

志存高远 海纳百川 跬步千里 共铸大成

大成资本市场通讯

2014年1月刊



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

目录

8	■ 编者按
9	▣ 上市数据速递
10	12月份中国企业上市数据
11	12月份港交所主板上市数据
16	12月份港交所创业板上市数据
17	12月份纽交所及美交所上市数据
19	12月份纳斯达克上市数据

目录

20	■ 业界动态
22	全国人大常委会通过关于修改《公司法》的决定
24	IPO重启：十一家公司获新股发行批文
26	新三板两个工作日受理271家企业申报
28	光大银行：A+H股两地上市
29	浙能电力：首家以B转A成功上市企业
30	中概股：汽车之家纽交所上市
31	中国盐业启动整体上市
32	国内首只汽车租赁资产证券化产品挂牌
33	新三板首只“影视文化股”挂牌

目录

- 34 北京区域性股权交易市场启动
- 35 上海股交中心推出首单私募可转债
- 36 政策性金融债登陆上交所
- 38 肖钢阐述资本市场法律体系规划路线图
- 41 借壳上市申报格式刷新 需提供IPO必交四类报告
- 43 证监会：首发企业审核不再设问核环节
- 44 证监会：IPO排队企业一年审核完成
- 45 上交所：信披监管重点将延至大股东实际控制人

目录

47	▣ 法规速递
48	12月份法规概览
50	12月份国务院法规速递
55	12月份证监会法规速递
67	12月份上交所法规速递
75	12月份深交所法规速递

目录

- 78 **■ 大成动态**
- 79 大成荣获“2013年中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”及“2013年中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”称号
- 80 普华永道团队到访大成并就资本市场及境外上市重点财务、税务问题举办讲座
- 81 大成尹秀超律师应邀参加2013“中小企业破产与重组实务论坛”并发表主题演讲
- 82 大成律师协助鼎丰集团控股在香港成功挂牌上市
- 82 大成律师代表Silvapower Investments完成对凤凰医疗集团投资及上市的部分工作

目录

- 83 大成律师完成“集合”债券和“再担保”增信方式的首次中小企业私募债券的发行备案
- 84 “情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动圆满结束
- 85 ■ 关于大成
- 87 ■ 关于大成资本市场
- 89 ■ 联系我们

编者按

2013年12月境内IPO重启序幕正式拉开。2013年12月30日晚，证监会向新宝股份、我武生物、纽威股份、楚天科技、全通教育五家公司发布IPO批文，五家公司将相继于2014年1月8、9、13号正式上市。

作为资本市场活跃的一份子，大成律师曾获得“中国十佳IPO律师事务所”、“中国PE退出法律咨询机构累积交易额第一名”（No.1 China PE exit legal advisors by accumulated deal value）、“中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”、“中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”和“（VC/PE支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”等荣誉，并以其一贯的专业能力、敬业精神和务实作风，在2012年参与20余家企业境内IPO申报，取得VC/PE、企业境内外上市、再融资、债券发行等领域法律服务的良好业绩，赢得了客户和业界的尊重。

随着新政策对企业经营情况的正面影响和对经济前景的乐观预期，大成律师必将在资本市场乘风破浪，创造更好的成绩。

上市数据速递

- ▣ 12月份中国企业上市数据
- ▣ 12月份港交所主板上市数据
- ▣ 12月份港交所创业板上市数据
- ▣ 12月份纽交所及美交所上市数据
- ▣ 12月份纳斯达克上市数据

12月份中国企业上市数据

A股IPO正式重启



从2013年11月30日证监会宣布IPO将于1月开闸消息之时，IPO重启进入倒计时；上交所12月27日晚发布了《股票上市公告书内容与格式指引》《上交所证券上市审核实施细则》和《证券发行上市业务指引(2013年修订)》配套规则，并明示自发布之日起实行。

2013年12月境内IPO重启序幕正式拉开。2013年12月30日晚，证监会向新宝股份、我武生物、纽威股份、楚天科技、全通教育五家公司发布IPO批文，五家公司将相继于2014年1月8、9、13号正式上市。现已有83家已过会企业，IPO开闸后首批IPO企业将在这83家企业中选出。

IPO排队企业为755家

根据证监会最新公布的数据，截至2013年12月26日，排队IPO的企业达到755家，其中沪市主板180家，深市中小板309家，创业板266家。终止审查公司添加新成员：中国邮政速递物流股份有限公司被终止审核。至此，沪深两市终止审查企业共有292家。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站、私募通

12月份港交所主板上市数据

近年来，在内地与香港政府的共同努力下，出现了一系列境内企业香港上市的政策利好，香港市场成为境内一些优质企业倍加关注的上市融资平台。

据香港交易所公布的数据显示，2013年12月份在港交所主板上市的企业共有27家。相关数据整理如下：

2013年12月份港交所主板上市数据（截至12月31日）

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额（港元）	保荐机构	会计师事务所
1	EPRINT集团有限公司	12/3	\$68,250,000	Cinda International Capital Limited	Pricewaterhouse Coopers
2	金邦达控股有限公司	12/4	\$916,300,000	BOCI Asia Limited / Shenyin Wanguo Capital (H. K.) Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
3	中国美东汽车控股有限公司	12/5	\$405,000,000	CCB International Capital Limited	KPMG
4	中国城市轨道交通科技控股有限公司	12/6	N/A – Transfer of Listing from GEM to Main Board	N/A	N/A

12月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
5	华禧控股有限公司	12/6	\$91, 125, 000	Haitong International Capital Limited	Pricewaterhouse Coopers
6	威雅利电子(集团)有限公司	12/6	N/A – By Introduction	Octal Capital Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
7	东鹏控股股份有限公司	12/9	\$689, 412, 360	Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	Deloitte Touche Tohmatsu
8	怡益控股有限公司	12/11	\$42, 000, 000	Mizuho Securities Asia Limited	Ernst & Young
9	时代地产控股有限公司	12/11	\$1, 395, 597, 600	UBS Securities Hong Kong Limited / Haitong International Capital Limited	Ernst & Young
10	益华百货控股有限公司	12/11	\$113, 400, 000	Kingsway Capital Limited	Pricewaterhouse Coopers

12月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
11	中国信达资产管理股份有限公司-H 股	12/12	\$15,233,157,760	Merrill Lynch Far East Limited / Credit Suisse (Hong Kong) Limited / Goldman Sachs (Asia) LLC / Morgan Stanley Asia Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
12	金天医药集团股份有限公司	12/12	\$1,309,500,000	Morgan Stanley Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
13	秦皇岛港股份有限公司-H 股	12/12	\$4,038,588,750	Citigroup Global Markets Asia Limited / China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited / HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	Ernst & Young
14	信义光能控股有限公司	12/12	N/A - By Introduction	Citigroup Global Markets Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
15	上海复旦张江生物医药股份有限公司	12/16	N/A - Transfer of Listing from GEM to Main Board	N/A	Pricewaterhouse Coopers

12月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
16	中国海螺创业控股有限公司	12/19	\$3,054,390,000	Deutsche Securities Asia Limited	KPMG
17	康臣药业集团有限公司	12/19	\$545,000,000	BOCI Asia Limited	KPMG
18	环亚智富有限公司	12/19	\$269,250,000	Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	Ernst & Young
19	福寿园国际集团有限公司	12/19	\$832,500,000	Citigroup Global Markets Asia Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
20	嘉里物流联网有限公司	12/19	\$1,542,750,000	BOCI Asia Limited / Citigroup Global Markets Asia Limited / HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited / Morgan Stanley Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
21	中国创意家居集团有限公司	12/20	\$583,200,000	Guotai Junan Capital Limited	Pricewaterhouse Coopers

12月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
22	中国光大银行股份有限公司 - H 股	12/20	\$22,088,602,000	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited / UBS Securities Hong Kong Limited / Morgan Stanley Asia Limited / China Everbright Capital Limited / BNP Paribas Securities (Asia) Limited / BOCI Asia Limited	KPMG
23	富贵鸟股份有限公司 - H 股	12/20	\$1,094,910,324	CITIC Securities Corporate Finance (HK) Limited	KPMG
24	龙光地产控股有限公司	12/20	\$1,417,500,000	Macquarie Capital Securities Limited	KPMG
25	东江集团(控股)有限公司	12/20	\$225,000,000	China Merchants Securities (HK) Co., Limited	Pricewaterhouse Coopers
26	雅高矿业控股有限公司	12/30	\$856,387,250	Merrill Lynch Far East Limited	Ernst & Young
27	工盖有限公司	12/30	\$56,000,000	Grand Vinco Capital Limited	Ernst & Young

12月份港交所创业板上市数据

据香港交易所公布的数据显示，2013年12月份在港交所创业板上市的企业共有5家。相关数据整理如下：

2013年12月份港交所创业板上市数据（截至12月31日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	注册地点	行业分类	保荐人	申报会计师
1	8309	时尚环球控股有限公司	12/3	52,500,000	开曼群岛	消费品制造业 -纺织、服饰及个人护理	大有融资有限公司	香港立信德豪会计师事务所有限公司
2	8255	神州数字销售技术有限公司	12/4	72,000,000	开曼群岛	信息科技业 -软件服务	华富嘉洛企业融资有限公司	香港立信德豪会计师事务所有限公司
3	8056	鼎丰集团控股有限公司	12/9	195,000,000	开曼群岛	金融业 -其他金融	大有融资有限公司	香港立信德豪会计师事务所有限公司
4	8107	誉宴集团控股有限公司	12/10	100,000,000	开曼群岛	消费者服务业 -酒店、赌场及消闲设施	华富嘉洛企业融资有限公司	罗兵咸永道会计师事务所
5	8320	思城控股有限公司	12/20	37,350,000	开曼群岛	地产建筑业 -建筑	中国光大融资有限公司	德勤·关黄陈方会计师行

* 行业分类由恒生指数有限公司提供

12月份纽交所及美交所上市数据

结合纽约证券交易所、美国证券交易所近日公布的数据及各上市公司的官方数据信息，截至12月31日，2013年12月份在纽交所上市的企业共有9家，在美交所上市的共有1家。相关数据整理如下：

纽约证券交易所（New York Stock Exchange）上市数据（截至12月31日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS, INC.	美国	\$331,578,954	12/18
2	NIMBLE STORAGE INC	美国	\$168,000,000	12/13
3	FIDELITY & GUARANTY LIFE	美国	\$165,750,000	12/13
4	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC.	美国	\$2,352,812,480	12/12
5	SCORPIO BULKERS INC.	美国	\$305,175,000	12/12

12月份纽交所及美交所上市数据

(续前表)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
6	CATCHMARK TIMBER TRUST, INC.	美国	\$142, 105, 266	12/12
7	ARAMARK HOLDINGS CORP	美国	\$725, 000, 000	12/12
8	AUTOHOME INC.	中国	\$132, 940, 000	12/11
9	VALERO ENERGY PARTNERS LP	美国	\$345, 000, 000	12/11

美国证券交易所 (American Stock Exchange) 上市数据 (截至12月31日)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	CHENIERE ENERGY PARTNERS LP HOLDINGS, LLC	美国	\$720, 000, 000	12/13

12月份纳斯达克上市数据

结合纳斯达克证券交易所近日公布的数据及各上市公司的官方数据信息，截至12月31日，2013年12月份在纳斯达克证券交易所上市的企业共有5家。相关数据整理如下：

纳斯达克全国市场（The NASDAQ National Market）上市数据（截至12月31日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	TETRALOGIC PHARMACEUTICALS CORP	美国	\$50,050,000	12/12
2	KOFAX LTD	美国	\$11,700,000	12/5
3	XENCOR INC	美国	\$70,015,000	12/3

纳斯达克小型资本市场（The NASDAQ SmallCap Market）上市数据（截至12月31日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	CAMBRIDGE CAPITAL ACQUISITION CORP	美国	\$70,000,000	12/18
2	KINDRED BIOSCIENCES, INC.	美国	\$52,500,000	12/12

业界 动态

- 全国人大常委会通过关于修改《公司法》的决定
- IPO重启：十一家公司获新股发行批文
- 新三板两个工作日受理271家企业申报
- 光大银行：A+H股两地上市
- 浙能电力：首家以B转A成功上市企业
- 中概股：汽车之家纽交所上市
- 中国盐业启动整体上市
- 国内首只汽车租赁资产证券化产品挂牌
- 新三板首只“影视文化股”挂牌

业界 动态

- 北京区域性股权交易市场启动
- 上海股交中心推出首单私募可转债
- 政策性金融债登陆上交所
- 肖钢阐述资本市场法律体系规划路线图
- 借壳上市申报格式刷新 需提供IPO必交四类报告
- 证监会：首发企业审核不再设问核环节
- 证监会：IPO排队企业一年审核完成
- 上交所：信披监管重点将延至大股东实际控制人

全国人大常委会通过关于修改《公司法》的决定



12月28日，第十二届全国人民代表大会常务委员会议第六次会议审议通过了关于修改《公司法》的决定。国家工商总局有关负责人表示，这次修法进一步降低了公司设立门槛，减轻了投资者负担，便利了公司准入，为推进公司注册资本登记制度改革提供了法制保障。

这次《公司法》修改主要涉及三方面。

第一，将注册资本实缴登记制改为认缴登记制。除法律、行政法规以及国务院决定对公司注册资本实缴另有规定的外，取消了关于公司股东（发起人）应当自公司成立之日起两年内缴足出资，投资公司可以在五年内缴足出资的规定；取消了一人有限责任公司股东应当一次足额缴纳出资的规定。公司股东（发起人）自主约定认缴出资额、出资方式、出资期限等，并记载于公司章程。

第二，放宽注册资本登记条件。除法律、行政法规以及国务院决定对公司注册资本最低限额另有规定的外，取消了有限责任公司最低注册资本3万元、一人有限责任公司最低注册资本10万元、股份有限公司最低注册资本500万元的限制；不再限制公司设立时股东（发起人）的首次出资比例；不再限制股东（发起人）的货币出资比例。

全国人大常委会通过关于修改《公司法》的决定

第三，简化登记事项和登记文件。有限责任公司股东认缴出资额、公司实收资本不再作为公司登记事项。公司登记时，不需要提交验资报告。

总局有关负责人表示，下一步要认真学习新修订的《公司法》，抓紧组织做好配套准备和实施工作。

一是修订完善相关行政法规和规章，研究提出修改《公司登记管理条例》等行政法规的建议，按程序报国务院审定，与全国人大常委会修改《公司法》的决定同步实施。清理、修改、废止相关规章、规范性文件。

二是构建市场主体信用信息公示体系，完善市场主体信用信息公示制度，将企业登记备案、年度报告、资质资格等通过市场主体信用信息系统予以公示，完善信用约束机制，促进企业诚信制度建设。

三是加强人员培训，完善文书格式规范和登记管理信息化系统，在营造宽松的准入环境的同时，维护良好的市场秩序，切实让注册资本登记改革这项利国利民的举措“落地生根”。

来源：工商总局

IPO重启：十一家公司获首批新股发行批文

五家公司获首批新股发行批文

五公司30日晚间获新股发行批文，这意味着IPO正式重启。这五家公司分别是纽威阀门、新宝电器、楚天科技、全通教育及我武生物，覆盖主板、中小板及创业板。多家已过会上市公司将陆续准备发行公告事宜，有望在未来几天陆续获得批文。

五家公司此前披露的招股说明书（申报稿）显示，纽威阀门成立于2009年，注册资本为7亿元。公司主营业务为工业阀门的设计、制造和销售，目前已形成以闸阀、球阀、截止阀、止回阀、蝶阀、调节阀、安全阀、核电阀及井口设备为主的九大产品系列，广泛应用于石油、天然气、炼油、化工、船舶、电厂以及长输管线等工业领域。

新宝电器注册资本为3.66亿元，是小家电行业出口龙头企业。海关统计数据显示，2007年至2011年公司连续五年为中国最大的电热水壶、电热咖啡机、搅拌机、多士炉四类产品的出口商，其他小家电产品如面包机、电熨斗、电烤箱、果汁机等出口量也位居前列。

楚天科技注册资本6600万元，经营范围为医药包装机械、食品包装机械和其它通用机械的研究、开发、制造销售、自营和代理各类商品和技术的进出口。公司主营业务为水剂类制药装备的研发、设计、生产、销售和服务。

IPO重启：十一家公司获首批新股发行批文

全通教育主营业务是综合利用移动通信和互联网技术手段，采用与基础运营商合作发展的模式，为中小学校（、幼儿园）及学生家长提供即时、便捷、高效的沟通互动服务，推动家庭教育和学校教育二者间的良性配合，满足家长对于关心子女健康成长、提升教育有效性的需要。

我武生物拟于深交所上市。公司是一家以变应原制品研发、生产和销售为主营业务的生物制药类企业。

自2012年四季度浙江世宝上市后，A股市场未有新股上市。在新股发行暂停一年多后，2013年11月30日证监会发布《关于进一步推进新股发行体制改革意见》，明确需一个月左右时间进行相关准备工作，才会有公司完成相关程序。预计到2014年1月，约有50家企业能完成程序并陆续上市。

六家公司获第二批IPO批文

继2013年12月30日首批5家公司获得新股发行批文之后，12月31日又有陕西煤业、众信旅游、良信电器、炬华科技、奥赛康和天保重装共6家公司获得批文。在目前已知获批的11家企业中，将在主板发行的公司为2家，中小板3家，创业板6家。

来源：中国证券报

新三板两个工作日受理271家企业申报

新三板全国扩容首日 145家企业递交材料

2013年12月31日，全国中小企业股份转让系统正式面向全国受理企业挂牌申请。本次受理启动后，凡在境内注册的符合挂牌条件的股份公司，经主办券商推荐均可提出挂牌申请，申请挂牌企业彻底取消园区限制，也不受股东所有制类型和是否属于高新技术企业的限制。

首日共受理145家企业申报材料，贵州威门药业股份有限公司成为新三板全国扩围后第一家被受理企业；广州市科传计算机科技股份有限公司申请材料亦被受理，成为新三板全国扩围后首家申请挂牌的外商投资企业。

由于预计具备申报条件的企业数量较多，全国股转系统定于去年12月31日起开设专场集中接收企业挂牌申请，并对工作方式和 workflows 做出专项安排，确保集中接收工作高效、有序完成。

全国股转系统相关负责人指出，本次受理启动后，凡在境内注册的符合挂牌条件的股份公司，经主办券商推荐均可提出挂牌申请，申请挂牌企业彻底取消园区限制，也不受股东所有制类型和是否属于高新技术企业的限制；全国股转系统将在全新的市场规则体系下运行，全国范围内的中小微企业可以公平的进入全国股转系统，获取股票公开转让、发行融资、并购重组等综合金融服务。

此前，证监会在回应市场外资企业如何上新三板问题时表示，如申请挂牌的股份公司存在外资股东，申请挂牌材料除常规材料以外，还需增加商务主管部门出具的外资股确认文件。

新三板两个工作日受理271家企业申报

广州市科传计算机科技股份有限公司主办券商为齐鲁证券，该券商场外市场业务部项目负责人表示，2009年科传系统公司股改时已经广州市对外贸易经济合作局批复设立，目前公司股东持股情况是外资持股99%，两家中资法人共持股1%，符合《公司法》及相关规定。

全国股转系统相关负责人指出，全国股转系统开始面向全国受理企业挂牌申请，表明全国股转系统正式结束了在国家高新园区内的小规模、区域性试点，市场服务范围覆盖全国已进入实质性操作阶段。

全国股转系统的企业挂牌条件和前期试点保持一致、未作调整，但自律审查和行政许可的程序衔接根据国务院决定和《非上市公众公司监督管理办法》做了相应的调整，市场化、便捷化等特点更为突出。

全国股转系统本着便捷、高效、透明的态度服务市场，公正、公开、公平的开展自律审查，在公开、细化准入标准的基础上将适时引入电子化报送和网络化沟通系统，公开自律审查进展等信息，畅通与市场互动沟通渠道提高透明度。

新三板两个工作日受理271家企业申报

1月2日是2014年首个工作日，全国中小企业股份转让系统受理了126家拟挂牌企业的申报材料，包括2013年12月31日受理的145家在内，两个工作日，共接收271家企业申请材料。

光大银行：A+H股两地上市



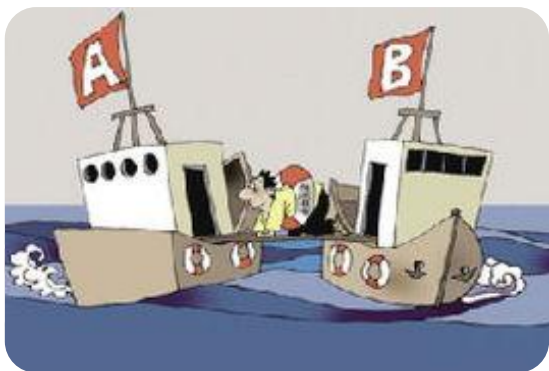
2013年12月20日，中国光大银行在香港联交所主板成功上市。

此前，光大银行已经于2010年8月18日登陆上海证券交易所。光大银行本次H股发行价为3.98港元/股，未行使超额配售选择权时发行量为58.42亿股，融资额约30亿美元，成为年度最大IPO，同时成为2013年中资企业全球最大IPO。

与11月上市的两家商业银行相比，光大银行融资额分别为重庆银行的5.48倍、徽商银行的2.52倍。本次发行，光大银行引入最大基石投资者，基石投资者比例接近70%，突破了基石比例限制，在近年来所有香港IPO中，本次发行锁定的基石投资者家数最多。同时，基石投资者中国海运集团斥资8亿美元投资光大银行成为2011年以来香港市场一单规模最大的基石投资。

来源：私募通

浙能电力：首家以B转A成功上市企业



2013年12月19日，浙能电力通过换股吸收合并东南发电B股实现A股上市，成为资本市场首家以B转A成功上市企业，浙能电力本次发行股票10.72亿股，发行价格为5.53元/股，本次发行股份将全部用以换股吸收合并东电B股，发行完成后总股本为91.05亿股，其中大股东浙能集团的持股比例达80.34%，加之其他国有股东，公司限售股的比例高达93.24%，实际可自由上市流通的股票为6.08亿股。

浙能电力背后一家VC/PE机构为航天产业投资基金管理(北京)有限公司，其旗下北京航天产业投资基金以现金约3.80亿元认购本次发行的9,523万股股份。同时，12月12日上市的中国信达资产管理股份有限公司也以现金约3.00亿元认购本次发行的7,518万股股份，两家企业均同意为期三年的限售协议。清科研究中心认为，浙能电力身披多重利好。首先，浙能电力作为2013年大陆首家上市公司，以及B转A的顺利收官，备受投资者关注；其次，浙能电力也是沪深两市首只核电概念股，目前核能业务比重较高，具有稀缺性，补充了市场空白；最后，浙能电力控股股东为浙能集团，系隶属于浙江省国资委的国有独资公司，浙江省对国企改革整合的力度非常大，浙能电力作为浙江省优质国企，国企改革望有超预期表现。

中概股：汽车之家纽交所上市

12月11日，国内提供专业汽车资讯网站“汽车之家”在美国纽交所挂牌上市，股票代码为“ATHM”。根据开盘价每股30.16元的价格，汽车之家获得2.36亿美元的融资金额。

此前，根据汽车之家提交的SEC文件，其上市发行价定在14-16美元，拟发行782万股美国电子票，以发行价上限计算，此次汽车之家上市最高融资可达1.25亿美元。汽车之家CEO秦致表示，公司的股票价格不能完全代表公司的价值，但上市是适合公司下一步发展的重要举措，汽车之家未来会把所募集的资金用于进一步投资技术和产品开发。他强调，汽车之家未来战略不会因为上市发生任何改变。

汽车之家目前运营汽车之家（Autohome.com.cn）和二手车之家（che168.com）两个网站。根据iResearch数据，2013年1月-9月，汽车之家网站日均UV570万，日均PV1.042亿。此外，汽车之家的移动网站日均UV130万，移动APP日均UV110万。

根据汽车之家提供的材料，目前其收入主要分为广告和经销商会员费。2013年前九个月，汽车之家来自品牌广告的收入为6.180亿元人民币，同比增速为48.8%；来自经销商会员费的收入为2.12589亿元，同比增速高达123.0%。

2013年下半年开始，随着哪儿网、58同城、3G门户母公司久邦数码和500彩票网等多家中国企业在美国股市的成功上市，中概股“回暖”趋势逐步展现。

中国盐业启动整体上市

兰太实业大股东发生股东变更，预示着上市公司实际控制人中国盐业总公司（下称“中国盐业”）的整体上市进程正式启动。

根据兰太实业公告，12月26日，公司接到控股股东中盐吉兰泰盐化集团有限公司（下称“吉盐化集团”）通知，吉盐化集团的股东中国盐业将其持有的吉盐化集团全部股权作为出资投入中国盐业股份有限公司（下称“中盐股份”）。吉盐化集团的股东由中国盐业变更为中盐股份。目前，吉盐化集团已完成工商登记变更手续。本次变更完成后，兰太实业控股股东及实际控制人没有变化。

中国盐业官网显示，中盐股份刚于2013年12月18日在中国盐业总部举行创立大会，由中国盐业广东、安徽、重庆、山西、天津、浙江、江西等七省市盐业公司作为联合发起单位。创立大会审议通过了《关于发起设立中国盐业股份有限公司的议案》等9项议案，标志着中盐股份正式宣告创立。

中国盐业董事长、党委书记茆庆国表示，启动中国盐业总公司整体改制上市，是贯彻落实中央转变经济发展方式和国务院国资委深化国有企业改革、做强做优中央企业战略部署的重大举措。中盐股份是盐行业第一家以中字头命名的现代股份公司，将成为中国盐行业资源整合的主导者。中国盐业将全面支持中盐股份的改革发展，加快推动公司后续资产的注入和境内外上市。

资料显示，中国盐业创立于1950年，现为国务院国资委监管的国有大型企业。其主要承担两大任务：一是实现国有资产保值增值；二是承担全国食盐专营的生产经营任务，确保全国合格碘盐供应。目前，中国盐业是中国盐行业龙头企业和唯一中央企业，以及亚洲最大的盐业企业和国内重要化工企业、中国500强企业。截至2011年底，中国盐业的总资产规模为436亿元，盐产量1462万吨，居世界第二；主要化工产品产能1449万吨，涉及盐化、农用化肥及农药产品、精细化工等领域，部分产品进入世界和全国前列，食盐供应和配送覆盖国土面积37.85%。中国盐业拥有全资、控股子公司47家，职工5.5万余人。

国内首只汽车租赁资产证券化产品挂牌

由新疆广汇租赁服务有限公司（以下简称“广汇租赁”）作为项目发起人、中信建投股份有限公司担任计划管理人并成功发行的“汇元一期专项资产管理计划”（以下简称“汇元一期”）优先级A档资产支持证券，于12月20日在上海证券交易所挂牌。

“汇元一期”是国内首个以汽车融资租赁为背景的公司发行的资产证券化产品。“汇元一期”的挂牌，对我国汽车租赁企业以资产证券化方式通过资本市场进行融资打开了一扇新的大门，对汽车租赁行业的融资具有里程碑的意义，有利于促进我国租赁行业的发展。

从产品结构上来看，“汇元一期”是以广汇租赁发放的27000多笔客户应收租赁款作为基础资产，本金总规模为11.1354亿元，其中优先级A档资产支持证券本金规模为10亿元，分为汇元A1、A2、A3、A4四个品种（信用评级均为“AAA”），在上交所固定收益平台挂牌转让。次级资产支持证券规模为1.1354亿元，由广汇租赁全部认购。

汇元一期也是2013年又一只登陆上交所的资产支持证券，2013年5月份隧道股份发行的“隧道股份BOT专项资产管理计划”资产支持证券在上交所固定收益平台挂牌，成为证监会资产证券化新规发布后首只成功发行并挂牌的资产证券化产品。上交所固定收益平台为资产支持证券等固定收益产品提供多种转让方式选择和实时逐笔结算模式，并允许证券公司为产品提供做市服务，将有利于提升产品的二级市场流动性，有效降低发行人的融资成本。

新三板首只“影视文化股”挂牌

全国中小企业股份转让系统(俗称“新三板”)首只“影视文化股”——上海基美影业股份有限公司挂牌，并融资9000万元，创全国股份转让系统“挂牌并融资”金额的新高。

统计数据显示，2013年7月以来，全国股份转让系统已有8家公司“试水”挂牌并融资的情形，合计发行股份2422.79万股，合计募集资金2.04亿元。

资料显示，上海基美影业股份有限公司成立于2008年4月28日，主营业务为电影的投资制作、发行、协助推广及衍生业务。公司申请挂牌时注册资本1555万元，股票发行完成后注册资本1904.875万元。公司挂牌同时发行股票349.875万股，发行价格25.72元，募集资金总额约为9000万元，用于补充流动资金。

全国股份转让系统公司有关负责人表示，全国股份转让系统“小额、快速、按需”融资模式符合中小企业需求特征。挂牌公司可以在挂牌同时及挂牌后实施股票发行融资，这既可满足企业的阶段性融资需求，又有利于解决股份的流动性问题。该负责人还透露，随着全国股份转让系统市场功能的逐渐完善和相关细则的出台，未来挂牌公司还可通过公司债券、优先股等多种工具进行融资。

此前的全国股份转让系统，挂牌与融资是不能同时发生的。2013年新的交易制度发布后，允许企业挂牌的同时进行定向发行。

挂牌企业股权实现标准化、获得流动性之后，向银行申请股票质押贷款也更便捷。目前，全国股份转让系统已经和多家国有商业银行、股份制银行建立了合作关系，将为挂牌企业提供专属的股票质押贷款服务。

北京区域性股权交易市场启动

继全国中小企业股份转让系统在京揭牌运营后，北京区域性股权交易市场平台——北京股权交易中心有限公司28日正式启动，首批50家企业上线挂牌。同时，3家中小企业与有关中介机构签约，拟发行中小企业私募债，融资规模2.5亿元。

北京股权交易中心注册资本2亿元，由北京国有资本经营管理中心、深圳证券信息有限公司、首创证券、中信建投、银河证券等共同发起设立，是为区域内企业提供股权、债券的转让和融资服务的私募市场，将为北京市中小企业提供融资、交易、孵化、改制、宣传、创新等服务。

北京股权交易中心董事长赵及锋表示，北京股权交易中心计划将在3年内实现为不少于2000家企业提供登记托管服务，为2000多家企业提供挂牌交易和挂牌展示服务；同时每年向“新三板”、创业板、中小板等输出不少于50家转板企业，为300家以上企业提供不少于100亿元的直接融资服务。

目前北京市现有中小微企业将近30万家，而进入主板、创业板、“新三板”市场融资的企业不超过500家，还存在大量企业既难以通过银行贷款获取间接融资，也无法得到资本市场直接融资，北京股权交易中心的设立，可以为新三板乃至创业板、中小板、主板市场培育和输送更多的优质企业资源，形成企业挂牌上市的梯次发展格局。

上海股交中心推出首单私募可转债

12月25日，上海股交中心首单私募债——“北京华彩天地科技发展股份有限公司2013年私募债”正式挂牌交易。华彩债发行规模1000万，票面利率为12.25%。

由于是上海股权托管中心挂牌的首单私募债，上海股权管理中心以及中介服务机构北京金慧丰投资管理有限公司收取的服务费较少，企业融资的综合利率为12.5%左右。虽然这一融资成本稍高于上交所、深交所发行的中小企业私募债约9%的水平，但是相比信托等其它融资渠道有明显优势。

按照计划，在上海股交中心挂牌的企业符合条件的都可以发行私募债，并且私募债可以在上海股交中心挂牌交易。

不过，首单私募债具有鲜明的个案色彩。金慧丰董事长周丽霞表示，“这次1000万元的私募债被一家投资机构全额认购”。

周丽霞说，该债券是可转债，投资者有多项选择。并且该投资者本来就想参股华彩科技，因此一次性认购了所有的债券。

来源：证券时报

政策性金融债登陆上交所

经中国人民银行和证监会批准，国家开发银行日前到上海证券交易所试点发行政策性金融债，首批试点额度300亿元，采用上交所发行系统进行招投标发行。上交所24日发布《关于国家开发银行金融债券发行交易试点通知》和《上海证券交易所债券招标发行业务操作指引》，标志着国开行到上交所发行政策性金融债试点起步。有关人士表示，这是继2010年上市商业银行进入交易所债券市场之后，债券市场互通互融进程又迈出实质性一步。

促进债市互通互融

近年来，大力发展债券市场成为资本市场发展的重头戏。上交所有关负责人表示，此次国开行到上交所试点发债，是主管部门贯彻落实国务院常务会议和十八届三中全会精神，推进债市互通互融的有力举措。

目前我国债券市场分为银行间债券市场和交易所债券市场，只有国债和企业债两个品种可以跨市场发行交易。在本次试点前，政策性金融债只在银行间债券市场发行、交易。为了促进债券市场健康发展，根据监管部门安排，国开行会同上交所、中国证券登记结算公司制定了在上交所市场试点发行金融债券的方案，并于12月13日获主管部门批准。

专家认为，国开债到上交所发行对促进我国债券市场发展具有多方面积极意义：一是有利于国开行利用交易所多元化的投资者优势，探索多样化的发行渠道，丰富投资者群体；二是国开行具有准主权信用，信用等级高，在交易所市场发行可满足广大中小投资者的投资需要，增加居民财产性收入；三是有利于发挥交易所价格形成机制透明、高效的特点，有利于促进债券收益率曲线的完善，推进我国利率市场化进程；四是通过国开债试点发行，有利于为今后其他政策性金融债和各类债券品种跨市场发行交易积累经验，打好基础。

政策性金融债登陆上交所

每年均将在交易所发债

国开行首批拟通过上交所发行不少于100亿元固定利率债券，包括2年期、5年期两个品种，面向上交所各类机构和个人投资者发行。承销团由47家金融机构组成，包括15家上市商业银行、3家保险（放心保）公司和29家证券公司。招标完成后，由承销商进行网下分销，分销结束后在上交所挂牌上市。

上交所有关负责人介绍，国开债的发行上市制度整体上比照国债执行。一是国开债在上交所采取公开发行的方式，通过组建承销团招标发行。国开行可根据市场需求安排部分债券向社会公众投资者发行。债券发行后在中国结算上海分公司登记托管。二是国开债在上交所交易系统上市交易，凡上交所债券市场各类投资者均可参与二级市场交易。三是国开债可作为交易所质押式回购的质押券，标准券折扣系数比照国债执行。

上交所、中国结算成立了专题工作小组，针对国开行的发债需求制定专门的业务规则和流程，并安排国开债于发行缴款后第二日上市交易。上交所完善了债券招标系统功能，为国开债招标发行提供技术支持。今后上交所市场各类债券可利用该系统招标发行。

为了进一步开发交易所债券投资者，满足主力投资人需求，挖掘中小机构投资潜力，着力培育个人投资群体，国开行今后每年将预设一定比例的债券在交易所市场发行，从发行方式、发行对象、债券品种、定价基准、做市机制、相关衍生品开发等多方面全方位利用好交易所市场平台。

上交所有关负责人强调，党的十八届三中全会指出，“建设统一开放、竞争有序的市场体系，是使市场在资源配置中起决定性作用的基础”，“加快形成企业自主经营、公平竞争，消费者自由选择、自主消费，商品和要素自由流动、平等交换的现代市场体系，着力清除市场壁垒”。国开行到上交所发债试点有助于加快我国债券市场的互通互融进程和债券市场创新步伐。

来源：中国证券监督管理委员会（上海监管局）官方网站、上海证券交易所官方网站、中国证券报

肖钢阐述资本市场法律体系规划路线图

中国证监会主席肖钢在最新一期的财新《新世纪》杂志发表署名文章时称，必须认真做好资本市场法律体系建设的总体规划设计，编制好路线图，全面推动基本法律、行政法规、司法解释和司法政策的健全和完善，有计划、有步骤、有重点地清理整合现行有效的法律实施规范，不断提升资本市场法律制度的系统性和科学性。

法律和行政法规方面，肖钢强调，应尽快修订《证券法》，抓紧制定《期货法》。及时制定上市公司监管条例、证券期货投资者保护基金条例、类别股份发行管理规定、私募基金监管条例。

在司法解释和司法政策方面，肖钢指出，需要尽快修订虚假陈述民事赔偿司法解释。抓紧制定内幕交易、市场操纵民事赔偿司法解释和虚假陈述、市场操纵、“老鼠仓”刑事司法解释。抓紧研究制定认定证券期货交易场所、登记结算公司商事规则法律效力的司法解释。

肖钢指出，证监会作为监管机构，要按照功能监管的基本理念，适应市场发展的现实要求，遵循证券期货监管的法理逻辑，按照规制内容与法律关系的不同性质，全面整合现有规章和规范性文件，适时制定必要的行政规章，尽可能做到同一性质、类型的事项由同一个规章规定，形成相对科学完备的法律实施规范子体系。

一是“融资与并购”子体系。要围绕以信息披露为中心的监管理念，紧扣投资者权益变动的制度定位，按照注册制的法律规制要求，在证券发行、上市类现行制度规则的基础上，整合形成证券发行管理办法、兼并收购办法、信息披露办法等规章。

肖钢阐述资本市场法律体系规划路线图

二是“市场交易”子体系。要以交易秩序的维护与交易结果的确认为核心，正确处理公平与效率的关系，在现行证券、期货交易所管理办法有关交易规则的内容规范基础上，针对证券、期货分别形成交易管理办法、结算管理办法等规章。

三是“产品业务”子体系。要紧扣证券期货产品、业务等金融服务规范的制度定位，围绕以明确执业标准、强化行为规范为中心的监管理念，在基金类现有规则的基础上，统合形成适用于证券公司、基金公司、期货公司，涉及公募私募、运作管理、信息披露等方面的资产管理类规章；制定证券期货投资咨询办法；针对证券、期货分别制定自营、经纪业务管理办法；分别形成发行保荐、财务顾问、资信评级、审计服务、法律服务、资产评估等专项业务管理办法。

四是“市场与机构主体”子体系。要以不同市场组织主体和市场机构主体的设立和治理规范为核心，在机构、基金、期货有关公司管理的现行制度规定基础上，整合形成证券公司管理办法、基金公司管理办法、期货公司管理办法，在当前规则基础上制定涵盖不同市场层次的证券、期货交易场所管理办法。

五是“对外开放”子体系。要以引导、规范境内主体利用国际市场为核心，制定境内机构提供跨境证券投资服务管理办法、跨境监管执法合作管理办法等规章。

六是“审慎监管”子体系。要以系统性风险的监测、预警与防控为核心，统合形成市场统计监测办法、市场风险基金管理办法、风控指标管理办法、信息技术安全保障办法等规章。

肖钢阐述资本市场法律体系规划路线图

七是“投资者保护”子体系。要以投资者权益的保障与救济为核心，在现有的投资者适当性制度、销售适当性、现金分红政策的基础上，统合形成适用于整个证券期货市场的投资者适当性办法、产品销售规则、股东权益保障与实现办法，制定投资者公平基金办法、公益机构支持投资者维权诉讼管理办法等规章。

八是“监管执法”子体系。要以统一证券期货监管执法程序与实体性认定标准为核心，统合形成监管工作职责规定、监管信息公开办法、信访工作规则等规章，根据发现、立案、调查、处罚、复议等执法工作关键节点分别制定投诉举报处理办法、立案审查处理办法、行政和解实施规定、行政处罚实施办法等规章，针对操纵市场、内幕交易、“老鼠仓”等重大违法行为相应制定实体性认定办法。

肖钢表示，进一步完善资本市场法律体系，是一项长期的系统性工程。一方面，要积极配合和支持立法、司法机关做好立法工作，主动反映资本市场改革发展的制度需求，加快推进证券法修改和期货法制定工作。要充分运用“法律修正案”的立法形式，有效解决市场改革创新和监管执法实践面临的制度供给问题。另一方面，要切实履行好证监会的自身职责，集中开展规章、规范性文件清理整合工作，建立专门的、常态化的工作机制，明确工作要求，规范工作程序，落实工作责任，增强法律实施规范体系结构的统一性、制度内容的科学性和层级效力的适当性，为中国资本市场的改革发展提供更加有效的法律制度保障。

来源：证券时报

借壳上市申报格式刷新 需提供IPO必交四类报告

借壳审核等同IPO的新规出炉后，监管层进一步明晰了借壳所需申报材料。证监会日前明确，构成借壳上市的资产重组，除需提交常规重组申请文件外，申请人还应额外提交内部控制鉴证报告、最近三年及一期的纳税证明文件等四类报告。

证监会网站在“常见问题解答”一栏中明确，上市公司重大资产重组属于《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条规定情形，构成借壳上市的，除应按《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》提交申请文件外，申请人还应该根据《首次公开发行股票并上市管理办法》及相关规定，提交内部控制鉴证报告、最近三年及一期的财务报告和审计报告、最近三年原始报表及其与申报财务报表的差异比较表、最近三年及一期的纳税证明文件，并对重组报告书的加以补充披露。投行人士表示，内部控制鉴证报告等四类材料是企业IPO时必须提供的，目前证监会在审核借壳上市的实际操作过程中，已经要求申请人提供这些材料了，审核时作为参考。

其中，“最近三年原始报表及其与申报财务报表的差异比较表”一项，原始报表指的是公司前些年交给税务局的报表，可能税收上不是特别规范，也没有严格按照会计准则编制。企业改制上市后，经重新审计后的报表与此前交给税务局的报表之间可能会出现差异，常见的差异比如应收账款计提坏账准备不够充分，没有计提固定资产减值准备等。

借壳上市申报格式刷新 需提供IPO必交四类报告

“这次证监会以明文规定的方式提出该要求，表明借壳上市的材料申报及审核标准已经制度化，对实务操作具有很强的指导意义。”该人士称。

借壳审核新规启动一周来，已有华芳纺织、光华控股等公司发布借壳方案，其均在方案中增加披露了“关于本次重组方案（或“交易标的资产”）是否符合《首次公开发行股票并上市管理办法》规定”的，对借壳方的主体资格、独立性、规范运作、财务与会计等各方面是否符合IPO发行条件进行逐一核查和说明。

关于《解答》中要求补充披露的申报材料，上述两公司在方案中有所涉及，但并不完整。例如，华芳纺织的重组方案提及，立信会计师事务所（特殊普通合伙）将在本次重大重组第二次董事会召开前为嘉化能源出具《内部控制鉴证报告》和《审计报告》。

值得关注的现象是，在新股发行呼之欲出、借壳审核等同IPO的变局下，不少原本打算借壳的拟上市公司左右摇摆。上周，江苏索普宣告终止筹划重大资产重组，拟借壳方垦丰种业此前已启动IPO环保核查，其放弃借壳或与近期的新政有关。

来源：上海证券报

证监会：首发企业审核不再设问核环节

证监会30日发布的《关于进一步加强保荐机构内部控制有关问题的通知》提出，保荐机构应建立健全公司内部问核机制，进一步完善关于问核的具体制度，明确问核内容、程序、人员和责任。

保荐机构应在《发行保荐工作报告》中详细说明问核的实施情况、问核中发现的问题，以及在尽职调查中对重点事项采取的核查过程、手段及方式。保荐机构履行问核程序时，应要求项目的两名签字保荐代表人填写《关于保荐项目重要事项尽职调查情况问核表》，誊写该表所附承诺事项，并签字确认。

保荐业务负责人或保荐业务部门负责人应当参加问核程序，并在《问核表》上签字确认。《问核表》作为发行保荐工作报告的附件，在受理发行人上市申请文件时一并提交。今后在首发企业审核过程中，不再设问核环节。

来源：中国证券报

证监会：IPO排队企业一年审核完成

证监会相关人士日前表示，按照证监会部署，目前的700多家排队上会企业将会有过渡期，需要耗时一年才能审核完成，审核工作不会在3个月内全部完毕。

同时，证监会明确表示，监管部门受理拟上市企业首发申请的闸门并未关闭，但這些公司須落實《中國證監會關於進一步推進新股發行體制改革的意見》相關要求，然後才可向證監會报送首发申请文件；在审首发企业也须在落实《意见》相关要求后，才能履行正常的审核程序。

值得注意的是，《意见》对拟上市公司、控股股东提出了诸多要求，除了已经发布的老股转让办法及信息披露指引外，作为新股发行改革的重要配套措施，《证券发行与承销管理办法》修改版尚未出台，市场各方均在等待。

按照证监会发言人邓舸的解释，发行新股（IPO）企业申请材料中半年报的有效期最长为7个月。目前IPO已过会的83家企业及尚在审核通道中未上发审会的762家企业，报送的数据仍为截至2013年6月底的半年报，其有效期为2014年1月31日，若拟上市企业未在半年报有效期前获得批文且刊登招股说明书，还须补充财务数据。这意味着除了能在2014年1月底之前上市的50家企业外，剩下排队企业都需要重新提交2013年的年报数据。

来源：证券时报

上交所：信披监管重点将延至大股东实际控制人

上交所有关负责人26日透露，目前正在研究多项进一步加强公司监管的新措施，2014年的信息披露监管工作将以提高信息披露有效性、公平性、真实性、及时性为目标，并根据证券市场不断发展的现实需要，启动《股票上市规则》第八次修订工作。

该负责人表示，随着并购重组分道制的实施、“注册制”的准备，证监会不断放松事前管制，释放市场活力，资本市场对于上市公司信息披露的要求越来越高。交易所作为信息披露的自律性监管组织，需要进一步拓宽思路、创新手段、敢于担当、有所突破，坚定不移地推进监管转型。

目前上交所正在研究多项进一步加强公司监管的新措施。一是以提高信息披露有效性为目标，2014年实现从原有的以辖区为单元的监管模式过渡到以行业为基本维度的监管模式。二是以提高信息披露公平性为目标，将信息披露的监管重点从上市公司延伸到大股东和实际控制人。三是以提高信息披露真实性为目标，对“忽悠”式重组进行规范，从源头上杜绝上市公司及利益相关方利用重组进行二级市场炒作的行为。四是以提高信息披露及时性为目标，逐步放开午间披露时段，在条件允许时尝试实现多时段信息披露的可行做法。五是根据证券市场不断发展的现实需要，启动《股票上市规则》第八次修订工作，将近年来的成功经验、实践总结和各方共识通过法律条文的形式加以固化，进一步提升上交所公司监管的法制化、规范化、标准化水平。

上交所：信披监管重点将延至大股东实际控制人

上交所副总经理徐明强调，2014年上交所要以保护投资者尤其是中小投资者合法权益、维护市场三公为宗旨，积极探索注册制形势下和直通车模式下的信披监管，积极推进监管转型，加强监管创新，探索实践各类监管新手段，利用市场、行业和社会力量加大快速反应的能力，加快推进上市公司监管的公开透明；不断提高监管队伍的专业化水平，丰富监管手段，强化监管深度和力度，提高监管的针对性、有效性和威慑力；以行业经营性信息披露和持续信息披露为切入点，实现从辖区监管模式过渡到行业信息披露监管模式，强化信息披露持续监管，全面实行行业信息披露指引，提高信息披露的针对性、有效性，促进信息披露的连续性和公平性；积极探索和完善上市制度、继续督促引导上市公司分红和公司治理完善；积极推动并购重组市场化改革、努力盘活存量；严格执行新退市制度、妥善做好退市工作，积极探索主动退市、直接退市和重新上市制度。

来源：中国证券报

法规 速递

- 12月份法规概览
- 12月份国务院法规速递
- 12月份证监会法规速递
- 12月份上交所法规速递
- 12月份深交所法规速递

12月份法规概览

■ 12月份国务院法规概览

《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》发布

《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》发布

■ 12月份证监会法规概览

《证券发行与承销管理办法》修订并公布

《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定（征求意见稿）》发布

《优先股试点管理办法（征求意见稿）》发布

《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》发布

关于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的各项配套规则发布

第4、第5号信息披露解释性公告发布

《及时性信息披露指引》发布

《与盈利能力相关的信息披露指引》发布

12月份法规概览

■ 12月份上交所法规概览

《股票上市公告书内容与格式指引（2013年修订）》发布

《上海证券交易所证券上市审核实施细则》发布

《上海证券交易所证券发行上市业务指引（2013年修订）》发布

《上海证券交易所股票上市规则》发布

《上海证券交易所退市整理期业务实施细则（2013年修订）》发布

《上海证券交易所退市公司重新上市实施办法（2013年修订）》发布

《上海证券交易所债券招标发行业务操作指引》发布

《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》发布

《上海证券交易所上市公司董事会审计委员会运作指引》发布

《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》发布

《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

■ 12月份深交所法规概览

《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引（2013年12月修订）》发布

《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》发布

《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

国务院：《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》发布

国务院日前就全国股份转让系统有关问题作出相关决定，指出在全国股份转让系统挂牌的公司，达到股票上市条件的，可以直接向证券交易所申请上市交易。同时，鼓励机构投资者参与市场，逐步将全国股份转让系统建成以机构投资者为主体的证券交易场所。

在充分发挥全国股份转让系统服务中小微企业发展的功能方面，《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》（以下简称《决定》）指出，全国股份转让系统是经国务院批准，依据证券法设立的全国性证券交易场所，主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务。境内符合条件的股份公司均可通过主办券商申请在全国股份转让系统挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等。申请挂牌的公司应当业务明确、产权清晰、依法规范经营、公司治理健全，可以尚未盈利，但须履行信息披露义务，所披露的信息应当真实、准确、完整。

在建立不同层次市场间的有机联系方面，《决定》要求，在全国股份转让系统挂牌的公司，达到股票上市条件的，可以直接向证券交易所申请上市交易。在符合《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（国发〔2011〕38号）要求的区域性股权转让市场进行股权非公开转让的公司，符合挂牌条件的，可以申请在全国股份转让系统挂牌公开转让股份。

国务院：《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》发布

在简化行政许可程序方面，《决定》明确：挂牌公司依法纳入非上市公众公司监管，股东人数可以超过200人。股东人数未超过200人的股份公司申请在全国股份转让系统挂牌，证监会豁免核准。挂牌公司向特定对象发行证券，且发行后证券持有人累计不超过200人的，证监会豁免核准。依法需要核准的行政许可事项，证监会应当建立简便、快捷、高效的行政许可方式，简化审核流程，提高审核效率，无需再提交证监会发行审核委员会审核。

在建立和完善投资者适当性管理制度方面，《决定》称，要建立与投资者风险识别和承受能力相适应的投资者适当性管理制度。中小微企业具有业绩波动大、风险较高的特点，应当严格自然人投资者的准入条件。积极培育和发展机构投资者队伍，鼓励证券公司、保险（放心保）公司、证券投资基金、私募股权投资基金、风险投资基金、合格境外机构投资者、企业年金等机构投资者参与市场。

来源：证券日报

详见：http://www.gov.cn/zwggk/2013-12/14/content_2547699.htm

国务院：《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》发布

12月25日，国务院办公厅发布了《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》从我国资本市场实际情况出发，以投资者需求和合法权益保障为导向，针对长期以来投资者保护存在的突出问题，构建了资本市场中小投资者权益保护的制度体系，是指导我国资本市场中小投资者权益保护工作和促进资本市场持续健康发展的纲领性文件。

证监会新闻发言人邓舸表示，《意见》的发布是我国资本市场发展历程中一个重要的里程碑，具有重要的现实意义，必将产生深远的影响。一是有利于维护亿万人民群众切身利益，维护社会公平正义。二是有利于增强市场信心，激发市场活力，鼓励市场创新，加快发展多层次资本市场。三是有利于完善市场功能，由过去重融资转变为投融资并重，丰富市场工具和产品，强化风险分级分类管理，更好适应投资者多元化需求。四是有利于进一步转变政府职能，推进监管转型，由过多的事前审批转向强化事中、事后监管，切实加强执法，强化市场主体责任。

证监会新闻发言人邓舸介绍，《意见》紧紧围绕中小投资者最关心的收益回报权、知情权、参与监督权和求偿权等基本权利，做出了有针对性的制度安排。

一是健全投资者适当性制度。适当性管理是投资者进入资本市场的第一道保护。通过制定统一的投资者适当性规章制度和市场服务规则，科学划分各项产品和服务的风险等级以及适合的投资者准入和保护安排，建立适合投资者需求和权益保护的市场专业服务体系，全面提升市场主体服务水平。

国务院：《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》发布

二是优化投资回报机制。获得投资回报是中小投资者参与投资的正当权利。针对投资回报低、回报方式少、回报机制不健全的问题，《意见》要求引导和支持上市公司增强持续回报能力，完善利润分配制度，建立多元化投资回报体系，发展服务中小投资者的专业化中介机构，鼓励开发适合中小投资者的低风险和回报稳定的产品。

三是保障投资者参与权和知情权。便利投资者行权是唤醒投资者权利意识和体现公平正义的基础保障。《意见》提出了便利投资者行权的一系列“组合拳”安排，对全面落实投资者知情权、参与权和监督权，提升公司治理，将形成有力支持。《意见》要求引导上市公司全面采用网络投票制，积极推行累积投票制，不得对征集投票权提出最低持股比例限制，完善中小投资者罢免董事提案机制。建立中小投资者单独计票机制，披露计票结果。要以信息披露为中心，保障投资者知情权并公平获取信息。提高信息披露的针对性，制定自愿性和简明化披露规则。对引致价格异动的事项，要督促披露或澄清。健全信息披露异常情形问责机制。

四是强化中小投资者纠纷解决和赔偿救助。《意见》提出建立各类权益纠纷解决机制，支持投资者与市场经营主体协商解决争议或者达成和解协议。支持开展专业调解和仲裁服务，建立调解与仲裁、诉讼对接机制。完善相关侵权行为的民事诉讼制度，优化中小投资者依法维权程序。

《意见》针对侵害投资者权益的突出问题，细化从证券发行、公司监管、机构监管到退市各个环节的赔偿责任。建立证券发行保荐质保金制度、上市公司违规风险准备金制度、各类机构的风险准备金制度、公司偿债基金、证券中介机构职业保险及退市责任保险等。同时，加大对侵害中小投资者权益行为的打击力度，建立覆盖全市场的诚信记录数据库，健全守信激励和失信惩戒机制。

国务院：《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》发布

五是强化中小投资者教育和完善投资者保护组织体系。《意见》要求将投资者教育纳入国民教育体系。通过加强中小投资者教育服务，倡导树立理性投资意识，依法行使权利和履行义务，养成良好投资习惯，不听信传言，不盲目跟风，提高风险防范意识和自我保护能力。督促证券期货经营机构将投资者教育纳入开户、交易、营销及客户服务等各项业务环节。中小投资者权益保护是一项系统工程，要统筹形成保护合力。《意见》要求加快形成法律保护、监管保护、自律保护、市场保护、自我保护的综合体系。

证监会新闻发言人邓舸强调指出，《意见》围绕中小投资者权益保护构建了九方面八十多项政策举措，有不少制度创新和改革亮点。全面落实《意见》各项制度安排，必将进一步夯实资本市场发展的基础，提高资本市场内在质量和运行效率，提升市场投资价值，优化市场资源配置，这是市场长期稳定健康发展的根本保障。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201312/t20131227_240499.htm

证监会：《证券发行与承销管理办法》修订并公布

12月13日，中国证监会修订并发布《证券发行与承销管理办法》（以下简称《办法》），落实新股发行体制改革要求，改革和规范定价与配售方式，进一步提高新股发行的市场化程度。

落实《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》提出的改革内容，本次对《办法》主要进行了五个方面的修改：一是取消行政限价手段，引入主承销商自主配售机制，提高定价和配售的市场化程度；二是提高网下配售比例，调整有效报价投资者家数的限制，发挥公募基金、社保基金定价作用，加强对定价和配售的市场化约束；三是调整回拨机制，改进网上配售方式，尊重网上投资者认购意愿；四是提高发行承销全过程的信息披露要求，强化社会监督；五是完善行政处罚、监管措施、自律监管、记入诚信档案等多层次的监管体系，进一步加强监管，强化事后问责。

随着《办法》的发布，有关单位也将出台配套规则。中国证券业协会将发布自律规则，对涉及网下定价配售、路演推介和投资价值研究报告等方面的承销业务进行自律规范；中国证券登记结算公司和沪深证券交易所将就网下发行和网上以持有自由流通市值为限额的资金申购发行分别出台实施细则。

此外，中国证监会还将协调有关单位出台若干配套措施，加强社会监督和约束，方便中小投资者及时获取相关信息。一是建立承销商诚信档案，公布承销商不良诚信记录；二是由证券业协会建立投资者“黑名单”制度，记录网下投资者的不诚信或违规行为，定期向主承销商提供；三是由证券业协会设立公开邮箱，专门用于接受关于询价、配售和申购的意见和建议；四是由沪深证券交易所开辟IPO专栏，集中、及时发布发行相关信息披露内容，采用便捷的操作方式，让投资者能够第一时间集中阅读发行信息。

发行人和证券公司要落实《办法》的各项规定，做好自主定价和自主配售工作；投资者应认真阅读信息披露文件，诚信报价、理性投资；中国证监会将督促市场参与各方恪尽职守，归位尽责，进一步提高发行承销与定价的市场化水平。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/ndbg/201312/t20131213_239903.htm

证监会：《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定（征求意见稿）》发布

为了贯彻落实《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》（以下简称《国务院决定》），12月16日中国证监会发布了《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），向社会公开征求意见。

本次修改主要是围绕《国务院决定》进行的调整，同时对个别内容也进行了修改完善。

一是调整非上市公司范围的表述，将“股票以公开方式向社会公众公开转让”修改为“股票公开转让”。

二是明确非上市公司股票公开转让只能在全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股份转让系统）进行。

三是调整股票登记存管要求，强调在全国股份转让系统挂牌公开转让的股票必须在中国登记结算公司集中登记存管。而对于不挂牌的非上市公司，则未做强制要求。

四是为进一步增强资本市场服务中小微企业和实体经济的功能，明确非上市公司可以依法进行股权融资、债权融资、资产重组等活动，拓宽了企业融资、并购重组渠道。

五是删除了非上市公司年报和半年报披露的时限性要求，公开转让的非上市公司执行全国股份转让系统的相关规定，其他非上市公司可以在公司章程中自行规定披露时间。

证监会：《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定（征求意见稿）》发布

六是简化审核程序，提高审核效率，对股东人数未超过200人的公司申请其股票公开转让，中国证监会豁免核准，由全国股份转让系统进行审查。对于依法需要证监会核准的行政许可事项，明确证监会审核期限为20个工作日，且不再要求公司提供交易场所的审查意见。

七是删除小额融资豁免的相关规定，同时对于定向发行豁免核准的情形，不再要求每次发行后5个工作日内将发行情况报中国证监会备案，改为授权全国股份转让系统进行自律管理。

八是进一步明确全国股份转让系统的职责和定位，充分发挥全国股份转让系统的自律监管作用。

九是调整历史上股东人数超过200人的股份公司纳入监管的程序，明确提出规范性政策要求，不再把确认作为一个独立的工作环节，在公司申请公开发行并上市、公开转让、定向发行、定向转让等行政许可过程中一并审核。除此之外，其他公司也应当按相关要求进一步规范后，申请纳入非上市公司监管。

下一步，中国证监会将根据各方面意见，对《征求意见稿》予以修改完善，适时发布实施。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/ndbg/201312/t20131216_239947.htm

证监会：《优先股试点管理办法（征求意见稿）》发布

12月13日，证监会就《优先股试点管理办法（征求意见稿）》（以下简称《办法》）公开征求意见。

《办法》是证监会贯彻落实党的十八届三中全会精神，加快推进资本市场改革创新的一项重要举措，是落实《国务院关于开展优先股试点的指导意见》的重要配套文件。

《办法》起草过程中坚持了三项原则：一是保护投资者合法权益，充分考虑普通股和优先股两类股东权益的平衡；二是坚持市场化原则，在制度设计上预留空间以满足不同发行人和投资者的需求；三是坚持平稳起步原则，从信息披露较充分、公司治理较完善的上市公司和非上市公众公司开始试点。

《办法》共9章，70条，包括总则、优先股股东权利的行使、上市公司发行优先股、非上市公众公司非公开发行优先股、交易转让及登记结算、信息披露、回购与并购重组、监管措施和法律责任、附则等。

欢迎社会各界对《办法》提出具体的意见和建议。证监会将根据社会各界提出的意见和建议，对《办法》进行修改完善后尽快发布实施。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/ndbg/201312/t20131213_239901.htm

证监会：《首次公开发行股票时 公司股东公开发售股份暂行规定》发布

12月2日，证监会制订并发布《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》（以下简称《规定》），是本次新股发行体制改革的一项重要配套措施。

老股转让是境外主要市场的成熟做法。《规定》将这一做法引入国内市场，有利于缓解上市公司资金超募问题，增加可流通股份数量，促进买、卖双方充分博弈，进一步理顺发行、定价、配售等环节的运行机制。《规定》明确持股满36个月的老股东可以在公开发行新股时按照平等协商原则向公众发售老股，增加新上市公司流通股数量。为促进新股合理定价，发行人需依据募投项目资金需要量合理确定新股发行数量，并在发行方案中明确新股发行与老股转让数量的调整机制。老股转让作为首次公开发行股票的一部分，发行、承销等应遵守《证券发行与承销管理办法》的规定。对于公司股东通过老股转让取得的资金，虽无锁定要求，但发行人应当向投资者明确提示。

为防范可能出现的风险，《规定》对老股转让提出了相应的监管要求，明确老股持有期需在36个月以上，且不得存在限制转让的情形；老股转让后公司实际控制权不得发生变更、股权结构不得发生重大变化，保持公司稳定经营。同时，为便于投资者全面了解老股转让的情况，充分评估老股转让对公司治理及生产经营产生的具体影响，《规定》提出了详细、具体的信息披露要求。

老股转让有关的登记结算、税收缴付等事宜，中国证券登记结算公司正在制订具体的业务规则，将于近期发布。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131202_239127.htm

证监会：关于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的各项配套规则发布

为贯彻落实《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》（国发〔2013〕49号，以下简称《国务院决定》），证监会于12月27日发布了《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定》、《股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》、《公开转让说明书》、《公开转让股票申请文件》、《定向发行说明书和发行情况报告书》、《定向发行申请文件》以及证监会关于实施行政许可工作的公告等7项配套规则。

这些配套规则的发布，标志着全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股份转让系统）试点扩大至全国工作正式启动，凡是在境内注册的、符合挂牌条件的股份公司，均可以经主办券商推荐申请在全国股份转让系统挂牌公开转让，不再受高新园区的地域范围限制。

在这些配套规则的制定过程中，证监会始终坚持以“简便、透明、快捷、高效”为原则，力求制度设计适合公司和投资者的实际需求。这些配套规则的主要内容包括以下几个方面：

一是修改《非上市公司监督管理办法》。《国务院决定》发布后，需要按照《国务院决定》对《非上市公司监督管理办法》进行必要的调整和补充。12月16日证监会已就修改《非上市公司监督管理办法》公开向社会征求意见。征求意见期间，共收到57条意见和建议，主要包括历史上股东人数已经超过200人的公司的处理建议、公众公司加强并购重组监管的建议等，其中一些意见和建议，已经在7项配套规则中吸收采纳，其他一些不涉及本次修改内容的意见和建议，证监会将在下一步工作中继续深入研究，待积累一定经验后，再对《非上市公司监督管理办法》进行系统修订。据此，证监会正式发布了《关于修改〈非上市公司监督管理办法〉的决定》，主要是按照《国务院决定》对公开转让、登记托管、定期报告披露时间、行政许可时限等内容进行准确界定和表述，并相应调整修改了有关条款。

证监会：关于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的各项配套规则发布

二是明确审核要求，解决历史遗留事项。在我国改革开放和股份制企业探索的历史演进过程中逐步形成了大量股东人数已经超过200人的未上市股份公司（以下简称200人公司），这些公司具有特殊的时代背景和法律政策环境，类型多样，情况不一。为了推动这类公司规范后依法进入资本市场健康发展，证监会制定了《股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》，将200人公司问题的解决与证监会现有行政许可项目结合，在审核标准上提出要求。提出申请的公司，应当依法设立并合法存续，不违反当时法律的禁止性规定；股权结构清晰；经营规范；公司治理与信息披露制度健全。申请IPO的公司，股份确权数量应当达到90%，申请在全国股份转让系统挂牌的公司，股份确权数量应达到80%。股份公司股权结构中存在工会持股、职工持股会持股、委托持股、信托持股等股份代持关系，或者以“持股平台”间接持股以致实际股东超过200人的，应当将代持股份还原至实际股东，将间接持股转为直接持股，并依法履行相应的法律程序。这不仅是探索合理解决我国企业股份制改革遗留事项的一项必要举措，也是金融支持和服务实体经济发展的一项重要措施。

三是明确行政许可流程。按照《国务院决定》关于“证监会应当建立简便、快捷、高效的行政许可方式，简化审核流程，提高审核效率”的要求，对于股东人数超过200人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等行政许可事项，证监会制定了实施行政许可工作的公告以及非上市公众公司行政许可事项审核工作流程、行政许可项目说明等相关文件，明确了非上市公众公司行政许可工作安排：一是简化程序，在20个工作日内作出核准、中止审核、终止审核或不予核准的决定；二是减少审核环节，不设发审委或发审委性质的专门委员会；三是内部审核会议安排视具体情况而定，不把反馈会、初审会等设定为必经程序；四是明确了行政许可名称、依据、条件等。在实际工作中，证监会将简化“事前”审核，提高审核效率，加强“事中、事后”监管，充分发挥市场在资源配置中的作用。

证监会：关于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的各项配套规则发布

四是明确信息披露和申报文件。按照适度披露、客观披露和弹性披露的原则，证监会制定了《公开转让说明书》、《公开转让股票申请文件》、《定向发行说明书和发行情况报告书》、《定向发行申请文件》等4个非上市公司信息披露内容与格式准则，明确了公开转让说明书、定向发行说明书和发行情况报告书的披露要求，以及公开转让与定向发行的申请文件要求，在满足投资者基本需求的基础上，突出重点信息的披露要求，强调客观信息的披露，尽可能降低公司纳入监管的成本，并设置一些自愿性要求，由公司根据自身情况进行选择。

按照《国务院决定》精神，上述7项配套规则，主要是适用于股东人数超过200人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等情形。对于股东人数未超过200人的公司申请股票挂牌公开转让、定向发行证券等情形，中国证监会豁免核准，相应的配套实施细则将由全国股份转让系统发布。

下一步，证监会将在全国股份转让系统建设和非上市公司监管工作中逐步积累经验、探索创新，不断完善各项制度安排，以便进一步适应企业和投资者的需要，提高金融服务实体经济的能力和水平，更好地发挥市场在资源配置中的作用。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

证监会：关于《国务院关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》的各项配套规则发布

详见：

1、《关于修改〈非上市公众公司监督管理办法〉的决定》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/ndbg/201312/t20131216_239947.htm

2、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第1号——公开转让说明书》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240473.htm

3、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第2号——公开转让股票申请文件》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240474.htm

4、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第3号——定向发行说明书和发行情况报告书》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240475.htm

5、《非上市公众公司信息披露内容与格式准则第4号——定向发行申请文件》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240476.htm

6、《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240477.htm

7、证监会关于实施行政许可工作的公告

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201312/t20131227_240472.htm

证监会：第4、第5号信息披露解释性公告发布

为了进一步提升上市公司财务信息披露质量，丰富完善信息披露规范体系的架构和内容，证监会针对上市公司并购投资中会计处理较为复杂、信息披露较为薄弱的分步实现企业合并和分步处置子公司投资相关的信息披露制定了两项解释性公告，并于12月27日发布。

分步实现企业合并和分步处置子公司股权直至丧失控制权的会计处理理念与实际交易过程不一致，如不加以详细说明，可能导致报表使用者不能很好地理解和分析股权交易的实质及其财务影响，也可能给部分有调节利润动机的公司留下空间。此次出台的两项信息披露解释性公告，旨在通过制定更为具体、更有针对性的信息披露要求，帮助投资者加深对企业合并和股权处置过程中相关交易经济实质的理解。

《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第4号——财务报表附注中分步实现企业合并相关信息的披露》主要规范涉及分步实现企业合并相关交易的信息披露，具体要求公司按是否为同一控制下企业合并、区分不同报表层面，分别披露分步实现企业合并的具体会计政策。对于分步实现的非同一控制下企业合并，要求公司披露分步交易取得股权的相关信息，并详细列明购买日之前原持有股权在购买日因公允价值重新计量对公司财务状况和经营成果的影响。

《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第5号——财务报表附注中分步处置对子公司投资者至丧失控制权相关信息的披露》主要规范涉及分步处置子公司股权直至丧失控制权相关交易的信息披露，要求公司在会计政策部分披露分步处置股权至丧失控制权涉及的各项交易是否属于“一揽子交易”的判断原则，以及在各报表层面的会计处理方法。

证监会：第4、第5号信息披露解释性公告发布

同时要求公司结合会计政策，说明相关交易是否属于“一揽子交易”的判断理由，并区分“一揽子交易”和非“一揽子交易”详细披露交易过程及结果对公司财务状况和经营成果的影响。

上述两项信息披露解释性公告对上市公司、拟首次公开发行股票并上市的公司和其他公开发行证券的公司在年度财务报表附注中的信息披露进行规范，自公布之日起实施。上市公司在编制、披露2013年年报时就要按照上述两项信息披露解释性公告的要求披露相关信息。

今后，证监会将进一步针对信息披露实务中的弱点、难点问题，以“解释性公告”的形式不断丰富和细化上市公司财务信息披露要求，充实相关规则体系，进一步提高上市公司信息披露质量，促进资本市场高效、有序运行。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

证监会：《及时性信息披露指引》、 《与盈利能力相关的信息披露指引》发布

12月6日，证监会制定并发布《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书财务报告审计截止日后主要财务信息及经营状况信息披露指引》（以下简称《及时性信息披露指引》）、《关于首次公开发行股票并上市公司招股说明书中与盈利能力相关的信息披露指引》（以下简称《与盈利能力相关的信息披露指引》），落实新股发行体制改革要求，进一步促进发行人提高信息披露质量。为督促发行人在招股说明书中及时披露审计截止日后发生的重大事项，向投资者揭示最新的企业经营情况，《及时性信息披露指引》规定，审计截止日至招股说明书签署日之间超过4个月的，应补充提供期间季度的财务报表并披露主要财务信息，此类财务信息不需审计但应经会计师审阅。此外，还应披露审计截止日后的主要经营情况，并作充分风险提示。参考上市公司业绩预告制度，该指引还要求，发行人预计年初至发行上市后第一个报告期期末的累计净利润可能较上年同期发生较大下降的，应作重大事项提示。

针对以往部分首发公司招股说明书存在的财务分析针对性不足问题，《与盈利能力相关的信息披露指引》要求发行人应结合自身所处行业、经营模式、同行业比较等，深入而有针对性地对盈利能力信息进行分析 and 披露。同时，为督促中介机构勤勉尽责，该指引借鉴财务专项检查中取得的经验，引导和规范中介机构切实履行尽职调查义务，确保相关财务信息的披露质量。

真实、准确、完整、及时的信息披露是投资者进行决策的重要依据，有助于推动资本市场定价功能的正常发挥，对优化资源配置有重要意义。今后，证监会将不断细化发行人信息披露要求，丰富相关规则体系，进一步提高首发公司信息披露质量，促进资本市场高效、有序运行。

来源：中国证券监督管理委员会官方网站

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201312/t20131206_239451.htm

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublish/G00306201/201312/t20131206_239452.htm

上交所：《股票上市公告书内容与格式指引（2013年修订）》发布

为了规范首次公开发行股票公司上市的信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规和中国证券监督管理委员会的有关规定，上海证券交易所（以下简称“上交所”）对《股票上市公告书内容与格式指引》进行了修订，并于12月27日发布，自发布之日起施行。

上交所于2006年5月18日发布的《股票上市公告书内容与格式指引》同时废止。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/srules/issue/c/c_20131227_3760200.shtml

上交所：《上海证券交易所证券上市审核实施细则》发布

为了规范上海证券交易所（以下简称“上交所”）证券上市审核工作，根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《上海证券交易所证券投资基金上市规则》及其他相关业务规则，上交所对《上海证券交易所证券上市审核暂行规定》进行了修订，更名为《上海证券交易所证券上市审核实施细则》并于12月27日发布，并自发布之日起实施。

上交所于2009年8月6日发布的《上海证券交易所证券上市审核暂行规定》同时废止。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/srules/issue/c/c_20131227_3760207.shtml

上交所：《上海证券交易所证券发行上市业务指引（2013年修订）》发布

为了规范通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）系统发行证券并申请在上交所上市业务，根据《证券发行与承销管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所公司债券上市规则》等相关规定，上交所制定了《上海证券交易所证券发行上市业务指引（2013年修订）》，并于12月27日发布，自发布之日起施行。

上交所于2010年11月9日发布的《上海证券交易所证券发行业务指引》（上证发字〔2010〕30号）同时废止。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/srules/issue/c/c_20131227_3760205.shtml

上交所：《上海证券交易所股票上市规则》发布

为规范股票、可转换为股票的公司债券和其他衍生品种的上市行为，以及上市公司和相关信息披露义务人的信息披露行为，维护证券市场秩序，保护投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《证券交易所管理办法》等相关法律、行政法规、部门规章以及《上海证券交易所章程》，上海证券交易所制定了《上海证券交易所股票上市规则》，并于12月27日发布，自发布之日起施行。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/srules/listing/stock/c/c_20131230_3760420.pdf

上交所：《上海证券交易所退市整理期业务实施细则（2013年修订）》发布

为规范上海证券交易所上市公司退市整理期的相关事项，保护投资者权益，根据《上海证券交易所股票上市规则（2013年修订）》、《上海证券交易所交易规则》和《上海证券交易所风险警示板股票交易暂行办法》等有关规定，上交所制定了《上海证券交易所股票上市规则》，并于12月27日发布，自发布之日起施行。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/stock/c/c_20131230_3760419.shtml

上交所：《上海证券交易所退市公司重新上市实施办法（2013年修订）》发布

为规范上海证券交易所（以下简称“上交所”）终止上市公司的重新上市行为，进一步完善退市机制，保护投资者的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《上海证券交易所股票上市规则（2013年修订）》等相关法律、法规及业务规则，上交所制定《上海证券交易所退市公司重新上市实施办法（2013年修订）》，并于12月27日发布，自发布之日起施行。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/stock/c/c_20131230_3760388.shtml

上交所：《上海证券交易所债券招标发行业务操作指引》发布

为规范债券发行业务，上交所12月24日发布了《上海证券交易所债券招标发行业务操作指引》，并自发布之日起施行。

《指引》要求，公司信用类债券通过上交所招标发行，应当符合以下三个条件：一是发行人主体评级不低于AA级，二是当期债券发行总规模不少于人民币10亿元，三是上交所规定的其他条件。

发行人申请通过上交所招标发行债券，应当在发行日前2个交易日向上交所提交相关材料。发行人提交名单中的承销商或投标参与人，可以参与发行人在上交所组织的债券招标发行。

发行人和承销商或投标参与人首次使用债券发行系统的，应当事先向上交所申请办理用于登录债券发行系统的CA证书。CA证书办理后可重复使用。

《指引》规定承销商或投标参与人中标后应履行相应的认购义务。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/issue/c/c_20131224_3759271.shtml

上交所：《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》发布

12月17日，上交所在其官网发布了《证券异常交易实时监控细则》，对2008年发布的《证券异常交易实时监控指引》作出全面修订。

上交所有关负责人介绍，《指引》发布已经5年多，上交所先后针对加强新股上市初期交易监管和风险警示板股票交易监管等发布了一些补充规定。同时，近年来一些新型的证券违法违规交易行为频频出现，亟需对现有的市场监控规则予以完善。为适应市场发展需要，及时清理、整合业务规则，上交所在《指引》的基础上制定了《细则》。

与《指引》相比，新发布的《细则》内容上的变化主要表现在三个方面。

一是增加了债券交易盘中临时停牌的规定。目前上交所债券交易无价格涨跌幅限制，由于部分债券流动性不足，债券交易价格异动事件时有发生，引发债券指数大幅波动。针对上述情况，《细则》增加了上交所在债券交易价格异常波动时采取“盘中临时停牌”措施的规定。

二是整合了现行业务规则中与证券异常交易监管相关的内容。具体包括：

第一，关于盘中临时停牌。《细则》除增加了债券交易盘中临时停牌的规定外，还将无价格涨跌幅限制的股票（含新股、增发、恢复上市、重新上市首日）的盘中临时停牌、有价格涨跌幅限制的风险警示股票的盘中临时停牌等规定一并整合了进来。

上交所：《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》发布

第二，关于自律监管措施。为了加强对新股上市初期交易的监管，上交所12月13日发布了《关于进一步加强新股上市初期交易监管的通知》，增加了“盘中暂停证券账户当日交易”的监管措施，此次修订将该措施及其他业务规则中规定的一些监管措施整合了进来。

第三，关于股票停牌核查。题材股的炒作一直是监管中的突出问题，实践中采取了要求上市公司停牌核查的做法。此次修订，明确规定“有价格涨跌幅限制的股票一段时期内的涨跌幅偏离同期可比指数涨跌幅较大，且上市公司未有重大事项公告的”，上交所可以要求上市公司进行停牌核查，相关上市公司应当对公司信息披露的情况和相关市场传言等进行核查，并及时将核查情况向市场公告。

三是完善了证券异常交易行为的规定。一方面，近年来，信息技术在证券业的应用更加深入（如“程序化交易”），一些新型的证券交易违法违规行为开始出现，现行业务规则还缺乏有针对性的规定，需要做出增补。另一方面，现行业务规则关于证券异常交易行为的规定，存在一些交叉、重叠的问题，为增强规则的清晰性和统一性，此次修订也对相关条文进行了整合与完善。

上交所有关负责人表示，上交所将严格执行《细则》的规定，严密监控各种异常交易，严厉打击违法违规行为，维护公开、公平、公正的证券市场秩序，切实保护投资者利益。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c_20131217_3757796.shtml

上交所：《上海证券交易所上市公司 董事会审计委员会运作指引》发布

上海证券交易所19日就《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（以下简称《网上申购实施办法》）和《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（以下简称《网下发行实施办法》）相关内容进行了解答。上交所介绍，融资融券信用账户不能用于申购新股。

上交所介绍，按市值申购是指投资者持有市值不低于1万元才能参与申购，申购数量不能超过主承销商规定的申购上限，且不得超过持有市值对应的可申购额度。同时，投资者申购时账户内也必须存有足额资金。按市值申购要求“市值分市场计算、分账户申购新股、资金足额才能申购”。

与此同时，上交所还就网下发行实施办法相关内容进行介绍。上交所介绍，在上海市场，首次公开发行采用询价方式的，发行人与主承销商既可以在初步询价确定发行价格区间后，通过累计投标询价确定发行价格并向参与累计投标询价的对象配售股票的方式进行，也可以通过初步询价确定发行价格并向参与申购的对象配售股票的方式进行。

为了推进上市公司提高公司治理水平，规范上市公司董事会下属审计委员会的运作，上交所制订了《上海证券交易所上市公司董事会审计委员会运作指引》。《运作指引》主要遵循了独立性原则、专业性原则和有效性原则。

上交所介绍，审计委员会是公司董事会下设的专门委员会之一，其主要职能是监督上市公司的外部审计、指导内部审计和内部控制工作、审阅财务报表并对其发表意见，以促进上市公司完善治理结构、强化内部控制、确保外部审计机构的独立性、加强公司财务报告信息的真实性和可靠性。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/listing/stock/c/c_20131218_3757847.shtml



上交所：《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》发布

为了规范拟在上海证券交易所上市的公司首次公开发行股票网下发行业务，根据《证券发行与承销管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》及相关规定，上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司共同制订了《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》，并于12月13日发布。

2009年6月18日发布的《上海市场首次公开发行股票网下发行电子化实施细则（修订稿）》同时废止。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sse/rules/issue/c/c_20131216_3757364.shtml

上交所：《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

为了规范拟在上海证券交易所上市的公司首次公开发行股票网上按市值申购业务，根据《证券发行与承销管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》、《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》及相关规定，上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司共同制订了《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（以下简称“《办法》”），并于12月13日发布。

2009年6月18日发布的《沪市股票上网发行资金申购实施办法（修订稿）》中涉及首次公开发行股票申购的相关规定与《办法》不一致的，以《办法》为准。

来源：上海证券交易所官方网站

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sse/rules/issue/c/c_20131216_3757367.shtml

深交所：《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引（2013年12月修订）》发布

深交所于12月30日发布实施修订后的《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引》，该指引自发布之日起施行，旧指引同时废止。对比来看，修订后的《指引》对新股发行中可能存在的虚假信息披露行为，制定了堪称史上最严格的惩罚措施，一旦造假上市将会被要求依法回购首次公开发行的全部新股，且发行人控股股东将购回已转让的原限售股份。

《指引》规定，发行人应当披露发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等就首次公开发行股票上市作出的重要承诺及说明，包括但不限于以下内容：

（一）发行前股份自愿锁定的承诺；

（二）关于所持股票在锁定期满后两年内减持的，其减持价格不低于发行价，以及公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后6个月期末收盘价低于发行价，持有公司股票的锁定期限自动延长至少6个月的承诺；

（三）发行人及其控股股东关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，将依法回购首次公开发行的全部新股，且发行人控股股东将购回已转让的原限售股份的承诺；

（四）发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员等关于招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，将依法赔偿投资者损失的承诺；

深交所：《深圳证券交易所股票上市公告书内容与格式指引（2013年12月修订）》发布

（五）发行人及其控股股东、公司董事及高级管理人员关于在发行人上市后3年内公司股价低于每股净资产（根据最近一期经审计的财务报告计算）时稳定公司股价的预案；

（六）关于发行人公开发行前持股5%以上股东持股意向及减持意向的说明；

（七）关于发行人及其控股股东、公司董事及高级管理人员等公开承诺事项未能履行时的约束措施的说明等等。

此外，保荐机构、会计师事务所等证券服务机构也被要求作出承诺：如果为发行人首次公开发行制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将依法赔偿投资者损失。

在上市公告书中，《指引》还要求，发行人应当在显要位置作出重要声明与提示：“本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证上市公告书的真实性、准确性、完整性，承诺上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。”

投资风险的要求也在《指引》中再次被重点提及，《指引》要求，发行人应当在上市公告书显要位置，就首次公开发行股票上市初期的投资风险作特别提示，提醒投资者充分了解风险、理性参与新股交易。特别是针对创业板市场的风险，明确要求重点提示投资者：创业板公司具有业绩不稳定、经营风险高、退市风险大等特点，投资者应当充分了解创业板市场的投资风险及公司所披露的风险因素，审慎做出投资决定。

来源：深圳证券交易所官方网站

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2013/12/30/990676984171.pdf>

深交所：《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》、 《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

为落实新股发行体制改革要求，深交所于12月13日修订并公布《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》、《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》，同时调整了新股上市首日交易机制。

深交所有关负责人表示，网上申购实施办法和网下发行实施细则中所指的市值，都是指深圳市场的A股市值，即非限售普通股，不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券。该负责人表示，按市值申购指的是投资者必须持有深圳市场非限售A股股份市值1万元以上和足额的资金，才能参与新股网上申购。这一方式结合了以往单纯的市值配售方式和资金申购方式的优点，具体来说，投资者能否参与网上发行、能够申购多少新股需要根据其持股市值来确定；如参与申购的，需要向资金账户内存入足够资金才能进行有效申购。同时，该负责人明确表示，沪深两市的市值不能合并计算，申购深市新股只能用深圳市场的市值。但是市值可以重复使用，比如同一天有多只新股发行时，投资者可以用已确定的市值参与多只新股的申购。深交所有关负责人表示，投资者的持股市值以T-2日日终的市值来确定，如果持有的股票在此前已经停牌了，则以停牌前最后一个交易日的收盘价计算该股票的市值。T-1日可以卖出，市值计算的时间是一个时点，只要在T-2日日终这个时点上持有足额的非限售普通股即可。

此外，深交所有关负责人还就参与新股网下配售作了介绍。深交所设有网下发行电子平台，如果投资者个人要参与网下发行的，应当通过主承销商在这个平台上完成初次登记备案，与深交所签订网下发行电子平台使用协议并办理数字证书。初次登记备案以后，投资者就可以用数字证书自行进行资料更新等操作。与此同时，新配售对象需要委托主承销商在网下发行平台办理登记备案，原配售对象不需要再次备案。符合主承销商事先公告的报价条件的配售对象可以参与网下询价、申购。

来源：深圳证券交易所官方网站

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2013/12/13/314245229424.pdf>

<http://www.szse.cn/main/files/2013/12/13/313904758139.pdf>

大成 动态

- 大成荣获“2013年中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”及“2013年中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”称号
- 普华永道团队到访大成并就资本市场及境外上市重点财务、税务问题举办讲座
- 大成尹秀超律师应邀参加2013“中小企业破产与重组实务论坛”并发表主题演讲
- 大成律师协助鼎丰集团控股在香港成功挂牌上市
- 大成律师代表Silvapower Investments完成对凤凰医疗集团投资及上市的部分工作
- 大成律师完成“集合”债券和“再担保”增信方式的首次中小企业私募债券的发行备案
- “情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动圆满结束

大成荣获“2013年中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”及“2013年中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”称号



大成律师事务所荣获清科集团颁发的“2013年中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”及“2013年中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”单项奖。

12月5日，由清科集团举办的“2013年度中国股权投资年度排名颁奖典礼”在北京召开，大成律师事务所受邀参加此次活动。大成于绪刚、张雷、袁媛、高鸣飞、王金龙、容伟、王京鹤、高翔等律师出席了此次颁奖典礼。于绪刚律师受邀作为颁奖嘉宾，袁媛律师代表大成律师事务所领奖。

大成律师事务所是此次颁奖典礼上唯一拿到两项单项奖的律师事务所，且已连续四年荣获“中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”称号。

清科集团成立于1999年，是中国领先的创业投资与私募股权投资领域综合服务及投资机构。在业界各创业投资机构及私募股权投资机构、会计师事务所、律师事务所、证券交易所、投资银行及券商机构的支持下，每年进行中国创业投资及私募股权投资年度排名，为中国创业投资及私募股权投资行业的发展提供了较好的评价和参照体系。

普华永道团队到访大成并就资本市场及境外上市 重点财务、税务问题举办讲座



2013年12月19日，应大成律师事务所资本市场部高级合伙人赵红律师邀请，普华永道资深合伙人梁宝华女士（香港）、李雪梅女士（北京）一行六人到访大成，并与大成资本市场部就资本市场及境外上市重点财务及税务问题举办讲座并进行沟通交流，于绪刚律师受邀作为主持。

普华永道（Price Waterhouse Coopers）是四大国际会计师事务所之一，主要服务领域包括审计、税务、人力资源、交易、危机管理等。普华永道分布在150个国家和地区，拥有超过146,000名专业人士，对22个行业进行专业研究。

上市前的架构重组及大股东的个人及企业税务安排非常关键，普华永道资本市场合伙人在国有及民营企业境外上市前的重组及涉及的税务策略经验丰富。双方就VIE结构与WFOE结构的搭建、拆建中的税务问题及H股上市过程中的重点财务问题进行了深入的探索和研究。普华永道团队对大成的法律服务团队专业的知识水平以及敬业的工作态度都给予了高度赞扬，并表达了长期结成战略联盟、定期互访交流、合作推广的意愿。

大成尹秀超律师应邀参加 2013 “中小企业破产与重组实务论坛” 并发表主题演讲

2013年12月7日至8日，由中华全国律师协会破产与重组专业委员会与安徽省律师协会主办，芜湖市律师协会承办，安徽深蓝法律适用研究中心协办的“困境·困惑·重生——中小企业破产与重组实务论坛”，在江城芜湖举行。

北京大成律师事务所合伙人尹秀超律师参加了该论坛，并发表主题演讲《中小企业破产重组快速处理机制的探讨》，着重对我国现有破产重整制度进行探讨。

全国律协副会长、安徽省律协名誉会长蒋敏，省司法厅副厅长沙奇志以及芜湖市政府、人大、政协和法院、检察院领导同志出席了本次论坛。

大成律师协助鼎丰集团 控股在香港成功挂牌上市

2013年12月，大成上海分所张笑声、曹绮律师协助鼎丰集团控股“Differ Group Holding Company Limited”（股票代码：8056）在香港创业板成功挂牌上市，该公司是在福建发起设立的包括鼎丰担保、鼎丰典当、鼎丰租赁的多元化类金融控股集团公司。大成律师在本项目中担任保荐人及包销商中国律师。

大成律师代表Silvapower Investments完成对凤凰医疗 集团投资及上市的部分工作

内地最大私立医院集团凤凰医疗(1515)于11月29日在香港联交所挂牌上市，北京大成律师事务所高级合伙人李寿双律师于上市前，代表Silvapower Investments，完成其对凤凰医疗的13,735,530美元的可转换债券投资的交易架构设计、谈判、协议准备等工作，并共同参与凤凰医疗上市重组方案的讨论和厘定；后期代表Silvapower Investments参与凤凰医疗上市的部分工作。

大成律师完成“集合”债券和“再担保”增信方式的首次中小企业私募债券的发行备案

大成杭州分所赵超鹏律师及其律师团队携手中信建投证券帮助北京华耐立家建材有限公司和天津华耐立家建材销售有限公司成功发行“2013年中小企业集合私募债券”，2013年12月11日取得深圳证券交易所关于中小企业集合私募债券备案通知书，本次中小企业私募债券发行规模人民币2亿元，发行利率7.5%/年，投资人已签署认购协议，募集资金根据发行人需求分期到位。

本次中小债发行有两点创新：

一、首次采用“集合”方式发行在深圳证券交易所完成备案，本次发行由天津华耐立家建材销售有限公司（发行中小企业私募债券人民币1亿元）和北京华耐立家建材有限公司（发行中小企业私募债券人民币1亿元）集合发行人民币2亿元规模的中小企业集合私募债券；

二、首次采用“再担保”增信方式，本次中小企业集合债券的发行由广东中盈盛达融资担保投资股份有限公司（简称“中盈盛达”）提供无限连带责任保证担保和深圳市中小企业信用融资担保集团有限公司对“中盈盛达履行本期债券下约定的担保义务、为中盈盛达向本期债券的适格债券持有人承担连带责任”提供再担保。本次再担保增信方式，由于关于担保方面的相关法律、法规对“再担保”规定的缺失，交易所要求律师出具补充法律意见对“再担保”这种新型经济领域的商业增信方式和传统的财政扶持“再担保”进行区别和存在的法律风险进行披露。

通过本次中小企业集合私募债券的发行备案事项，深深体会到中国法律、法规和现实经济生活需求的脱节，希望有关立法部门对《担保法》进一步修改完善，明确增加“再担保”这一新型商业担保形式，以此满足和保护当下“金改”时期的金融创新需求和成果。

“情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动圆满结束

2013年10月24日，随着最后一批捐赠物资运至青海省囊谦县觉拉孤贫小学，由大成慈善基金、大成总部资本市场部、大成总部公司部、大成西宁分所、西安分所、乌鲁木齐分所、银川分所、兰州分所（筹建）发起的主题为“情系山区·关爱孩子·奉献爱心”的慈善捐赠活动圆满结束。

此次捐赠活动，组织者共收到来自北京总部及沈阳分所、苏州分所、宁波分所、南京分所、天津分所、昆明分所、厦门分所、西宁分所、青岛分所、长春分所、西安分所、珠海分所、长沙分所、无锡分所等十四个分所的1717余件捐赠物品和近十万元现金。其中1717余件捐赠物品包括衣物、学习用品、体育用品、生活用品等均捐赠至囊谦县的觉拉孤贫小学；使用捐赠现金购买的衣物、学习用品、体育用品、生活用品等捐赠至杂多县的萨呼腾镇多那希望小学和扎青乡昂闹村小学，使用捐赠现金购买的桌椅、书柜、棉衣等捐赠物品捐赠至囊谦县觉拉孤贫小学。

为与受赠对象进行捐赠物资的交接，并进一步了解当地的实际需要，落实后续捐赠事宜，在第一批捐赠物资运往捐赠地后，由北京总部高级合伙人、大成慈善基金负责人李俊平律师，北京总部高级合伙人、公司部主任、本次捐赠活动主要组织者张洪律师，西宁分所主任、高级合伙人刘强律师，北京总部高级合伙人、本次捐赠活动的主要组织者王文勇律师等四人组成工作小组，于9月9日至12日期间前往玉树，与当地教育局和学校的工作人员一起将捐赠物资发到孩子们手中，受到了学校和孩子的热切欢迎。工作小组也借此机会深入了解了孩子和学校当前的迫切需求，进而确定了后续的捐赠计划。

此次捐赠活动从开展到现在，一直受到来自大成全体同仁的关注和支持，各位同仁的慷慨解囊与无私奉献，使孩子们得以在温暖中度过寒冬，在快乐中学习成长。本次慈善捐赠活动的圆满结束，充分彰显大成同仁的慈善精神，为大成的慈善事业再添一道光彩。

关于 大成



大成全球化法律服务网络

大成律师事务所成立于1992年，是中国成立最早、规模最大的综合性律师事务所，拥有4000余名律师及其他专业人员。

大成已建立了覆盖全国、遍布世界重要城市的全球法律服务网络。大成的总部设在北京，在39个境内城市均设有分所。同时，大成在芝加哥、巴黎、香港、洛杉矶、纽约、新加坡、台湾、莫斯科及蒙古等境外均设有当地律师事务所。

关于 大成

大成作为中国区唯一成员，加入了世界最大的、汇集全球顶级律师事务所、会计师事务所、投资机构、金融机构等专业性服务公司的独立专业服务组织World Service Group（“WSG”世界服务集团）。

大成与100多个国家的律师事务所、会计师事务所、投资机构、金融机构的8万多名专业人士建立起了长期稳定的信息交换渠道和业务合作平台，更有效地满足国内外客户的全球化的法律及商务服务需求。

关于大成 资本市场

在中国资本市场的舞台上，作为最早取得从事证券业务资格的律师事务所之一，大成扮演着十分重要的角色。大成的资本市场业务覆盖了从上游的股权基金资本筹集，到中游的私人股权投资，以及下游的公司IPO及资本退出的整个资本市场价值链条。

多年来，大成始终关注公司境内外IPO、公司重组改制、境内外并购重组、私募股权投资、上市公司再融资、国际板上市等法律服务业务领域的发展，并一直与中国证监会、上交所、深交所、香港证监会、香港联交所、美国证监会、纽约证券交易所、NASDAQ、英国伦敦证券交易所和新加坡交易所等机构保持着广泛的联系。大成成功参与完成的境内外上市相关项目有150余件，对于中国企业境内外上市过程中遇到的纷繁复杂的问题，大成积累了独到的经验和解决方案。

关于大成 资本市场

在资本市场与证券业务领域，凭借其独特而强大的全球化法律服务优势和出色的业绩，大成已经成为最知名的中国律师事务所之一。

大成在该领域的主要服务包括但不限于：

股权资本市场：上市前改制、重组；上市前私募融资；境内及境外首次公开发行；上市公司再融资（包括股票、可转换债券、债券存托凭证、REITs等融资工具）；境内外买壳上市；上市公司收购、合并、分离、重大资产重组、退市及恢复上市；上市公司股份分拆、回购、上市公司治理结构；管理层激励计划及员工持股计划的设计；上市后持续信息披露；证券投资基金的设立及资产管理。

债券资本市场：公司债券；企业债券；金融债券；短期融资券。

联系我们

欢迎各位大成同仁积极投稿！

联系人：李叶乔

电子邮箱：yeqiao.li@dachenglaw.com

电话：86-10-58137563（直线）

手机：86-13811328667

联系 我们



大成律师事务所

大成律师事务所

官方网站: www.dachenglaw.com

总部地址: 北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦5、12、15层

邮编: 100007

电话: 86-10-58137799

传真: 86-10-58137788

Dacheng Law Offices

www.dachenglaw.com

Address: 5/F, 12/F, 15/F, Guohua Plaza, 3 Dongzhimennan Avenue, Dongcheng District, Beijing, China

Postcode: 100007

Tel: 86-10-58137799

Fax: 86-10-58137788

内部刊物 仅供交流

顾问

于绪刚 申林平 张雷 袁媛 郭耀黎

编辑

李叶乔

大成律师事务所资本市场部



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所