

IPO“大考”倒计时 全员备战自查关

□本报记者 蔡宗琦

■记者观察

建立财报 日常“体检”机制

□本报记者 申屠青南

过完这周,不少投行人士或许可以歇口气了,持续了近一个季度的IPO在审企业财务报告专项检查工作自查阶段将告一段落。实际上,确保拟上市公司财务数据真实准确是证券公司等中介机构的职责所在,核查应成为中介机构的日常工作,而不仅是某一阶段的工作。

此次专项检查剑指发行市场一直被诟病的财务信息失真、虚假及欺诈发行上市。近年来,国内外经济形势复杂多变,我国经济结构调整转型,这些因素均不同程度地影响到企业的经营状况。企业经营有波动十分正常,关键在于要如实披露,客观表述。为强化和狠抓首发公司财务会计信息披露质量,检查中介机构勤勉尽责情况,证监会对IPO在审企业的财务报告集中开展专项检查工作。专项检查工作要求在审企业及有关中介机构均应作自我检查。

对IPO在审企业的财务报告,不仅要有关专项检查,更要建立日常的“体检”机制,以确保财务信息的真实准确。

监管部门多次提出,新股发行审核要从对盈利能力的实质性判断,向以信息披露为中心转变。这一转变有个前提,就是发行人的财务信息必须是真实、准确、完整、及时,这是保障IPO在审企业信息披露质量的基础和前提。

真实、准确、完整的财务信息披露,使新股发行价格能够真实反映公司价值,才有利于资本市场定价功能的正常发挥。这也是保护投资者知情权、投资者决策权的前提和基础,有助于推动上市公司完善投资者回报机制,保护投资者合法权益。

发行人作为信息披露第一责任人,应依法承担财务报告的会计责任、财务信息披露责任,确保招股说明书披露的财务信息真实、准确、完整。不过,在巨大利益诱惑面前,难免有发行人粉饰业绩、包装上市,希望通过虚假披露恶意图,绿大地就是典型例子。

在绿大地案中,绿大地在招股说明书和2007年、2008年、2009年年度报告中虚增资产、虚增业务收入。由于联合证券未勤勉尽责,未发现绿大地在招股说明书中编造虚假资产、虚假业务收入,四川天澄门律师事务所在绿大地欺诈发行上市时未勤勉尽责,未在法律意见书中说明其工作相关情况,未对绿大地相关资产的取得过程进行完整的核实。深圳市鹏城会计师事务所有限公司未勤勉尽责,未发现绿大地为发行上市所编制的财务报表编造虚假资产、虚假业务收入,从而出具了无保留意见的审计报告,发表了不恰当的审计意见。

种种失职,使得绿大地通过包装顺利上市,但最终没有赢家,公司负责人身陷囹圄,相关投资者损失惨重,相关中介机构也被证监会根据证券法及其他法律法规,处以最高幅度的处罚。

因此,作为资本市场的“把门人”,保荐机构、会计师事务所等中介机构需要归位尽责,时刻擦亮眼睛,保持对财务异常信息的敏感度,防范利润操纵,切实履行对发行人的辅导、尽职调查和保荐责任,严格按照执业标准出具审计报告、审核报告和其他鉴证报告,切实提高执业质量。

对于中介机构帮助发行人过度包装、合谋造假等违法违规行为,监管部门应该严厉打击,综合运用多种手段,借助司法力量,坚决打击欺诈上市、恶意造假等违法行为。

进入本周,IPO财务报告自查切换到最后的倒计时模式。投行、IPO排队企业和监管机构都进入全员备战阶段。

截至21日,IPO排队企业有841家。随着IPO核查渐进尾声,“IPO核查将延期”、“IPO重启提前”等各种传闻层出不穷,但在投行高管看来均不准确,3月31日仍是IPO大考最后期限,各项工作一直在按照既定计划向前推进。

值得注意的是,多家投行人士表示,自查与IPO启动并行不悖,在本周自查结束后,部分先行递交报告的排队企业将静待证监会的反馈,以备随时启动IPO相关程序。

打印店昼夜开工 全员备战倒计时

“我建议你去荣大采访吧,那里最能反映现在IPO筹备的情况,我们绝大部分工作人员都已经去那里做报告了。”北京一家券商投行部的负责人在接到中国证券报记者的电话时介绍,作为北京最著名的招股说明书打印点之一,简称荣大的荣大财务印务热闹与否早已成为IPO市场兴衰的重要指标。

由于本次IPO在审项目制作的反馈、补年报及财务核查的工作非常集中,我们制定了应急预案。”有荣大工作人员介绍,办公地所在的金灿酒店为了保证荣大的业务推掉了许多订单,将客房改造成了临时的独立接待室,而由于客户实在众多,荣大不得不将三四两层改成了开放式公共办公区,让没有单间的客户拼桌使用。因为订餐、送餐、分餐还要收拾打扫卫生实在太花时间,耽误客户用餐影响进度,连提供工作午餐的环节都取消了。”

一位投行人士抱怨,有客户临时表示希望转到荣大北京公司打印部分

材料,18日再与销售沟通时却得知本月底的单间早已被一抢而空,能捞到张桌子就不错了”。

打印店24小时不休息的背后,是投行和排队企业的超负荷工作。我们上周每天都干到半夜三四点,投行和事务所的人陪着我们连轴转。”一家刚刚递交了自查报告的排队企业证券事务代表表示,自查报告的递交是阶段性工作的分水岭,一旦自查报告成型并递交给证监会就意味着过了一道坎,“比起那些连自查报告都没有写,直接终止审查的企业来说,我们起码能获得中介的认可,没有硬伤。”

监管机构也满负荷运转。一位保代感慨,一天下午5点多赶至证监会交报告时,同期有七八家公司在排队上交报告,而接受自查报告的部门并没有下班的迹象。本月的最后两天正好是周六日,证监会更是向保荐机构和会计所发函,表示为缓解中介机构报送压力,这两天会加班接收自查报告及相关申报材料。

路边消息满天飞

伴随着越发紧张的IPO核查进程,市场情绪随着IPO的新闻起伏,相关传闻不停冒出来。

都是“路边社”消息,真真假假我们都有些闹不清楚了。”一家大型券商的投行部负责人25日在接到中国证券报记者的核实时长叹。

25日,有市场传闻称,IPO在审企业财务自查报告可延至5月31日。有媒体引用保代人士观点认为,不少券商手中的项目超过20个或者企业大客户在海外的,的确难以在原有规定时间内完成财务审查,可能这些券商集体向证监会提出了更长时期的延期申请。同时,证监会也考虑到这些券商的困难,所以很可能将时间延至5月31日。

我们确实近期接到了关于5月31日交报告的监管层电话,但这个传闻把意思都给拧了。”前述负责人表示,拟上市公司在3月31日前完成自查的工作安排并未有任何调整,监管层最近的窗口

指导则针对那些确实完不成自查报告的项目,明确了先中止审查,随后补交自查报告的规定,补交报告的截止日期定在了5月31日。关于IPO核查延期的新闻并非第一次冒出来,此前也多次有消息指出自查可能会放松到4月中旬,但最终这些消息均被证伪。

事实上,完不成自查报告的排队公司应中止审查并非新规定,1月底就有不少中介机构和排队公司提出,难以在3月31日前提交自查报告,建议延期提交。证监会回应,如果确实在3月31日前无法提交自查报告的情况,根据证监会审核流程,发行人和保荐机构可提出中止审查申请,待其提交自查报告并经审核后,证监会仍将对该部分企业按比例组织抽查。本次自查报告视作正式反馈意见回复,在规定时间内不提交自查报告,又未及时提出中止审查申请的,将按程序对本次发行上市申请予以终止审查。

IPO启动存疑 4月后排队分化或加剧

而关于IPO的诸多传闻中,市场最为关注的是IPO重启时间表。对此,证监会多次表示暂无时间表,但仍有诸多细节表明,在自查结束后,有关程序将相应启动。

有传闻说IPO启动提前,这个说法并不准确。”针对本周市场传闻IPO启动时间点或为清明节前后,有消息人士如是解读,“IPO启动一直未有时间表,但31日递交结束、监管层复核再抽查,加上假期因素,清明节前有公司上市的概率极低。”

一位投行人士则预计,进入4月后,排队企业状态将进一步分化:一部分已经过会的企业将陆续启动上市事宜,有望率先上市;未被抽查企业则将按递交报告顺序陆续等待反馈,抢占上市时机;被抽查及中止审查的企业将晚一步行动。

目前,已有一大批企业正式递交自查报告,而一家已递交报告的拟上市公司董秘透露,“目前唯一能干的就是等待”。他表示,如公司未被抽查,预计从报告递交到收到反馈恐怕将花费将近一个月的时间,这段时间上市公司只能按兵不动,“正好喘口气”。

一位投行人士则预计,进入4月后,排队企业状态将进一步分化:一部分已经过会的企业将陆续启动上市事宜,有望率先上市;未被抽查企业则将按递交报告顺序陆续等待反馈,抢占上市时机;被抽查及中止审查的企业将晚一步行动。



CFP图片

业内人士认为

介绍上市短期难实现 新三板分流作用有限

□本报记者 毛建宇

目前IPO排队企业有841家。新三板介绍上市的提出被众多市场人士视为分流新股“堰塞湖”的一条有效渠道。业内人士认为,介绍上市的正式施行还需出台一系列配套细则,即便转板政策出台,对于已经在排队等待上会的企业来说,新三板目前的低估值及缺乏流动性等现状会让排队企业意愿不高。此外,排队企业前期已付出高昂成本,因此其转战新三板并非良策。总体来看,新三板分流IPO堰塞湖作用有限,难以产生实质性影响。

介绍上市短期尚难实现

根据证监会最新公布的IPO申报企业情况,截至21日,IPO在审企业共有841家,其中,拟在上海证券交易所上市的有174家,拟在深圳证券交易所上市的有667家(含307家拟在创业板上市企业)。

企业上市方面,根据清科数据库统计,2012年2月中国行业月度上市个数和融资额均创下2009年7月境内IPO重启后的新低。2月仅有2家中国企业实现IPO,上市地均为香港主板,合计融资2.64亿美元,平均每家企业融资1.32亿美元。

在此背景下,全国中小企业股份转让系统公司总经理谢庚近期表示,新三板挂牌的公司未来可通过“介绍上市”的方式实现沪深交易所上市,即如果符合交易所上市要求且不公开发行的,不再需要证监会审核即可在沪深交易所上市。清科研究中心分析师王宇表示,由于上市无需证监会发审委审核,极大的简化了上市流程,这给予了拟融资企业特别是中小企业新的出路。

多位市场人士认为,介绍上市是分流新股“堰塞湖”的一条有效渠道。英大证券研究所所长李大霄就提出,未来新三板公司转板拟通过介绍上市模式挂牌,企业在主板上市可能获得更高的估值、融到更多的资金,相对来说也利于企业未来的发展。因此,目前来说,有条件的企业首选还是选择在沪深交易所发行上市。

王宇认为,对于已经排队等待上会的企业来说,由于前期已付出高昂成本,而且新三板目前难以满足其融资需求,同时通过介绍上市实现转板还处于构想阶段,未有相关政策及配套细则,短期内难以实现,所以排队企业现在转战新三板并非良策。

需要出台一系列相关配套细则,而目前还没有具体规则及规范,包括转板门槛、新三板流动性不足等很多问题都没有解决。此外,从实操层面来看近期也难以实现。他说,新三板实行的是非实质性审核,没有盈利指标等财务门槛,也没有公开发行的诸多严苛的条件,而交易所都有比较苛刻的上市条件,新三板挂牌公司短期内难以达到交易所上市条件。因此,无论是从规则制度还是实操层面来看,介绍上市短期内难以实现。”

排队企业“转战”非良策

根据新三板相关业务规则,企业在新三板挂牌不设财务指标,依法设立且存续满两年、业务明确且具有持续经营能力、公司治理健全、有主办券商推荐并持续督导的企业,均可到新三板申请挂牌。

企业上市方面,根据清科数据库统计,2012年2月中国行业月度上市个数和融资额均创下2009年7月境内IPO重启后的新低。2月仅有2家中国企业实现IPO,上市地均为香港主板,合计融资2.64亿美元,平均每家企业融资1.32亿美元。

在此背景下,全国中小企业股份转让系统公司总经理谢庚近期表示,新三板挂牌的公司未来可通过“介绍上市”的方式实现沪深交易所上市,即如果符合交易所上市要求且不公开发行的,不再需要证监会审核即可在沪深交易所上市。清科研究中心分析师王宇表示,由于上市无需证监会发审委审核,极大的简化了上市流程,这给予了拟融资企业特别是中小企业新的出路。

多位市场人士认为,介绍上市是分流新股“堰塞湖”的一条有效渠道。英大证券研究所所长李大霄就提出,未来新三板公司转板拟通过介绍上市模式挂牌,企业在主板上市可能获得更高的估值、融到更多的资金,相对来说也利于企业未来的发展。因此,目前来说,有条件的企业首选还是选择在沪深交易所发行上市。

王宇认为,对于已经排队等待上会的企业来说,由于前期已付出高昂成本,而且新三板目前难以满足其融资需求,同时通过介绍上市实现转板还处于构想阶段,未有相关政策及配套细则,短期内难以实现,所以排队企业现在转战新三板并非良策。

张福生表示,根据新三板交易规则,目前每次定向发行的新增股东人数最多35人,这在一定程度上限制了定向增资的灵活性。此外,新三板实行的合格投资者制度使得其投资者结构与沪深股票市场完全不同,“个人的证券金融资产必须达到300万元,机构的门槛则是500万元。”张福生说:“这使得新三板投资者的交易习惯会更加理性,其换手率相对A股市场也会偏低,因此公司股票价值可能被低估,加上新三板流动性不足,新三板公司定向融资会比较困难。”

张福生表示,估值偏低、融资额有限、流动性不足等弱点使得拟在沪深交易所挂牌上市的企业转战新三板的意愿降低,因为企业在主板上市可能获得更高的估值、融到更多的资金,相对来说也利于企业未来的发展。因此,目前来说,有条件的企业首选还是选择在沪深交易所发行上市。”

王宇认为,对于已经排队等待上会的企业来说,由于前期已付出高昂成本,而且新三板目前难以满足其融资需求,同时通过介绍上市实现转板还处于构想阶段,未有相关政策及配套细则,短期内难以实现,所以排队企业现在转战新三板并非良策。

平安大华基金管理有限公司 关于赎回平安大华行业先锋基金份额的公告

根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金管理办法》以及中国证监会《关于基金管理公司运用固有资金进行基金投资有关事项的通知》的相关规定,平安大华基金管理有限公司(以下简称“本公司”)拟于2013年3月28日起的十个工作日内,通过代销机构赎回本公司旗下的平安大华行业先锋股票型证券投资基金(基金代码:700001 49,999,000份)。本公司持有上述份额期限均超过一年,但低于两年,根据平安大华行业先锋股票型证券投资基金招募说明书的相关规定,赎回费率为0.2%。

本公司将严格按照相关法律法规以及基金合同、基金招募说明书等法律文件的规定,遵循谨慎、稳健、公开、公平的原则进行投资,并严格履行相关信息披露义务,积极维护基金份额持有人的利益。

特此公告。

平安大华基金管理有限公司

2013年3月26日

长城基金关于增加民生银行为 长城久利保本混合型证券投资基金 代销机构的公告

根据长城基金管理有限公司(以下简称“长城基金”)与中国民生银行股份有限公司(以下简称“民生银行”)签署的《关于长城久利保本混合型证券投资基金销售代理协议》,自2013年3月26日起,民生银行开始代理销售本基金。

重要提示:本基金自2013年3月18日至2013年4月16日公开发售。投资人欲了解本基金及本基金基金份额发售的详细情况,请详细阅读刊登在2013年3月13日《证券时报》、《上海证券报》上的《长城久利保本混合型证券投资基金管理人基金招募说明书》和《长城久利保本混合型证券投资基金基金发售公告》等的相关公告及法律文件。

投资人可通过以下途径咨询有关详情:

1、民生银行
客户服务电话:95568
银行网址:www.cmbc.com.cn

2、长城基金
客户服务电话:400-886-6666
公司网址:www.cfcfund.com.cn

特此公告

长城基金管理有限公司
2013年3月26日

关于南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF) 2013年3月29日、4月1日暂停申购、赎回和定投业务的公告

公告送出日期:2013年3月26日

1 公告基本信息

基金名称	南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)
基金简称	南方中国中小盘股票指数(QDII-LOF)
基金场内简称	南方中国
基金主代码	160125
前端交易代码	160125
后端交易代码	160126
基金场内交易代码	160125
基金管理人名称	南方基金管理有限公司

公告依据

《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)基金合同》、《南方中国中小盘股票指数证券投资基金(LOF)基金招募说明书》的有关规定。

注:本基金在中国工商银行的后端交易代码为160125。

2 其他需要提示的事项

(1)因香港交易所节假日,本基金2013年3月29日、4月1日暂停申购、赎回和定投业务,并于2013年4月2日恢复日常申购、赎回和定投业务,届时本基金管理人不再另行公告。

(2)投资者可访问南方基金管理有限公司网站(www.nffund.com)或拨打全国免长途费的客户服务电话 400-889-8899)咨询相关情况。

南方基金管理有限公司

2013年3月26日

关于万家中证创业成长指数分级证券投资基金的公告

调整场外单笔申购最低金额的公告

为了满足广大投资者的理财需求,现决定2013年3月28日起调整万家中证

创业成长指数分级证券投资基金场外单笔申购最低金额。具体情况如下:

投资人办理万家中证创业成长指数分级证券投资基金场内申购时,单笔申购最低金额为50,000元人民币。投资人通过代销渠道和本公司