

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9月刊



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

目录

5	■ 编者按
9	▣ 上市数据速递
10	8月份中国企业上市数据
14	8月份IPO申报企业情况
15	7-8月份港交所主板上市数据
17	2013年上半年港交所主板上市数据
18	2013年港交所创业板上市数据
19	8月份纽交所上市数据
20	8月份纳斯达克上市数据
21	8月份美交所上市数据

目录

22	■ 业界动态
23	2013年上半年上市公司业绩概况
24	中概股：鲈乡小贷成功登陆纳斯达克
25	国务院：批准金融监管联席会议制度
28	多省推出地方版金融改革举措
31	中铁总第三次发铁道债 全年发行额1500亿
32	发改委：企业债预审下放至省级发改部门
34	股转系统：拟挂牌企业超千家
36	人社部：社保基金投资营运三步走策略

目录

37	■ 法规速递
38	证监会：《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》修改并发布
39	证监会：《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》发布
41	上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布
45	上交所：《上海证券交易所通信网络技术白皮书》发布
45	深交所：《深圳证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布
46	联交所：《上市规则》修订并刊发

目录

47	大成动态
50	大成张润等律师助鲈乡小贷成功在纳斯达克上市交易
51	大成荣获“私募股权/创业投资退出项目律所前10强”第一名
51	大成律师协助加拿大上市公司完成境内并购项目
52	大成律师助力景弘环保在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
52	大成律师助力东岩股份在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
53	大成为全国首支发行的银行二级资本债券提供法律咨询服务

目录

- 54 大成资本市场专业委员会召开半年工作会议
- 54 大成张雷、容伟律师参加2013年中国股权投资与并购年会
- 55 《国际商报》：大成律师访谈录
- 56 大成“新形势下西北区域法律服务新热点与新要求高峰论坛”召开
- 58 大成全球法律服务网络西北片区一体化建设会议召开
- 60 大成总部资本市场部协办“新形势下公司法律风险防控机制构建和金融资本市场运作法律实务”专题培训
- 61 大成于绪刚、张雷等律师为青海后备上市企业授课

目录

62	大成律师受聘担任重庆农村商业银行常年法律顾问
63	大成律师为江西永康医药公司股权并购提供专项法律服务
63	大成律师成功为江西鸿亿公司提供采矿权资产并购专项法律服务
64	大成“情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动
65	大成莫斯科律师事务所正式成立
66	■ 数据来源
67	■ 关于大成
69	■ 关于大成资本市场
71	■ 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

- ▣ 8月份中国企业上市数据
- ▣ 8月份IPO申报企业情况
- ▣ 7-8月份港交所主板上市数据
- ▣ 2013年上半年港交所主板上市数据
- ▣ 2013年港交所创业板上市数据
- ▣ 8月份纽交所上市数据
- ▣ 8月份纳斯达克上市数据
- ▣ 8月份美交所上市数据

8月份中国企业上市数据

2013年8月中国企业境内IPO仍未重启，距中国证监会6月7日出台《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见(征求意见稿)》已过去两个多月，新股发行改革意见正式版仍未出台。

与7月相比，IPO数量和融资额均有下降，其中IPO数量环比下降75.0%，融资金额环比下降96.5%，与去年同期相比，8月份IPO个数同比下降93.3%，融资规模同比下降99.2%。

中国企业IPO数量及融资额月度比较



私募通 2013.08

www.pedata.cn

8月份中国企业上市数据

2013年8月中国企业IPO情况统计

企业名称	上市时间	上市地点	行业	募集金额 US\$(M)	是否 VC/PE 支持
中国商务信贷	2013-8-13	NASDAQ	金融	8.91	N

来源：私募通 2013.08

www.pedata.cn

8月首家中国小贷赴美上市

据私募通统计，8月份仅中国商务信贷以VIE(协议控制)架构在美国纳斯达克市场上市，这是中国第一家实现IPO的小贷公司，同时也是2013年中国第二家成功赴美IPO的公司，此举迈出了中国小贷公司在美国资本市场的第一步。中国商务信贷以6.50美元/股发行137万股，融资890.50万美元。

中国小贷展示上市新模式

境外方面，中国商务信贷成为中国第一家实现美国IPO的小贷公司，中国商务信贷的运营实体是鲈乡农村小额贷款公司(下称“鲈乡小贷”)，是一家农村非金融机构贷款公司，公司总部位于江苏省苏州市吴江经济技术开发区。

值得注意的是，鲈乡小贷以其仅有的22名员工、3.00亿元人民币的总资产在纳斯达克成功上市，依靠的正是VIE模式(Variable Interest Entities, 直译为“可变利益实体”)，这是小贷行业中首次应用此模式。

8月份中国企业上市数据

“VIE模式”中可变利益实体即鲈乡小贷，而真正在纳斯达克上市的是于2011年12月19日在美国特拉华州注册成立的中国商务信贷公司(下称CCC)，同时设立的还有中国商务信贷国际投资有限公司(下称CCC BVI)、中国商务信贷国际投资控股有限公司(下称CCC HK)和吴江鲈乡信息技术咨询有限公司(下称WFOE)，除了实体公司鲈乡小贷，其他公司均为VIE持股结构而设。

具体运作流程为：CCC则通过全资子公司CCC BVI控股CCC HK，在合理避税同时搭建VIE架构，通过一系列的控股关系，CCC HK全资控股WFOE。而WFOE已与鲈乡小贷签订VIE协议控制，拥有对鲈乡小贷完整的经营管理权限，并输出管理。同时，鲈乡小贷须向WFOE支付等同于每年100.0%的净营业收入作为对价，进而实现将CCC在纳斯达克证券交易所净募集的资金经由香港汇回大陆，由鲈乡小贷股东共同支配，并用于增加鲈乡小贷的注册资本，以支持公司提升放贷能力。这种模式有效的帮助了鲈乡小贷成功登陆纳斯达克市场，为鲈乡小贷募得资金。

大成王伟律师：VIE结构初步研究

大成资本市场部王伟律师曾于2013年6月举办了题为“VIE结构初步研究”的讲座。分别讲述了VIE的缘起、VIE结构的主要内容、VIE结构与中国相关法律制度、VIE结构的困境及前景。

8月份中国企业上市数据

IPO暂停：企业转向并购市场

此前作为中企IPO主战场的香港本月并无收获，这与当前IPO暂停致使众多企业转向并购市场有一定关系。2011年第一季度至2012年第三季度，平均过会率为79%，据此计算，一旦IPO重启，如此之多的排队企业全部完成上市也需要两年多的时间。对于一些具备上市资格并急于上市的公司来说，借壳上市便成为了较好的选择。

今年仅8月以来，便有7家公司在A股市场成功借壳上市，分别是中钢吉炭、江苏宏宝、亿城股份、洪城股份、*ST太光、海澜之家和远东股份，此外也有多家企业拟借壳上市，例如：晨光稀土、蓝光地产。香港市场上，绿地集团8月27日也以借壳方式成功登陆香港资本市场。清科研究中心认为IPO暂停是引发多家公司借壳上市的重要原因。

IPO暂停：新三板并购新机遇

据私募通统计，8月份完成IPO的中国商务信贷有限公司并无VC/PE机构支持，继2013年第一季度IPO退出空窗期后，本月再现退出空窗。相反，并购退出作为目前退出的主要方式有持续升温的迹象，根据私募通统计，2013年8月共发生并购退出6笔，涉及4家企业。

多项利好助推新三板，各地或迎来挂牌潮。日前，国务院正式确定新三板即将全面扩容，预计9月底10月初，扩容至全国的方案即可出台。另外，证监会新闻发言人表示正在着手研究关于新三板并购重组业务的具体政策，该政策正在拟定当中。清科研究中心认为，面对当前IPO持续低迷、并购盛行的态势，有关新三板利好政策的陆续出台，使得新三板已成为各地大力推行的一大热点，且一旦新三板并购细则正式出台，或将会给VC/PE机构并购退出提供更多机会。

8月份IPO申报企业情况

IPO申报企业数量及终止审查企业数量

截止8月22日，证监会公布的最新IPO申报企业数量为747家，拟在主板上市的企业为173家，拟在中小板上市的有311家，拟在创业板上市的有263家；在审企业中，已过会与已预披露的企业数量自5月财务核查结束以来数据未发生变化；终止审查企业为271家。

IPO核查全部结束

证监会新闻发言人日前表示，自2012年底启动IPO财务专项检查以来，已历经中介机构自查、对自查报告审核及抽查三个阶段。其中，自查阶段已于5月31日结束；审核部门对自查报告开展了全面审核，部分意见已反馈给发行人及中介机构落实；抽查工作的现场阶段已全部结束，抽查中发现的问题在归类汇总后将及时予以反馈，发现严重执业质量问题的，将移交有关部门依法严肃处理。

此外，发言人还表示，根据对自查报告的审核及抽查工作，发现部分发行人存在财务会计处理不合规、内部控制薄弱、信息披露存在遗漏及描述不准确等情况。同时，部分中介机构在执业中未严格遵守执业准则，流于形式，执业质量有待提高。对于存在的问题，审核部门将在反馈意见和日常审核监管中予以关注并进行相应处理。相关情况证监会将通报给证券业协会等自律组织，并在日后通过培训、座谈等多种途径通报给业内，督促中介机构归位尽责，从根本上提高IPO信息披露质量。

7-8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8月份在港交所主板上市的企业共有3家；2013年7月份在港交所主板上市的企业共有9家。相关数据如下：

2013年8月份港交所主板上市数据（截至8月31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	1271	佳明集团控股有限公司	09/08	Cinda International Capital Limited	KPMG
2	1249	通力电子控股有限公司	15/08	BNP Paribas Securities (Asia) Limited / Kim Eng Securities (Hong Kong) Limited	Ernst & Young
3	1355	栢浚国际集团控股有公司	21/08	N/A	Pricewaterhouse Coopers

7-8月份港交所主板上市数据

2013年7月份港交所主板上市数据（截至7月31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	2112	优库资源有限公司	03/07	China Everbright Capital Limited	Ernst & Young
2	1250	金彩控股有限公司	05/07	First Shanghai Capital Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
3	1680	澳门励骏创建有限公司	05/07	CLSA Equity Capital Markets Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
4	1297	中国擎天软件科技集团有限公司	09/07	CMB International Capital Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
5	1255	港大零售国际控股有限公司	11/07	RHB OSK Capital Hong Kong Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
6	1661	智美控股集团	11/07	BOCI Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
7	6898	中国铝罐控股有限公司	12/07	Shenyin Wanguo Capital (H.K.) Limited	Ernst & Young
8	1107	当代置业(中国)有限公司	12/07	Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
9	1292	重庆长安民生物流股份有限公司-H 股	18/07	N/A	Pricewaterhouse Coopers

2013年上半年港交所主板上市数据

据香港交易所公布的数据显示，2013年上半年在港交所主板上市的企业共有17家。相关数据整理如下：

序号	股票代码	公司名称	上市日期(日/月)
1	540	迅捷环球控股有限公司	15/01
2	1232	金轮天地控股有限公司	16/01
3	1348	滢达富控股有限公司	23/01
4	3668	中铝矿业国际	31/01
5	2078	荣阳实业集团有限公司	05/02
6	2033	時計宝投资有限公司	05/02
7	2178	添利百勤油田服务有限公司	06/03
8	1319	霏华押业信贷控股有限公司	12/03
9	1148	新晨中国动力控股有限公司	13/03
10	864	永利地产发展有限公司	19/03
11	6881	中国银河证券股份有限公司 — H股	22/05
12	2386	中石化炼化工程(集团)股份有限公司 — H股	23/05
13	1270	朗廷酒店投资与朗廷酒店投资有限公司	30/05
14	3836	中国和谐汽车控股有限公司	13/06
15	1369	五洲国际控股有限公司	13/06
16	6888	英达公路再生科技(集团)有限公司	26/06
17	954	常茂生物化学工程股份有限公司 — H股	28/06

2013年港交所创业板上市数据

据香港交易所公布的数据显示，截至8月31日，2013年在港交所创业板上市的企业共有8家。相关数据整理如下：

股票代码	公司/股份名称	上市日期
8310	伽玛物流集团	8月22日
8077	昆仑国际金融集团有限公司	7月3日
8201	宝联控股有限公司	6月17日
8145	电讯首科控股有限公司	5月30日
8276	华章科技控股有限公司	5月16日
8138	北京同仁堂国药有限公司	5月7日
8260	施伯乐策略控股有限公司	4月10日
8072	罗马集团有限公司	2月25日

8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8月31日，2013年8月份在纽交所上市的企业共有13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
1	THIRD POINT REINSURANCE LTD.	美国	275,666,075.00	8月15日
2	ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS, INC.	美国	966,000,000.00	8月14日
3	ISHARES DOW JONES-UBS ROLL SELECT COMMODITY INDEX TRUST	美国	995,000,000.00	8月13日
4	MIX TELEMATICS LTD	约翰内斯堡	100,737,568.00	8月9日
5	QEP MIDSTREAM PARTNERS, LP	美国	420,000,000.00	8月9日
6	FRANK'S INTERNATIONAL N.V.	阿姆斯特丹	660,000,000.00	8月9日
7	CVENT INC	美国	117,600,000.00	8月9日
8	WORLD POINT TERMINALS, LP	美国	175,000,000.00	8月9日
9	INTREXON CORP	美国	159,999,984.00	8月8日
10	YUME INC	美国	46,125,000.00	8月7日
11	ATHLON ENERGY INC.	美国	315,789,480.00	8月2日
12	AMERICAN HOMES 4 RENT	美国	705,882,352.00	8月1日
13	ARDMORE SHIPPING CORP	西班牙	140,000,000.00	8月1日

8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8月31日，2013年8月份在纳斯达克证券交易所上市的企业共有9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
1	REGADO BIOSCIENCES INC	美国	43,000,000.00	8月22日
2	SOPHIRIS BIO INC.	美国	65,000,000.00	8月16日
3	CHINA COMMERCIAL CREDIT INC	中国	8,905,000.00	8月13日
4	QUINPARIO ACQUISITION CORP.	美国	150,000,000.00	8月9日
5	STOCK BUILDING SUPPLY HOLDINGS, INC.	美国	98,000,000.00	8月9日
6	FOX FACTORY HOLDING CORP	美国	128,571,435.00	8月8日
7	CONTROL4 CORP	美国	64,000,000.00	8月2日
8	MARRONE BIO INNOVATIONS INC	美国	57,000,000.00	8月2日
9	SPROUTS FARMERS MARKET, INC.	美国	333,000,000.00	8月1日

8月份美交所上市数据

结合纳斯达克证券交易所近日公布的数据及上市公司的官方数据信息，截至8月31日，2013年8月份在美国证券交易所上市的企业共有1家，相关数据整理如下：

公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期
INDEPENDENCE REALTY TRUST, INC	美国	34,000,000.00	8月13日



业界 动态

- 2013年上半年上市公司业绩概况
- 中概股：鲈乡小贷成功登陆纳斯达克
- 国务院：批准金融监管联席会议制度
- 多省推出地方版金融改革举措
- 中铁总第三次发铁道债 全年发行额1500亿
- 发改委：企业债预审下放至省级发改部门
- 股转系统：拟挂牌企业超千家
- 人社部：社保基金投资营运三步走策略

2013年上半年上市公司业绩概况

截至2013年7月底，境内市场共有上市公司2490家，遍布各省、自治区、直辖市，基本涵盖了基础产业、先进制造业和战略性新兴产业的龙头企业，总股本达3.33万亿股，总市值21.85万亿元。

2027家上市公司上半年净利增11.41%

随着中国石油、中国石化、建设银行等重量级企业公布半年报，2013年上半年上市公司整体业绩情况已逐渐明朗。截至8月26日，沪深两市已有2027家公司披露半年报及业绩快报。这些公司上半年共实现营业收入7.76万亿元，同比增长9.14%；实现归属于母公司股东的净利润6124.27亿元，同比增长11.41%。尽管在二季度遭遇“钱荒”等因素的冲击，但继一季度取得10.31%的业绩增幅后，上市公司上半年业绩仍然保持稳健。就此测算，上半年上市公司整体业绩增幅将在12%左右。

分行业看，产品售价回升、行业景气度转暖等因素造就了部分行业上半年业绩整体提升。其中，公用事业、交运设备、电子、房地产、家用电器五行业业绩增幅均超过30%。随着宏观基本面改善，部分周期类行业出现企稳迹象。其中，电力行业在上半年业绩表现抢眼，已披露半年报的热电、火电、水电类公司上半年整体净利润同比增幅均超过100%。汽车及汽车零部件行业景气度的提升，也带动交运设备行业整体增长。此外，通信运营、电源设备、影视动漫等细分子行业的业绩增幅也在50%以上。

数据显示，目前已有686家公司预告前三季度业绩，其中预增、扭亏及续盈的公司为423家，预喜公司占比超六成。业绩预增公司主要集中在机械设备、医药生物、建筑建材、电子、交运设备等行业。

中概股：鲈乡小贷成功登陆纳斯达克

美国时间8月13日，吴江市鲈乡农村小额贷款股份有限公司(NSDQ: CCCR，下称鲈乡小贷)在美国纳斯达克市场上市，成为2013年中国第二家成功赴美IPO的公司，也迈出了中国小贷公司在美国资本市场的第一步。

鲈乡小贷以6.5美元/股发行137万股，融资890.5万美元。

近两年面对融资瓶颈，不少小贷公司纷纷表示过上市意愿，但一直没有实质进展，鲈乡小贷的赴美上市在行动上首次突破，不管最终成效如何，对行业来说都是一次有意义的尝试和借鉴。

据财新网报道，鲈乡小贷以VIE(协议控制)架构上市，现已更名为中国商务信贷公司。据招股书显示，公司拟以每股6至7美元发行270万股，融资1800万美元。

鲈乡小贷表示，所募资金中约754.26万美元将主要用于增加本公司的注册资本和相应的贷款和担保能力，以及用作一般营运资金。

鲈乡小贷官网显示，公司注册资本3亿元，现有员工22人，经营范围包括：发放小额贷款、提供担保、以及经营主管部门审批的其他业务。

招股书显示，伯翰姆证券公司(Burnham Securities Inc.)是主承销商。Axiom资本管理公司和ViewTrade证券公司担任副承销商。Ellenoff Grossman & Schole LLP担任公司的顾问，Blank Rome LLP担任承销商法律顾问。

国务院：批准金融监管联席会议制度



国务院日前批复中国人民银行提交的《关于金融监管协调机制工作方案的请示》，同意建立由人民银行牵头的金融监管协调部际联席会议制度。

为进一步加强金融监管协调，保障金融业稳健运行，经国务院同意，建立金融监管协调部际联席会议制度。其职责和任务包括：货币政策与金融监管政策之间的协调；金融监管政策、法律法规之间的协调；维护金融稳定和防范化解区域性系统性金融风险的协调；交叉性金融产品、跨市场金融创新的协调；金融信息共享和金融业综合统计体系的协调；国务院交办的其他事项。

业内人士表示，此举符合我国当前金融业混业发展大趋势，有利于维护金融稳定和推进金融改革，尤其是促进跨市场金融创新发展，资产证券化常态化发展等有望提速。此举还意味着，我国未来一段时间不会推行“金融大部制”。

国务院：批准金融监管联席会议制度

不改变现行金融监管体制

联席会议由人民银行牵头，成员单位包括银监会、证监会、保监会、外汇局，必要时可邀请发展改革委、财政部等有关部门参加。人民银行行长担任联席会议召集人，各成员单位主要负责同志为组成人员。联席会议办公室设在人民银行，承担金融监管协调日常工作。

联席会议将重点围绕金融监管开展工作，不改变现行金融监管体制，不替代、不削弱有关部门现行职责分工，不替代国务院决策，重大事项按程序报国务院。

联席会议通过季度例会或临时会议等方式开展工作，落实国务院交办事项，履行工作职责。联席会议建立简报制度，及时汇报、通报金融监管协调信息和工作进展情况。

业内人士表示，目前，我国尚不具备推行“金融大部制”的条件。但是，确需强化金融改革顶层设计，建立国务院领导下的统一金融监管行政协调机构，将各个金融监管机构统一联系起来，共同制定金融和资本市场运行的各项规则。

中国社科院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛认为，就目前我国金融业发展趋势看，如要发展多层次金融市场，就必须建立能统筹金融业的监管模式。“建立联席会议非常必要，符合现代金融混业发展趋势。”他说，如果联席会议层级能提高一些，可能会更有利于相关工作开展。

国务院：批准金融监管联席会议制度

或有更多跨市场金融创新产品推出

业内人士认为，联席会议可能将极大促进交叉性金融产品、跨市场金融创新等方面的发展。

“比如，券商关注的资产证券化常态化发展，就需有关部门加强协调。”多位券商人士表示，如果资产证券化要大范围推出，需解决诸如破产隔离、税收递延和专项计划法人地位等问题，相关法律法规有待修订。如果明确监管要求，相关系统需完成对接。这些都需要有关部门协调。

中国银行战略发展部副总经理宗良认为，我国有些金融领域目前可能存在监管过度 and 重复监管等问题，有些领域又存在监管空白。“当前金融业综合经营趋势已不可逆转，联席会议为下一步金融改革和创新奠定好的基础，相信将有更多跨市场金融创新产品和服务推出。”

尹振涛认为，联席会议赋予央行更重要的监管职能。“我们现在的金融业虽然是以银行为主导的金融体系，但是从市场发展过程看，金融业综合化、跨市场发展已是大势所趋。”例如，现在社会各界都非常关心的“影子银行”问题，其实就是在银行与其他金融机构合作过程中衍生出来的，包括“银银合作”、“银信合作”和“银证合作”等方式，而这些合作存在监管协调问题。因此，有关部门应逐步建立统一的监管标准和理念。

多省推出地方版金融改革举措

国务院办公厅发布《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》（简称“金十条”）已过去近两月，在此期间，多地政府落实政策，推出地方版金融改革措施，近期有望在产业专项信贷支持、地方版AMC（资产管理公司）、民营银行等重点领域取得突破。

多地推出金改举措

除上海推出地方版的“金42条”外，北京、浙江、山东等经济大省（市）也推出地方版的金融改革举措。

为了贯彻落实国务院“金十条”，上海“金42条”提出，上海要结合上海自由贸易试验区建设的要求，争取先行先试，使国家金融改革、创新的有关部署在上海最先落地。例如，推进人民币跨境使用，逐步放开个人境外直投；支持民间资本发起设立自担风险的民营银行；推进信贷资产证券化。在信贷方面，除鼓励银行加大对现代服务业和先进制造业、节能减排企业和项目的信贷支持外，还将创新发展船舶抵押贷款、预付款保函等船舶融资业务，发展贸易融资、消费信贷、城郊经济协调发展的信贷服务以及“三农”信贷服务。

市场人士表示，主营金融或涉及金融业务的上市公司有望受益，即使是参股小额贷款公司的上市公司也备受资金关注。截至6月底，A股市场共有38家上市公司发起、增资或参股小额贷款、融资租赁、担保、投资等金融类公司，涉及新增、拟新增投入逾33亿元。在这38家上市公司中，共有34家发起、增资或参股小额贷款公司，占比近90%。

多省推出地方版金融改革举措

酝酿地方版AMC

温州金改近期有望再次升级，可能结合不良资产处置等问题推出新举措。据参与温州金改相关项目的人士透露，目前温州正紧锣密鼓筹建区域性国有AMC，提升本地政府在不良贷款处置工作中的参与度。

温州地方版AMC已确定将升级为省级AMC，处理浙江全省的不良资产，初期注册资本金约为30亿元左右，业务模式参考信达、华融等四大全国性AMC。该人士透露，鉴于浙江地区的不良资产数量较大，预计这家AMC的业务量将高于此前成立的无锡版AMC。此外，温州正积极与某台资金融集团接洽，计划打造一家合资券商机构，有望成为服务两岸三地金融业务的窗口。

值得关注的是，国务院“金十条”出台后，民营银行成为热议的话题，作为民间资本活跃的地区，温州有望拔得“头筹”。温州中小企业发展促进会会长周德文近日透露，希望借政策春风促成温州首家由民间资本发起控股的银行。

从8月30日起，北京市将开展为期1个月的文化产业项目融资意向对接会，包括影视演出、文化艺术、广告出版传媒、动漫游戏设计等4个专场项目融资对接会。届时，由商业银行、证券公司、新三板、保险公司、VC/PE、交易场所、信托、融资性担保公司以及相关专业增信机构组成的“金融协同服务团”将进行融资工具、融资渠道及融资知识的宣讲培训及现场交流。此次对接会是北京市贯彻落实国务院办公厅《关于金融支持经济结构调整和转型升级的指导意见》的举措。北京市相关负责人透露，北京将抓住国家深入推进金融业市场化改革、支持经济结构转型的重要机遇，主动对接国家金融领域改革重大战略部署，积极争取先行先试，将着力在文化金融、科技金融、互联网金融等领域创新。

多省推出地方版金融改革举措

引导民间资本

多位专家预计，未来将有更多地方贯彻落实国务院“金十条”，金融改革有望成为地方稳增长的一大助力。

8月以来，四川、河北、甘肃、广东、贵州、重庆、福建等地出台稳定投资增长、力保全年经济增长目标的措施。稳增长所需的巨量资金需要通过金改开辟多元化渠道、盘活存量资金。

专家表示，在多个地方的金改措施中，充分考虑和引导民间资本是改善社会融资结构、解决地方投资建设的最优渠道之一。交通银行首席经济学家连平表示，如果民营资本准入适当放开，会有很多资金进入银行业，这部分增量资金不会流向大企业，而会更多地流向中小企业，这对改善信贷融资结构大有裨益。财政部财政科学研究所副所长刘尚希表示，当前有大量民间投资找不到出路。如果政府搞好规划，将民间的钱引导到实体经济和有现金流的基础设施建设，或是借鉴国外的PPP模式，实现政府与市场分工基础上的合作，能在一定程度上解决稳增长中的财力困境问题。

上海、温州等地的金改措施均大力推动民间资本发起设立自担风险的民营银行，改善当地融资结构。国泰君安宏观分析师汪进表示，国务院“金十条”强调推进金融改革，中国（上海）自由贸易试验区有望在发展贸易服务的同时实现金融创新。上海已出台“金42条”，金融市场化改革有望率先取得突破。

多位券商人士预计，中国（上海）自贸区建设涉及海关、税务、金融、工商和土地等政府职能部门，围绕“外汇管理创新、服务贸易开放、区域便利化”将出台一系列政策细则，涉及贸易、航运和金融等方面。为推进中国（上海）自由贸易试验区加快政府职能转变，国务院已提请全国人大常委会审议并决定在试验区调整部分法律规定的行政审批和事项。

中铁总第三次发铁道债 全年发行额1500亿

2013年8月26日，中国铁路总公司在银行间债券市场发行了今年第三期中国铁路建设债券，期限7年，发行金额为200亿元。这是中铁总7月下旬以来连续第三次发行铁道债，也是其今年第五次发债。

本期债券为固定利率品种，将通过银行间债券市场债券发行系统进行招标，采用单一利率（荷兰式）招标方式，招标利率区间为4.20%—5.20%。中标利率为5.06%。“从市场环境来看，临近月末，资金面一直呈现偏紧状态，而资金价格处于相对高位，因此中标利率将靠近招标区间上端也是比较正常的。”业内人士分析认为。

今年中铁总公司将发行1500亿元铁路建设债券，上半年未发行。截至目前中铁总公司已发行完毕600亿元铁路建设债券，未来4个月，中铁总公司将发行剩余900亿元铁道债。

截至本期债券发行前，中国铁路建设债券共发行6787亿元，已兑付167亿元，尚未到期6620亿元；中期票据共发行1400亿元，已兑付400亿元；短期融资共发行2400亿元，已兑付2200亿元；超短期融资共发行650亿元，均已兑付。中铁总公司每年需支付上述债券利息共360.68亿元。

2013年1-7月份，全国铁路固定资产投资完成2617.45亿元，同比增长16.0%，稍有回落。前七月投资总额未及全年投资计划的四成。

随着7月份国务院常务工作会议部署铁路改革铁路投融资体制，并提出加快中西部和贫困地区铁路建设，以及国家发改委同意中国铁路总公司发债券，铁路建设再次迎来政策大力支持。

发改委：企业债预审下放至省级发改部门

国家发改委日前发布《关于进一步改进企业债券发行工作的通知》，决定将目前由国家发改委进行的企业债预审工作，委托省级发改部门负责，国家发改委今后将做好政策指导、业务培训和资格管理工作。同时，通知对进一步规范企业债发行行为及贯彻廉政建设提出了具体要求。业内人士分析，上述举措在提高企业债发行效率的同时，进一步防范了市场风险，有助于企业债发行工作的健康开展。

通知进一步明确了企业债审核的程序流程。其中，地方发债企业按程序将发债申请材料报送省级发改部门后，省级发改部门应于15个工作日内完成预审工作。省级发改部门将预审材料报送至国家发改委，对于符合“加快和简化审核类”有关规定的发债申请，国家发改委将进一步提高审核效率。对于“适当控制规模和节奏类”、“从严审核类”的发债申请，国家发改委可根据国家宏观经济金融形势和宏观调控要求，动态调整受理门槛、合理控制债券规模。

根据以往的企业债发行流程，省级发改部门只负责企业债申请材料的转报，对发债材料全面审核的预审工作，则由国家发改委完成。由于预审工作工作量大，因此将预审权下放至省级发改部门，有利于发挥省级发改部门的力量，进一步提高企业债审批速度。

为防范风险，通知要求省级发改委部门负责预审工作后，应建立企业债综合信用承诺制度，签署企业债工作信用承诺书，保证经其预审后报送的发债申请材料严格符合各项政策要求，文件材料准确完整，承诺预审工作中出现违约失信问题要接受相应处罚。

发改委：企业债预审下放至省级发改部门

国家发改委将定期对各省区市的预审工作质量进行抽查，对预审质量不高的地方加强督促指导，必要时可收回其预审资格。

此外，发改委要求进一步规范企业债发行行为，贯彻廉政建设各项要求。针对各级发改部门，通知要求不得为发债企业指定承销商等中介机构或划定范围，不得干预发债企业选聘中介机构。不得自行设定业务门槛，限制中介机构在本区域内开展业务。债券发行相关人员不得私下接触企业债发行人和证券公司有关人员，确有必要沟通的，应保证在工作场所公开接待，不得干预企业债的正常发售行为，不得帮助他人购买债券。

通知要求，企业债发行人选聘主承销商应采取招标方式，不得接受中介机构各种名义的回购、手续费或宴请，不得有偿聘请中介类公司或个人作为债券发行的顾问或咨询方，不得与主承销商等中介机构签署根据发行审核批复时长确定的中介服务费率协议。

通知要求，中介机构不得以不正当手段进行市场竞争，企业债应以规范的簿记建档等公开竞价方式发行，主承销商不得随意配售债券。信用评级公司不得以高评级招揽客户或“以价定级”。对于违法违规中介机构，将依法通过诫勉谈话、警告、通报、公开谴责等措施进行处理，情节严重的将终止其债券业务相关资格。

股转系统：拟挂牌企业超千家



在主板市场IPO未开启的背景下，全国股转系统正在迅速扩容。近期全国股转系统公司将在北京、上海、深圳组织三期主办券商推荐挂牌企业专项培训会。不少主办券商认为，此举是为全国股转系统试点扩至全国做准备。

参加了主办券商推荐挂牌企业第一期专项培训会的西部证券公司代办股份业务部总经理程晓明表示：“主办券商已签约、正在做挂牌准备的企业已超过1000家，未来3个月内准备报材料的企业将达到400多家。”

截至8月20日，全国股转系统正式挂牌企业已经达到307家，其中，中关村国家自主创新示范区达到226家，上海张江高新区为32家，武汉东湖高新区为29家，天津滨海高新区为20家。

“竞争越来越激烈了。”程晓明在参加完第一期专项培训会后感慨。据统计，截至目前，全国股转系统主办券商已经达到77家。307家已正式挂牌企业分属51家券商推荐，其中申银万国推荐挂牌企业达到49家，遥遥领先于其他主办券商。

股转系统：拟挂牌企业超千家

“我们也将参加全国股转系统公司在上海举行的主办券商推荐挂牌企业专项培训会。”南京证券场外市场部总经理张玉玺表示，目前，南京证券已经积累了一二十家非高新区拟挂牌企业。

中信证券分析师潘洪文指出，短期看全国股转系统没有更好的盈利模式。他建议，主办券商可以从挂牌推荐费用、转板保荐承销费、定向增发手续费收入、佣金收入、做市商差价收入和直投收入等方面探索盈利模式。

实际上，多数主办券商更加看重挂牌企业转板带来的收益。截至目前，全国股转系统已经正式转板的挂牌企业有7家，分别是东土科技、博晖创新、紫光华宇、佳讯飞鸿、世纪瑞尔、北陆药业、久其软件。其中，6家在创业板上市，1家企业在中小板上市。

此外，今年6月5日全国股转系统披露的一份挂牌公司申请IPO发审进展报告显示，合纵科技、康斯特、双杰电气、世纪东方、安控科技四家挂牌企业申请了创业板上市，合纵科技、康斯特、双杰电气处于“落实反馈意见中”，安控科技已通过发审会，世纪东方撤回申请。

全国股转系统公司总经理谢庚曾表示，股转系统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。

人社部：社保基金投资营运三步走策略

人社部社会保障研究所研究员谭中和昨日在人民网举办的网上座谈会上表示，社保基金投资运营可以采取三步走的策略，目前不应把社保基金大规模地投向股市。

“我个人不主张在目前情况下把社保基金大规模地投向股市等这些不确定的市场。”谭中和表示，根据我国的经济情况、社会发展情况，特别是金融资本市场的情况，社保基金投资运营可以采取三步走的策略。

按照谭中和的设想，第一步，是把社保基金的结余资金由财政部门发行定向国债，国债规定收益率；或者与商业银行，特别是国有商业银行进行协议存款，规定期限，规定最低收益率；或者投入我国实体经济建设，比如创新性的产业，保障房安居工程，城镇化建设等等。第二步，按照《社会保险法》的要求，尽快出台投资运营办法，同时把一部分可以探索性地进入金融市场，少量部分进入股市，或进行债权、股权方面的投资。第三步，在金融诚信、企业和个人诚信提高，法律逐步完善的时候，可以扩大投资范围，比如扩大股票市场，以及一些金融衍生品的投资方向。

法规 速递

- 证监会：《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》修改并发布
- 证监会：《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》发布
- 上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布
- 上交所：《上海证券交易所通信网络技术白皮书》发布
- 深交所：《深圳证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布
- 联交所：《上市规则》修订并刊发

证监会：《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》修改并发布

为了配合国债期货上市工作，经过前期公开征求意见，中国证监会修改并于2013年8月9日重新发布了《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》。

证监会新闻发言人表示，2013年7月5日，证监会发布了《关于修改〈关于建立股指期货投资者适当性制度的规定（试行）〉的决定（征求意见稿）》，同时向社会公开征求意见。

截至2013年7月20日，中国证监会收到来自社会各界通过电子邮件提出的意见和建议共19份，分别来自5家期货公司、5家证券公司、1家基金公司及8位自然人。在收到的19份意见中，涉及《适当性规定》的意见共有13份，主要集中在三方面：

一是该制度是否适用于金融期权。依据《期货交易管理条例》第二条的规定，从事金融期权交易活动的，原则上应该遵守《关于建立金融期货投资者适当性制度的规定》。当前，我会正对期权交易进行深入研究，如未来对金融期权的投资者适当性有新的要求，我会再另行发布规定。

二是第14条中“行业监管政策要求”是否可以明确其具体内容。本条的修改，是为证券、期货等中介机构未来可能的行业监管政策调整预留法律适用空间。

三是50万的开户门槛是否可以降低。依据法律文件的层级体系及分工，具体开户标准由中金所根据《适当性规定》的原则予以明确。

证监会：《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》发布

8月9日，中国证监会公布《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》（以下简称“《暂行规定》”）。

按照“放松管制、加强监管”的总体思路，应适当放开对基金管理公司固有资金运用的限制，引导基金行业建立灵活有效的固有资金运用管理机制。

前期，中国证监会根据现有《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》等相关规定，起草了《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定（征求意见稿）》，并于2013年3月14日至2013年3月29日向社会公开征求意见，期间共收到15家机构的31条反馈意见。

在充分吸收各方意见和建议的基础上，证监会对《暂行规定》进行了修改完善，主要调整包括：

一是将列举固有资金的具体投资范围调整为对固有资金投资提出原则性、指标性要求，规定固有资金投资于高流动性资产的比例不得低于50%；

二是与《证券投资基金管理公司管理办法》（证监会令第84号）相关条款衔接，规定了基金管理公司暂停继续运用固有资金进行投资的情况；

三是完善监督管理方面的条款，包括固有资金运用的风险控制和稽核、防火墙制度的建设以及行政监管措施的具体类型。

证监会：《基金管理公司固有资金运用管理暂行规定》发布

《暂行规定》明确了固有资金运用的定义、扩大了固有资金的投资范围，同时提出了固有资金运用的原则及要求，规定了基金管理公司应当在公司治理、内部控制、决策交易、关联交易、信息披露等方面加强对固有资金运用的监督管理，以及证监会对相关违法违规行为的处罚措施等内容。

《暂行规定》的公布使基金管理公司固有资金运用管理有了统一规定，为基金管理公司固有资金投资提供了较为灵活的选择。这将有利于提高基金管理公司固有资金的使用效率和自主性，推动公司进行业务创新，鼓励公司参股与资产管理业务相关的机构，提升基金行业整体竞争力和影响力。

《暂行规定》在放松固有资金投资限制的同时，还要求固有资金运用应当要遵循谨慎稳健、分散风险的原则，确保资金的安全性和流动性；要遵循合法、公平的原则，建立防火墙制度和加强对关联交易的管理，避免与基金管理公司及其子公司管理的投资组合之间发生利益冲突，禁止任何形式的利益输送行为，不得损害基金份额持有人和其他客户的合法权益。

上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布

为促进资产管理业务发展，根据《证券公司集合资产管理业务实施细则》、《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等相关规定，上海证券交易所（以下简称“上交所”）将为资产管理计划份额转让提供服务。

一、证券公司、基金管理公司及其专门从事资产管理业务的子公司（以下统称“资产管理机构”）可以申请将其依法设立并存续的下列资产管理计划份额，通过上交所在符合条件的投资者之间进行转让：证券公司集合资产管理计划份额；基金管理公司特定客户资产管理计划份额；上交所认可的其他资产管理计划份额。

资产管理计划份额转让应当遵守法律、法规、规章和上交所的相关规定。证券公司通过设立专项资产管理计划发行的资产支持证券转让相关事宜，由上交所另行规定。

二、资产管理机构申请资产管理计划份额在上交所进行转让的，应当向上交所提交以下材料：业务申请书；资产管理计划备案确认文件；资产管理计划说明书；资产管理合同；资产管理计划募集资金验资报告；资产管理计划登记托管协议或其他登记托管证明文件；上交所要求的其他材料。

三、资产管理机构提交的申请材料完备的，上交所出具同意提供资产管理计划份额转让服务的书面通知，为其分配证券代码，并与资产管理机构签订资产管理计划份额转让服务协议。资产管理机构应当在份额转让开始前3个交易日，向符合条件的投资者披露资产管理计划份额转让公告书。

上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布

四、参与资产管理计划份额转让业务的投资者，应当符合中国证监会和上交所的相关规定以及资产管理合同约定的范围。资产管理机构应当建立健全投资者适当性管理制度，确保参与资产管理计划份额转让的投资者符合上述要求。

通过受让资产管理计划份额首次参与资产管理计划的投资者，应当先与资产管理机构、资产托管机构签订资产管理合同，资产管理机构应当向其全面介绍相关法律法规、部门规章和业务规则的规定，充分揭示可能产生的风险，并要求其签署风险揭示书。

五、资产管理计划份额转让采取协议转让或上交所认可的其他转让方式。

六、上交所于每个交易日9:30-11:30、13:00-15:00接受资产管理计划份额协议转让申报，但上交所另有规定的除外。

投资者应当通过资产管理机构向上交所提交转让申报，申报可以通过书面方式或互联网自助等方式进行。

七、资产管理计划份额协议转让申报采取成交申报方式。成交申报指令应包括证券代码、用户账号、买卖方向、成交价格、成交数量等内容。

资产管理计划份额转让申报计价单位为每100元面值资产管理计划份额的价格。最小申报数量应当符合中国证监会和上交所的相关规定以及资产管理合同约定的要求。

上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布

八、投资者转让或受让资产管理计划份额的，应当持有相应的足额份额或资金。资产管理机构负责对投资者是否持有足额份额或资金进行前端检查，并确保资产管理计划份额转让后份额持有人人数及单个投资者持有的份额余额符合中国证监会及上交所的相关规定。

九、上交所确认资产管理计划份额转让成交的，转让双方应当根据成交结果履行清算交收义务。资产管理计划份额转让的清算交收事宜，由资产管理计划份额登记机构根据其规则办理。

十、上交所在每个交易日数据处理结束后，向市场公布资产管理计划份额转让的证券代码、转让简称、成交价、成交量等信息。

资产管理机构应当通过上交所网站或以上交所认可的其他方式，在当日上午9：00前披露资产管理计划上一交易日单位净值、总份额等信息。

十一、资产管理机构应当在其营业场所置备资产管理计划合同、说明书等法律协议及风险揭示书，供投资者查询。

资产管理机构应当按照资产管理合同约定的方式，向投资者提供季度资产管理报告、年度资产管理报告、临时报告和其他信息披露文件。发生资产管理合同约定的可能影响投资者利益的重大事项时，资产管理机构应当及时告知投资者。

十二、自资产管理计划约定的存续期届满（T日）前的第5个交易日（T-5日）起，上交所终止提供转让服务，但上交所提前终止提供转让服务的除外。资产管理机构应当就上述事项向投资者做出充分提示。

上交所：《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》发布

十三、出现下列情形的，上交所可以暂停或终止提供资产管理计划份额转让服务：

- （一）资产管理机构向上交所申请终止资产管理计划份额转让，并经上交所确认的；
- （二）资产管理机构违反上交所相关规定或资产管理计划份额转让服务协议约定的；
- （三）上交所根据市场发展需要、法律法规的规定或监管机关的要求，决定暂停或终止提供资产管理计划份额转让服务的；
- （四）上交所规定的其他情形。

资产管理计划终止或者资产管理机构向上交所申请终止份额转让的，资产管理机构应当在终止前一个月向市场公告。

十四、上交所对资产管理计划份额转让行为进行日常监管。资产管理机构或相关投资者违反上交所相关规定或无正当理由未履行转让合同的，上交所可以视情况采取口头警示、书面警示等纪律处分或者监管措施。

十五、上交所按转让金额的0.00009%（千万分之九），最高不超过100元/笔，向转让双方收取转让经手费。

十六、上交所可以根据市场发展需要，调整资产管理计划份额转让的申报时间、申报方式、申报数量、申报价格限制、申报内容、收费标准和限额等事项，并向市场公布。

十七、本通知由上交所负责解释，并自2013年8月19日起实施。

上交所：《上海证券交易所通信网络技术白皮书》发布

为进一步加强会员单位技术系统的安全管理，维护证券市场正常交易秩序，规范相关通信网络建设，上海证券交易所（以下简称“上交所”）对原《上海证券交易所通信网络技术白皮书》（上证通字〔2011〕1号）进行了修订，并于2013年8月2日发布。

本次修订涉及的主要内容为：部分章节调整；进一步明确会员单位营业部的通信网络建设要求；增加MSTP接入方式等条款。

上交所将不定期对会员的通信系统安全进行检查。

此次发布的《上海证券交易所通信网络技术白皮书》自发布之日起实施，原《上海证券交易所通信网络技术白皮书》（上证通字〔2011〕1号）同时废止。

深交所：《深圳证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布

2013年8月20日，深交所发布《深圳证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》。

为支持资产管理计划份额的转让，深交所根据《证券公司客户资产管理业务管理办法》和《基金管理公司特定客户资产管理业务试点办法》等有关规定，制定了《深圳证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》。

转让经手费暂免收取。具体收取时间，深交所将另行通知。

联交所：《上市规则》修订并刊发

香港交易及结算所有限公司（香港交易所）全资附属公司香港联合交易所有限公司（联交所）7月23日（星期二）刊发《上市规则》的修订，以配合证券及期货事务监察委员会（证监会）将于2013年10月1日实施的保荐人新监管规定。《上市规则》的新规定适用于2013年10月1日或之后呈交的上市申请。

按证监会于2012年12月12日刊发的《有关监管首次公开招股保荐人的咨询总结》（咨询总结），联交所将修改《上市规则》，以配合实施有关刊登申请版本的建议，亦会对《上市规则》的相关条文作出修订（合称规则修订），使修订后的规则与《条文》同时生效。咨询总结亦指，证监会将与联交所紧密合作，制订具体措施，简化监管机构就首次公开招股申请提给意见的程序及其他程序。该等措施及规则修订的主要特点于下文载列。

联交所简化了上市审阅程序，精简所要求的文件数量，并就若干诠释内容及程序发出指引，冀令审阅程序更具效率，同时又能维持对在联交所上市的公司的气质要求。

香港交易所集团监管事务总监兼上市科主管戴林瀚指：联交所过去数月一直与证监会及金融业界人士合作，编备规则修订及指引信，确保《上市规则》与《条文》一致。我们期望这些修订可提升申请版本的气质，缩短监管机构提给意见的过程，使上市程序更具效率，从而继续吸引优质公司到联交所上市。

（详见：http://www.hkex.com.hk/chi/newsconsul/hkexnews/20130723news_c.htm）

大成 动态

- 大成张润等律师助鲈乡小贷成功在纳斯达克上市交易
- 大成荣获“私募股权/创业投资退出项目律所前10强”第一名
- 大成律师协助加拿大上市公司完成境内并购项目
- 大成律师助力景弘环保在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成律师助力东岩股份在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成为全国首支发行的银行二级资本债券提供法律咨询服务

大成 动态

- 大成资本市场专业委员会召开半年工作会议
- 大成张雷、容伟律师参加2013年中国股权投资与并购年会
- 《国际商报》：大成律师访谈录
- 大成“新形势下西北区域法律服务新热点与新要求高峰论坛”召开
- 大成全球法律服务网络西北片区一体化建设会议召开
- 大成总部资本市场部协办“新形势下公司法律风险防控机制构建和金融资本市场运作法律实务”专题培训

大成 动态

- 大成于绪刚、张雷等律师为青海后备上市企业授课
- 大成律师受聘担任重庆农村商业银行常年法律顾问
- 大成律师为江西永康医药公司股权并购提供专项法律服务
- 大成律师成功为江西鸿亿公司提供采矿权资产并购专项法律服务
- 大成“情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动
- 大成莫斯科律师事务所正式成立

大成张润等律师助鲈乡小贷成功在纳斯达克上市交易



作为中国首家在美国上市的小额贷款公司和准金融机构，江苏吴江市鲈乡农村小额贷款股份有限公司于6月10日首次向美国证券交易委员会（SEC）递交公开招股书，并于美国当地时间8月13日成功在纳斯达克上市交易（NASDAQ: CCCR）。

该企业的成功上市及良好表现引起相关各界极大轰动，为我国小额贷款行业的创新发展开辟了一个新的范例。

作为本次美国上市的中国律师，北京大成律师事务所赵保东、李寿双、张婷和张润律师全程参与了本项目。

项目团队凭借扎实的专业知识、勤勉的职业态度、创造性的交易思维，为公司的上市架构设计及疑难法律问题提供了创新性解决方案。

大成荣获“私募股权/ 创业投资退出项目律所 前10强”第一名

近日，《商法》（*China Business Law Journal*）双语月刊刊登了一组关于律师事务所PE业务的排名，北京大成律师事务所荣获“私募股权/创业投资退出项目律所前10强”（累积项目金额）第一名。

基于2012年5月1日至2013年4月30日期间公布的交易数据，大成参与的交易额达12.21亿美元。

《商法》由香港国际性专业刊物出版商Vantage Asia Publishing Limited出版。月刊每年以全中英双语形式出版10期（每月一期，其中7月/8月及12月/1月为双月刊），是一本专为关注中国商业法、中国及国际经贸人员而设的月刊。

大成律师协助 加拿大上市公司完成 境内并购项目

大成刘世平、於贤举律师受加拿大券商Canaccord Genuity Corp 委托，为加拿大上市公司Asia Packaging Group Inc 并购国内企业 YuanXing Packaging (China) Co., Ltd提供涉外法律服务。日前，该并购案已获加拿大多伦多证券交易所审核通过。

大成律师助力景弘环保在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

2013年8月8日，北京大成（黄石）律师事务所何嵘、张永新、李进律师接受武汉景弘环保科技股份有限公司的委托，与长江证券股份有限公司和立信会计师事务所（特殊普通合伙）共同助力武汉景弘环保科技股份有限公司登陆全国中小企业股份转让系统（代码：430283，景弘环保）。

大成律师助力东岩股份在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

2013年8月8日，上海东岩机械股份有限公司（股份代码：430286，股份名称：东岩股份）在全国中小企业股份转让系统挂牌。大成高级合伙人、上海分所资本市场部王恩顺与王越、邱镨、邓炜等律师组成项目服务团队，为东岩机械本次挂牌提供了尽职调查、改制与挂牌的全程法律服务。

上海东岩机械股份有限公司立足于精密压铸行业，建立了以铝合金、锌合金精密压铸技术为核心的多元化产品体系。公司产品主要应用于汽车零部件、高端电器、医疗器械等领域。

大成为全国首支发行的银行二级资本债券提供法律咨询服务

2013年7月25日，天津滨海农村商业银行股份有限公司（“天津农商行”）通过银行间债券市场，以公开招投标方式成功发行总额为15亿元的二级资本债券，这是今年1月1日正式实施《商业银行资本管理办法》以来，全国首支发行的符合二级资本工具合格标准的银行资本债券，且发行该类新型资本工具应由律师出具法律意见书的要求，是根据大成律师的意见规定的。大成担任发行人法律顾问全程参与此次债券发行工作，主办律师为大成高级合伙人徐永前律师、合伙人关琦律师、安柏静律师。

2012年，银监会发布了《中国银监会关于商业银行资本工具创新的指导意见》（银监发〔2012〕56号），鼓励商业银行“结合境内外市场特点，加强法规、政策及市场研究，做好与投资主体和相关部门的沟通协调，营造有利于资本工具创新的外部环境，积极探索通过不同市场发行各类新型资本工具”，天津农商行二级资本债券的发行就是在这样的政策背景下进行的，是商业银行探索资本工具创新的开拓之举。

本期债券的发行正值债券市场资金量趋紧、市场投资情绪偏空、配置需求不足、债券市场波动较大的环境中。债券按照资本监管新规要求，期限10年，含有减记条款，附发行人第5年末赎回选择权，票面利率为6.5%，认购倍数为1.27倍。此次债券发行由瑞信方正证券有限责任公司、高盛高华证券有限责任公司和西南证券股份有限公司作为主承销商，审计机构为华寅五洲联合会计师事务所，信用评级机构为联合资信评估有限公司。

在银监会鼓励金融工具创新以及《商业银行资本管理办法》正式实施的政策背景下，越来越多的商业银行将转向二级资本市场寻求融资渠道，二级资本债的成功发行将对商业银行拓宽资本补充渠道、改善资本结构、提高资本充足率、增强抗风险能力和营运实力等方面有着重要意义。

大成资本市场专业委员会 召开半年工作会议

大成资本市场专业委员会于2013年8月12日召开了半年工作会议。参加会议的有委员会主任于绪刚，副主任陈沁、王杰、王汉齐，执行主任张雷、秘书长许惠劼及各位委员会理事。王忠德主任、钱红骥主任也应邀参加了此次会议。

在本次会议中，王忠德主任和钱红骥主任发言，对大成专业化建设的现状及未来提出了宝贵意见。于绪刚主任向委员会理事汇报了委员会半年工作情况，主要包括召开成立大会、会员信息采集及会费收取、内核工作、定期培训、在天津股权交易所和海峡股权交易中心注册专业中介机构以及不定期发布业内重要信息等。

本次会议讨论通过了关于风险控制、设立二级委员会-场外市场专业委员会、增加并购重组方面培训等各项议题，为委员会今后的工作重点及方向做出了指引。

大成张雷、容伟律师 参加2013年中国股权投资 投资与并购年会

2013年8月7-8日，在清科集团的邀请下，大成高级合伙人张雷与容伟律师赴上海参与了由清科集团举办的2013年中国股权投资与并购年会培训，参会主要成员由多家投资机构、基金管理公司、投行、金融机构、各主流媒体、企业等组成。

张雷和容伟律师在并购实操技巧方面给大家作了精彩的培训，与参会人员进行了深入交流，各方都获得了极大的收获，建立了友好关系。

《国际商报》：大成律师访谈录

2013年8月15日,《国际商报》整版刊登了大成管委会副主任、高级合伙人徐永前访谈录。在专访中,徐永前律师阐述了中国企业构建全球一体化法律安全体系的必要性,并倡导由中国本土律师事务所作为主协调机构和牵头机构,助力中国企业走出去和开展法律风险管理。

徐永前律师认为,近年来,中国企业走出去的步伐虽然加快,但很多企业境外法律风险防范工作还比较薄弱,特别是与世界一流企业相比,在制度机制、管理体系上有很大的进步空间,徐律师认为,中国企业应重视境内外法律衔接的问题,将境内外法律风险防范作为一个整体来考虑,特别是要将法律风险防控机制有效延伸到境外业务中去。

徐永前律师介绍了大成在协助中国企业构建法律风险管理体系方面的经验,认为在当前形势下非常有必要培养中国本土的国际化法律服务机构,由他们作为财务、投行、法律机构的总牵头人助力中国企业走出去。特别是一些涉及国民经济命脉的关键行业 and 重点领域中的企业、高新技术等产业中的骨干企业,中国本土律所作为“走出去”的总牵头机构时,可以对客户信息披露范围进行严格控制,避免境外机构过多了解中国企业的商业计划,维护国家经济安全;也可以更全面地处理境内外法律衔接问题,对服务质量进行总把关,有效提升企业法务部门的运营效率。



大成“新形势下西北区域法律服务新热点与新要求高峰论坛”召开

2013年7月28日，由北京大成（西宁）律师事务所主办，北京大成（西安）律师事务所、北京大成（银川）律师事务所、北京大成（乌鲁木齐）律师事务所、北京大成（兰州）律师事务所（筹）协办，北京大成律师事务所总部资本市场部、公司部支持的“新形势下西北区域法律服务新热点与新要求高峰论坛”在西宁召开。

会议由西宁分所主任刘强主持，主管司法行政机关青海省司法厅副厅长王小民、律师公证管理处处长边海涛，青海省律协副会长郭鹏，黄河水电公司总法律顾问吴明应邀出席会议，北京总部、西宁分所、西安分所、银川分所、上海分所、青岛分所、太原分所、内蒙古分所同仁和台湾大成同仁参加会议。

主管司法行政机关领导和大成西北片区推进一体化建设委员会主席王杰作了致词。

王小民厅长在致词中表示，此次论坛是一项有重大意义的举措，一方面说明大成高度关注西北片区的法律服务，另一方面为青海的法律服务工作者创造了一个学习、交流的平台。从长远发展战略角度看，青海后发优势明显，富有发展潜力，法律服务空间也十分巨大。随着社会与经济的发展进一步加快，青海对于法律服务的要求越来越高，范围越来越广，大成具有前瞻性的眼光与举措，不久的将来必会得到丰硕的回报。

边海涛处长在致词中表示，大成是国内规模化、品牌化、国际化大所的标杆，大成的发展理念与经营管理模式引领着中国律师行业的发展。

大成“新形势下西北区域法律服务新热点与新要求高峰论坛”召开

大成西宁分所自成立以来，在西宁的法律服务市场也一直处于领先地位，特别是非诉法律服务更是成绩斐然，是西宁律师行业的领头羊。

王杰在致词中表示，举办此次高峰论坛的目的是对内促进西北片区大成分所和网络成员单位的自身建设，加强西北片区的资源整合、资源配置、市场联动与业务合作，推动西北片区的一体化建设，为大成全球网络的一体化夯实基础；对外扩大大成在西北片区的影响力，提升大成品牌的知名度和美誉度，挖掘西北片区的业务机会。

论坛邀请到黄河水电公司总法律顾问吴明发表了“新形势下大型央企对律师法律服务的新需求”的主题演讲；大成资本市场专业委员会主任于绪刚发表了“律师执业素养基本要求”的主题演讲；北京总部公司部部门主任张洪发表了“新形势下国有企业法律风险防范体系的构建”的主题演讲；北京总部高级合伙人高美丽发表了“法律服务新热点、新要求与合作”的主题演讲。

此次论坛是西北片区论坛的首届，希望通过此次论坛的举办积累经验、创造条件，探索出一套模式，为打造西北片区持续性的、常态化的主题会议、品牌会议奠定基础，逐步将会议的影响力、辐射面由西北片区扩大到西部乃至大成全球网络。

大成全球法律服务网络西北片区一体化建设会议召开

2013年7月28日，大成西北片区（陕西省、青海省、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区、甘肃省）一体化建设会议在西宁召开。会议由大成西宁分所主任刘强主持，大成全球网络联席会议常任主席王忠德，轮值主席王杰，西宁分所、西安分所、银川分所代表参加会议；北京总部、上海分所、青岛分所、太原分所、内蒙古分所代表和台湾大成代表列席会议。

会议旨在探讨新形势下如何加强大成西北片区各分所间资源整合和优化资源配置、以及片区间联动合作机制的建设，以加快大成西北片区一体化的进程，助力大成全球网络一体化。

会议邀请到大成上海分所知识产权部门主任、长三角知识产权联合团队执委会主任陶鑫良教授分享了大成长三角片区知识产权联合团队和苏浙沪闽四省六个分所（南京、南通、宁波、舟山、上海、厦门）共同组建的大成海事联合团队的合作理念、合作机制探索的经验和成果。

同时，陶鑫良教授指出，“六大难题”是大成在高速发展过程中产生的最主要的问题，表现出机会损失、资源浪费、机制失调等症状，严重阻碍着大成做大做强做强的脚步。破解“六大难题”的实现大成全球网络一体化的重要任务，是实现“三五”规划战略目标的必由之路。

大成全球法律服务网络西北片区一体化建设会议召开

破解“六大难题”，可通过树立五颗心：决心、信心、慧心、爱心、恒心；打破四堵墙：分所、部门、团队、律师之间的墙；开拓三个源：开拓案源、聚合资源、激发能源；架通二座桥：资源共享之桥、利益分享之桥；搭建一平台：大成律师作业的公共平台的“54321工程”作为破解方法的有益尝试与探索。

王忠德作总结发言。

他表示，此次会议是履行“三五”规划对分所加强自身建设、加强片区一体化建设的要求，也是落实2013年度工作重点中对西北片区建设任务的重大行动，是推进大成一体化建设的重大举措，也是大成走向专业化的一次实践活动。此次会议的成效是显著的，收获是丰富的。陶教授的演讲给我们分享了大成专业化探索的新鲜经验，展示了破解“六大难题”的重要思想成果，将会对未来大成的发展产生一定的历史意义。

他指出，实现大成“三五”规划战略目标的重要任务之一是整合全球网络资源，实现全球网络一体化，为大成律师搭建一个公共的作业平台。

一体化的实现，要以文化建设为灵魂、为主导、为驱动，以品牌律师和品牌服务产品为主体加强文化建设和品牌建设；要理清总分“二重性”的关系，完善事务所体制；要以破解“六大难题”为动力，推进作业方式由个体化作业向专业化团队作业的转型；要优化合伙人结构、优化人才结构；要坚决贯彻“两条腿”走路的方针推进专业化；要加强质量管理与风险控制；要建立统一的分配制度理念、原则、框架；要建立以“六定”管理为标准的为全球网络统一服务的行政服务和技术团队。

大成总部资本市场部协办“新形势下公司法律风险防控机制构建和金融资本市场运作法律实务”专题培训

为切实帮助企业不断增强依法治企的能力和水平，加强企业法律风险防范，提升金融资本运作能力，推进企业健康可持续发展，青海省经济委员会、青海省国资委和青海省法律顾问协会在广泛征求青海省重点企业法律培训需求意见和建议的基础上，于2013年7月27日在青海西宁举行了“新形势下公司法律风险防控机制构建和金融资本市场运作法律实务”专题培训。

此次专题培训由大成律师事务所总部资本市场部、公司部，西北片区北京大成（西安）律师事务所、北京大成（乌鲁木齐）律师事务所、北京大成（银川）律师事务所、北京大成（兰州）律师事务所协办。

大成总部资本市场部高级合伙人于绪刚律师、申林平律师、张雷律师、袁媛律师、许惠劼律师，大成总部公司部高级合伙人张洪律师、高美丽律师，大成总部资本市场部特邀嘉宾太平洋证券市场发展部董事总经理杨明，在培训班上就改制上市操作与法律问题分析、改制上市操作与法律问题分析、并购重组与产业整合、资产证券化、私募投资基金法律实务、资产证券化、企业法律风险管理等课题发表了精彩的演讲，同与会代表进行了广泛的交流，宣传了大成在金融资本市场运作法律实务领域和公司法律风险防控机制构建的优势和近年来的成绩。

来自西部矿业集团有限公司、青海省投资集团有限公司、青海盐湖工业股份有限公司、青海银行股份有限公司、青海省国有资产投资管理有限公司、青海省水利水电（集团）有限责任公司、青海省公路桥梁工程集团有限公司、青海煤业集团有限公司、青海省物资产业集团总公司、青海机电国有控股公司等50余家中央驻青企业、省国资委出资企业、全省重点工业企业及中小企业主管法务工作的负责人、具体工作人员及两委各处室主要负责人共计120余人参加了培训，来自大成西北片区各分所60余名律师参加了培训。

大成于绪刚、张雷等律师为青海后备上市企业授课

为切实提高青海省上市后备企业高层管理人员的综合素质，加大企业上市的力度，有效地推进企业上市工作，为上市后备企业和成长型企业的高管搭建学习交流平台，帮助企业在现有基础上实现更好更快发展。青海省金融办特邀大成律师事务所及大成合作的证券类商业合作伙伴于2013年7月25日、26日为上市后备企业高管进行培训。

大成资本市场部高级合伙人于绪刚、张雷，上海分所高级合伙人周宪君，太平洋证券市场发展部董事总经理杨明，中瑞岳华会计师事务所高级合伙人、注册会计师、注册评估师闫丙旗，金浦产业投资基金管理有限公司投资经理吕治参与授课，就证券市场结构变迁与工具创新、企业改制上市、区域股权交易、资产证券化业务、新三板业务、公司上市财务规范、上市过程中企业融资方法及创新等内容与企业进行的分享及互动。

青海省金融办主任黄文俊、证券期货处处长李建丽处长高度评价了大成律师及大成证券商业合作伙伴的授课，希望大成律师为青海省的后备上市企业提供包括法律服务在内综合性商业服务，为青海省优质民营企业进入资本市场提供强大的、持续的后援支持。

参加本次培训的部分青海省后备上市企业有青海小西牛乳业有限公司、青海可可西里食品有限公司、青海藏羊地毯（集团）有限公司、青海正平路桥集团有限公司、青海物产集团总公司、青海富康医药有限公司、青海省三江集团有限责任公司、青海省盐业股份有限公司等近百家企业。

大成律师受聘担任重庆农村商业银行常年法律顾问

2013年8月，大成高级合伙人、上海分所曲峰律师率领其团队通过投标和竞争性谈判，成功与重庆农村商业银行股份有限公司（以下简称“重庆农商行”）签署法律服务合同，将为其提供银行金融市场条线项下的常年法律顾问服务。前期洽谈过程中，曲峰律师带领其团队以专业精神和态度，获得了重庆农商行的高度认可。

重庆农商行的前身为重庆市农村信用社，成立于1951年，至今已有60余年的历史。2003年，重庆成为全国首批农村信用社改革试点省市。2008年，组建全市统一法人的重庆农村商业银行。2010年，成功在香港H股主板上市，成为全国首家上市农商行、首家境外上市地方银行。截至2013年1季度末，重庆农商行资产规模突破4800亿元，居全市银行业第一；存款余额突破3300亿元，居全市银行业第一。自改制、上市以来，重庆农商行通过深入推进转型升级，驶入跨越式发展的快车道，已经成为重庆市资产规模最大、资金实力最强、服务网络最广的本土金融机构，也是重庆市最大的涉农贷款银行、中小微企业融资银行和个人信贷银行。

大成律师为江西永康医药公司股权并购提供专项法律服务

2013年8月1日，大成南昌分所王福春律师团队助力的江西永康医药公司并购项目顺利完成股权转让工商变更登记。

大成南昌分所王福春律师团队自2012年12月为江西永康医药公司100%股权转让提供股权并购专项法律服务以来，由于涉及生产经营医药保健食品的行业特殊法律要求，且涉及知识产权并购，凭借着并购领域丰富的项目经验，以专业的并购方案，严格的风险防控体系，通过尽职调查要求转让方在6个月内完善相关批文审批登记、许可、转让等，股权转让价款分期转入共管账户，并设计了转让方详尽的陈述与保证及违约救济条款，促进江西永康医药公司100%的股权并购转让成功，同时完成本案百宝牌雪芙蓉口服液、百宝牌天天钙片两个批文和百宝牌、怡神堂、雪芙蓉三个商标的交割。

大成律师成功为江西鸿亿公司提供采矿权资产并购专项法律服务

2013年8月，由大成南昌分所王福春律师团队提供专项服务的鸿亿矿业权资产并购合同正式签署并经行政部门审批生效、完成采矿权属变更登记。

由于委托人选择采矿权资产并购模式，本次并购交易涉及矿业权的专业知识复杂，大成王福春律师团队对采矿许可证、矿区范围图、地质剖面图、采矿权评估报告，缴纳采矿权使用费、采矿权价款、矿产资源补偿费、矿场资源有偿使用费、矿山环境治理恢复保证金、采矿权权属有无争议和抵押、矿区用地、矿区设备、出入公路等进行了尽职调查，采用签订保密排他协议、签订并购合同、受理审批、变更登记四阶段付款，设计两套方案：一套从风险防范角度制作并购方案，出具专业的合同条款；另一套从促进交易达成角度设计方案，提示风险发生概率及最大损失程度。

大成“情系山区，关爱孩子，奉献爱心”慈善捐赠活动

2013年7月27日至29日，大成律师事务所西北片区在青海省西宁市举办“新形势下西北区域法律服务的热点、新要求与合作高峰论坛”。

西北片区各分所和大成慈善基金借此次西宁论坛，号召大成律师事务所全体人员为青海玉树山区的孩子们奉献一片爱心，捐献一些物品。

本次捐助选择了青海玉树地区的三所学校，青海玉树地区的孩子们生活在海拔较高的偏远山区，生活学习环境简陋，物资匮乏，亟需帮助。号召发出后，得到了总部、西北片区及其他各分所的大力相应，也得到参会其他特邀嘉宾的支持。

截至会议召开之时，共计收到冬装367件、单衣548件、学习用品、体育用品若干、现金9万余元。募捐活动在本次会议后仍将继续完成、落实。

为了使这些物品能够有效的发挥救助作用，本次西北片区会议主办方制订了详细的捐助计划，并将直接联系这些学校分批完成捐赠。

本次捐赠募集时间短，收效高，彰显了大成律师的爱心。

大成莫斯科律师事务所正式成立



2013年8月5日，大成莫斯科律师事务所正式成立。下午6:00，成立酒会开始，大成管委会副主任、高级合伙人徐永前律师代表管委会并以大成莫斯科负责人的名义对前来参会的使馆领导和近二十家在俄中企负责人表示热烈欢迎并作《大成莫斯科的战略与策略》的主旨演讲。

高级合伙人、国企部主任李雨龙代表部门表示热烈祝贺。高级合伙人金忠、张永恒等国企部同仁近20人参加了酒会。

中国驻俄罗斯大使馆经商参处一等秘书于新、中石油俄罗斯投资公司总经理高德双、中石化国勘俄罗斯国家公司副总经理陈林、中国银行莫斯科分行副行长刘伟、中国建设银行（俄罗斯）有限责任公司副总经理徐大公等作为使馆和客户代表先后发表了热情洋溢的祝贺讲话。

大成莫斯科机构的成立得到了各方的支持，以集团公司名义发来贺信的有大兴安岭林业集团、山东能源集团等。以个人名义发来贺信的有国家林业局主要领导、国务院国资委监事会主席，中煤能源集团和中国诚通集团董事长、中国化学工程集团公司和中国电建海外投资公司总裁以及中钢集团、中国移动集团、中国中化集团、中国黄金集团、中国铁路工程集团、武汉钢铁集团、新奥集团、中海油集团、中国通用集团、中广核集团、浙江正泰集团的副总裁和总法律顾问等高级管理人员。

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、投资界清科数据网站、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、和讯网、新华网等。

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。

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

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 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