

志存高远 海纳百川 跬步千里 共铸大成

大成资本市场通讯

2012年 2月刊



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

目 录

编者按	4
业界动态	5
2012年1月中国企业上市数据	6
清理整顿各类交易场所工作会议在京召开	9
证监会披露发审流程及在审公司名单	10
证监会投资者保护局成立	11
深交所将定期发布上市公司行业平均市盈率	12
山东海龙短期融资券降为C级 违约几成定局	13
中国邮政速递有望成为国内首家上市快递企业	14
德交所纽交所取消合并交易	15
政策法规	16
证监会修改上市公司收购管理办法	17
财政部、税务总局放宽企事业单位改制重组契税免征范围	18
财政部、证监会调整证券资格会计师事务所申请条件	19
证监会发布上市公司并购重组专家咨询委员会工作规则	20
证监会就修改证券公司高管任职资格监管办法征求意见	21

目 录

大成动态	22
大成助力华录百纳创业板成功挂牌上市	23
大成助力兰州银行发行10亿人民币次级债	24
大成助力太原重工发行2012年第一期中期票据	24
大成主办的哈萨克斯坦水利设计院控股收购项目顺利完成	25
大成助力山西煤销集团完成集团港口贸易板块整合重组	26
大成与中信信托正式签署合作协议	27
大成承担的国资委《资产管理公司代持股问题研究》 课题通过专家论证	28
关于大成	29
联系我们	30

2011年，在全球处于金融风暴第二波——欧债美债危机阴影之中、国际经济面临下行风险的宏观背景下，全球主要资本市场共有611家企业上市完成613起IPO，合计总融资1,283.56亿美元。其中，中国企业共有355家上市完成356起IPO，总融资额为615.32亿美元；尽管上市数量及融资额与2010年相比均大幅下滑，但仍占全球上市数量的41.9%和融资额的52.1%，再度雄冠全球。这些数据再一次证明，尽管国际经济萎靡不振、中国经济发展速度有所放缓，但中国企业家借助资本市场平台推动企业发展的决心没有动摇，中国政府以金融创新促进实体经济发展的步伐不会停止，中国资本市场迅猛发展的总体趋势不会改变。

同样是2011年，作为资本市场活跃的一份子，大成律师以其一贯的专业能力、敬业精神和务实作风，以参与10家企业境内IPO申报、过会率100%的佳绩，以及VC/PE、境外上市、债券发行等细分领域法律服务的超凡业绩，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，赢得了客户和业界的尊重。

走进2012年，2011年的成绩和荣誉已经成为过去。资本市场迅猛发展的机遇与监管日趋严苛、竞争日益激烈的挑战并存。大成律师仍应再接再厉，争取更上一层楼。

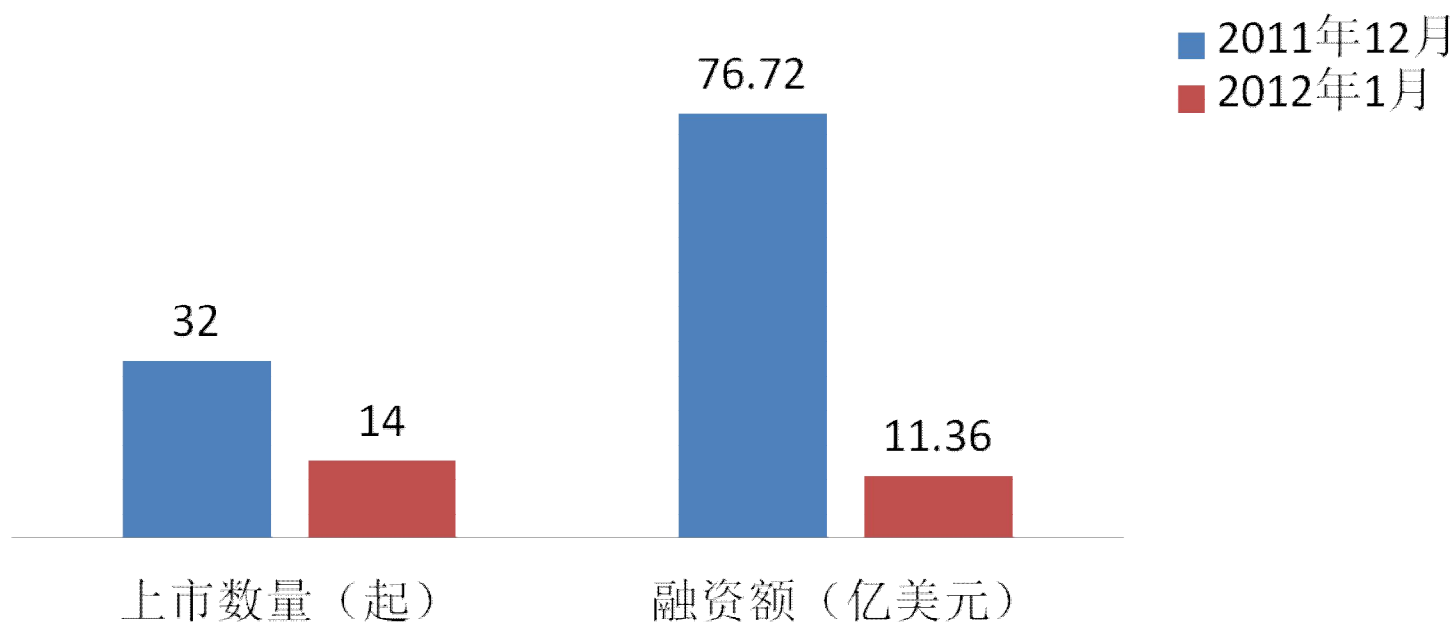
“没有最好，只有更好。”谨此与诸位同仁共勉。

- 2012年1月中国企业上市数据
- 清理整顿各类交易场所工作会议在京召开
- 证监会披露发审流程及在审公司名单
- 证监会投资者保护局成立
- 深交所将定期发布上市公司行业平均市盈率
- 山东海龙短期融资券降为C级 违约几成定局
- 中国邮政速递有望成为国内首家上市快递企业
- 德交所纽交所取消合并交易

2011年1月中国企业上市数据

2012年1月，中国企业IPO融资额创出2009年境内IPO重启以来的新低：根据清科数据库统计，2012年1月共有14家中国企业在境内外资本市场完成IPO，合计融资11.36亿美元。经历了去年年末大型企业的扎堆上市，本月上市企业的融资规模普遍不高，平均每家企业仅融资0.81亿美元。相较2011年12月，2012年1月IPO个数环比下降56.3%，融资额环比下降85.2%；与去年同期相比，IPO个数同比下降64.1%，融资额同比下降84.5%。

中国企业境内外上市数据对比



2011年1月中国企业上市数据

境内方面，因发行审核趋严，二级市场低迷，导致企业的估值水平不断下降，加上假期导致的交易日减少，使得1月IPO个数及融资规模双双走低。具体来看，2012年1月共有10家中国企业实现境内资本市场上市，合计融资10.06亿美元，平均每家企业融资1.01亿美元。其中，深圳中小板共有5家企业上市，合计融资6.09亿美元；深圳创业板共有4家企业上市，合计融资2.88亿美元；另有1家企业在上海证券交易所上市，融资1.10亿美元。

境外方面，香港市场一枝独秀，1月份4家实现境外上市的中国企业，均选择香港主板作为上市地，合计融资1.29亿美元，平均每家企业仅融资0.32亿美元。

表 2 2012 年 1 月中国企业境内外 IPO 市场统计

上市地点	IPO 个数	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
深圳中小企业板	5	35.7%	608.77	53.6%	121.75
深圳创业板	4	28.6%	287.73	25.3%	71.93
香港主板	4	28.6%	129.39	11.4%	32.35
上海证券交易所	1	7.1%	109.69	9.7%	109.69
总计	32	100.0%	1,135.58	100.0%	81.11

来源：清科数据库 2012.2

www.zdbchina.com

2011年1月中国企业上市数据

分行业来看，传统行业唱主角，机械制造行业的IPO个数排名榜首，1月共有4家企业在境内外资本市场实现IPO，合计融资3.69亿美元，紧随其后的是建筑工程行业，1月有2家企业上市，合计融资1.48亿美元。从融资来看，加加食品于2012年1月6日在深圳中小企业板上市，融资12.00亿元人民币(约合1.90亿美元)，为本月融资规模最高的IPO。

表 3 2012 年 1 月中国企业境内外 IPO 行业统计

行业(一级)	上市数量	比例	融资额 (US\$M)	比例	平均融资额 (US\$M)
机械制造	4	28.6%	369.19	32.5%	92.30
建筑/工程	2	14.3%	147.58	13.0%	73.79
食品&饮料	1	7.1%	189.98	16.7%	189.98
生物技术/医疗健康	1	7.1%	126.80	11.2%	126.80
IT	1	7.1%	87.07	7.7%	87.07
化工原料及加工	1	7.1%	64.18	5.6%	64.18
能源及矿产	1	7.1%	54.71	4.8%	54.71
汽车	1	7.1%	36.04	3.2%	36.05
房地产	1	7.1%	17.38	1.5%	17.38
其他	1	7.1%	42.65	3.8%	42.66
总计	14	100.0%	1,135.58	100.0%	81.11

来源：清科数据库 2012.2

www.zdbchina.com

清理整顿各类交易场所工作会议在京召开

2012年2月2日，清理整顿各类交易场所工作会议暨部际联席会议第一次会议在北京召开。

会议认为，目前各类交易场所发展很快，交易内容和形式丰富多样，这对于服务实体经济产生了积极作用。但是，由于缺乏规范管理，一些地区在交易场所设立中出现了盲目发展等问题，交易活动中违法违规问题日益突出，监管责任和制度边界不清，风险逐渐显现。开展对各类交易场所的清理整顿，有利于贯彻科学发展观，防范金融风险，保持社会稳定。

会议要求，证监会作为牵头单位，要切实做好统筹协调、督促检查，掌握全面情况，确保清理整顿工作有序开展；各省级人民政府作为组织实施清理整顿和规范市场秩序的责任主体，要按照“谁的孩子谁抱”的原则，认真组织开展清理整顿工作，承担监管责任，全面排查风险隐患，提前化解矛盾纠纷，切实维护社会稳定。各地区、各部门要积极稳妥推进清理整顿工作，加强沟通协调和舆论引导，务求清理整顿工作取得实效。

联席会议召集人、中国证监会主席郭树清提出，各部门、各地区要统一思想，提高认识，坚决贯彻国务院的决策部署。郭树清还提出四项具体工作安排：一是各地要进一步摸清情况，制定切实有效的工作方案，在规定时间内报送。二是明确地方主体地位，尽快启动方案实施，确保在6月30日前完成各项工作。三是推动省部联动，从人员、信息、工作任务等方面实现全面对接。四是组成联合工作组，开展调研和督导，及时掌握各地工作进展、主要做法和实际效果，并给予必要的政策指导。

证监会披露发审流程及在审公司名单

2012年2月1日，在证监会新闻通气会上，证监会披露了主板、中小板和创业板首次公开发行股票审核的工作流程，并在证监会网站上同时公布首发股票审核流程以及在审公司名单。

根据公布的流程，在主板、中小板、创业板首次公开发行股票，需经过分发分送材料、见面会、问核、反馈会、落实反馈意见、预先披露、初审会、发审会、落实发审委意见、封卷、会后事项审核等十余项程序，才能最终拿到核准发行的批文。创业板IPO与主板和中小板IPO在流程上存在差异，创业板的反馈会在见面会和问核流程之前，即创业板发审流程中前四个环节为：分发分送材料、反馈会、见面会、问核。

证监会有关负责人表示，此次公开发审流程，就是要进一步提高发行审核的透明度。近年来，证监会对提高发审公开性和透明度方面已经做了很多工作，包括提升发审委委员遴选透明度、充实完善保荐业务信息系统、采取双人审核控制风险等措施。

该负责人指出，目前中介机构的尽职调查、内核、跟踪等工作还存在很大差距，有些招股书风险揭示不到位，有的有广告嫌疑，个别招股书有重大事项遗漏的情况。还有一些中介机构，没有督促发行人充分披露信息，有“挤牙膏”式的信息披露、“闯关”过会的情况。因此，必须进一步要求各个市场主体归位、尽责。根据郭树清主席的要求，证监会要带头讲诚信，提高发审流程的公开性和透明度。

该负责人同时表示，目前将预披露的时间提前至初审会前，随着进一步总结提前以后的经验，在合适的时机，证监会将要求发行人材料一申报立刻预披露招股书申报稿。

证监会投资者保护局成立

2012年1月，证监会经中央机构编制委员会办公室批准，设立投资者保护局，并于近日挂牌。

早在2010年，中国人民银行即提出效仿美联储成立专门的金融消费者保护机构的设想；但最终确定的方案改变了效仿美联储等在央行下设统一机构的初衷，而是沿用了“一加三”的分业管理框架，即央行、保监会、证监会、银监会各自成立金融消费者保护机构。

在“一行三会”目前的投资者保护机构设置架构中，保监会、证监会已下设保险保障基金和证券投资保护基金；银行业协会下亦有消费者保护委员会。证监会原已设立中国证券投资者保护基金有限责任公司，负责投资者投诉的接待和处理，主要职责是筹集运作投资者保护基金，监测证券公司风险、参与处置问题券商等，同时承担投资者的教育和诉讼纠纷等职能。该公司属于财政部全额预算拨款管理的单位，在投资者保护局挂牌后将被纳入该局管理。

证监会有关人士称，投资者保护局今年的主要工作将是进行投资者教育；下一步方向则主要是建立投资者纠纷的调解、仲裁机制，和建立上市公司投资者保护状况的评价机制。

深交所将定期发布上市公司行业平均市盈率

2012年2月20日，深交所发布了《深圳证券信息公司有关负责人就发布上市公司行业平均市盈率答记者问》。深交所称，行业市盈率是一个行业上市公司总市值与该行业上市公司净利润总和的比值。市盈率是投资者投资估值的重要参考指标。深圳证券信息有限公司定于2012年2月20日起计算发布上市公司行业平均市盈率，以反映该行业上市公司市盈率的平均水平。

据悉，此次发布内容包括五个市场层次、两套行业分类标准、两个指标及两种计算方法，共计发布4300条行业市盈率数据。上市公司行业平均市盈率选择两类行业分类标准统计，一类为中国证监会上市公司行业分类标准，另一类为巨潮上市公司行业分类标准。上市公司行业平均市盈率计算发布静态市盈率和滚动市盈率两类指标，同时，两类市盈率指标均提供总股本加权平均和中位数两种算法。

静态市盈率以上一年度的净利润来计算，滚动市盈率以最近四个季度的净利润来计算。根据定期报告披露情况，实时更新上市公司的净利润指标，使计算结果保持相对平滑。

深交所表示，为确保基础数据准确完整，信息公司将基础数据与深交所中心库数据及第三方数据进行了全面的比对与校验，确保基础数据资料完整、精确。同时为保障发布数据的准确性和一致性，信息公司建立了严格的计算发布流程，由专项工作小组专人负责行业市盈率数据的计算、校验和发布工作。同时，建立自动预警机制，误差超过一定范围及时报警，以便作相应的分析和处理。

山东海龙短期融资券降为C级 违约几成定局

2012年2月15日，联合资信评估有限公司发布公告，将山东海龙股份有限公司主体评级由BB+下调至CCC，将“11海龙CP01”信用等级由B下调至C，距最低的D级仅一步之遥。这是境内债券市场有史以来第二只C级短融。

“11海龙CP01”由山东海龙去年4月份在银行间市场发行，金额为4亿元，期限为1年，票面利率为5.8%，到期日为今年4月15日，由恒丰银行担任主承销商，当时联合资信对山东海龙与“11海龙CP01”分别授予A+和A-1评级。

根据中国人民银行有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，分别为A-1、A-2、A-3、B、C、D，其中C级为“还本付息能力很低，违约风险较高”；主体长期信用等级则划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，CCC意味着“偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高”。

作为老牌上市公司，山东海龙近年来负面消息不断，已被交易所进行特别处理，沦为“ST海龙”。根据其披露信息，公司预计2011年全年净亏损10.02亿元，亏损额度同比大幅增长145.88%；截至2012年2月6日，公司逾期贷款总额约5.27亿元，占公司最近一期经审计净资产的333.56%。在“11海龙CP01”到期之日，山东海龙需要支付的本息合计约为4.2亿元。根据其披露信息，截至2011年9月30日，母公司所有者权益已出现负数，为-3.156亿元，已经资不抵债。

业内人士称，山东海龙自身的违约几成定局，但监管层的态度会对市场造成很大的影响，各方都还在观望。

中国邮政速递有望成为国内首家上市快递企业

2012年2月1日下午，证监会公布了发审流程及在审公司名单；相关信息显示，持有EMS品牌的中国邮政速递物流公司已经启动上市程序，目前已经经过初审会，处在落实初审会反馈意见的阶段。如中国邮政速递物流公司最终成功上市，其将成为中国首家上市快递企业。

证监会公布的资料显示，中国邮政速递物流公司拟在上海证券交易所上市，其保荐机构为中信证券。而中国邮政速递物流公司公开的资料显示，中国邮政速递物流公司在2009年9月从中国邮政集团剥离，目前拥有EMS和CNPL品牌。

中国快递物流行业近年来高速增长，但由于铺网络耗费庞大，部分民营快递企业对资金需求庞大。中国邮政速递物流公司如成功上市，将再次拉开与民营快递之间的硬件距离。

根据中国国内快递咨询网公布的数据，2009年，中国邮政速递物流公司的营业收入约为150亿元，相当于规模较大的民营快递企业顺丰公司的一倍。

德交所纽交所取消合并交易

2012年2月1日，欧盟委员会发布公告称，鉴于德意志证券交易所和纽约泛欧证券交易所的合并有可能引发欧洲金融衍生品市场交易的垄断，欧委会已正式否决了两个交易所的合并申请。公告说，若两个交易所合并，新产生的交易所将控制欧洲金融衍生品交易市场90%以上的交易量，并大大增加该市场的准入难度，从而妨碍有效竞争。

2012年2月3日，德交所与纽交所宣布取消此次合并交易。

纽约泛欧证券交易所是由总部位于纽约的纽约证券交易所集团和总部位于巴黎的泛欧证券交易所合并而成；德意志证券交易所总部设在德国法兰克福，是欧洲最活跃的证券市场。

早在2011年2月，德交所宣布，双方已就业务合并事宜达成最终协议，合并估值约95亿美元。根据协议，并购将完全通过换股的方式进行，交易完成后，德交所股东将持有新集团60%的股份，而纽交所股东持股份额为40%，双方将组成一个跨越美国、德国、法国、荷兰和葡萄牙的全球最大证券和金融衍生产品交易平台，以纽约和法兰克福为其两个总部。

- ☐ 证监会修改上市公司收购管理办法
- ☐ 财政部、税务总局放宽企事业单位改制重组契税免征范围
- ☐ 财政部、证监会调整证券资格会计师事务所申请条件
- ☐ 证监会发布上市公司并购重组专家咨询委员会工作规则
- ☐ 证监会就修改证券公司高管任职资格监管办法征求意见

证监会修改上市公司收购管理办法

2012年2月14日，证监会正式发布《关于修改〈上市公司收购管理办法〉第六十二条及第六十三条的决定》，对《上市公司收购管理办法》进行修改。

为进一步减少并购重组行政许可事项、简化并购重组行政许可程序、提高并购重组效率和完善资本市场内生稳定机制，中国证监会起草了《关于修改〈上市公司收购管理办法〉第六十二条及第六十三条的决定（征求意见稿）》（以下称征求意见稿），并于2011年12月30日发布、面向社会公开征求意见。

经公开征求意见后，证监会形成最终修订意见并发布了前述《决定》。该决定自2012年3月15日起施行。

相关文件链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201202/t20120220_206261.htm

财政部、税务总局放宽企事业单位改制重组契税免征范围

近日，财政部、国家税务总局联合下发《关于企业事业单位改制重组契税政策的通知》（财税[2012]4号）。

《通知》规定，在企业事业单位进行改制重组过程中，符合一定条件的，免征或减半征收契税；如：非公司制企业，按照《公司法》的规定，整体改建为有限责任公司（含国有独资公司）或股份有限公司，有限责任公司整体改建为股份有限公司，股份有限公司整体改建为有限责任公司的，对改建后的公司承受原企业土地、房屋权属，免征契税；非公司制国有独资企业或国有独资有限责任公司，以其部分资产与他人组建新公司，且该国有独资企业（公司）在新设公司中所占股份超过50%的，对新设公司承受该国有独资企业（公司）的土地、房屋权属，免征契税；国有控股公司以部分资产投资组建新公司，且该国有控股公司占新公司股份超过85%的，对新公司承受该国有控股公司土地、房屋权属，免征契税；等等。

该《通知》执行期限为2012年1月1日至2014年12月31日；《财政部 国家税务总局关于企业改制重组若干契税政策的通知》（财税[2008]175号）、《财政部 国家税务总局关于事业单位改制有关契税政策的通知》（财税[2010]22号）以及《国家税务总局关于企业改制重组契税政策若干执行问题的通知》（国税发[2009]89号）同时废止。

相关文件链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201202/t20120210_205463.htm

财政部、证监会调整证券资格会计师事务所申请条件

2012年2月6日，证监会网站发布《财政部 证监会关于调整证券资格会计师事务所申请条件的通知》（财会〔2012〕2号），对证券资格会计师事务所的申请条件进行调整。

该《通知》对申请证券资格的会计师事务所的注册资金、注册会计师人数、业务收入、合伙人的人数等各项要求均作出调整；同时，《通知》还要求，已经具有证券资格的会计师事务所，在本通知施行之日起60日内向财政部、证监会报送《会计师事务所基本情况表》和《会计师事务所分所基本情况表》，并应当在2013年12月31日前达到前述各项要求；逾期未达到的，财政部、证监会撤回其证券许可证。

相关文件链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201202/t20120206_205348.htm

证监会发布上市公司并购重组专家咨询委员会工作规则

为规范上市公司并购重组审核工作，证监会于根据《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程（2011年修订）》，制定并发布《上市公司并购重组专家咨询委员会工作规则》。

《规则》规定，专家咨询委为非常设机构，履行以下职责：

（一）对并购重组规则的制订、审核中的重大疑难问题、重大创新事项等提供专家咨询意见；（二）对并购重组监管审核中涉及的法律、会计、资产评估、产业政策等问题提供专家咨询意见；（三）对并购重组审核标准提供专家咨询意见；（四）对并购重组申请人的申诉提供评审意见；（五）对上市公司破产重整事项提供评审意见；（六）证监会上市公司监管部门以及并购重组委认为需要咨询的其他事项。

专家咨询委由中国证监会会内外法律、会计、资产评估等专业领域或熟悉产业政策的专家组成，人数不超过35名。专家咨询委委员每届任期3年，可以连任。专家咨询委委员由中国证监会聘任。中国证监会可以商请相关行业自律组织、主管单位推荐专家咨询委委员人选。专家咨询委委员应当符合熟悉上市公司并购重组的法律和政策、具有扎实的专业知识和丰富的实践经验、从业时间不少于8年、目前仍从事该专业或行业工作等条件。

相关文件链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201202/t20120210_205463.htm

证监会就修改证券公司高管任职资格监管办法征求意见

为进一步规范证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格，适应行业发展需要，证监会拟对原2006年颁布实施的《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法》进行修改；近日，证监会起草了《证券公司董事、监事和高级管理人员任职资格监管办法（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），并于2012年2月10日全文公布《征求意见稿》及《起草说明》，面向社会公开征求意见。

根据《征求意见稿》，证监会拟对如下内容进行修改：

- 1、证券公司分支机构负责人不属于高管人员；
- 2、证监会对取得分支机构负责人任职资格但未在证券公司担任分支机构负责人职务的人员进行资格年检。对未参加资格年检，或未通过资格年检，或自取得任职资格之日起连续5年未任职的，要求在任职前重新申请任职资格；
- 3、放宽独立董事学历要求，对部分符合条件人员放宽至大专学历；
- 4、适当放宽高管人员在子公司兼职的限制，允许证券公司高管人员在证券公司全资子公司和控股子公司担任董事和监事以外的一定职务。

相关文件链接：

http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306201/201202/t20120220_206261.htm

- 大成助力华录百纳创业板成功挂牌上市
- 大成助力兰州银行发行10亿人民币次级债
- 大成助力太原重工发行2012年第一期中期票据
- 大成主办的哈萨克斯坦水利设计院控股收购项目顺利完成
- 大成助力山西煤销集团完成集团港口贸易板块整合重组
- 大成与中信信托正式签署合作协议
- 大成承担的国资委《资产管理公司代持股问题研究》课题通过专家论证

大成助力华录百纳创业板成功挂牌上市

2012年2月9日，由大成担任发行人律师的北京华录百纳影视股份有限公司（证券简称：华录百纳，股票代码：300291）在深交所创业板上市。华录百纳本次发行价格为45元/股，对应的市盈率为82.46倍。

华录百纳主要从事影视剧的投资、制作、发行及衍生业务，由其参与投拍的影视剧主要包括：《红楼梦》（新版）、《建国大业》、《建党伟业》、《淘气包马小跳》、《未来警察》、《永不磨灭的番号》、《浪漫向左婚姻往右》、《贞观之治》、《万里首辅张居正》、《双面胶》、《媳妇的美好时代》、《王贵与安娜》、《苍穹之昂》等。本次募集资金拟用于补充影视剧业务营运资金项目。

该上市项目由大成高级合伙人魏君贤律师负责，签字律师为魏君贤、袁媛、刘韬律师。

大成助力兰州银行 发行10亿人民币次级债

近日，兰州银行股份有限公司发行2011年度次级债券。本期债券为10年期固定利率债券，在第5年末附有前提条件的发行人赎回权；发行规模为人民币10亿元。

本期债券由主承销商中信建投组织承销团，通过簿记建档、集中配售方式在全国银行间债券市场公开发行。

该项目由大成律师事务所张刚律师、林莺律师承办。

大成助力太原重工 发行2012年第一期中期票据

近日，太原重工股份有限公司成功发行2012年度第一期中期票据。本次发行额度为5亿元人民币，期限为5年。

此前，交易商协会以市协注中市协注[2011]MTN292号《接受注册通知书》接受太原重工股份有限公司注册中期票据、注册金额为人民币15亿元；本期发行额度则为5亿。

太原重工股份有限公司本期发行中期票据，由大成律师事务所张刚律师、张继宁律师提供专项法律服务。

大成主办的哈萨克斯坦水利设计院控股收购项目顺利完成

2012年1月20日，水电顾问集团国际公司和水电顾问集团成都院依照已签订的哈萨克斯坦水利设计院有限公司（以下简称“哈水利设计院”）收购协议的约定，向哈水利八名股权转让方汇出了股权收购款，标志着哈水利设计院控股收购的顺利完成，新的哈萨克斯坦水利设计院有限公司正式成立并开始运营。

哈水利设计院是哈萨克斯坦境内目前唯一有技术力量从事水电规划、勘测设计和技术咨询的工程公司。随着水电顾问集团国际业务向以哈萨克斯坦为中心的中亚地区和大俄语区拓展、努力打造跨国工程公司、探索属地化经营道路的需要，水电顾问集团国际公司联合水电顾问集团成都院于2008年起积极推进哈水利设计院控股收购工作。至今年1月股权成功交割，意味着历时三年的哈水利设计院收购工作终于顺利完成。

该项目由大成高级合伙人江荣卿律师主办，并协调哈萨克斯坦GRATA律师事务所合作完成。

大成助力山西煤销集团完成集团港口贸易板块整合重组

由大成合伙人徐文萍律师牵头组成的法律服务团队，作为山西煤炭运销集团港口贸易公司整合重组的专项法律顾问，为山西煤炭运销集团有限公司下属山西晋华煤炭运销有限公司、天津塘沽区晋华煤炭物流有限公司、山西晋华电煤物流有限公司、天津开发区晋华煤炭运销有限公司、太原奕诺通贸易有限公司、天津市北源国际贸易有限公司、天津北源仓储有限公司、山西省煤炭运销总公司劳动服务公司、山西煤运省外煤焦经销大同公司整合重组提供法律服务，法律服务团队提供了尽职调查、方案架构设计、文件起草、出具法律意见书、工商变更和备案登记等全程法律服务。

大成律师站在集团战略的高度为集团公司多元产业动力煤、焦炭港口下水贸易、仓储、公路物流业务所构成的板块设计重组方案，通过盘活资产、用好政策、平台支持、有序推进的方式，妥善处置历史遗留的债务问题，逐步解决下属企业的资金需求，承接港口贸易板块的担保责任，降低集团公司财务风险；妥善安置相关人员，保障整合重组工作的顺利推进；凝聚优势资源，实现业务、资产、人员、市场、品牌等资源的全面整合，形成各单元业务的有机融合和横向协同，构筑港口贸易板块业务平台，为未来与集团生产板块和物流板块对接奠定坚实的基础。

此次股权交易历时半年有余，大成律师多次往返太原、天津、秦皇岛。大成律师的高度敬业精神和卓越的法律服务能力赢得了集团公司各位领导以及所涉及企业的高度认可。重组方案获得集团党政联席会一次性通过。

大成与中信信托正式签署合作协议

近日，高级合伙人徐永前律师代表大成与中信集团旗下中信信托有限责任公司就信托融资合作事宜达成共识并正式签署合作协议，大成将依托丰富的大客户资源和网络优势为中信信托遴选及推荐包括中国企业500强集团公司及其下属企业在内的意向信托融资方并提供相关咨询服务，所涉行业包括但不限于能源资源开发、房地产开发、民生工程建设、农牧产品生产等多个领域。徐永前律师担任总负责人，律师王德慧具体负责相关工作。

中信信托是中国银监会直接监管的以信托业务为主业的全国性非银行金融机构，是资产管理规模最大、综合经营实力稳居行业领先地位的信托公司，并于2009年被推举为中国信托业协会会长（理事长）单位。中信信托是中信集团旗下的优质金融资产，两大股东分别是中信集团和中信华东（集团）有限公司。

大成承担的国资委《资产管理公司代持股问题研究》 课题通过专家论证

近日，大成承担的国资委《资产管理公司代持股问题研究》课题报告论证会在北京唐拉雅秀酒店召开。

国务院国资委企业改革局局长白英姿、副局长刘文炳、处长林庆苗、副处长张学勇，中国国新控股有限责任公司总经理刘东升、副总经理宋耀华、董事会秘书兼总法律顾问卞正治、上市股权部总经理谭晓春、上市股权部投资副总监穆敏、大成高级合伙人王爱军律师等参加论证会。

该课题由大成高级合伙人徐永前担任课题组组长，大成高级合伙人于绪刚、吕波、王爱军律师担任课题组副组长，课题成员主要包括关琦律师、马光钦律师、安柏静律师。

高级合伙人徐永前和律师马光钦向与会人员作了课题报告。与会领导和专家对课题的研究方法和课题质量给予好评，认为资料翔实、论证充分，具有重要的现实参考意义。同时，与会领导和专家就进一步修改完善课题研究报告的部分内容提出了意见和建议。

《资产管理公司代持股问题研究》是国资委企业改革局2011年度重点研究课题，也是国资委2011年委托大成的第二大课题，由于在专业能力、研究经验等方面的突出优势，大成被国资委企业改革局确定为本课题的惟一合作单位。

课题报告顺利通过论证，充分体现了大成对于国有资产经营管理领域的深厚理解和研究，展现了大成在理论研究和实务经验等方面的突出优势。

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，是中国成立最早的合伙制律师事务所之一。经过二十年的努力，大成已发展成为亚洲规模最大的律师事务所——截至2011年12月，大成总人数超过2600名，境内分所35家，境外分支机构、代表处26家，大成全球法律服务网络基本建成。

凭借出色的律师团队，大成在证券与资本市场、私募股权投资、并购重组、创新金融、企业改制、基础设施建设与项目融资、矿业与能源、房地产与建设工程、知识产权、税务规划、海事海商、国际贸易与经济技术合作、外商投资、海外投资、反倾销调查、重大诉讼与仲裁等法律服务领域，一直位居业内前列。

大成荣誉：

2011年，被《投资者报》评为“中国十佳IPO律师事务所”

2010、2011年，在业内权威的“清科集团—中国创业投资暨私募股权投资年度排名”中，连续两届荣获“中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”和“中国VC/PE人民币基金投资最佳法律顾问机构”两项奖项，以及“2011年（VC/PE支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”奖项

2009、2010、2011年，在国际权威法律杂志《亚洲法律事务》（ALB）“中国律师事务所规模20强”、“亚洲律师事务所规模50强”两项评比中，连续三届荣膺榜首

2005、2008、2011年，连续荣获第一、二、三届“全国优秀律师事务所”称号

1998年，被中国司法部授予“部级文明律师事务所”称号

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: 5-12-15/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

彭宋志 黄逸捷 冯 超

大成律师事务所 资本市场部