

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3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	2月份中国企业上市数据
12	2月份港交所主板上市数据
13	2月份港交所创业板上市数据
14	2月份纽交所上市数据
15	2月份纳斯达克上市数据

# 目录

18	<b>■ 业界动态</b>
19	阿里巴巴宣布启动在美国上市事宜
20	国内首只创投债完成发行
22	优先股试点制度宽严相济
25	发审会重启条件明确
27	国务院多措施支持企业兼并重组
30	桂敏杰：大盘股T+0条件成熟

# 目录

33	<b>■ 法规速递</b>
34	证监会：《优先股试点管理办法》发布
41	证监会：《创业板上市公司证券发行管理暂行办法（征求意见稿）》发布
41	证监会：《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》发布
42	证监会：《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》发布
42	证监会：《关于修改〈首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定〉的决定》发布

# 目录

- 43 证监会：《证券交易数据交换协议》等三项行业标准发布
- 44 证监会：取消三项行政审批项目
- 45 上交所：《上海证券交易所合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者证券交易实施细则》发布
- 46 上交所：《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第四十九条及第五十条修改
- 47 上交所：关于上海证券交易所废止部分业务规则的公告（第七批）
- 47 深交所：《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2014年修订）》发布

# 目录

48	<b>■ 大成动态</b>
49	大成于绪刚、陈阳等律师协助绿大地公司重大资产重组项目成功获证监会通过
50	大成荣获两项2013年度《商法》卓越律所大奖
51	大成律师协助凯德自控在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
51	大成律师协助天健创新在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
52	大成邬丁、许彦伟等律师成功协助廊坊开发区建设发展有限公司2014年公司债券发行

# 目录

- 53 大成律师为青海江仓煤业有限责任公司发行2013年中小企业私募债券提供法律服务
- 54 大成洪绍荣等律师为中石油海峡能源项目提供法律服务
- 55 大成容伟、张雷律师团队参与国资委竞争领域大型国企产权多元化改革课题研究项目
- 56 ■ 关于大成
- 58 ■ 关于大成资本市场
- 60 ■ 联系我们

## 编者按

2014年1月份共有50家企业成功上市。1月17日，“IPO重启第一股”纽威股份上市交易，随后21、23、27、28、29日分别有8、8、8、9、7家中企密集上市。截至1月30日，共有43家中企在境内资本市场挂牌上市，另有7家中企登陆香港市场。

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

- 2月份中国企业上市数据
- 2月份港交所主板上市数据
- 2月份港交所创业板上市数据
- 2月份纽交所上市数据
- 2月份纳斯达克上市数据

# 2月份中国企业上市数据



2014年2月IPO进入空窗期，据清科研究中心观察：2月10日、11日，晶方科技、海天味业先后登陆上海证交所；2月19日，东易日盛、登云股份、岭南园林3只新股登陆深圳中小板。至此，春节前获得批文的公司已全部上市，IPO暂告一段落。

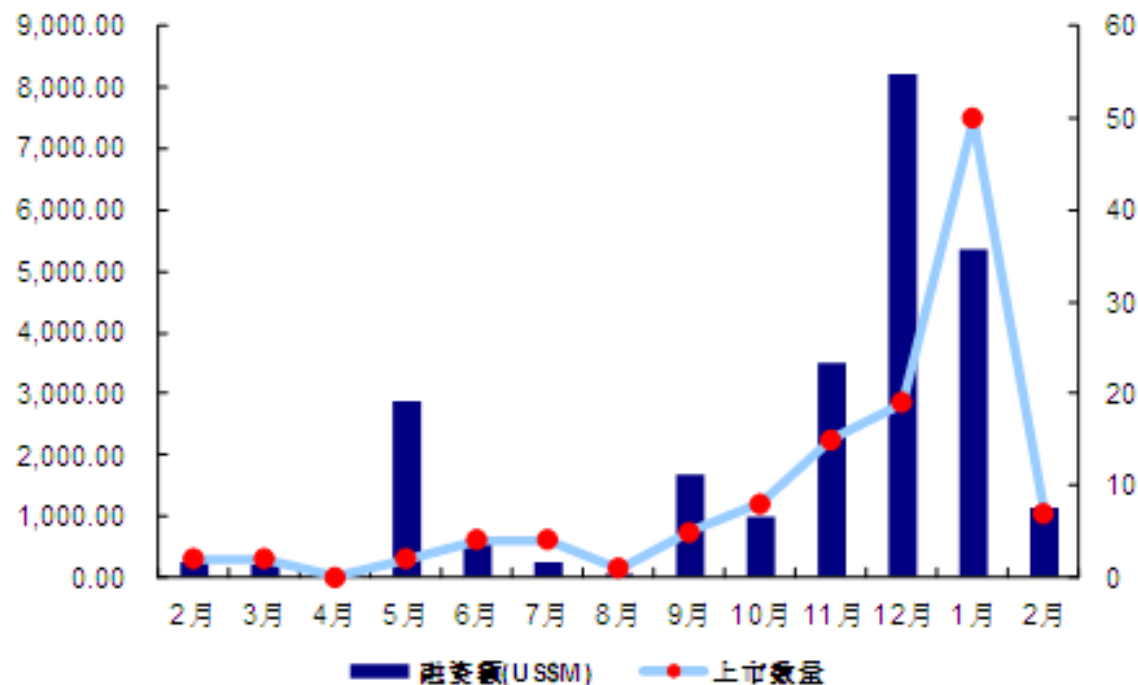
从企业排队情况来看，截至2月27日，排队等待上市的企业共有693家，其中沪市173家，中小板285家，创业板235家。在2013年12月6日新增武汉农尚环境股份有限公司加入创业板初审队伍后，已经整整11周没有新的企业进入初审排队名单。

据私募通统计：境内共5家企业上市，境外有2家企业登陆香港主板，2月境内外上市企业合计融资约为11.51亿美元，与1月相比，融资额环比下降78.46%，其中海天味业以6.28亿美元筹资额成为本月最大IPO，海天味业的发行价为51.25元人民币，发行股份为7,485.00万股。

详见：<http://research.pedaily.cn/201403/20140303361270.shtml>

# 2月份中国企业上市数据

中国企业IPO数量及融资额月度比较（2013.2-2014.2）



来源：私募通

# 2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，2014年2月份在港交所主板上市的企业共有3家。相关数据整理如下：

## 2014年2月份港交所主板上市数据（截至2月28日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (日/月/年)	集资金额（港元）	备注
1	2886	滨海投资有限公司	11/02/14	N/A - Transfer of Listing from GEM to Main Board	
2	1636	中国金属资源利用有限公司	21/02/14	\$209,664,720	(a)
3	1340	惠生国际控股有限公司	28/02/14	\$123,000,000	(a)
	"	"	"	\$123,000,000	(b)

Remarks: (a) Hong Kong Offers/ (b) International Offers/ \*Overseas reporting accountants

详见：[http://www.hkexnews.hk/reports/newlisting/Documents/NLR2014\\_Chi.xls](http://www.hkexnews.hk/reports/newlisting/Documents/NLR2014_Chi.xls)

# 2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，2014年2月份在港交所创业板上市的企业共有1家。相关数据整理如下：

## 2014年2月份港交所创业板上市数据（截至2月28日）

序号	公司名称	上市日期(月/日)	集资金额（港元）
1	圆美光电有限公司	2/7	\$99,000,000

详见：[http://www.hkgem.com/statistics/msl/tc\\_newlistings.pdf](http://www.hkgem.com/statistics/msl/tc_newlistings.pdf)

# 2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2月28日，2014年2月份在纽交所上市的企业共有4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2月28日）

序号	公司名称	股票代码	注册地	集资金额（美元）	上市日期 (月/日/年)
1	INSTALLED BUILDING PRODUCTS, INC.	IBP	美国	\$81,950,000	2/13/2014
2	GEOPARK LTD	GPRK	美国	\$94,500,000	2/7/2014
3	LADDER CAPITAL CORP	LADR	美国	\$225,250,000	2/6/2014
4	CONTINENTAL BUILDING PRODUCTS, INC.	CBPX	美国	\$164,710,000	2/5/2014

# 2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2月28日，2014年2月份在纳斯达克全国市场上市的企业共有13家，在纳斯达克小型资本市场上市的企业共有6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2月28日）

序号	公司名称	股票代码	注册地	集资金额（美元）	上市日期 （月/日/年）
1	VARONIS SYSTEMS INC	VRNS	美国	\$105,600,000	2/28/2014
2	LUMENIS LTD	LMNS	以色列	\$75,000,000	2/27/2014
3	INOGEN INC	INGN	美国	\$70,588,208	2/14/2014
4	CONCERT PHARMACEUTICALS, INC.	CNCE	美国	\$84,000,000	2/13/2014
5	EAGLE PHARMACEUTICALS, INC.	EGRX	美国	\$50,250,000	2/12/2014
6	FLEXION THERAPEUTICS INC	FLXN	美国	\$65,000,000	2/12/2014

# 2月份纳斯达克上市数据

(续前表)

序号	公司名称	股票代码	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日/年)
7	ARGOS THERAPEUTICS INC	ARGS	美国	\$45,000,000	2/7/2014
8	ELEVEN BIOTHERAPEUTICS, INC.	EBIO	美国	\$50,000,000	2/6/2014
9	EGALET CORP	EGLT	美国	\$50,400,000	2/6/2014
10	REVANCE THERAPEUTICS, INC.	RVNC	美国	\$96,000,000	2/6/2014
11	UNIQUE N. V.	QURE	美国	\$91,800,000	2/5/2014
12	GENOCEA BIOSCIENCES, INC.	GNCA	美国	\$66,000,000	2/5/2014
13	AUSPEX PHARMACEUTICALS, INC.	ASPX	美国	\$84,000,000	2/5/2014



# 2月份纳斯达克上市数据

纳斯达克小型资本市场 (The NASDAQ SmallCap Market) 上市数据 (截至2月28日)

序号	公司名称	股票代码	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日/年)
1	SEMLER SCIENTIFIC, INC.	SMLR	美国	\$10,010,000	2/21/2014
2	AMEDICA CORP	AMDA	美国	\$20,125,000	2/13/2014
3	BOULEVARD ACQUISITION CORP.	BLVDU	美国	\$210,000,000	2/13/2014
4	TALMER BANCORP, INC.	TLMR	美国	\$202,222,215	2/12/2014
5	NEPHROGENEX, INC.	NRX	美国	\$37,200,000	2/11/2014
6	BIOCEPT INC	BIOC	美国	\$19,000,000	2/5/2014

# 业界 动态

- 阿里巴巴宣布启动在美国上市事宜
- 国内首只创投债完成发行
- 优先股试点制度宽严相济
- 发审会重启条件明确
- 国务院多措施支持企业兼并重组
- 桂敏杰：大盘股T+0条件成熟

# 阿里巴巴宣布启动在美国上市事宜



阿里巴巴集团3月16日宣布，已启动该公司的上市事宜，首次公开募股（IPO）地点确定为美国。作为中国最大的电子商务集团，自旗下子公司于2012年私有化以来，阿里巴巴集团谋求整体IPO的举动一直备受关注。

图为集团董事局主席马云在第九届全球网商大会上发表闭幕演讲。

阿里巴巴集团16日发布的声明中说，阿里巴巴决定启动在美国的上市事宜，以使公司更加透明、国际化，进一步实现阿里巴巴的长期愿景和理想。未来条件允许，将积极参与回归国内资本市场，与国内投资者共同分享公司的成长。

目前尚无阿里巴巴集团将在哪个交易所挂牌的最终消息。

阿里巴巴集团是国内领先的电子商务企业，旗下拥有B2B业务、C2C业务以及B2C等业务。

来源：证券日报、新华网

# 国内首只创投债完成发行

3月17日，“14高新创投债”净募资额将划转至湖南高新创业投资集团，这也标志着国内首只创投债发行成功。

有投行人士表示，该债券的发行，开创了地方高新创投企业发债扶持小微企业先河，是解决小微企业融资难的金融创新。

## 首开先河

3月上旬，“14高新创投债”发行工作正式启动。该债券发行规模4.1亿元，募集资金全部用于创业投资基金企业和小微企业股权投资。

“14高新创投债”发行人系湖南高新创业投资集团，该公司是湖南省国有创投企业，注册资本20亿元。该公司直接或间接投资项目金杯电工、南岭民爆、开元仪器、惠生国际等均成功上市。

2013年7月，国家发改委颁布《关于加强小微企业融资服务支持小微企业发展的指导意见》，这份被市场简称“1410号文”的《意见》，被市场解读为中央扶持中小微企业的又一举措，因为《意见》首次允许私募股权投资和风险投资通过公开发行债券募资进行投资。

公开信息显示，“14高新创投债”募集资金用于补充发行人参与设立的创业投资基金企业的资本规模以及小微企业股权投资，票面利率8.5%，为7年期固定利率。

“这类高新投企业债和地方政府平台企业债其实差别不是很大，都是政府主导的推动产业发展的企业债。”上海某投行负责人表示，这类债券不管有无担保，对投资者而言无形中都包含着地方政府的财政信誉。

# 国内首只创投债完成发行

## 考验销售实力

担任“14高新创投债”主承销商的系湖南本地券商财富证券。据悉，去年9月项目承做团队在进场后进行方案设计时，首先面临的问题是如何确定募集资金投向，比如在现有的债券监管框架下筛选合适的投资对象、确定合理的募集资金使用比例。

“由于国家发改委对创投行业发行债券没有细则出台等原因，项目承做团队多次与审核部门沟通，反复探讨，设计的方案得到了监管部门认可。”财富证券相关负责人介绍说，去年10月，项目组报送了债券发行申报材料，最终于今年2月份顺利通过审批。

取得发行批文后，为确保“14高新创投债”顺利发行，该公司融资并购部会同固定收益部迅速启动债券销售工作，向170余家金融机构进行询价。

“由于这是全国首只创投债券，市场投资机构对创投债券的估值存在分歧。”该债券项目负责人介绍说，在销售困难的情况下，该公司通过多方路演推介，于3月11日正式启动簿记建档工作，最终确定票面利率为8.5%。

一位投行人士表示，在超日债违约风险刚刚爆出的背景下，没有任何增信措施的“14高新创投债”能够顺利发行，的确体现了主承销商的销售能力。但这位投行人士也表示，这主要得益于高新投的地方国有背景，这类国有的高新投债券肯定也是未来创投债的发行主体。

“预计民营性质的股权投资机构，短期内不会有发债进行股权投资的动力。”浙江某地一位国有性质的创投机构项目经理介绍，发债融资不仅需要净资本规模、偿债实力等要求，还会给发债主体增加负债，与私募机构的基金募资相差甚远，对民营性质的创投机构短期不会有吸引力。

来源：证券时报

# 优先股试点制度宽严相济

根据《优先股试点管理办法》，上市公司不得发行可转换为普通股的优先股，同时将公开发行优先股的上市公司严格限定为三类。

业内专家表示，此前关于可转换为普通股的优先股问题市场议论颇多，从新发布的优先股试点办法来看，最终监管部门尊重中小投资者诉求，删除了可转换优先股的规定。同时，为稳妥起步，平衡优先股和普通股两类股东利益，试点办法在其他方面进行了完善，可谓宽严相济，投资者合法权益保护主题贯彻始终。

## 多项条款凸显投资者保护

自优先股试点管理办法征求意见以来，中小投资者对可转换优先股讨论最多，意见也颇为一致，即，可转换优先股可能成为新的大小非，摊薄普通股权益，导致二级市场价格下跌。数据显示，证监会搜集的反馈意见中，有429份意见针对可转换优先股条款，其中427份由个人投资者提出。

为进一步保护个人投资者权益，保证优先股平稳实施，最终证监会采纳了该意见，删除了可转换优先股的有关条款。

中国人民大学商法研究所所长刘俊海表示，这在一定程度上体现了监管部门开门立法，充分尊重中小投资者合法诉求。同时，他也认为，未来在市场需要时，也可以对此项条款进行适时修改。

# 优先股试点制度宽严相济

首创证券研发部副总经理王剑辉也认为，由于优先股并不是普遍性的融资工具，并不一定适合中小投资者，这一规定也是阶段性措施，未来，优先股更应该设计成为适合投融资双边意愿的产品。

与此同时，试点办法在优先股发行条件、适用性、非公开发行优先股股息率、非公开发行投资者准入门槛等条款上，也体现了对投资者合法权益的保护。例如，试点办法规定，非公开发行优先股票面股息率不得高于最近两个会计年度的加权平均净资产收益率。该条款主要是为平衡两类股东利益，防止上市公司非公开发行优先股票面股息率过高，出现利益输送的问题。

值得注意的是，部分投资者提出的取消个人合格投资者500万标准的建议，证监会并没有采纳，这也是基于对中小投资者的保护，保障优先股试点平稳实施。刘俊海认为，非公开发行主要强调的是市场自律，“合格”并非有优劣区别，主要从是否具备抗风险能力的角度出发，个人投资者也可以通过投资基金等理财产品间接投资优先股。

## 有助于产业结构调整

根据优先股试点办法，除了上证50指数成分股可以公开发行优先股外，以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司，以减少注册资本为目的回购普通股的，可以公开发行优先股作为支付手段，或者在回购方案实施完毕后，可公开发行不超过回购减资总额的优先股。



# 优先股试点制度宽严相济

武汉大学金融证券研究所所长董登新认为，优先股推出的另一个重要意义是，对于处于“重灾区”的能源、化工等产能过剩的企业来说，可以发行优先股作为支付手段，促进企业并购重组做大做强和调整产业结构。

广发证券最新的研究报告指出，从海外经验来看，优先股作为一种融资方式，其本身对股价难以产生直接影响，投资者更为关注的是该笔融资的投向对公司未来发展的影响。当然，优先股的发行对于公司的长期稳定经营有一定的正面影响。因此综合来看，优先股发行对大盘蓝筹股确实属于利好，有利于稳定其估值。

业内人士指出，优先股的推出不仅丰富了市场证券品种，而且有助于提高直接融资比重，提高资本市场服务实体经济能力，促进资本市场健康稳定发展。

来源：上海证券报



# 发审会重启条件明确

发审会重启步伐加快，但当下还需等待证监会有关保护中小投资者相关措施的最终落地。

3月21日，证监会公布的针对新股发行（IPO）制度的五大改革方向。

“在审企业都需根据以上改革内容对申报材料进行调整和补充。”证监会发行部门相关负责人介绍，近期证监会将针对国务院发布的《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》制定相关落实措施，也会涉及新股发行过程部分内容，企业还需按照要求修改招股说明书。

这意味着，发审会重启的两个必备条件已经明确，在审企业只有按照新股微调措施和投资者保护相关规则完善补充申报材料，重新递交之后，证监会才会按照本轮新股发行体制改革指导意见的要求，履行预披露的程序。

证监会最新公布的数据显示，截至3月20日，共有685家企业处在上市排队通道，其中，主板170家，中小板283家，创业板232家。根据新股发行制度改革思路，IPO申请的预披露期大幅提前，发行人招股说明书申报稿正式受理后，就可在中国证监会网站披露，因此，眼下在审的685家企业有可能一起同步进行预披露。

据悉，证监会针对“小国九条”的落实措施已经基本起草完毕，发行部正在积极推动该措施正式颁布，上述负责人表示：“能多快就多快，只要程序走完将第一时间向市场公布。”

# 发审会重启条件明确

另据了解，首批发行的企业也将在已过发审会但仍未上市的27家企业中产生，业内人士指出，只要修改后的材料无误，符合监管层规则和要求，4月份应该就会有企业拿到核准发行批文。

业内保荐机构负责人表示，目前相关机构正在按新股政策微调的几大要求，连夜完善招股说明书。

上周又有两家企业终止审查，分别为拟在主板上市的惠生（南京）清洁能源股份有限公司，以及拟登陆创业板的北京科纳特造型艺术股份有限公司，至此，今年以来共有18家企业退出了IPO排队队伍。

来源：证券时报

# 国务院多措施支持企业兼并重组

中国政府网24日消息，日前印发的《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》提出，加快推进审批制度改革，取消下放部分审批事项，简化审批程序，优化相关审批流程，推行并联式审批。上市公司发行股份实施兼并事项，不设发行数量下限，兼并非关联企业不强制要求作出业绩承诺。改革上市公司兼并重组股份定价机制，增加定价弹性。放宽民营资本市场准入，深入推进国有企业产权多元化改革。

意见表示，近年来，我国企业兼并重组步伐加快，但仍面临审批多、融资难、负担重、服务体系不健全、体制机制不完善、跨地区跨所有制兼并重组困难等问题。对此，意见提出进一步优化企业兼并重组市场环境的主要目标，一是体制机制进一步完善，二是政策环境更加优化，三是企业兼并重组取得新成效。

意见提出，应加快推进审批制度改革，取消下放部分审批事项，如取消上市公司重大资产购买、出售、置换行为审批（构成借壳上市的除外），对上市公司要约收购义务豁免的部分情形取消审批等。简化审批程序，优化审批流程，推行并联式审批，避免互为前置条件。实行上市公司并购重组分类审核，对符合条件的企业兼并重组实行快速审核或豁免审核。

此外，意见提出，应改善金融服务，优化信贷融资服务；引导商业银行在风险可控的前提下积极稳妥开展并购贷款业务。符合条件的企业可以通过发行股票、企业债券、非金融企业债务融资工具、可转换债券等方式融资。

# 国务院多措施支持企业兼并重组

允许符合条件的企业发行优先股、定向发行可转换债券作为兼并重组支付方式，研究推进定向权证等作为支付方式。鼓励证券公司开展兼并重组融资业务，各类财务投资主体可以通过设立股权投资基金、创业投资基金、产业投资基金、并购基金等形式参与兼并重组。对上市公司发行股份实施兼并事项，不设发行数量下限，兼并非关联企业不再强制要求作出业绩承诺。非上市公众公司兼并重组，不实施全面要约收购制度。改革上市公司兼并重组的股份定价机制，增加定价弹性。非上市公众公司兼并重组，允许实行股份协商定价。

意见提出，修订完善兼并重组企业所得税特殊性税务处理的政策，降低收购股权（资产）占被收购企业全部股权（资产）的比例限制，扩大特殊性税务处理政策的适用范围；抓紧研究完善非货币性资产投资交易的企业所得税、企业改制重组涉及的土地增值税等相关政策；落实增值税、营业税等政策；中央财政适当增加工业转型升级资金规模，引导实施兼并重组的企业转型升级；根据企业兼并重组的方向、重点和目标，合理安排国有资本经营预算资金引导国有企业实施兼并重组、做优做强，研究完善相关管理制度，提高资金使用效率。

意见表示，应完善土地管理和职工安置政策，加强产业政策引导，提高节能、环保、质量、安全等标准，规范行业准入，形成倒逼机制，引导企业兼并重组。进一步加强服务和管理，加强上市公司和非上市公众公司信息披露，强化事中、事后监管，严厉查处内幕交易等违法违规行为。加强外国投资者并购境内企业安全审查，维护国家安全。

# 国务院多措施支持企业兼并重组

意见提出，健全企业兼并重组的体制机制，完善市场体系建设，消除跨地区兼并重组障碍，放宽民营资本市场准入，向民营资本开放非明确禁止进入的行业和领域。推动企业股份制改造，发展混合所有制经济，支持国有企业母公司通过出让股份、增资扩股、合资合作引入民营资本。加快垄断行业改革，向民营资本开放垄断行业的竞争性业务领域，优势企业不得利用垄断力量限制民营企业参与市场竞争。深入推进国有企业产权多元化改革，完善公司治理结构；改革国有企业负责人任免、评价、激励和约束机制，完善国有企业兼并重组考核评价体系；加大国有企业内部资源整合力度，推动国有资本更多投向关系国家安全、国民经济命脉的重要行业和关键领域。

意见要求，进一步加大统筹协调力度，充分发挥企业兼并重组工作部际协调小组的作用，各地区要按照意见要求，结合当地实际抓紧制定优化企业兼并重组市场环境的具体方案。

据了解，证监会正与有关部门会商，考虑将并购重组由串联式审批改为并联式审批，进一步提高审核效率，争取在今年将这项机制推出落地。并行式审批机制实施后，证监会未来拟不再以反垄断、对外投资、外资审查作为并购重组行政许可的前置条件。上市公司取得证监会行政许可批复后，需披露尚需取得有关部门批准，在此之前重组不得实施。证监会将继续以公开化、透明化为导向，提高并购重组的审核效率。

来源：中国证券报



# 桂敏杰：大盘股T+0条件成熟

全国政协委员、上交所理事长桂敏杰日前在证监会系统代表委员新闻发布会上表示，目前在大盘股推行T+0交易制度条件是成熟的，上交所将积极推动T+0交易制度的出台。建议在沪市设立战略新兴产业板，其定位是规模偏大、越过成长期的战略新兴企业，与创业板有所区别但也存在一定交叉。同时，今年上交所将努力推出个股期权。

## 推出个股期权

为了进一步推动沪市新引力，服务国家实体经济现实需要，桂敏杰表示，上交所正在研究、加紧论证和考虑在现有市场板块外，另设专门为经济转型升级量身定做的新板块，即战略新兴产业板，为现有的蓝筹股市场做补充，调整沪市股票结构。

桂敏杰称，战略新兴产业板块定位于规模稍大，越过成长期的企业，与创业板、主板衔接，并有一定适度交叉。

不过，桂敏杰说，尽管沪市大市值股票、传统股票居多，但并不意味着这些企业或产业已被淘汰，事实上随着战略新兴产业的提升，这些企业同样能够分享经济发展的效果。同时，2014年国有企业改革大幕已经拉开，上交所下一步将重点在并购重组、资产注入、整体上市等方面推动企业做大做强。

在投资者信心及投资者权益保护方面，桂敏杰透露，今年上交所将进一步推出行业信息披露指引，突出中小投资者权益保护，出台实施中小投资者单独计票、全面网络投票、推行累计投票制和征集投票前的有关指引，探索研究各类中小投资者权益纠纷解决机制。进一步完善现金分红、股份回购等制度安排，研究建立以股代息的制度，建立多元化投资体系，落实现金分红监管指引，督促上市公司现金分红，提升投资者回报水平，促进资本市场投融资平衡。

# 桂敏杰：大盘股T+0条件成熟

在衍生品发展方面，个股期权何时推出备受市场关注。桂敏杰指出，今年上交所将做好个股期权正式上线运行的各项准备工作，努力推出个股期权。“我们已经把申请开展个股期权的报告提交证监会，等待证监会批准。证监会也需要做一些工作，包括出台期权交易管理办法。”

据介绍，今年上交所也将大力推进市场创新，计划年内推出商品ETF、分级基金等产品，正式推出LOF产品。

## T+0交易制度推出条件成熟

两会期间，无论是证监会主席肖钢，还是桂敏杰，被媒体问得最多的问题之一便是T+0制度。

据介绍，T+0是全球主要交易所都普遍采取的制度，一方面可以提高定价效率和交易效率，降低交易成本、资金成本、机会成本等，另一方面市场也存在是否过度投机、不公平等质疑。

桂敏杰认为，通过适当的措施比如对账户进行监管、投资者适当性管理、账户交易和保证金挂钩、对交易频次进行限制等一系列制度安排，可以抑制可能出现的投机过度、交易过度等市场行为。

“总体我们认为在大盘股推行T+0交易制度的条件是成熟的，应该进一步推动出台。”桂敏杰说。

在国际化方面，桂敏杰也提出了具体思路。据介绍，日前证监会已批准上交所筹备建设自贸区交易平台，今年上交所将积极参与上海自贸区建设，建设面向国际投资者的上海自贸区国际金融资产交易平台。对于市场高度关注的注册制改革问题，桂敏杰认为，今年整个证券系统将围绕注册制改革来做推进，在未修法之前，主要做准备工作。上交所也一直在积极参与注册制改革，成立了一个小组专门做注册制改革相关工作，包括研究方案、制度、规则等。

# 桂敏杰：大盘股T+0条件成熟

同时，桂敏杰认为，在现行《证券法》体制下，再融资审核权下放交易所存在一定的障碍。不过，在修法之前，再融资简化审批程序工作都在积极推进中。

桂敏杰介绍，今年将向大会提交三份提案：一是优化个人证券投资税制，促进提高直接融资比重。建议对个人投资者持有公司债券制定与国债、地方债、金融债及银行储蓄存款相同的利息所得税政策；免征个人投资者持有的除限售股以外的上市公司股票所获股息红利所得税，避免重复征税；进一步降低股票交易印花税率。

二是完善资本市场体系，支持战略新兴产业发展。建议在上交所内部分层，专门设立战略新兴产业板，服务规模适度、已跨越创业阶段的新兴创新企业；在《证券法》修订中从股权结构、发行上市条件、激励机制等方面放松管制；在战略新兴产业板制度设计上，体现上市条件、交易、监管、公司治理与运作等方面的差异化安排。

三是完善养老金在资本市场投资运营有关制度。建议做实个人账户，通过国有股划转、纳入国家财政预算、国企上市划拨股份等方式统筹各方资金补充个人账户；加快出台基本养老金投资管理办法，允许市场化投资运作以保值增值；推动企业年金壮大，提高税收优惠比例，逐步放宽投资资本市场的比例限制。

来源：上海证券报



## 法规 速递

- 证监会：《优先股试点管理办法》发布
- 证监会：《创业板上市公司证券发行管理暂行办法（征求意见稿）》发布
- 证监会：《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》发布
- 证监会：《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》发布
- 证监会：《关于修改〈首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定〉的决定》发布
- 证监会：《证券交易数据交换协议》等三项行业标准发布
- 证监会：取消三项行政审批项目
- 上交所：《上海证券交易所合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者证券交易实施细则》发布
- 上交所：《上海证券交易所融资融券交易实施细则》第四十九条及第五十条修改
- 上交所：关于上海证券交易所废止部分业务规则的公告（第七批）
- 深交所：《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2014年修订）》发布

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

为贯彻落实《国务院关于开展优先股试点的指导意见》，加快推进资本市场改革创新，3月21日，中国证监会发布《优先股试点管理办法》（以下简称《办法》）。

证监会新闻发言人张晓军介绍，本次发布实施的《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。主要内容包括以下方面：一是上市公司可以发行优先股，非上市公众公司可以非公开发行优先股。二是三类上市公司可以公开发行优先股：（1）其普通股为上证50指数成份股；（2）以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司；（3）以减少注册资本为目的回购普通股的，可以公开发行优先股作为支付手段，或者在回购方案实施完毕后，可公开发行不超过回购减资总额的优先股。三是上市公司发行优先股，可以申请一次核准，分次发行。四是公司非公开发行优先股仅向本办法规定的合格投资者发行，每次发行对象不得超过二百人，且相同条款优先股的发行对象累计不得超过二百人。五是优先股交易或转让环节的投资者适当性标准应当与发行环节保持一致；非公开发行的相同条款优先股经交易或转让后，投资者不得超过二百人。

为保护上市公司中小投资者合法权益，《办法》重点针对易出现利益输送的环节，进行了规定。一是限制公司非公开发行优先股的票面股息率水平，要求其“不得高于最近两个会计年度的加权平均净资产收益率”。二是将发行公司的董事、高级管理人员及其配偶排除在非公开发行的合格投资者范围之外，避免利益输送。三是规定上市公司向关联股东发行优先股的，关联股东需回避表决。四是要求独立董事对发行优先股发表专项意见。

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

证监会新闻发言人张晓军表示，征求意见稿自2013年12月13日向社会公开征求意见以来，市场各方给予了高度关注，积极反馈意见和建议。截至2013年底，共收到来自市场各方的意见和建议459份，其中个人投资者意见434份，中介机构意见19份，发行人意见5份，其他部委1份。总体来看，市场各方认同优先股试点的制度框架，认为《办法》出台对于深化市场改革具有重大积极意义。

该新闻发言人表示，证监会认真研究并充分采纳了相关意见和建议。相比征求意见稿，《办法》主要在以下几个方面进行了修改：

一是严格限制可转换优先股。公开征求意见过程中，共有429份意见是针对征求意见稿第三十三条关于优先股转换为普通股的规定，其中，个人投资者427份。意见认为可转换优先股可能会成为新的“大小非”，摊薄普通股权益，导致普通股二级市场价格下跌。部分个人投资者建议禁止优先股转换为普通股，或延长禁止转换的期限。

为进一步保护个人投资者权益，保证试点平稳实施，《办法》采纳了投资者的意见，删除了关于可转换优先股的有关条款，并新增规定“上市公司不得发行可转换为普通股的优先股”。同时，考虑到商业银行资本监管的特殊要求，《办法》规定，商业银行可根据商业银行资本监管规定，非公开发行触发事件发生时强制转换为普通股的优先股。下一步，我们还将与银监会联合发文，对优先股强制转换为普通股涉及的有关事项，提出具体的监管要求。

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

二是关于优先股发行条件。有意见提出，征求意见稿原第十九条规定，上市公司发行优先股应当满足“最近三个会计年度应当连续盈利”的一般条件，该项规定使受到行业周期性影响的公司难以利用优先股进行融资，限制了优先股的运用范围，建议适当调整优先股非公开发行条件的限制。

根据境外优先股发展的历程，优先股的一项重要运用是为经营暂时困难，但总体资产状况良好的公司提供融资工具。因此，《办法》第十九条修改为“最近三个会计年度实现的年均可分配利润应当不少于优先股一年的股息”的一般性要求，从而使非公开发行优先股的条件更为合理；同时仍要求公开发行优先股的上市公司，满足最近三个会计年度连续盈利的条件。

三是关于非公开发行票面股息率的限制。征求意见稿规定，“非公开发行优先股的票面股息率不得高于最近两个会计年度的加权平均净资产收益率，以扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为计算依据。”部分意见提出，由于优先股风险溢价较高，其票面股息率较高，如限制过严，部分发行人约定的票面股息难以满足市场需求，从而可能导致发行失败，建议适当调整票面股息率的限制。

该条款主要是为平衡两类股东利益，防止上市公司非公开发行优先股票面股息率过高，出现利益输送的问题，保护中小普通股股东利益。考虑到非经常性损益可以作为利润分配的来源，可用于保障优先股股息支付，《办法》删除了“以扣除非经常性损益前后的净利润孰低者为计算依据”的表述，使票面股息率的规定更为合理。

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

四是关于非公开发行优先股采用储架发行。部分意见提出，优先股属于固定收益类证券，发行程序可参考公司债券，建议允许非公开发行优先股采用储架发行，简化审批流程。

目前公司债券可以储架发行，非上市公众公司也可以储架发行，为回应市场需求，《办法》允许上市公司非公开发行优先股采取储架发行。同时，《办法》要求“相同条款优先股的发行对象累计不得超过二百人”，“非公开发行的相同条款优先股经交易或转让后，投资者不得超过二百人”，以防止发行人通过多次非公开发行或非公开发行后的转让实现实质上的公开发行，规避监管要求。此外，为避免出现一次核准，分次发行的优先股彼此之间主要条款差异过大的情况，《办法》要求采用储架发行时，不同次发行的优先股之间，除票面股息率外，其他条款应当相同。

五是关于合格投资者人数计算的规定。为明确非公开发行优先股的合格投资者人数计算方式，参考《上市公司非公开发行股票实施细则》关于发行对象人数认定的规定，《办法》规定，计算合格投资者人数时，同一资产管理机构以其管理的两只以上产品认购或受让优先股的，视为一人。

六是关于优先股票面金额的规定。为统一优先股票面金额，便于投资者理解和交易，同时满足公司的融资需求，《办法》新增规定“优先股每股票面金额为一百元。”

此外，还有一些意见和建议没有得到采纳，主要有以下几方面：

一是关于个人合格投资者的规定。部分个人投资者认为，征求意见稿规定的个人合格投资者资产总额不低于人民币五百万元的标准较高，不利于中小投资者投资优先股。



# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

事实上，对于公开发行的优先股，目前A股市场的任何投资者都可以进行投资，在证券交易所市场直接买卖，不存在任何限制。对于非公开发行的优先股，由于其条款设计较公开发行的优先股更加灵活，也更为复杂，市场风险相对更大，《办法》规定了合格投资者范围，允许具有一定风险识别能力和承受能力的投资者认购非公开发行的优先股，并要求优先股交易或转让环节的投资者适当性标准应当与发行环节保持一致。这既是对中小投资者的保护，也有利于保障优先股试点平稳实施。对于不属于合格投资者范围的中小投资者，虽然无法通过直接投资非公开发行的优先股，但可以通过投资基金产品、信托产品、银行理财产品等方式间接投资优先股。因此，维持个人合格投资者门槛不变。

二是关于公开发行优先股试点范围。部分意见提出，建议适当扩大公开发行优先股试点范围，扩大至属于上证180或沪深300指数成份股的上市公司。

经研究认为，优先股试点期间应该坚持稳妥起步的原则，特别是公开发行的试点范围，应选择市值较大、盈利能力较强、抗风险能力较好的公司作为试点。因此，维持上证50指数成份股上市公司作为公开发行优先股的试点范围。

三是关于非上市公众公司。有意见提出，一是建议取消非上市公众公司普通股股东人数少于二百人时，关联股东无须回避的规定；二是增加非上市公众公司发行优先股募集资金用途的规定。

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

经研究认为，非上市公众公司与上市公司存在诸多差异，当非上市公众公司普通股股东人数较少时，如强制要求关联股东回避表决，可能出现股东大会人数过少，难以形成有效决议的情况。同时，按照非上市公众公司监管的相关办法和原则，在募集资金使用规范上应更多依靠公司治理和信息披露，不宜设置过多的行政限制。

四是关于注册在境内的境外上市公司在境内发行优先股的交易场所。部分意见提出，由于注册在境内的境外上市公司可能发行的规模较大，需要更为广泛的合格投资者群体，建议允许其在境内发行的优先股选择在证券交易所的非公众平台转让。

鉴于境外上市公司发行优先股执行非上市公众公司的有关规定，相对上市公司较为宽松。从审慎试点考虑，并且规模较大的注册在境内的境外上市公司，可以先实现普通股的境内公开发行并上市，再发行优先股，矛盾并不突出，拟暂不允许其选择交易所转让。

五是其他意见。部分意见涉及优先股试点具体操作层面的问题，例如，有意见建议将上市公司本次优先股发行对公司各类股东权益的影响作为表决事项，要求由董事会审议并提交股东大会审议。对于这类意见，将在证监会相关准则或交易所规则层面予以明确。此外，部分意见与《国务院关于开展优先股试点的指导意见》有所矛盾，我们未予采纳。例如，有意见建议在公开发行的优先股必备条款方面，比照商业银行给予保险、证券等金融机构相应豁免。

# 证监会：《优先股试点管理办法》发布

该发言人介绍，证监会将于近期出台若干配套文件，明确上市公司和非上市公众公司发行优先股的信息披露义务、公司章程修订、利用优先股作为支付手段实施并购重组等有关事项。证监会还将会同有关单位出台若干配套规定。沪深证券交易所、中国证券登记结算公司和全国中小企业股份转让系统都将出台相应的业务规则，明确优先股交易、登记、结算等相关事项。

发行人和证券公司要按照《办法》的各项规定，做好与优先股发行相关的信息披露工作，严格把握非公开发行的投资者范围；投资者应认真阅读信息披露文件，理性投资优先股；证监会将督促市场参与各方恪尽职守，归位尽责，保证优先股试点平稳开展。

该新闻发言人表示，优先股试点是我国资本市场的一项重大改革创新，涉及面广，利益关系复杂，实践中难免会遇到各类困难和问题。希望市场各方充分珍惜并合理利用这种创新资本工具，共同推进优先股试点工作的顺利开展。证监会将在总结试点经验的基础上，不断改进和完善优先股制度。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201403/t20140321\\_245901.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201403/t20140321_245901.htm)



## 证监会：《创业板上市公司证券发行管理暂行办法（征求意见稿）》发布

为了规范创业板上市公司证券发行行为，保护投资者的合法权益和社会公共利益，根据《证券法》、《公司法》，我会起草了《创业板上市公司证券发行管理暂行办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321\\_245906.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321_245906.htm)

## 证监会：《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》发布

为健全多层次资本市场体系，进一步明确创业板市场定位，推动创业板市场成为支持创新型、成长型中小企业发展的资本市场平台，我会对《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》进行了修订，起草了《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321\\_245905.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321_245905.htm)

## 证监会：《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》发布

《关于修改〈证券发行与承销管理办法〉的决定》已经2014年3月18日中国证券监督管理委员会第30次主席办公会议审议通过，现予公布，自公布之日起施行。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321\\_245923.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321_245923.htm)

## 证监会：《关于修改〈首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定〉的决定》发布

现公布《关于修改〈首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定〉的决定》，自公布之日起施行。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321\\_245924.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201403/t20140321_245924.htm)

# 证监会：《证券交易数据交换协议》等三项行业标准发布

为了促进证券期货市场规范发展，中国证监会正式发布《证券交易数据交换协议》、《证券交易数据交换编解码协议》和《证券期货业非公开募集产品编码及管理规范》等三项金融行业标准。

《证券交易数据交换协议》提供了市场参与者内部系统与其他市场参与者协议转换接口的连接标准，以及市场参与者内部系统通过开放接口与证券交易所间的连接标准。协议适用于证券交易所与市场参与者和相关金融机构间的业务数据交换。标准的实施将优化市场接口协议，提高全市场证券交易数据交换规范性水平，增强证券交易数据交换接口的灵活性，从而提高全市场的数据交换效率。

《证券交易数据交换编解码协议》提供了证券交易所交易系统与市场参与者系统之间使用金融信息交换协议（FIX协议）或证券交易数据交换协议（STEP协议）时，对传输数据的编码、解码和会话传输等内容的规范。标准针对我国证券业市场的具体的业务和特点，降低了STEP消息的尺寸，适用于证券期货交易所、市场参与者等相关金融机构之间的交易数据交换编解码。标准的实施将提高我国资本市场技术标准的国际化水平，提升市场数据交换编解码的效率，使得我国在FIX/STEP等国际标准的应用等方面处于国际领先水平。

《证券期货业非公开募集产品编码及管理规范》规定了证券期货业非公开募集产品的编码规则、编码分配与管理原则、编码细则制订要求以及代理分配机构管理规范。规范适用于证券期货业非公开募集产品编码的分配管理过程。标准的实施将适应多层次资本市场发展的需要，统一规范非公开募集产品的核心编码规则，避免市场上无序编码造成的编码混乱和资源浪费，降低了市场成本，提高了市场效率。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201402/t20140214\\_243895.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201402/t20140214_243895.htm)

# 证监会：取消三项行政审批项目

根据《国务院关于取消和下放一批行政审批项目的决定》（国发〔2014〕5号，以下简称《决定》）和有关要求，现就我会取消部分行政审批项目的有关事宜公告如下：

一、自2014年1月28日《决定》发布之日起，中国证监会取消3项行政审批项目。

二、中国证监会及其派出机构不再受理当事人依据已取消行政审批项目提起的有关申请。

三、与被取消行政审批项目有关的后续管理方式和衔接工作，中国证监会将专门发布通知。

四、中国证监会将着手清理与被取消行政审批项目有关的部门规章和规范性文件，清理结果将对外公布。

五、有关行政审批项目取消后，中国证监会将根据审慎监管的原则，通过制定管理规范 and 标准，完善监管手段，加大事中检查、事后稽查处罚力度等措施，进一步加强对投资者的保护和有关业务活动的监督和管理。

来源：证监会

详见：[http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201402/t20140225\\_244259.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201402/t20140225_244259.htm)

# 上交所：《上海证券交易所合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者证券交易实施细则》发布

为规范合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者的证券交易行为，维护证券市场秩序，上海证券交易所（以下简称“本所”）制定了《上海证券交易所合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者证券交易实施细则》，现予发布，自发布之日起施行。

本所于2002年12月1日发布的《上海证券交易所合格境外机构投资者证券交易所实施细则》、2003年3月27日发布的《关于合格境外机构投资者证券交易有关事项的通知》、2007年9月21日发布的《关于合格境外机构投资者证券交易有关事项的补充通知》同时废止。

来源：上交所

详见：[http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c\\_20140319\\_3777697.shtml](http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c_20140319_3777697.shtml)

# 上交所：《上海证券交易所融资融券交易实施细则》 第四十九条及第五十条修改

上海证券交易所（以下简称“本所”）对《上海证券交易所融资融券交易实施细则》（以下简称“《实施细则》”）第四十九条、第五十条进行了修改。现就相关事项通知如下：

一、《实施细则》第四十九条修改为：“单只股票的融资监控指标达到25%时，本所可以在次一交易日暂停其融资买入，并向市场公布。该股票的融资监控指标降低至20%以下时，本所可以在次一交易日恢复其融资买入，并向市场公布。”

单只交易所交易基金的融资监控指标达到75%时，本所可以在次一交易日暂停其融资买入，并向市场公布。该交易所交易基金的融资监控指标降低至70%以下时，本所可以在次一交易日恢复其融资买入，并向市场公布。

上述融资监控指标为‘会员上报的标的证券融资余额’和‘信用账户持有的标的证券市值’取较小者与标的证券流通市值的比值。”

二、《实施细则》第五十条修改为：“单只股票的融券余量达到该股票上市可流通量的25%时，本所可以在次一交易日暂停其融券卖出，并向市场公布。该股票的融券余量降低至20%以下时，本所可以在次一交易日恢复其融券卖出，并向市场公布。”

单只交易所交易基金的融券余量达到其上市可流通量的75%时，本所可在次一交易日暂停其融券卖出，并向市场公布。该交易所交易基金的融券余量降至70%以下时，本所可以在次一交易日恢复其融券卖出，并向市场公布。”

三、修改后的《实施细则》全文重新发布，并自发布之日起实施。本所于2011年11月25日发布的《上海证券交易所融资融券交易实施细则》（上证交字〔2011〕46号）、2013年5月29日发布的《关于进一步明确交易型开放式指数基金融资融券相关比例限制的通知》（上证交字〔2013〕31号）同时废止。

来源：上交所

详见：[http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c\\_20140221\\_3770298.shtml](http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/universal/c/c_20140221_3770298.shtml)



## 上交所：关于上海证券交易所 交易所废止部分业务 规则的公告（第七批）

根据国家法律、行政法规、规章和《上海证券交易所章程》的有关规定，上海证券交易所对成立以来至2013年12月31日期间公布的基本业务规则、细则、指引及与业务有关的一般规范性文件（以下统称为“业务规则”）进行了第七次清理，其中涉及应予废止和自行失效的业务规则共37件，现将其目录予以公布。

来源：上交所

详见：<http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/pepeal/c/3769092.shtml>

## 深交所：《深圳证券 交易所上市公司股东大会 网络投票实施细则 （2014年修订）》发布

为规范上市公司股东大会网络投票业务，保护投资者的合法权益，根据有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和深圳证券交易所（以下简称“本所”）业务规则，制定本细则。

本细则适用于上市公司利用本所股东大会网络投票系统向其股东提供股东大会或者相关股东会议网络投票服务。

本细则自发布之日起施行。本所发布的《深圳证券交易所上市公司股东大会网络投票实施细则（2010修订）》（深证上〔2010〕39号）同时废止。

来源：上交所

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2014/02/14/677965860257.pdf>

# 大成 动态

- 大成于绪刚、陈阳等律师协助绿大地公司重大资产重组项目成功获证监会通过
- 大成荣获两项2013年度《商法》卓越律所大奖
- 大成律师协助凯德自控在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成律师协助天健创新在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成鄔丁、许彦伟等律师成功协助廊坊开发区建设发展有限公司2014年公司债券发行
- 大成律师为青海江仓煤业有限责任公司发行2013年中小企业私募债券提供法律服务
- 大成洪绍荣等律师为中石油海峡能源项目提供法律服务
- 大成容伟、张雷律师团队参与国资委竞争领域大型国企产权多元化改革课题研究项目



# 大成于绪刚、陈阳等律师协助绿大地公司 重大资产重组项目成功获证监会通过

近日，云南绿大地生物科技股份有限公司（简称“绿大地公司”）重大资产重组项目成功获得证监会并购重组委员会通过。

绿大地公司是国内绿化行业第一家上市公司，也是云南省首家获得国家园林绿施工一级资质的企业，具有风景园林工程设计专项乙级资质。公司是国家级重大科技项目承担企业、云南省高新技术企业、农业产业化及林业产业化省级重点龙头企业。公司通过资产重组将更好地依托云南省优越的资源条件和丰富的林业资源回报社会，在“美丽中国”的建设中做出积极贡献。

大成北京总部高级合伙人于绪刚律师、合伙人陈阳律师与大成昆明分所高级合伙人周友荣律师、金海燕律师及彭娇律师等组成团队，为绿大地公司提供了全程法律服务。服务内容包括提供与本项目有关的法律咨询、进行法律尽职调查、出具法律意见书、起草或完善全套交易文件和报批文件等。在此期间，大成律师的法律服务获得了客户的充分肯定和赞誉。

# 大成荣获两项2013年度《商法》卓越律所大奖



近日，大成在“2013年度《商法》卓越律所大奖”评比中，荣获了“私募股权及创业投资”和“科技、媒体及电信”两项大奖。

《商法》是由Vantage Asia 出版有限公司出版，总部位于香港的一家独立出版商，是现时唯一一份以全中、英文双语撰写，专为从事中国境内外投资及商事法律的企业法务和高管提供使用法律管理建议的专业法律月刊。



## 大成律师协助凯德自控 在全国中小企业股份 转让系统成功挂牌

2014年1月24日，凯德自控技术长沙股份有限公司（股份代码：430592，股份名称：凯德自控）成功在全国中小企业股份转让系统挂牌并向特定对象发行股票370万股。

北京大成（长沙）律师事务所作为凯德自控特聘专项法律顾问，由高级合伙人、长沙分所资本市场部主任蒋国富，律师周云仁、郭盛，律师助理冯露、王晓鹏等组成的项目服务团队，为凯德自控本次挂牌同时向特定对象发行股票提供全程法律服务。

凯德自控是一家专门从事销售工业自动化控制元器件产品和提供工业自动化控制系统集成服务的企业。公司主要分销国内外知名公司，如西门子、施耐德、台湾研华、菲尼克斯、艾默生等产品；同时根据客户需求，将标准化的、通用的工业控制元器件集成为工业自动化控制系统。

## 大成律师协助天健创新 在全国中小企业股份 转让系统成功挂牌

2014年1月28日，天健创新（北京）监测仪表股份有限公司（股份代码：430641，；股份名称：天健创新）获准在全国中小企业股份转让系统有限责任公司（以下简称“股转公司”）挂牌。

大成李寿双、李雪、林芳菲、王小晓等律师组成的项目组为本次挂牌提供了尽职调查、股改、挂牌的全程法律服务。

# 大成邬丁、许彦伟等律师成功协助廊坊开发区建设发展有限公司2014年公司债券发行

2014年3月7日，廊坊开发区建设发展有限公司2014年公司债券发行工作结束。本次债券发行由大成合伙人邬丁律师组成专项法律顾问团队为客户提供全面的法律服务。

廊坊开发区建设发展有限公司由廊坊经济技术开发区管理委员会投资组建的国有独资公司，主要负责廊坊经济技术开发区的土地成片开发、基础设施建设、社区服务设施建设的投资等。

本次债券发行品种为7年期固定利率债券，最终发行规模为10亿元，票面利率为7.95%，由华融证券股份有限公司担任主承销商，天健会计师事务所(特殊普通合伙)担任审计机构，大成担任发行人律师。

本项目由邬丁律师、刘瑞奇律师和许彦伟律师助理共同为发行人提供法律服务。大成律师凭借专业的法律服务、勤勉的敬业精神，赢得了当地政府机关和客户的高度好评。

# 大成律师为青海江仓煤业有限责任公司 发行2013年中小企业私募债券提供法律服务

近日，由大成西宁分所祁岩律师提供全程法律服务的青海江仓煤业有限责任公司2013年中小企业私募债券，成功取得深圳证券交易所《关于接受青海江仓煤业有限责任公司2013年中小企业私募债券发行备案的通知书》（深证上〔2014〕5号）。

青海江仓煤业有限责任公司2013年中小企业私募债券，为青海省第一笔通过备案的中小企业私募债，标志着青海省中小企业私募债发行迈出实质性步伐。

2013年8月，青海省人民政府与沪深交易所签订《中小企业私募债券业务试点合作备忘录》，青海省正式纳入中小企业私募债试点省份。

# 大成洪绍荣等律师为中石油海峡能源项目提供法律服务

北京大成律师事务所在中石油海峡能源项目中担任专项法律顾问，为该项目提供了全程法律服务。投资并购部高级合伙人李志律师作为项目负责人，组建了包括大成香港分所、台湾分所律师在内的专业律师团队，与财务顾问摩根士丹利（Morgan Stanley）共同为该项目提供顾问服务。

海峡能源项目是由中国石油天然气集团公司、台湾台玻集团、俊安集团在香港合资成立海峡能源有限公司，海峡能源有限公司依托中石油的特许经营政策以及工程技术资源，投资建设台湾海峡天然气管道并实现向台湾输出天然气。首期注资主要用于与中石油集团共同投资福建省加油站、LNG加气站、油库和油品贸易，开展燃料油、成品油保税和配套便利店等相关设施。

李志律师与香港分所高级合伙人施若龙律师，台湾分所主任魏忆龙律师通力合作，率领杨帆、洪绍荣（台湾籍）、王兴尧、周小洁等项目团队律师，为客户提供了包括项目交易结构设计、尽职调查、商务谈判、交易流程安排、法律文件起草、法律意见书出具、协助申报备案等全程法律服务。其中，就赴台投资涉及的法律、政策（包括但不限于金融、税收、外汇管制、陆资限制等）进行广泛的搜集、整理和分析，并在此基础上，就本项目涉及的两岸三地投资、天然气管道建设、运营等法律问题向客户提供法律意见，提出有针对性的应对措施和解决方案。同时，大成总部与台湾分所还针对客户关心的台湾法律法规和投资环境问题共同出具了《法律敏感性分析》报告。



# 大成容伟、张雷律师团队参与 国资委竞争领域大型国企产权多元化改革课题研究项目

国资委研究中心近期拟启动《竞争领域大型国有企业产权多元化》课题研究工作，该项目以政策建议为主线，从实地调研入手，研究大型国企产权多元化改革思路。大成高级合伙人容伟、张雷律师团队，通过与国资委研究中心的沟通接触，现双方已签署合作协议，拟在国资委研究中心的指导下，由我所独立组建课题研究小组，参与上述课题研究，并挑选十几家有代表性的央企进行实地调研、访谈，起草相关研究报告、政策建议和操作指南，为国企改革建言献策。

参与政府部门课题研究工作，一方面，可以展现我所的政策影响力，提升我所的声誉和形象，为以后的合作打下坚实基础；另一方面，参与过程就是很好的营销过程，是我所提升营销水平、拓展客户开发渠道、打造品牌形象的好方法。



# 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](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 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