

企业境外IPO和增发申请材料简化

无需提交所在地省级政府或国务院有关部门同意文件、发改委意见函

□本报记者 刘明

证监会21日公布《股份有限公司境外公开募集股份及上市包括增发》审批申请材料目录和申请书示范文本》(简称《示范文本》),简化境外首次公开发行股份(到境外主板及创业板上市)、境外增发股份(包括股票的派生形式)所需要的申请材料。

与2009年11月公布的规定相比,对于境外首次公开发行股份,《示范文本》取消了有关部门对需审批固定资产投资项目或专门立项项目的批复文件等材料。

根据相关规定,境外首次公开

向报告、所在地省级人民政府或国务院有关部门同意公司境外上市的文件、发改委关于申请人申请到境外上市的意见函、有关中介机构及从业人员的职业资格证明等文件。值得注意的是,到境外主板、创业板上市须提交的材料均取消了按境外会计准则调整的财务报告及其审计报告(草稿)。

对于境外增发股份(包括股票的派生形式)《示范文本》取消了有关部门对需审批固定资产投资项目或专门立项项目的批复文件等材料。

根据相关规定,境外首次公开

发行及到境外主板上市,需向证监会报送申请报告,内容包括:公司演变及业务概况、股本结构、公司治理结构、财务状况与经营业绩、经营风险分析、发展战略、筹资用途、符合境外上市地上市条件的说明、发行上市方案等。同时,还需报送股东大会及董事会相关决议、近两年纳税申报表以及税务部门出具的纳税证明、申请人符合环保要求的证明文件等。

证监会去年发布《关于股份有限公司境外发行股票和上市申报文件及审核程序的监管指引》,自今年1月1日起实施。《指引》取消了境内企业到境外上市应符合4亿

亿元资产、5000万美元融资额、6000万人民币净利润的标准(即所谓“456”条件)和前置程序,不再设盈利、规模等门槛,同时简化境外上市的申报文件和审核程序。

险分析、业务发展目标、筹资成本分析、符合境外上市地上市条件的说明、发行上市方案等。同时,还需报送股东大会及董事会相关决议、近两年纳税申报表以及税务部门出具的纳税证明、申请人符合环保要求的证明文件等。

境外增发股份也应向证监会提交申请报告,内容包括:公司历史沿革、业务概况、股本结构、经营业绩与财务状况、筹资用途、前次募集资金使用情况、经营风险分析、业务发展目标、发行方案等。同时,还需提交股东大会及董

事会相关决议、近一年纳税申报表以及税务部门出具的纳税证明、申请人募集资金投资项目符合环保要求的证明文件等。

证监会去年发布

《关于股份有限公司境外发行股票和上市申报文件及审核程序的监管指引》,自今年1月1日起实施。《指引》取消了境内企业到境外上市应符合4亿

亿元资产、5000万美元融资额、6000万人民币净利润的标准(即所谓“456”条件)和前置程序,不再设盈利、规模等门槛,同时简化境外上市的申报文件和审核程序。

中国证券业协会网站自21日起更改首页,今后新三板的相关备案公告将由全国中小企业转让系统公司公告。协会还从21日起公示券商资管产品备案情况,以提高信息披露透明度。协会信息显示,自资管新规实施以来,已有13只产品备案。

根据《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《证券公司客户资产管理业务规范》等规定,中国证券业协会对券商发起设立的集合资产管理计划的备案材料进行形式审查,备案材料齐全并符合规定的予以备案。备案成功后,

券商应当严格按照相关法律法规、监管规定和自律管理的要求,合法合规开展集合资产管理计划的投资运作,保护客户合法权益。

目前已已有13只资管产品在去年12月完成备案,其中不乏创新产品。例如,渤海证券发起设立的渤海系列巴南改造限售特定集合资产管理计划是业内首只对接信托产品的券商集合理财计划。

全国中小企业股份转让系统上周揭牌,原本由中国证券业协会公示的新三板备案公告也转移至前者的官方网站(www.neeq.com.cn),该网站17日起更新相关公告信息。(蔡宗琦)

三公司并购重组申请获通过

两公司增发申请获通过

证监会上市公司监管一部21日公告,证监会上市公司并购重组审核委员会2013年第2次会议21日召开,新疆西部建设股份有限公司发行股份购买资产申请获无条件通过、北京梅泰诺通信技术股份有限公司发行股份购买资产申请获有条件通过、北人印刷

机械股份有限公司重大资产重组申请获无条件通过。

证监会发行监管部同日公告,证监会主板发行审核委员会2013年第8次会议21日召开,北京燕京啤酒股份有限公司增发申请获通过、浙江华海药业股份有限公司增发申请获通过。(刘明)

银行间市场债券回购交易主协议发布

中国银行间市场交易商协会近日对外发布《中国银行间市场债券回购交易主协议(2013年版)》(简称《主协议》),建立了债券回购市场的“中国标准”。

在核心机制安排上,《主协议》通过引入回购债券盯市调整机制,通过实现质押债券替换,释放了回购债券流动性;通过建立买断式回购单一协议和终止净额等机制,为有效防范金融市场区域性、系统性风险做了制度探索。

在框架结构设计上,《主协议》采用“通用条款+特别条款”的结构,由通用条款约定质押式、买断式等回购交易的同性内容,由特别条款约定个性内容,实现了份协议的文本结构安排,降低了交易协商和文本管理成本,同时为未来回购交易机制创新预留了空间。在风险事件认定处理上,详细约定了违约、终止等事件的认定标准、处理流程以及补偿金额。(任晓)

保险中介机构基本服务标准出台

保监会21日发布《保险专业代理机构基本服务标准》、《保险经纪机构基本服务标准》、《保险公估机构基本服务标准》,细化各环节服务要求,要求保险代理、经纪、公估三种中介机构全面履行告知义务、充分披露相关信息、保守客户隐私和商业秘密。保险消费者可直接对照基本服务标准监

督和评价中介机构。

三个基本服务标准是行业内所有机构必须遵守的最低服务水平,

一旦违反就侵害了消费者权益,

在一定程度上具有强制性。保监会要求保险中介机构对照标准

制定业务操作规范,鼓励行业协会和中介制定标准更高的公司

内部服务标准。(丁冰 毛万熙)

记者观察

B股市场改革路渐宽

□本报记者 周松林

深市中集集团、万科日前推出了B股转H股方案,沪市B股改革也打响第一枪,上柴股份拟斥资4亿元回购部分B股。据中国证券报记者了解,沪市其他B股公司正与投行密切合作,精心设计B股转A股可行方案。分析人士指出,B股公司正在积极探索解决B股市场遗留问题的多种途径和方法,B股市场改革的路子越走越宽。

这次B股市场改革的探索,是由市场参与主体特别是相关上市公司及其股东主导,监管部门既没有发出动员令,也没有制定时间表,更没有公布实施细则、操作指引。在这场重塑市场格局的变革中,利益相关方利用市场机制协调、平衡各自利益,寻求共赢结局,这种市场主导的改革过程,是证券市场市场化加深、市场竞争进一步完善的体现。

从目前市场探索情况来看,B股公司解决出路问题的可行路径有多种。首先是B股转H股,已有成功案例。当然,H股市场有自己的上市门槛,这条路并非所有B股公司都能走通。其次是B股转A股。

股,这种方式较B股转H股难度更大,主要涉及外汇管理及现有外资股东投资权利保障问题,需要有关管理部门密切合作,各类股东协调平衡彼此利益。从理论上讲,B股转A股不存在不可克服的障碍。市场人士预期,近期应能在沪市看到首个B股转A股案例。第三是回购股份。部分回购虽有助于提高公司投资价值,但不会从根本上解决B股出路问题。大股东全额回购实现上市公司退出B股市场,则需要动用大量资金,这对大部分公司来说存在不小的困难。对此,可给予一定政策支持,比如对符合条件、盈利能力较强的公司,在重新上市方面提供便利。

随着成功案例的增多,解决B股问题的经验会更丰富,思路会更广,B股市场存量会越来越小,这种趋势将对剩余的B股公司造成更紧迫的危机感,倒逼其发挥更大主动性,寻求可行的解决方案。

在这个市场主导的改革过程中,管理层应引导市场主体大胆探索,对目前存在的一些政策性障碍予以更多关注,进行有效协调。在市场各方的共同努力下,这一轮B股市场改革有望平稳推进。

转融资试点券商增至52家

(上接A01版)其客户数量占融资融券客户总数的95.2%,融资融券余额占总余额的96%,转融资市场覆盖面和服务范围大幅提升,标志着转融资业务试点工作取得圆满成功。

自2012年8月30日转融资业务试点启动以来,证券公司已累计向30家试点证券公司融出资金506.76亿元。截至2013年1月18日,转融资余额为116.54亿元。转融资在帮助证券公司调剂资金,同时,有效促进融资融券业务规模扩大。目前,融资余额达1010.69亿元,较2011年底增加634亿元,增幅为168.51%;较转融资业务推出时增加350亿元,增长52.80%。2013年以来,投资者

这位负责人表示,为满足市场日益增长的资金需求,证券公司正加大工作力度,除抓紧推进第二批次增资扩股、滚动发行短期融资券等既定工作外,将积极通过同业拆借、发行债券等方式筹措业务资金,满足市场需求。证券公司将继续积极、扎实地做好服务协调工作,组织其他未开展该项业务证券公司春节后陆续参与转融资业务,实现转融资服务范围全覆盖。

1月发行规模或同比增逾二成 一季度城投债发行料井喷

1月发行规模或同比增逾二成

□本报记者 张泰欣

Wind数据显示,截至1月17日,31家城投类公司发行325亿元城投债,预计1月城投债发行规模将达500亿元,同比增长约25%。机构人士表示,一季度将是城投债发行高峰期。

东部地区企业发债踊跃

在本月已发行城投债的31家公司中,东部地区公司有20家,主要包括地方国资公司、水务集团、高速公路、城建集团、港口公司等。江浙一带的城投公司发行规模名列前茅,单只规模普遍在15

亿元以上,期限以5-7年为主,票面利率在6%-7%。邮政储蓄银行资金部人士介绍,本月城投债的发行节奏比往年提速不少,尤其是东部一些地区延续去年底以来的加速态势,预计一季度将是城投债发行高峰期。

华泰证券固定收益部研究员何斌表示,今年城投债的占比还将提升。由于近期监管部门对城投公司的融资行为加强了监管,通过债券渠道筹措资金将是各级融资平台优先考虑的方式,而信托、过桥贷款规模会有一个大收缩,今年债券供给可能面临较大压力。

需密切关注地方财力

监管部门对信贷、信托融资的态度将影响城投债的发行量。城投债的发行需求可分为投资需求和置换需求。其中,投资需求是地方政府进行市政公用设施建设等投资行为所产生的资金需求,置换需求则是受城投贷款清理影响、城投公司通过发行债券对城投款进行置换所产生的需求。虽然城投公司开展的项目不限于公用设施建设,但城投公司对资金的需求与城市市政公用设施建设固定资产投资完成额有很强一致性。

工商银行金融市场部人士表

示,城投债需求的加大将催生内部结构变化。从城投债的发行和资金筹集方式看,今年传统方式将有所变革,承销商和地方政府可能更多利用外部增信、资产证券化等手段,在利率方面也将更灵活。

工行人士表示,从去年开始,地方政府财政预算收入同比增速大幅下滑,虽然目前趋势有所减缓,但仍处于历史低位。同时,今年地方政府性债务到期规模处于高峰期,地方政府可用于基建投资的资金总规模被迫压缩,通过当地融资平台渠道获取资金在所难免,因此需密切关注政府财务状况和实际偿还情况。

银行卡刷卡手续费下调

□本报记者 王颖春 实习记者 陈琴

发改委21日公布银行卡刷卡手续费标准优化和调整方案,自2月25日起进行调整,适当下调部分偏高的刷卡手续费标准。发改委有关专家透露,这有望方便群众刷卡消费,促进银行卡业健康发展,新方案每年将减轻商户负担约40亿元。

通知称,刷卡手续费由发卡行服务费、银行卡清算组织网络服务费和收单服务费组成。其中,发卡行服务费和银行卡清算组织网络服务费实行政府定价,收单服务费实行政府指导价。

刷卡手续费商户类别包括餐饮类、一般类、民生类和公益类四大类。

餐饮类包括餐饮、宾馆、娱乐、珠宝金饰、工艺美术品、房地产及汽车销售,发卡行服务费率为0.9%,其中房地产和汽车销售单笔

封顶60元;银行卡清算组织网络服务费率为0.13%,其中房地产和汽车销售单笔封顶10元;收单服务费率为0.22%,其中房地产、汽车销售单笔封顶10元。

一般类包括百货、批发、社会培训、中介服务、旅行社及景区门票等,发卡行服务费率为0.55%,其中批发类单笔封顶20元;银行

卡清算组织网络服务费率为0.04%,收单服务费率为0.08%。

民生类包括超市、大型仓储式卖场、水电煤气缴费、加油、交通运输售票,发卡行服务费率为0.26%,银行卡清算组织网络服务费率为0.04%,收单服务费率为0.08%。

公益类包括公立学校和公立医院,免收发卡行服务费和银行卡清算组织网络服务费,收单服务费按照服务成本收取。

发改委称,为促进刷卡机具的推广应用,鼓励对农村地区和便民支付等新兴业务领域执行优惠费率。

刷卡手续费下调将降低商户经营成本,缓解小微企业融资难问题。

业内人士表示,此次刷卡手续费下调将降低商户经营成本,缓解小微企业融资难问题。

民生类包括超市、大型仓储式卖场、水电煤气缴费、加油、交通运输售票,发卡行服务费率为0.26%,银行卡清算组织网络服务费率为0.04%,收单服务费率为0.08%。

公益类包括公立学校和公立医院,免收发卡行服务费和银行卡清算组织网络服务费,收单服务费按照服务成本收取。

发改委称,为促进刷卡机具的推广应用,鼓励对农村地区和便民支付等新兴业务领域执行优惠费率。

刷卡手续费下调将降低商户经营成本,缓解小微企业融资难问题。

不再吃香的钢材“冬储”

□本报记者 李晓辉

2012年就这么过去了,钢材市场真是凶险,我是勉强没亏钱。”在上海经营一家钢贸企业的老板老王想就觉得自己亏得厉害。周围胆大的钢贸生意的朋友亏得一塌糊涂的都有人在,但老王元旦还能到东南亚国家去度过一个温暖的假期。

说起“冬储”,心情挺复杂。我是不是做“冬储”的。”老王沉思了十几秒钟,感觉不知从何说起。老王的钢贸公司在上海宝山区已经经营了近20年,其间辗转搬了不知多少个办公室。这家公司的老板带出纳仅3、5个人,每年有2多万吨的成交量。上海的钢贸企业多达上万家,像老王这样的钢贸小老板是行业中的大多数。

每年冬天,钢贸行业都无法回避“冬储”话题。在2011年之前,钢贸还是不囤根本不是问题。年前囤货,到年后春需启动后赚一把,这种做

法多年来屡试不爽。但从2011年冬天开始,是否“冬储”成了一个艰难的选择。现货市场的趋势发生变化,2012年需求不确定,钢价低迷,资金成本高企……这一系列因素使“冬储”不再是必选动作。

去年很多“冬储”的钢贸商都亏钱了。”老王回忆说,如果在去年12月前谈“冬储”,几乎没人会说囤货。”不过,市场风云变幻,12月中旬,市场预期一夜扭转,这也成了钢贸商囤货决策的分水岭。

在推进新型城镇化建设消息刺激下,国内现货钢价和期货钢价震荡上行。市场出现一定范围内的“冬储”,为春做准备。

不过,在这种冷中带热的市场氛围下,经历了近20年钢贸市场洗礼的老王颇为冷静。他觉得这种“冬储”不是主流,而是个别现象,毕竟“冬储”的条件没有了”。

中国物流与采购联合会钢铁

物流专委会副秘书长盛志诚表示:“冬储”不仅是看对来年行情的预期,也要看贸易商有钱没钱。去年下半年接连爆发钢贸行业骗贷、仓单质押问题,这个行业从未有过如此大的危机,行业的生态链已经断了。”

去年下半年国内尤其是上海地区接连出现钢贸仓单质押风险、信贷黑洞问题,给这个行业带来影响深远的打击,目前风险仍未释放完毕。

在2009年年景好的时候,仓单质押可以做到7成质押率。例如,螺纹钢市场价格为4000元/吨,1000吨的市价达400万元,全部质押给银行可以马上拿到280万元现金,然后把钱再拿去周转,在去年这是根本不可能的事。

在经历了去年的一系列问题后,一些钢贸商已退出市场,他们能否重返目前还不好说。更重要的是,银行已封杀了这个行业。

去年由于国内钢材需求整体疲软,钢材市场价格走向不明。除了很短时间内曾有暴跌暴跌外,价格总体波动变小了,这对我们贸易商来说是不利的。”老王说。

在经历了多年的风雨后,老王变得保守了。我在1994-1995年就做过质押融资的模式,但觉得这种模式迟早要出事,可能也是我比较胆小吧。”现在老王主要是给工地直接供货,与大中型建筑工程承包商打交道,这是去年他没亏钱的主要原因。虽然赚得少,但是稳定性好很多。”

上海的基础设施已饱和,城镇化战略对这里的拉动意义不大,我现在考虑业务转型。”在上海本地经营多年后,老王也在考虑求变。这是生存之道,不只局限在上海,而是要跟随长期合作伙伴走出去。看来今年出差会比较多,会辛苦一些。”

全球市场 | WORLD MARKETS