

志存高远 海纳百川 跬步千里 共铸大成

# 大成资本市场通讯

2013年10月刊



DACHENG  
LAW  
OFFICES

大成律师事务所

# 目录

- 7      ■ 编者按
  
- 8      ■ 上市数据速递
- 9      9月份中国企业上市数据
- 10     9月份港交所主板上市数据
- 11     9月份港交所创业板上市数据
- 12     9月份纽交所上市数据
- 13     9月份纳斯达克上市数据

# 目录

- 14 **▣ 业界动态**
- 16 中概股：澜起科技 融资额7100万美元
- 18 奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼” 大成提供法律服务
- 19 证监会：IPO重启须待新股改革实施后
- 20 新三板全国扩容或延至10月 首批规模或达300家
- 23 上市公司并购重组分道制将于10月8日正式启动
- 25 证券法修改或引入经纪人合伙制
- 26 转融券试点扩容 标的证券增至287只
- 28 商务部：上海自贸区10月1日启动

# 目录

- 29 国债期货成功上市交易
- 30 证监会开始受理房企申请 房企再融资审核或启动
- 31 REITs政策或随房地产调控长效机制推出
- 32 巴曙松：放松利率管制
- 34 工信部：《光伏制造业规范条件》出台
- 36 义乌：《金融改革专项方案》发布
- 38 季末多家银行上调存款利率
- 40 闪存提供商Violin拟IPO 筹资1.8亿美元

# 目录

- 41 **▣ 法规速递**
- 42 证监会：《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》发布
- 43 上交所：《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》发布
  
- 45 **▣ 大成动态**
- 46 大成于绪刚、简映律师为中国建筑A股限制性股票激励计划提供法律服务
- 47 大成申林平、赵涯律师为奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼”品牌提供法律服务
- 48 大成张雷、刘雅慧等律师为盛屯矿业发行公司债券提供专项法律服务

# 目录

- 48 青海省金融工作办公室、青海省上市后备企业高管一行到访大成
- 49 大成赵伟昌、毛伟等律师为“12386”中国证监会热线提供法律服务
- 50 大成成功承办青海省上市后备企业高管培训班
  
- 51 ■ 数据来源
- 52 ■ 关于大成
- 54 ■ 关于大成资本市场
- 56 ■ 联系我们

## 编者按

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。加之目前A股市场等候发行审核的拟上市公司甚众，香港市场无疑成为境内一些优质企业倍加关注的上市融资平台。2013年4月18日，大成北京总部资本市场部《香港H股上市业务发展论坛》在香港君悦酒店盛大召开。

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

- 9月份中国企业上市数据
- 9月份港交所主板上市数据
- 9月份港交所创业板上市数据
- 9月份纽交所上市数据
- 9月份纳斯达克上市数据

# 9月份中国企业上市数据

2013年9月中国企业境内IPO仍未重启。当前，监管层正在积极制定和准备改革的配套文件与技术措施，新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动。

## 2013年9月中国企业IPO情况统计

公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
MONTAGE TECHNOLOGY GROUP LTD（澜起科技）	中国	\$7,100,000.00	9/26

### 中概股赴美回暖

9月26日，澜起科技成功登陆纳斯达克市场，成为今年在美上市的第三家中国公司。该公司融资额为7100万美元。随着澜起科技顺利登陆纳斯达克，今年已有三家企业成功赴美IPO，算上已经启动IPO的去哪儿网、500万彩票网以及“弃港赴美”的阿里巴巴，中概股赴美上市回暖的趋势逐渐明朗。

### IPO排队企业新增3家

根据证监会公布的最新IPO在审企业情况表，截至9月26日，沪深两市IPO在审企业队伍增至746家，其中主板增加华安证券、新华文轩出版传媒、上海来伊份3家初审企业，鹏鹞环保被终止审查。据报道，新增的三家初审企业分别由华泰联合、中银国际、中信建投三家券商保荐。华安证券来自安徽，属于资本市场服务行业，现有营业部81家，最新行业分类评级为B类BBB级；新华文轩出版传媒来自四川，属于新闻和出版业，已在香港联合交易所主板上市，为国内首家在港上市的出版发行企业；上海来伊份属于零售业，主营业务为休闲食品经营。

# 9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。加之目前A股市场等候发行审核的拟上市公司甚众，香港市场无疑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9月份在港交所主板上市的企业共有5家。相关数据如下：

2013年9月份港交所主板上市数据（截至9月28日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (日/月)	保荐机构	会计师事务所
1	2183	利福地产发展有限公司	12/09	BNP Paribas Securities (Asia) Limited / Platinum Securities Company Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
2	1219	天喔国际控股有限公司	17/09	Deutsche Securities Asia Limited / HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited	Pricewaterhouse Coopers
3	1363	中滔环保集团有限公司	25/09	BOCI Asia Limited	KPMG
4	1373	国际家居零售有限公司	25/09	BOCI Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
5	6863	中國輝山乳業控股有限公司	27/09	Deutsche Securities Asia Limited Goldman Sachs (Asia) L.L.C. HSBC Corporate Finance (Hong Kong) Limited UBS Securities Hong Kong Limited	KPMG

# 9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9月份在港交所创业板上市的企业共有3家。相关数据如下：

## 2013年9月份港交所主板上市数据（截至9月28日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (日/月)	集资金额 (港元)	行业分类 *	注册地点	保荐人	申报会计师
1	8018	汇财软件公司	26/09	54,000,000.00	汽车	开曼群岛	华富嘉洛企业融资有限公司	罗兵咸永道会计师事务所
2	8036	晶芯科技控股有限公司	09/09	62,100,000.00	资讯科技器材	开曼群岛	海通国际资本有限公司	罗兵咸永道会计师事务所
3	8135	正美丰业	03/09	41,000,000.00	软件服务	开曼群岛	丰盛融资有限公司	国卫会计师事务所

\* 行业分类由恒生指数有限公司提供

# 9月份纽交所上市数据



结合纽约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9月28日，2013年9月份在纽交所上市的企业共有3家，相关数据整理如下：

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	CLUBCORP HOLDINGS, INC.	美国	\$252,000,000.00	9/20
2	CONTROLADORA VUELA COMPANIA DE AVIACION, S. A. B. DE C. V.	墨西哥	\$271,762,800.00	9/18
3	OCI RESOURCES LP	美国	\$95,000,000.00	9/13

# 9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9月28日，2013年9月份在纳斯达克证券交易所上市的企业共有14家，相关数据整理如下：

## 纳斯达克全国市场 (The NASDAQ National Market)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	APPLIED OPTOELECTRONICS, INC.	美国	\$3,600,000.00	9/26
2	COVISINT CORP	美国	\$6,400,000.00	9/26
3	MONTAGE TECHNOLOGY GROUP LTD (澜起科技)	中国	\$7,100,000.00	9/26
4	PREMIER, INC.	美国	\$28,151,958.00	9/26
5	OPHTHOTECH CORP.	美国	\$7,600,000.00	9/25
6	FOUNDATION MEDICINE, INC.	美国	\$5,888,888.00	9/25
7	BIND THERAPEUTICS, INC	美国	\$70,500,000.00	9/20
8	FIREEYE, INC.	美国	\$303,500,000.00	9/20
9	ROCKET FUEL INC.	美国	\$116,000,000.00	9/20
10	ACCELERON PHARMA INC	美国	\$83,700,000.00	9/19
11	FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	美国	\$62,400,000.00	9/18
12	BENEFITFOCUS, INC.	美国	\$130,777,500.00	9/18

## 纳斯达克小型资本市场 (The NASDAQ SmallCap Market)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
1	EVOKE PHARMA INC	美国	\$2,100,000.00	9/25
2	ROI ACQUISITION CORP. II	美国	\$125,000,000.00	9/17

## 业界 动态

- 中概股：澜起科技 融资额7100万美元
- 奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼” 大成提供法律服务
- 证监会：IPO重启须待新股改革实施后
- 新三板全国扩容或延至10月 首批规模或达300家
- 上市公司并购重组分道制将于10月8日正式启动
- 证券法修改或引入经纪人合伙制
- 转融券试点扩容 标的证券增至287只
- 商务部：上海自贸区10月1日启动

## 业界 动态

- 国债期货成功上市交易
- 证监会开始受理房企申请 房企再融资审核或启动
- REITs政策或随房地产调控长效机制推出
- 巴曙松：放松利率管制
- 工信部：《光伏制造业规范条件》出台
- 义乌：《金融改革专项方案》发布
- 季末多家银行上调存款利率
- 闪存提供商Violin拟IPO 筹资1.8亿美元

# 中概股：澜起科技 融资额7100万美元

9月26日，澜起科技成功登陆纳斯达克市场，成为今年在美上市的第三家中国公司。该公司融资额为7100万美元。

澜起科技在业内并非主流公司，但却顺利敲开了纳斯达克的大门。在连续3年优秀财务报告的背后，却是公司独特的发家史。

该公司发家的背景，是我国近10年快速发展的电视接收业务，“山寨”机顶盒，也就是俗称“大锅盖”的卫星电视接收终端业务，随着农村电视快速普及而激增，为此类公司提供良机。其主营业务是为这种卫星电视接收器制作企业提供芯片。

“澜起科技并不出名，它的优势在于较早地切入了直播卫星电视业务这一‘特殊地带’。而这个领域基本属于暴利，同时也属于被垄断行业。很明显，澜起科技一直在做此类业务，获益匪浅。”艾瑞分析师表示。

美国时间9月26日11点，代码“MONT”的澜起科技正式登陆纳斯达克，开盘价10美元，之后一路上涨，涨幅高达28%。

澜起科技创立于2004年5月，是一家模拟与混合信号芯片供应商。公司掌舵人具有美国硅谷背景。

“澜起科技做解调芯片起家，CEO杨崇和是硅谷出来的技术派。”一位接近澜起科技的人士表示，“这家公司剑走偏锋，避开了和主流芯片公司的竞争，专做停产芯片的替代芯片，抓住了市场机会。后来获得了英特尔技术基金的投资，前年还收购了杭州摩托罗拉芯片设计部。”

# 中概股：澜起科技 融资额7100万美元

值得注意的是，为澜起科技贡献较大利润的是备受争议的直播卫星机顶盒业务。资料显示，由广电总局管控的中星九号直播卫星业务在2008年、2009年进行了两次招标，澜起科技与北京海尔、杭州国芯等5家企业先后成为合法的直播星解调芯片生产企业。

但是，该项业务原本被定位为解决偏远地区看电视难问题，属于公共服务，并不准备市场化运作，但由于设备简单、市场巨大，不少厂家都打起了山寨机顶盒的主意。

“直播星业务有广电的管控，只允许包括澜起科技在内的5家公司出售机顶盒芯片，并规定它们只能卖给规定的中标机顶盒生产厂商，因此形成了行业壁垒。但直播星的市场需求极大，出现了很多山寨厂商，这其中有相当一部分山寨厂商所使用的是澜起科技提供的芯片，澜起科技也由此狠赚了一笔。”上述人士表示。

但“冒险行为”并非毫无代价：根据2010年《广电总局科技司关于对直播卫星信道解调芯片和机顶盒进行检查的通知》，在“禁止生产销售的芯片和机顶盒型号列表”中，澜起科技子公司上海澜起微电子所生产的信道解调芯片入列。

王亚谦认为，目前直播星业务还处于特殊地带，市场化不充分，但由于广电的机顶盒产品不足以支撑互联网和家庭消费市场的发展，故未来直播星业务将逐渐放开；另一方面，澜起科技在海外低端市场也有较好的发展。

# 奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼” 大成提供法律服务

经过四年上市时间的品牌运营后，此次广东奥飞动漫文化股份有限公司（以下简称“奥飞动漫”）以6.342亿港币收购资讯港100%股权已发行股份，将拥有“喜羊羊与灰太狼”等系列品牌商品化的独家运营权力。

“奥飞动漫”18日晚间发布公告称，公司以6.342亿港币收购意马国际之全资子公司资讯港100%股权已发行股份，资讯港拥有“喜羊羊与灰太狼”等系列品牌商品化的独家运营权力。同日，“奥飞动漫”与自然人刘蔓仪、李家贤、黎丽斯签订了股权转让协议，约定公司以3639.6万元人民币受让广东原创动力文化传播有限公司（以下简称“原创动力”）100%股权。“原创动力”为“喜羊羊与灰太狼”的内容制造商。

本次收购后，“奥飞动漫”可借助“喜羊羊与灰太郎”的强大品牌影响力，加大在互联网、舞台剧、游戏、幼儿教育、动漫嘉年华、移动媒体等领域的战略布局，是实现“文化产业化”战略的重要举措。

“喜羊羊与灰太狼”是由“原创动力”创造制作的动画产品，目前国内知名度最高、品牌价值最大的动漫卡通品牌之一，也是目前国内票房价值最高的原创动画电影品牌之一。

“奥飞动漫”收购的法律顾问业务由大成申林平律师、赵涯律师承办。

# 证监会：IPO重启须待新股改革实施后



9月27日，证监会召开例行发布会，对市场关心的“新股发行体制改革进展情况以及IPO何时重启”等问题做出回应。新闻发言人表示，证监会对恢复新股发行是积极、审慎的。当前，监管层正在积极制定和准备改革的配套文件与技术措施，新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动。

新股发行已停顿近一年时间，发言人认为，长期停顿不利于企业正常的股权融资活动，不利于发挥资本市场促进经济转型升级的作用，也给市场运行增加了不确定性，不利于股市长期稳定健康发展。

发言人强调，新股重启必须要对过去IPO的办法进行较大的改革，最大限度地保护投资者特别是中小投资者的合法权益。因此，重启IPO必须与体制机制改革相结合，重在改革，重在理顺新股发行体制中政府和市场的关系，促进市场参与各方归位尽责。

发言人表示，证监会正在积极制定和准备改革的配套文件与技术措施。新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动，所有发行人都必须在符合新的改革意见要求前提下才可以发行新股。

同时，针对“国庆后新三板试点园区范围即将扩展到全国”的传闻，发言人表示，当前证监会正按国务院常务会议部署和要求，会同有关部门制定和完善中小企业股份转让系统试点扩大到全国的具体方案，待履行完相关程序后及时向市场公布。

# 新三板全国扩容或延至10月 首批规模或达300家

首批园区外企业已经于日前上报完毕，新三板有望迎来全国范围内企业的集中挂牌。



一位从事代办股份转让业务的人士表示，此前全国股转系统要求，在9月18日之前将园区外的企业申请材料进行上报，预计本次上报企业将在新三板全国扩容后首批集中挂牌。

这位人士说，9月18日以后，包括中关村、东湖、滨海和张江园区的项目仍然正常申报，但上述四大园区之外的企业已经暂不接受申报，而园区外项目此前申报过电子版材料的，目前可以申报书面材料。

从目前的工作进展程度来看，新三板全国扩容将延迟至10月，国庆节前正式推出的可能性不大。上述人士表示，届时新三板将迎来一批企业集中挂牌，这些企业既包括目前四大园区之内的项目，也包括园区外企业。不过，他表示，具体扩容时间需要由证监会来宣布。

来自全国中小企业股份转让系统的数据显示，截至目前，股转系统的挂牌公司已达309家，总股本为84.72亿股，今年以来累计成交563笔，成交股数为1.05亿股，成交金额为4.48亿元。

# 新三板全国扩容或延至10月 首批规模或达300家

值得注意的是，近两个月来，全国中小企业股份转系统的扩容速度明显放缓。自8月30日博易智软(北京)技术股份有限公司挂牌以来，全国股转系统至今有将近一个月的时间没有企业正式挂牌。业内人士称，目前全国股转系统采取集中挂牌的策略，未来将有一批项目集中挂牌。

不过，另有消息称，全国股转系统的扩容速度放缓，可能是在为即将到来的新三板全国扩容蓄势。

北京一家券商的代办股份转让业务负责人表示，股转系统试点扩至全国的具体方案可能要等到十八届三中全会前后才能正式公布。公开资料显示，十八届三中全会将于今年11月份在京召开，这意味着，未来一个多月内，试点扩容的正式方案将有望公之于众。

随着扩容时点的不断临近，新三板企业审核效率明显提高。此前一个项目的审核周期需1-2个月。而目前，项目审查时间已经缩短到了2个星期左右。

除了效率提高之外，全国股转系统公司对于审核的关注点也出现了新变化。据了解，目前在申报项目上，股转系统对于申报企业的商业模式、关联关系、毛利率波动等比较关注，有偏IPO化的趋势。

审核部门对于企业主营业务是否明确以及是否具有持续经营能力也给予关注，主要包括公司业务资质、许可、特许经营权期满后能否持续取得，公司业务的持续性和稳定性，是否有合同、经营业绩支撑以及公司业务是否具有独立性。

# 新三板全国扩容或延至10月 首批规模或达300家

业内人士预计，扩容后首批挂牌的企业数量将达到200家-300家。据悉，一些对新三板业务比较重视的主办券商已经掌握了一定数量的园区外项目储备。

按照华泰证券的统计，未来5年新三板挂牌公司数量将突破4000家，总市值万亿元以上，年交易额4000亿元以上。尽管目前在新三板业务上实现盈利甚至盈亏平衡的券商屈指可数，除了大肆招兵买马、充实业务人员力量之外，一些券商也在计划提高项目提成比例以刺激业务发展。

一直以来，新三板全国扩容被视作多层次资本市场建设中极其重要的部分，担负着解决中小企业融资难以及推动经济转型鼓励创新的重任。

新三板全国扩容也将有利于缓解IPO的巨大压力。燕京华侨大学校长华生此前表示，证券市场应当是一个金字塔结构，作为底部的场外市场基础越雄厚越好，而大力发展新三板可以有效缓解场内市场压力。

不过，从短期来看，在IPO重启预期升温的情况下，市场仍然担忧扩容可能会对A股市场带来冲击。业内人士认为，受交易方式限制，再加上新三板主要是机构投资者，因而对市场资金分流作用有限。

证监会此前也表示，新三板融资功能属于小额定向融资，扩大试点后融资额也很有限，对市场扩容影响很小。

# 上市公司并购重组分道制将于10月8日正式启动

## 8月份以来771份重组公告发布

上市公司并购重组分道制将于10月8日正式启动的消息发布之后，两市公司筹划重组、并购的事项成了热点。

进入9月份以来，两市共发布229份与重大资产重组相关的公告，平均每天约13份。据不完全统计，两市关于重组的公告有23份，其中，有3份公告称申请继续停牌或延期复牌。而在此前的8月份，两市发布的重组相关公告共有542份，平均每天17份。

之所以出现重组“扎堆”的现象，相关人士认为主要有两方面的原因，一是A股市场IPO开闸时间表尚未确定，部分需要融资企业四处寻找“壳资源”，借壳上市便成了企业融资的重要手段，重组并购案件随之增多；二是各大产业均面临着淘汰落后产能、过剩产能的艰巨任务，国家层面出台多项举措加强兼并重组工作，上市公司也积极参与其中。

公开资料显示，所谓分道制，是指证监会对并购重组行政许可申请审核时，根据财务顾问的执业能力、上市公司的规范运作和诚信状况产业政策和交易类型的不同，实行差异化的审核制度安排。其中，对符合标准的并购重组申请，实行豁免审核或快速审核。而这也被业界认为将掀起上市公司并购、重组的热潮。

由于分道制与并购、重组的审核相关，因此已推出重组方案的上市公司审核现状就颇受关注。

# 上市公司并购重组分道制将于10月8日正式启动

根据Wind数据统计，并购重组审核状况表显示，2013年以来有131家上市公司披露关于并购重组的事项，而申请项目里，包括发行股份购买资产、吸收合并等。从审核情况来看，有个别公司宣布终止，而大部分公司目前还未有审核进展披露。

沪、深证券交易所根据上市公司信息披露考核评价办法，结合证监局日常监管意见，完成了上市公司信息披露和规范运作水平的评价；证券业协会已公布了财务顾问执业质量评价方案，2012年度财务顾问执业能力评价工作即将完成。如果上述两项评价结果均为A类，且重组项目属于《国务院关于促进企业兼并重组的意见》和工信部等12部委（含证监会）《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》确立的汽车、钢铁、水泥、船舶、电解铝、稀土、电子信息、医药、农业产业化龙头企业等九个推进兼并重组重点行业，交易类型属于同行业或上下游并购、不构成借壳上市的，将进入快速（豁免/快速）审核通道。

此前，有业内人士曾表示，宣布兼并、重组之后，并不一定所有的项目都能通过审核。而从Wind数据统计显示，有25家公司在年内提出豁免申请。

不过，有分析师认为，国家层面制定加强兼并重组方案的做法值得肯定，未来产业结构调整的力度会日益加大，产业集中度会大幅提升。不过，过快整合、减免审批或助长大中型企业违法违规操作，表面上的兼并重组却并没有产生实质性效果。尤其是钢铁、汽车、水泥等产业涉及地方利益，重组过程中将有更多问题出现。

# 证券法修改或引入经纪人合伙制

经纪人合伙制在香港等地区已经比较常见，而目前国内经纪人则是“雇佣制”。雇佣制下，经纪人负责客户管理与维护，但客户产权归证券公司所有；而合伙制，证券行与经纪人之间是商业伙伴合作关系。

据媒体报道，某位《证券法》修改小组成员表示，此次《证券法》修改有望引入证券经纪人合伙制，该人士表示此前券商组织形态只有公司制，此次引入合伙制，主要是因为国内券商经纪业务将全面放开。他表示，实施合伙人制，券商经纪业务将更加灵活，竞争性更大。

同时，该人士表示，证券品种范围扩大也是此次《证券法》修改的一项重要内容，他表示不排除资产支持证券化、证券衍生品等品种被加入《证券法》。

## 引入经纪人合伙制或冲击券商利益

有券商人士表示，经纪人“合伙制”是市场成熟的表现，但可能会给券商利益带来一部分冲击。

国信证券场内交易部内部人士表示，国内证券公司经纪人如果转变成完全市场化的“合伙人制”，客户仍然是最大的受益方。该种体制下，经纪人与券商之间仅是合作关系，客户更加依赖经纪人，那些素质较高、能力较强的经纪人也能够突破以前指定交易的业务范围，更好地发挥优势。

# 转融券试点扩容 标的证券增至287只

试点券商扩至30家；中小板标的证券增至39只，首次纳入创业板股票9只。

中国证券金融公司决定，从9月18日起扩大转融券业务试点范围，试点证券公司将由11家增至30家，标的证券数量将由87只股票增至287只股票。

新增的19家试点证券公司包括安信、长城、长江、东方、东吴、方正、国都、国海、国元、宏源、民族、平安、齐鲁、西南、兴业、中金、中投、中信万通和中信浙江。

据了解，转融券业务标的股票扩大至287只后，合计流通市值达到12.9万亿元，占A股流通市值的64.3%。其中，沪市187只标的股票，平均流通市值约为582.5亿元，合计流通市值约为10.9万亿元，占沪市A股流通市值的76.8%；深市100只标的股票，平均流通市值约为203.4亿元，合计流通市值约为2.03万亿元，占深市A股流通市值的34.2%。中小板股票增至39只，并首次纳入创业板股票9只。

据初步测算，扩容后融券交易量及余额约增加110%，融券交易量及余额增加约55%。

截至目前，转融券业务推出6个多月以来，由于参与试点的证券公司及标的股票范围有限，成交总体也比较清淡，日均成交额仅为0.16亿元，交易规模不足标的证券普通交易规模的万分之五。

# 转融券试点扩容 标的证券增至287只

市场人士分析，此次试点范围扩大后，中小盘和波动较大的股票增加，投资者可融券种的选择范围变宽、数量增加，使投资者能够在股票价格合理波动的范围内进行融券操作，真正发挥融资融券的双向交易功能。

此次转融券试点范围扩大，重在建立顺畅的融资融券机制，以增强转融券作为融券业务的配套支持作用。一方面，此次试点扩大既考虑了转融券业务发展的现实需要，也兼顾了市场承受能力，试点证券公司增加至30家，仅占79家开展融资融券业务证券公司家数的38%；标的股票数量增加至287只，仅占700只融资融券标的股票的41%，其中大部分具有较强的盈利能力、较大的流通市值、较好的流动性和活跃度，做空空间较为有限。

另一方面，此次试点扩大并不会改变目前以融资和转融资为主的业务格局，对市场的影响较为中性。截至9月13日，全市场融资余额是融券余额的58.6倍，转融资余额是转融券余额的33.6倍。目前我国A股市场仍然处于估值较低的水平，沪深300指数市盈率仅为9.3倍左右，加上近期市场走势转暖，经济基本面稳步向好，投资者融券做空的意愿不强，不会对市场造成负面影响。

# 商务部：上海自贸区10月1日启动

商务部新闻发言人沈丹阳在商务部举行的例行新闻发布会上透露，上海自贸区有关法律规定的行政审批10月1日起实行。目前，中国（上海）自由贸易试验区各项筹备工作正在有序进行中，待国务院对整体方案的正式批复文件下达以后，就可以正式启动。

沈丹阳表示，7月3日，国务院常务会议审议并通过中国（上海）自由贸易试验区总体方案；8月17日，国务院批准设立中国（上海）自由贸易试验区，范围涵盖上海外高桥保税区、洋山保税港区等4个海关直属监管区域，总面积28.78平方公里；8月30日，全国人大常委会决定授权国务院在试验区内暂时调整有关法律规定的行政审批，决定从10月1日起开始实行。

“目前，中国（上海）自由贸易试验区各项筹备工作正有序进行中，待国务院对整体方案正式批复文件下达后，即可正式启动。目前，中国（上海）自由贸易试验区正式挂牌时间还未确定。”沈丹阳指出。

据海关总署数据显示，8月份，中国进出口总值2.18万亿元，同比增长7.1%，其中出口增长7.2%，进口增长7%，实现连续5个月以来的最好外贸成绩。对此，沈丹阳表示，今年后几个月中国进出口仍有望进一步企稳回升，并实现全年预期目标。

就全年外贸形势而言，沈丹阳说，“今年后几个月全国进出口有望进一步企稳回升，并通过进一步的努力实现全年外贸进出口增长的预期目标。”

# 国债期货成功上市交易

9月6日，国债期货正式在中国金融期货交易所上市交易。中共中央政治局委员、上海市委书记韩正与中国证监会主席肖钢共同为国债期货首日交易鸣锣开市。中国证监会主席肖钢、上海市常务副市长屠光绍先后致辞。中国证监会副主席姜洋宣读证监会同意国债期货上市交易的批复。

肖钢表示，国债期货的正式挂牌上市，是我国多层次资本市场建设取得的重要成果，是继股指期货之后期货衍生品市场创新发展的重要突破，也是推进上海国际金融中心建设的重要内容。

肖钢指出，上市国债期货有利于建立市场化的定价基准，完善国债发行体制，推进利率市场化改革，引导资源优化配置；有利于风险管理工具的多样化，为金融机构提供更多的避险工具和资产配置方式；有利于完善金融机构创新机制，增强其服务实体经济能力；也可以为外国包括中央银行在内的投资者提供套期保值工具，从而有利于推进人民币国际化进程。

肖钢强调，要牢牢把握服务实体经济的根本要求，坚持市场化、法治化、国际化的方向，积极推进期货衍生品市场改革创新。要尊重市场首创精神，激活市场创新能力，按照市场规律办事，努力开发适应市场需要的新品种、新工具。要准确把握衍生品具有“双刃剑”的特性，把风险防范始终贯彻创新全过程，使监管能力与创新举措相适应，牢牢守住不发生系统性、区域性风险的底线。要加强监管执法，严厉打击市场操纵、内幕交易等违法违规行为。要坚持做好投资者服务工作，切实维护市场“三公”和投资者合法权益。

# 证监会开始受理房企申请 房企再融资审核或启动

从9月上旬开始，至少有一家房企的再融资方案获证监会受理，另有多家公司已上报相关材料。“据我们了解，上周已有一家房企再融资方案获证监会受理。”9月17日，一家已发布定增预案的房企高层表示。据悉，该企业的相关材料也已报送证监会，但尚未接到受理通知书，“从技术层面看没有任何问题，证监会受理只是时间问题”。另一房企高层亦证实，北京一家房企的再融资方案已获证监会受理。该房企的定向增发方案准备在近日报送给证监会。

据统计，7月以来，共约20家房企陆续出炉再融资或资产注入方案。截至8月底，新湖中宝、宋都股份、金科股份、北京城建、三湘股份等5家房企再融资方案通过股东大会审议。但之后，部分房企被证监会口头通知暂缓上报材料，需静待证监会制定内部指导意见后，方可受理再融资申请材料。

9月初，证监会所称内部指导意见初步完成。9月4日，证监会正式向沪深交易所下发《关于上市公司并购重组、再融资涉及房地产业务提交相关报告的函》，要求上市公司在披露相关重组和融资方案时，同时提交相关专项核查报告。

相关报告分两部分，一是涉及用地的专项核查报告，即按照国土部要求提供企业土地综合信息及是否涉及闲置用地和炒地等违法违规问题的专项自查报告，保荐机构或独立财务顾问、律师的专项核查意见。另一份是涉及商品房开发的专项核查报告，要求相关企业自查在一定时期内所有商品房开发项目是否有捂盘惜售、哄抬房价等违法违规行为，同时需要保荐机构或独立财务顾问、律师的核查意见。

# REITs政策或随房地产调控长效机制推出

随着房地产调控长效机制建立，房地产融资政策有可能放宽。其中，有关机构已将房地产投资信托基金(REITs)相关政策方案提交至主管部门，开闸预期强烈。该政策可能伴随着房地产调控长效机制推出。

业内人士表示，从当前房地产再融资政策执行情况不难看出，促进房地产业融资市场化、多元化和规范化，将是政策方向。有关部门正在酝酿的房地产调控长效机制，可能对此予以强化。

REITs是一种以发行收益凭证的方式汇集特定多数投资者的资金，由专门投资机构进行房地产投资经营管理，将投资综合收益按比例分配给投资者的信托基金。作为房地产融资证券化的重要手段，REITs被不少业内人士看好。天津、上海等地2009年开始着手准备相关试点，但到目前为止，对于REITs试点的相关情况，主管部门尚未有明确表态。

目前，房地产调控长效机制正在酝酿中。业内人士认为，有关房地产融资的政策有可能强化市场化方向，放松行政管制和限制。

全国工商联房地产商会前会长聂梅生近日表示，当前正处于政策准备期，主要体现政府和市场分工的整体思路会逐渐形成。其中，在房地产调控长效机制酝酿过程中，相关直接融资政策会得到明确。分析人士认为，房地产直接融资政策可能获更多支持。

业内人士预计，停牌筹备重大资产重组事项的多家房企，可能成为房地产直接融资政策重启的首批“吃螃蟹者”。

# 巴曙松：放松利率管制

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松昨日表示，利率市场化已经走了九十步；目前可以把人民币汇率波动幅度放大。

“放松利率管制应该是金融业尤其是银行业最后的‘惊险一跃’”、“新股发行体制改革是股市的‘惊险一跃’”。这两个观点出自国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松博士的口中。他是在日前举行的证券日报暨经报公司2013年度业务培训会上做出上述判断的。

巴曙松认为，金融改革开放包含五个部分：第一就是金融领域之间的相互开放；第二是金融业向社会资本开放；第三是整个中国金融对外开放；第四是利率市场化；第五是汇率市场化。

对于第一个问题，巴曙松认为，这导致金融资源配置效率极低，各自的资源优势发挥不出来，所以金融的改革开放第一步就是金融业内子行业之间的相互开放、相互进入。银行可以做理财、可以卖保险、可以卖证券公司理财产品，这种相互的进入目前已经棋到中盘。现在金融业界提的最多的一个词就是金融大资管，这是解决资产管理行业割裂的一个方法。

“我觉得整个金融业对外开放会成为下一步倒逼国内金融改革再上一个台阶的很重要的一个外在动力。”巴曙松强调，这一阶段也会跟香港结合起来推动。

“经济总量世界排名前20位的国家中，除了中国，还有哪个国家的货币是管制的？”巴曙松认为，中国必然要走汇率市场化这一步。之前把这个问题过度的神秘化导致我们错失了很多对外投资的机会。

# 巴曙松：放松利率管制

巴曙松称，现在看，汇率基本在均衡区间，大升大涨都不可能。我国到现在还是贸易顺差，但是顺差在缩小。“所以目前这个状况正好可以把人民币汇率波动幅度放大，更多的交给市场来决定，这样会衍生出许多的外汇需求，比如外汇交易、汇率风险管理工具等。”巴曙松表示。

巴曙松认为，资本市场是分散机制，一个企业发行需要千千万万投资者同意。资本市场的这种分散机制适宜创新。然而，我们的资本市场是一个分割的封闭的市场，对全球市场来说并不重要。没有定价能力，市场流动性低。

谈到中国股市改革的症结所在，巴曙松将新股发行体制改革比喻为“惊险一跃”。他认为，新股发行体制改革和股权分置改革处于同等重要的地位。

“中国股市这一关(新股发行体制改革)不突破，就永远不是一个真正的市场。”巴曙松认为，现在IPO的发行管理实际上还是一个分配渠道，是对发行者的一个奖赏。他说，管制就会导致发行高溢价，高溢价就会导致二级市场没有投资价值。出现这种情况的症结还是行政审批这个因素，所以这一点不突破，市场就没有自我调节的能力。比如在中国的香港，市场不好，企业就会放弃发行。

巴曙松称，现在大盘点位跌到这么低，还有众多的企业排队发行，说明它们觉得到这个市场来，还是能获得高估值。在这种情况下投资者怎么去做价值投资？所以发行制度是核心，是改革的难关。“我倒是觉得市场跌的时间再长一点，各方面处在巨大的压力下就能够推动新股发行体制改革了。”巴曙松最后说。

# 工信部：《光伏制造业规范条件》出台

9月17日，工信部发布《光伏制造业规范条件》，除以“市场准入”规范产业发展之外，工信部主导制定的《光伏行业兼并重组指导意见》也将于不久之后发布。

业内分析指出，对于整个光伏行业而言，市场准入+兼并重组，将大大提速此前进展迟缓的“去产能化”过程，行业进一步回暖将指日可待。众多前两年经受住产业严冬洗礼的优势企业，特别是A股光伏板块中拥有产能规模和技术优势的龙头公司，将进一步受益产业集中度提高。

## 政策力推兼并重组

工信部17日出台的《光伏制造业规范条件》，与本月初的《征求意见稿》无大差别。其中，针对光伏硅片、电池组件等制造业各环节在生产规模、电池效率、能耗以及使用寿命等方面均进行了明确规定，未来不符合这些条件的新建或改扩建光伏制造业项目将受到严控。

市场分析普遍认为，此文件对于推动光伏制造业告别过去无序盲目扩张、避免产能过剩加重意义重大，通过引入“市场准入”机制，有利于行业健康发展。而且，“市场准入”只是开始，政策后续更大的意图则在于引导光伏企业实施兼并重组，在产业规模增量控制的基础上推进存量的深度整合。

按照政策制定方的规划目标，到“十二五”末，国内要形成1家年销售收入过千亿元的光伏企业，3-5家年销售收入过500亿元的光伏企业，3-4家年销售收入过10亿元的光伏专用设备企业。

# 工信部：《光伏制造业规范条件》出台

## “去产能化”全面提速

上述专家指出，在产能过剩阴影挥之不去的当下，市场准入和兼并重组最现实的利好无疑是加快光伏制造企业的去产能化进程。

工信部8月中旬发布的一项分析报告显示，今年上半年我国电池组件产能超过40GW，占全球约67%。这一产能规模无论同比还是环比都未出现大的变化，这意味着过去一段时间行业寒冬倒逼下的光伏制造企业去产能化过程进展迟缓。

## 多家A股公司有望受益

具体到企业层面，市场准入和兼并重组无疑将促使行业优势企业广泛受益行业集中度提高，特别是具有产能规模优势及技术实力支撑的龙头企业。

上述分析师表示，即使按照企业规模划分，相关A股上市公司中仍有一些公司可享受政策利好，例如海润光伏、亿晶光电、中利科技、东方日升和向日葵等公司的组件营业收入，相对于公司股本的弹性均较大，这一弹性体现的就是光伏组件出货量的规模。此外，A股板块还有一些规模虽不大但技术实力强的科技型光伏组件企业，如隆基股份、中环股份和亚玛顿等，也有望充分受益。

事实上，上述优势公司除将受益国内市场集中度提高之外，也将在海外市场出口上取得优势地位。不久前中欧光伏价格承诺谈判达成的内容，8月6日起开始实施，这意味着未来国内光伏产品对欧出口将实行“配额”制。“配额制”的核心是将根据国内企业规模及技术实力划线，这无疑将是对上述优势公司的又一政策“红包”。

# 义乌：《金融改革专项方案》发布

义乌市政府17日发布《金融改革专项方案》。《方案》重点涉及七方面内容，包括发展壮大本外币兑换业务等。业内人士认为，《方案》的出台标志着义乌金融专项改革启动，义乌有望成为人民币国际化先试先行地区。

《方案》明确，义乌金融改革主要目标是通过加快金融改革创新，积极推动人民币跨境业务、外汇管理和民间资本管理创新，探索贸易金融新模式。努力形成多元化金融组织体系、多层次金融市场体系和便利化贸易金融服务体系，创建规范有序的金融发展环境。力争到2020年，基本形成与义乌经济社会发展相适应的金融体制机制，在推动国际贸易发展、经济结构调整和转型升级中发挥重要作用。

《方案》提出，义乌金融改革具体有七方面主要任务：

一是完善金融组织体系建设。支持现有银行在风险可控原则下积极拓展贸易融资业务。发展壮大地方金融机构，支持符合条件的地方法人金融机构申请上市。鼓励发展村镇银行、财务公司、法人证券机构、区域性专业保险公司等金融机构和小额贷款公司、融资租赁企业、金融仓储公司、资产管理机构等组织。

二是加快贸易金融产品创新。探索建立以高效信息系统为平台，电子交易、物流配送、仓储管理以及金融服务高度融合的一体化贸易新模式。支持设立第三方支付平台，大力发展跨境电子商务和电子支付业务。鼓励保险机构大力发展财产险、责任险、意外险和健康险等保险产品。鼓励保险公司创新和推广出口信用保险等与国际贸易密切相关的保险业务。

三是完善外汇管理机制。探索建立义乌非居民个人交易数据库，允许符合条件的境外自然人在取得个体工商户营业执照后开立个人外汇结算账户。

# 义乌：《金融改革专项方案》发布

四是推动人民币跨境业务创新。深化个人跨境贸易人民币结算业务试点，探索符合条件的个人直接以人民币结算进出口贸易。

五是发展壮大本外币兑换业务。合理布局兑换网点，探索尝试跨区域经营，稳妥推进货币兑换公司做大做强。鼓励异地兑换公司到义乌设立网点。

六是促进民间资本服务实体经济。引导和规范民间借贷，支持优质民营骨干企业发起设立或参股相关金融机构，鼓励民间资本参与设立各类股权投资企业（基金）和创业投资企业（基金）。支持符合条件的民营企业在全国中小企业股份转让系统或区域性股权转让市场挂牌。推进中小企业私募债发行与场外交易。支持符合条件的企业发行超短期融资券、中小企业集合票据、短期融资券、中期票据、定向工具、资产支持票据和上市公司债、企业债，发展区域集优债券融资模式。支持符合条件的地方法人金融机构发行专项用于小微企业贷款的金融债。探索资产证券化工作和“中国·义乌小商品指数”证券化工作。

七是优化金融生态环境。

此外，义乌将加快推进金融产业集聚发展平台建设，在国际商贸城核心区块投资260亿元打造占地1.75平方公里的金融商务区。

分析人士认为，从改革措施看，义乌金改不同于温州综合金融改革试验区，也有别于丽水农村金融改革试点。义乌金改侧重于国际结算范畴，旨在成为区域性货币兑换和跨境贸易人民币结算中心。

# 季末多家银行上调存款利率

随着季末考核时点的临近，各家银行的揽储大战如期上演。光大银行近日率先推出中长期定期存款利率上浮10%的政策，中信银行也于9月19日起全面上调个人定期储蓄存款利率，而此前不为所动的国有银行部分分行亦悄然上调了存款利率。

## 多银行上调存款利率

去年6月，央行出台新政，银行存款利率可在央行规定的基准利率基础上有所上浮，最高为基准利率的1.1倍。新规出台后，大多数银行采取将1年（含）以下定期存款利率上浮10%，中长期定存利率不变。而今年8月底以来，多家股份行掀起了新一轮揽储大战，此次他们则瞄准了中长期定存利率。

光大银行继去年全面上浮一年期及以内定期存款利率之后，近期再次重拳出击，率先推出2年及3年定期存款利率上浮10%的政策，执行最高利率。

据悉，此次利率调整是经光大银行总行批准，针对人民币整存整取单笔金额8万（含）以上，2年及3年期定期存款利率上浮10%，即2年为4.125%、3年为4.675%。

而去年8月就上调了2年期定存利率的平安银行，近日也将3年期、5年期定存利率上浮10%。此外，中信银行也高调宣布，该行自9月19日起全面上调个人定期储蓄存款利率。不仅如此，该行还对新开卡且资产达标的客户赠送电影票等优惠活动。

3年期、5年期定存利率上浮10%后，收益分别可达4.675%和5.225%，已经赶超多数银行保本保收益类理财产品的收益率。据普益财富统计，今年8月股份行和国有银行发行理财产品的平均预期收益率分别为4.61%和4.48%。

# 季末多家银行上调存款利率

## 国有大行的揽储压力增大

利率市场化步伐加快后，各银行间的利率同盟正在逐步瓦解，其中国有大行的利率调整不再保持统一步调。“我们行采取的是差异化授权原则，即各个分行可以根据自身情况自主定价，并没有一刀切。整体而言，今年以来银行的付息成本呈上升态势。”某国有大行深圳分行人士表示。

与股份行和城商行不同的是，几家国有大行在央行的利率新政后并未将定期存款利率全面上调，而是采取有条件适度上浮的差别化举措。

今年以来，国有大行的揽储压力明显增大，交行部分分行今年年初开始将利率上浮幅度调至10%，自三季度以来这一态势更是蔓延至更多国有大行。

据了解，目前工商银行部分分行已上浮2、3年期定期存款利率，符合条件的客户存款利率可享受基准利率上浮10%。此外，中国银行总行也授权各省级分行，允许两年期存款利率上浮5%，3年期存款上浮2%。

“这主要是因为揽储压力较大造成，对于国有银行来说也并不例外，而且存款利率上浮一般具有不可逆性。”某券商首席银行业分析师表示。

前述国有大行人士则认为，银行不应该完全靠价格战来竞争，而是要比拼综合金融服务，因为靠价格战吸引来的客户忠诚度并不高，但当其他银行纷纷上调存款利率时，过于保守则可能面临存款流失的现实问题。

# 闪存提供商Violin拟IPO 筹资1.8亿美元



东芝支持下的闪存提供商Violin Memory称，该公司将IPO上市，在这项交易中将发售1800万股股票，预计将可最多筹集到1.8亿美元资金。

Violin Memory自2011年以来一直都计划IPO上市，该公司称其IPO定价区间预计将在每股8美元到19美元之间，公司估值将可超过8亿美元。在Violin Memory IPO上市以后，东芝所持该公司股份的比例将从14%下降至11%。

随着智能手机和平板电脑的流行，市场对闪存产品的需求已经大幅增长，原因是与传统的硬盘驱动器相比，这种存储产品的速度通常要快得多。此外，投资公司也一直都在为这个行业提供融资。EMC的竞争对手Pure Storage在上个月表示，这家公司已经从投资者那里筹集到了1.5亿美元资金，这个融资回合对该公司的估值超过了10亿美元。

Violin Memory总部位于加利福尼亚州圣克拉拉，该公司在向美国证券交易委员会(SEC)提交的一份文件中称，来自于IPO交易的净收入将被用作流动资本和用来偿还债务。在Violin Memory的IPO交易中，摩根大通、德意志银行证券公司和美国银行美林公司将会担任主承销商。

在截至1月31日为止的上一财年中，Violin Memory的净亏损为1.091亿美元，比上一财年的净亏损4480万美元有所扩大：营收则高于此前一个财年，达到了7380万美元。

## 法规 速递

- 证监会：《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》发布
- 上交所：《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》发布

# 证监会：《公开募集证券投资基金 风险准备金监督管理暂行办法》发布

9月27日，中国证监会发布《公开募集证券投资基金风险准备金监督管理暂行办法》（以下简称《暂行办法》），自2014年1月1日起施行。

证监会新闻发言人表示，此次发布《暂行办法》既是落实《证券投资基金法》修订精神的具体体现，也是完善基金行业风险准备金制度的重要安排。《暂行办法（征求意见稿）》自2013年3月14日向社会公开征求意见以来，共收到反馈意见21份，其中大多数为基金管理公司和基金托管银行等机构的意见。总体来看，市场各方基本认同《暂行办法》，认为《暂行办法》出台，对于提升基金行业风险防范能力、保护公开募集基金份额持有人利益、促进基金行业持续稳定发展具有重大现实意义。

从反馈意见情况看，除2条反馈意见涉及后续实施细则外，其余反馈意见主要涉及对相关条款的具体修改建议。经认真研究，采纳了其中合理的意见和建议，并对《暂行办法》部分条款作了相应调整。

该发言人介绍，《暂行办法》共分五章二十二条，主要内容包括：一是明确了公募基金风险准备金制度的适用范围与指定用途；二是建立了基金托管人的风险准备金管理制度，完善了基金管理人风险准备金的有关管理规定，适当增加了风险准备金可投资的低风险品种，明确了基金管理人与托管人风险准备金在账户开立、资金划转与使用等方面的制度安排；三是确立了风险准备金存管银行对风险准备金的提取、管理与使用等情况进行日常监督的制度安排，确保基金管理人与托管人风险准备金合规运作，充分保障公募基金持有人的合法权益。四是明确了相关罚则，保证风险准备金制度落到实处。

《暂行办法》发布实施后，相关机构应严格按照要求做好风险准备金的提取、投资运作、使用等工作，不断增强自身的风险防范能力。

# 上交所：《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》发布

上海证券交易所（以下简称“上交所”）与中国证券登记结算有限责任公司（以下简称“中国结算”）共同制定了《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》（以下简称“《办法》”），经财政部和中国证监会同意，现予以发布，并就有关事项通知如下：

一、《办法》第九条规定的国债预发行交易的大宗交易方式暂不实施，具体实施时间由上交所和中国结算另行通知。

二、《办法》第二十条规定的国债预发行交易履约保证金比例暂定为10%；《办法》第三十三条规定的证券交收不足的补偿金标准，暂定为证券交收不足部分面值的1%。

三、国债预发行交易代码段为751800-751819，代码可以重复使用。其中，通过利率招标发行的国债，其预发行交易代码段为751800-751809；通过价格招标发行的国债，其预发行交易代码段为751810-751819。

四、国债预发行交易采用竞价交易方式，每个交易日的9:15至9:25为开盘集合竞价时间，9:30至11:30、13:00至15:00为连续竞价时间。

五、市场参与人参与国债预发行交易，应当通过上交所网站下载并安装报盘软件；需使用客户端的，应下载并安装最新客户端软件。市场参与人应根据国债预发行专项测试方案和相关技术文档及测试通知要求做好相关准备，落实专人负责测试工作，按照测试方案通过测试并反馈测试结果后方可进行国债预发行交易。

# 上交所：《上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司国债预发行（试点）交易及登记结算业务办法》发布

各市场参与者应采取有效措施确保单个参与者净买入余额不得超过当期国债当次计划发行量的6%。

六、结算参与人在开展国债预发行交易之前，应确保已在中国结算上海分公司开立价差保证金账户，若因未及时开立价差保证金账户导致保证金结算无法正常进行的，相关情况将予以记录并作为评估结算参与人结算业务开展情况的参考依据之一。

七、证券公司接受投资者国债预发行交易委托前，应当确认投资者具有上交所债券市场专业投资者资格。证券公司应当做好投资者宣传与风险提示工作，并要求其签署风险揭示书，严格控制国债预发行交易业务的相关风险。

八、国债承销团成员在开展国债预发行交易的国债招标日12:30前，应当向上交所提交该期国债在上交所市场的场外分销计划量。

九、国债预发行交易的经手费标准参照国债现券交易的收费标准执行，试点期间国债预发行交易的经手费暂免收取。

十、各市场参与者及结算参与人在开展国债预发行交易过程中发生异常情况的，应当及时报告上交所与中国结算。上交所指定联系部门为债券业务部，中国结算指定联系部门为上海分公司业务发展部。

# 大成 动态

- 大成于绪刚、简映律师为中国建筑A股限制性股票激励计划提供法律服务
- 大成申林平、赵涯律师为奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼”品牌提供法律服务
- 大成张雷、刘雅慧等律师为盛屯矿业发行公司债券提供专项法律服务
- 青海省金融工作办公室、青海省上市后备企业高管一行到访大成
- 大成赵伟昌、毛伟等律师为“12386”中国证监会热线提供法律服务
- 大成成功承办青海省上市后备企业高管培训班

# 大成于绪刚、简映律师 为中国建筑A股限制性股票激励计划提供法律服务

为提高公司可持续发展能力，提高管理效率和经营者的积极性、创造性与责任心，中国建筑股份有限公司（股票代码601668，以下简称“中国建筑”）于2013年开始实施A股限制性股票激励计划。

大成高级合伙人于绪刚律师、合伙人简映律师为中国建筑上述A股限制性股票激励计划提供包括激励计划方案审定、方案报批报备、股票回购以及股票首次授予等在内的全程法律服务。

中国建筑股份有限公司是由国务院国有资产监督管理委员会为实际控制人的大盘蓝筹股，主营业务包括房屋建筑工程、国际工程承包、房地产开发与投资、基础设施建设与投资以及设计勘察五大领域。在美国《财富》杂志最新公布的世界500强公司排名中，中国建筑位列第80名（按2012年度营业收入计算），继续位列全球建筑地产公司第1名。

本次实施的中国建筑A股限制性股票激励计划有效期限10年，原则上每二年授予一次。首次授予的激励对象包括公司董事、高级管理人员以及对公司整体业绩和持续发展有直接影响的核心技术人员和管理骨干，总计686名，授予限制性股票数量14,678万股。

日前，中国建筑已经完成向686名激励对象首次授予限制性股票的股份登记工作。

# 大成申林平、赵涯律师 为奥飞动漫收购“喜羊羊与灰太狼”品牌提供法律服务

经过四年上市时间的品牌运营后，广东奥飞动漫文化股份有限公司（以下简称“奥飞动漫”）以6.342亿港币收购资讯港100%股权已发行股份，将拥有“喜羊羊与灰太狼”等系列品牌商品化的独家运营权力。

“奥飞动漫”收购的法律顾问业务由大成申林平律师、赵涯律师承办，该团队为公司提供了优质高效的法律服务。

“奥飞动漫”9月18日发布公告称，公司以6.342亿港币收购意马国际之全资子公司资讯港100%股权已发行股份，资讯港拥有“喜羊羊与灰太狼”等系列品牌商品化的独家运营权力。

“奥飞动漫”是中国第一家动漫上市的股份公司（证券简称：奥飞动漫；证券代码：002292），也是中国目前最具实力和发展潜力的动漫文化产业集团公司之一。申林平律师团队是“奥飞动漫”2009年9月上市的法律顾问。

## 大成张雷、刘雅慧等律师 为盛屯矿业发行公司债券 提供专项法律服务

2013年9月4日，盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“盛屯矿业”）申请发行公司债券获得中国证券监督管理委员会审核通过。大成总部高级合伙人平云旺律师、高级合伙人张雷律师、合伙人刘雅慧律师和刘韬律师为上述公司债券发行提供了全程的专项法律服务。

盛屯矿业本次公司债券的发行总规模不超过人民币2亿元，期限不超过10年（含10年），由长城证券有限责任公司以余额包销的方式担任主承销商。

盛屯矿业于1996年在上海证券交易所上市，股票代码600711，目前总股本为4.53亿股，每股净资产为5.11元。盛屯矿业主要从事有色金属矿采选，业务遍及北京、福建、内蒙、云南、贵州、宁夏等全国主要省市。

## 青海省金融工作办公室、 青海省上市后备企业高 管一行到访大成

2013年9月26日，青海省金融工作办公室、青海省上市后备企业高管一行50余人到访大成，大成管委会副主任、高级合伙人于绪刚律师，大成管委会委员、高级合伙人王杰律师，西宁分所主任、高级合伙人刘强律师，资本市场部刘倩律师接待了金融办及企业高管。

于绪刚律师就“资本市场最新政策、业务规则、企业面临的新机遇”进行了阐述；王杰律师就“大成资本市场领域的服务优势和业务能力”进行了介绍；刘强律师就西宁分所对接服务进行了沟通。随后，企业家们参观了大成所，听取了事务所介绍。

相关领导及企业家对大成的发展成就及大成承办本次青海省上市后备企业培训班的各项安排表示赞赏，对大成律师的专业能力及整合资源的能力高度认可，并表示希望今后加强深度沟通与合作。

# 大成赵伟昌、毛伟等律师 为“12386”中国证监会热线提供法律服务



2013年8月28日，中国证券监督管理委员会发布（2013）35号公告，自2013年9月6日起开通并试运行“12386”中国证监会热线。“12386”中国证监会热线是在中国证监会信访工作之外提供的—个纠纷解决途径，热线受理证券期货市场投资者投诉、咨询、建议等，旨在进一步提升证券期货市场投资者服务工作水平，畅通投资者诉求处理渠道，更好地保护投资者合法权益。“12386”中国证监会热线同时承接中国证监会网站（[www.csrc.gov.cn](http://www.csrc.gov.cn)）“我要留言”、“给主席写信”栏目以及投资者保护基金公司网站（[www.sipf.com.cn](http://www.sipf.com.cn)）“投资者呼叫”栏目的投资者咨询、建议及投诉事项。

由大成高级合伙人钱红骥、赵敏、张洪、陶雨生及律师王兴博、李金艳、刘晓雨、李萍、赵伟昌、毛伟等组成的法律服务团队，为“12386”中国证监会热线提供了筹备支持、制度建设、知识库建设及升级、话务人员培训、现场支持等独家全程法律服务。

# 大成成功承办青海省上市后备企业高管培训班

由青海省金融工作办公室主办，大成总部资本市场部、西宁分所承办的“青海省上市后备企业高管培训班”于9月24日至9月27在北京成功举办。

大成发挥了在资本金融及中介领域的整合协调能力，全程组织了这次活动。得到了青海省金融办领导，青海省企业家们的赞赏和认可，各界取得了多赢。

本次培训关注到企业的各方面融资需求，安排了多层次资本市场的讲解及各类金融工具的适用解析，分别在四天内安排了不同领域的专家进行授课，包括大成律师事务所、安信证券、众环海华会计师事务所就国内资本市场的培训；Lazard Investment Bank、毕马威华振会计师事务所、英国礼德律师事务所就境外资本市场的培训；金浦产业投资基金、厦门国际银行、中海信托股份有限公司就股权债券融资结构，及境内外融资的培训；同时安排了参观全国中小企业股份转让系统公司（新三板），参观北京大成律师事务所并交流。

本次培训系青海省金融工作办公室为推动企业上市工作和提高拟上市企业全方位利用资本市场的意识，组织上市后备企业代表赴京交流学习活动。共有来自青海省32家上市后备企业及政府机构的代表参加，收到了良好的效果。相关领导及企业家对本次培训机构的专业能力及业内影响力高度赞赏，表示希望今后加强与大成的深度沟通与合作，对持续青海省上市后备企业进行辅导及服务。

# 数据 来源

本期大成资本市场通讯相关数据来源：

大成律师事务所官方网站、中国证券监督管理委员会官方网站、上海证券交易所官方网站、深圳证券交易所官方网站、香港交易所官方网站、纽约证券交易所官方网站、纳斯达克证券交易所官方网站、中国证券网、证券时报网、证券日报网、21世纪网、和讯网等。

# 关于 大成



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3400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、法国、香港、洛杉矶、纽约、新加坡及台湾等境外均设有当地律师事务所。

大成全球化法律服务网络

# 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。

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](mailto: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](http://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](http://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 丘远良 张雷 郭耀黎

## 编辑

李叶乔

## 大成律师事务所资本市场部



大成律师事务所