

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12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	11月份中国企业上市数据
11	11月份港交所主板上市数据
14	11月份港交所创业板上市数据
15	11月份纽交所上市数据
17	11月份纳斯达克及OTCBB上市数据

目录

- 19 **■ 业界动态**
- 20 新股发行市场化 IPO明年1月重启
- 22 中概股：58同城登陆纽交所
- 23 中概股：500彩票网和久邦数码赴美上市
- 24 资本市场中长期规划：证券业规划十年增十倍
- 25 新三板主办券商登记结算技术准备明年1月5日前就绪
- 26 新三板扩容在即 做市商系统预计明年8月上线
- 27 周小川：扩大QDII和QFII主体资格 增加投资额度
- 28 中国企业获证监会许可后可直接在新交所上市

目录

29	法规速递
30	证监会：《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》发布
31	证监会、银监会：《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》发布
33	证监会：《证券公司年度报告内容与格式准则》修改并发布
35	证监会：《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》发布
37	证监会：《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》发布
38	国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

目录

- 42 **■ 大成动态**
- 43 大成协助丽丰股份有限公司在台湾证券交易所成功上市
- 44 大成律师协助台湾鸿海集团旗下乙盛精密工业股份有限公司在台湾证券交易所成功上市
- 45 大成律师助百林通信在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 46 大成10月份、11月份共完成4个新三板挂牌项目
- 47 大成于绪刚、简映律师助力中国建筑发行50亿元短期融资券
- 47 大成于绪刚、陈阳、龙之凤等律师成功助力北京三元种业科技股份有限公司引入私募股权投资

目录

48	大成刘承权、彭宋志等律师助力广西首支中小企业集合票据成功发行
49	大成龙之凤等律师助力2013年邯郸市中小企业集合债券成功获批
49	大成律师首次担任中小企业私募债券受托管理人
50	大成罗孝智等律师在重大诉讼中为客户公司免除担保责任数千万元
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

- ▣ 11月份中国企业上市数据
- ▣ 11月份港交所主板上市数据
- ▣ 11月份港交所创业板上市数据
- ▣ 11月份纽交所上市数据
- ▣ 11月份纳斯达克及OTCBB上市数据

11月份中国企业上市数据

港股IPO持续活跃

2013年前11月完成IPO的83家中国企业集中在境外资本市场，分布于港交所、纳斯达克交易所、纽交所及悉尼证券交易所等。

香港资本市场持续活跃，成为中企主要IPO市场。前11月共有70家企业登陆港交所，累计融资728.26亿元占前11月中企IPO总规模的90.93%。5月23日，中石化炼化工程（02386.HK）登陆港交所，全球发行13.28亿H股，融资111.1亿元（139.4亿港元），成为今年以来规模最大的IPO案例。另外，今年11月，重庆银行（01963.HK）和徽商银行（03698.HK）相继在港交所主板上市，分别募资42.45亿港元、92.23亿港元，成为11月中企最大两单IPO。

中企赴美IPO正在回暖

美国市场方面，11月，去哪儿网（QUNR.NASDAQ）登陆纳斯达克，融资约1.67亿美元；500彩票网（WBAI.NYSE）纽交所上市，募集资金7521.8万美元；3G门户（GOMO.NASDAQ）登陆纳斯达克，融资约7854万美元。美股中概股再添三家，至此今年以来已有7家中国企业成功登陆美国资本市场，融资总额约41亿元，而去年仅有两家中国公司赴美上市，融资额为9.65亿元。

中国公司正在大规模重返美股市场。从58同城到去哪儿，从500彩票网到3G门户，一个月之内，4家中国企业赴美成功上市，掀起了一个中国企业赴美上市的小高潮。中企赴美IPO正在回暖。

11月份中国企业上市数据

根据私募通统计，7家有VC/PE支持的中国企业实现IPO，普华和顺集团公司、博雅互动国际有限公司、徽商银行股份有限公司、东鹏控股股份有限公司和凤凰医疗集团有限公司在香港主板上市，去哪儿网和久邦数码股份有限公司在NASDAQ上市。2013年11月共发生退出事件23起。其中，IPO退出18起，并购退出3起，股权转让退出2起，共涉及12家企业。

11月30日，证监会出台《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》。随着《意见》的出台，国内IPO重启终于落地。长期潜伏的投资机构终于迎来IPO退出的机遇期。根据私募通统计，IPO停摆前IPO退出占比约70.0%，而IPO停摆导致渠道受限，退出压力激增。今年前11个月以来并购与IPO退出占比基本持平，各约占40.0%，并购所占比重显著提升。清科研究中心认为并购退出占比快速上升除了优秀并购机会的涌现，也是由于“IPO堰塞湖”倒逼机构谋求其他退出方式。而随着国内IPO重启，市场会逐渐出现IPO退出的回流趋势。从中期来看，IPO退出还是会在退出方式中占据较大比重。

IPO在审企业增至763家

证监会消息，沪深两市IPO在审企业增加到763家。上周主板、中小板各新增一家初审企业，创业板新增两家，主板、创业板各有一家企业被终止审查。今年被证监会终止审查的IPO排队企业已上升至283家。

根据证监会公布的最新IPO在审企业情况表，截至11月28日，拟在主板上市的企业为183家，拟在中小板上市的企业为313家，拟在创业板上市的企业为267家。已过会的企业仍为83家。

11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11月份在港交所主板上市的企业共有14家。相关数据如下：

2013年11月份港交所主板上市数据（截至11月29日）

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额（港元）	保荐机构	会计师事务所
1	中国赛特集团有限公司	11/1	\$288,400,000	DBS Asia Capital Limited / Kim Eng Securities (Hong Kong) Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
2	中国先锋医药控股有限公司	11/5	\$958,899,800	UBS Securities Hong Kong Limited	Deloitte Touche Tohmatsu
3	重庆银行股份有限公司 - H 股	11/6	\$3,820,608,000	Goldman Sachs (Asia) L.L.C.	PricewaterhouseCoopers
4	先健科技公司	11/6	N/A - Transfer of Listing from GEM to Main Board	N/A	Deloitte Touche Tohmatsu
5	Mega Expo Holdings Limited	11/6	\$39,900,000	Halcyon Capital Limited	HLB Hodgson Impey Cheng Limited

11月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
6	普华和顺集团公司	11/8	\$1,081,200,000	Morgan Stanley Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
7	博雅互动国际有限公司	11/12	\$641,208,200	Credit Suisse (Hong Kong) Limited	Pricewaterhouse Coopers
8	徽商银行股份有限公司 - H 股	11/12	\$8,300,784,410	CITIC Securities Corporate Finance (HK) Limited / UBS Securities Hong Kong Limited / Morgan Stanley Asia Limited / J.P. Morgan Securities (Far East) Limited / BOCI Asia Limited	Pricewaterhouse Coopers
9	中国集成金融集团控股有限公司	11/13	\$187,600,000	RaffAello Capital Limited	KPMG
10	仁恒实业控股有限公司	11/25	N/A - Transfer of Listing from GEM to Main Board	N/A	Deloitte Touche Tohmatsu

11月份港交所主板上市数据

(续前表)

序号	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额 (港元)	保荐机构	会计师事务所
11	原生态牧业有限公司	11/26	\$2,968,201,800	China Securities (International) Corporate Finance Company Limited / Credit Suisse (Hong Kong) Limited / Macquarie Capital Securities Limited	Ernst & Young
12	永盛新材料有限公司	11/27	\$82,600,000	Haitong International Capital Limited	Pricewaterhouse Coopers
13	恒实矿业投资有限公司	11/28	\$1,105,017,600	Merrill Lynch Far East Limited / Credit Suisse (Hong Kong) Limited	KPMG
14	凤凰医疗集团	11/29	\$741,343,140	Deutsche Securities Asia Limited / Goldman Sachs (Asia) L. L. C.	Deloitte Touche Tohmatsu

11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11月份在港交所创业板上市的企业共有1家。相关数据如下：

2013年11月份港交所创业板上市数据（截至11月29日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期 (月/日)	集资金额（港元）	注册地点	行业分类	保荐人	申报会计师
1	8326	JC Group Holdings Ltd.	11/21	\$50,000,000.00	开曼群岛	消费者服务业 - 酒店、赌场及消闲设施	天财资本亚洲有限公司	国卫会计师事务所

* 行业分类由恒生指数有限公司提供

11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11月29日，2013年11月份在纽交所上市的企业共有17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11月29日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	VINCE HOLDING CORP.	美国	\$200,000,000.00	11/22
2	500.COM LTD	中国	\$75,218,000.00	11/22
3	NAVIGATOR HOLDINGS LTD.	英国	\$228,000,000.00	11/21
4	EVOGENE LTD.	以色列	\$73,750,000.00	11/21
5	EROS INTERNATIONAL PLC	印度	\$55,000,000.00	11/13
6	CHEGG, INC	美国	\$187,500,000.00	11/13
7	ESH HOSPITALITY, INC.	美国	\$565,000,000.00	11/13
8	JGWPT HOLDINGS INC.	美国	\$136,500,000.00	11/8

11月份纽交所上市数据

(续前表)

序号	公司名称	注册地	集资金额 (美元)	上市日期 (月/日)
9	MIDCOAST ENERGY PARTNERS, L. P.	美国	\$333, 000, 000. 00	11/7
10	MAVENIR SYSTEMS INC	美国	\$54, 500, 000. 00	11/7
11	NORCRAFT COMPANIES, INC.	美国	\$102, 353, 168. 00	11/7
12	TWITTER, INC.	美国	\$1, 820, 000, 000. 00	11/7
13	BARRACUDA NETWORKS INC	美国	\$74, 520, 000. 00	11/6
14	ARC LOGISTICS PARTNERS LP	美国	\$114, 000, 000. 00	11/6
15	AVIANCA HOLDINGS S. A.	哥伦比亚	\$408, 523, 650. 00	11/6
16	BLUE CAPITAL REINSURANCE HOLDINGS LTD.	英国	\$125, 000, 000. 00	11/6
17	CONTAINER STORE GROUP, INC.	美国	\$225, 000, 000. 00	11/1

11月份纳斯达克及OTCBB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11月29日，2013年11月份在纳斯达克证券交易所上市的企业共有14家，在场外柜台交易系统上市的企业共有2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11月29日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	SUNGY MOBILE LTD	中国	\$78,540,000.00	11/22
2	OXFORD IMMUNOTEC GLOBAL PLC	英国	\$64,320,000.00	11/22
3	ZULILY, INC.	美国	\$253,000,000.00	11/15
4	RELYPSA INC	美国	\$75,350,000.00	11/15
5	TANDEM DIABETES CARE INC	美国	\$120,000,000.00	11/14
6	HOUGHTON MIFFLIN HARCOURT CO	美国	\$219,000,000.00	11/14
7	DYNAGAS LNG PARTNERS LP	希腊	\$225,000,000.00	11/13
8	NMI HOLDINGS, INC.	美国	\$27,344,135.00	11/8
9	LGI HOMES, INC.	美国	\$99,000,000.00	11/7
10	WIX.COM LTD.	以色列	\$127,050,000.00	11/6
11	KARYOPHARM THERAPEUTICS INC.	美国	\$108,800,000.00	11/6
12	QUNAR CAYMAN ISLANDS LTD.	中国	\$166,665,000.00	11/1

11月份纳斯达克及OTCBB上市数据

纳斯达克小型资本市场（The NASDAQ SmallCap Market）上市数据（截至11月29日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	IDEAL POWER INC.	美国	\$15,000,000.00	11/22
2	LEVY ACQUISITION CORP	美国	\$150,000,000.00	11/14

场外柜台交易系统（Over The Counter Bulletin Board）上市数据（截至11月29日）

序号	公司名称	注册地	集资金额（美元）	上市日期（月/日）
1	NMI HOLDINGS, INC.	美国	\$641,233,420.80	11/8
2	LABSTYLE INNOVATIONS CORP.	以色列	\$21,689,373.00	11/6

业界 动态

- 新股发行市场化 IPO明年1月重启
- 中概股：58同城登陆纽交所
- 中概股：500彩票网和久邦数码赴美上市
- 资本市场中长期规划：证券业规划十年增十倍
- 新三板主办券商登记结算技术准备明年1月5日前就绪
- 新三板扩容在即 做市商系统预计明年8月上线
- 周小川：扩大QDII和QFII主体资格 增加投资额度
- 中国企业获证监会许可后可直接在新交所上市

新股发行市场化 IPO明年1月重启

证监会11月30日发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，这是逐步推进股票发行从核准制向注册制过渡的重要步骤。



根据《意见》，监管部门对新股发行的审核重在合规性审查，企业价值和风险由投资者和市场自主判断。经审核后，新股何时发、怎么发，将由市场自我约束、自主决定，发行价格将更加真实地反映供求关系。

本次改革以保护投资者尤其是中小投资者合法权益为宗旨，着力保护中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权；调整新股配售机制，更加尊重中小投资者申购意愿；约束发行人定高价，抑制投资者报高价，遏制股票上市后“炒新”行为。

《意见》明确了发行人和保荐机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估师等证券服务机构及人员在发行过程中的独立主体责任，规定发行人信息披露存在重大违法行为给投资者造成损失的，发行人及相关中介机构必须依法赔偿投资者损失。对中介机构的诚信记录、执业情况将按规定予以公示。

新股发行市场化 IPO明年1月重启

证监会新闻发言人说，新股发行体制改革并不意味着监管放松，而是在完善事前审核的同时，更加突出事中加强监管、事后严格执法。对发行人、大股东、中介机构等，一旦发现违法违规线索，及时采取中止审核、立案稽查、移交司法机关等措施，强化责任追究，加大处罚力度，切实维护市场公开、公平、公正。

据介绍，《意见》发布后，需要一个月左右时间进行相关准备工作，才会有公司完成相关程序。预计到2014年1月，约有50家企业能完成程序并陆续上市。证监会将按照申请企业的排队顺序依次安排审核工作，预计完成目前排队的760余家公司的审核工作还需要一年左右的时间。

此次新股发行体制改革坚持市场化、法制化取向，突出以信息披露为中心的监管理念，加大信息公开力度，审核标准更加透明，审核进度同步公开，通过提高新股发行各层面、各环节的透明度，努力实现公众的全过程监督。监管部门对新股发行的审核重在合规性审查，企业价值和风险由投资者和市场自主判断。

中概股：58同城登陆纽交所

10月31日，本地生活服务平台 58同城在纽交所正式上市，最大融资额将突破2亿美元，最终发行价为17美元每份ADS，高于此前公布的发行价区间上限。此前10月29日晚间， 58同城已将发行价格区间由13—15美元每份ADS上调至15—16美元每份ADS。

有市场人士表示，发行价的持续上调体现了美国投资者对于58同城商业模式的认可以及对发展前景的信心。按发行价17美元计算，58同城此次IPO估值约为13亿美元。

根据58同城招股材料显示，58同城定位为中国最大的服务本地商家和用户的在线平台，其盈利主要来源于会员服务和在线推广服务。会员服务包括在线商店、优先发帖、客服、账户管理；在线推广包括竞价排名、置顶服务、联盟网站推广收益分成。目前最主要的三大分类业务为招聘、房产和黄页，未来将更侧重移动端发展。

从今年开始，58同城首次实现盈利，上半年净利润为28.5万美元，而到第三季度单季实现净利润850万美元。营收方面，2010到2012年，全年营收分别为1070万美元、4150万美元和8710万美元，营收复合增长率185%。2013年第三季度，实现总营收4160万美元，同比增长77%。

中概股：500彩票网和久邦数码赴美上市

美国当地时间11月22日，两家中概股互联网公司500彩票网(WBAI)和久邦数码(GOMO)分别在纽交所和纳斯达克市场成功上市。

500彩票网的发行价为每股13美元，开盘之后，其股价便迅速攀升至20美元上方，盘中一度涨至22美元，最终报收于20.01美元，较发行价上涨53.92%，流通市值达到6.5亿美元。而选择在纳斯达克上市的3G门户母公司久邦数码也有不俗表现。久邦数码开盘价报14.11美元，较发行价11.22美元上涨25.7%。按照开盘价计算，久邦数码市值达到4.58亿美元。

据了解，500彩票网实体为深圳市易讯天空网络技术有限公司，是中国最早提供网上彩票服务的公司之一，在彩民中有较高知名度。截至2013年9月，500彩票网有注册用户1840万。招股书显示，500彩票网是中国仅有的两家获得财政部许可的在线体育彩票销售单位之一，2013年前三个季度净利润达336.5万美元。而久邦数码的主要业务包括开发移动应用程序和移动平台。久邦数码2012年起实现盈利，2013年前三个季度和2012年的净利润分别为996万美元和248万美元。

值得注意的是，此次赴美成功上市的500彩票网是第一家赴美上市的中国彩票网站。而对大多数人而言，互联网彩票还是个比较陌生的概念。对此，500彩票网董事长兼CEO罗昭行表示，在整个路演的过程中，给美国人讲500彩票网的业务模式和商业模型非常费劲，他们没见过类似的模型，对中国彩票业是怎么运作的也不太了解。但解释清楚之后，投资者就能理解中国彩票业的巨大潜力和这个高速发展的市常股票当天的良好表现也表明了投资人的这种认知。

资本市场中长期规划：证券业规划十年增十倍

从健全多层次资本市场体系，到推进股票发行注册制改革，从发展并规范债券市场，到推动资本市场双向开放，十八届三中全会为未来资本市场顶层设计指明方向。为实现上述目标，证监会主席肖钢日前表示，资本市场改革要坚持市场化、法治化、国际化的取向。在谈及资本市场的双向开放等话题时，他说，下一步应该研究怎么样壮大机构的竞争能力问题，的确是一个很迫切的问题。

目前，对包括证券、期货、基金等在内的这些被肖钢比喻为资本市场“食指”的机构，有关部门已针对各行业撰写中长期发展规划，并已上报。这些规划重要内容之一就是如何通过市场化、法治化、国际化改革促进行业发展。这些规划显示，证券业将“十年发展十倍”，外资参股券商比例有望提高，合资券商业务范围有望扩大，跨境业务将获更多政策支持。

业内人士认为，在肖钢所引用的“五指理论”中，机构被比喻为“食指”的原因是，作为连接各个环节的中介，机构责任在于盘活全局，恰似五个手指当中服务功能最强的食指一般。要落实肖钢关于“资本市场改革要坚持市场化、法治化、国际化的取向”的思路，中介机构是绕不过去的话题。分析人士说，市场化作为排在首位的资本市场改革取向，将是证监会改革措施最集中的方向。

在机构领域，部分管制放松已启动，市场化趋势开始显现。以证券业为例，去年召开的券商创新大会列出多达11项举措及36项具体工作，包括经纪、资管、自营等业务。目前，对部分业务的审批已开始放宽。

实际上，提高中介机构竞争力并非仅靠放松行业管制就能实现。未来资本市场几项最重要的市场化建设，如新三板扩围、注册制推出、债券市场规范发展等均需中介机构提供服务。中介机构发展将带来“黄金期”。

正基于此，在十八届三中全会前后，资本市场多个不同行业都对各自的中长期发展进行顶层设计，制定中长期发展规划。以证券业为例，消息人士透露，有关部门经过综合考量，测算行业主要发展指标的增长为“十年十倍”，即2022年主要业务规模指标、主要财务指标及反映社会贡献的部分相对指标比2012年增长10倍左右。换算至每年，上述指标年平均增速约为26%。

新三板主办券商登记结算技术准备明年1月5日前就绪

中国证券登记结算有限责任公司25日发布通知，公司将在北京建设部署一套服务于全国股份转让系统（新三板）的登记结算系统，各主办券商须按照数据接口规范及技术变更指南的要求，于明年1月5日前完成技术系统相关准备、参加公司组织的仿真测试。中国结算还设计了在极端情况下对非集合竞价的异常交易实施逐笔全额结算等风控措施。

中国结算将为新三板挂牌股票转让提供多边净额担保结算为主、逐笔全额非担保结算为辅的结算服务。对于正常的股票转让，均参照A股采用“T日日终完成股票过户，T+1日终完成资金交收”的多边净额结算模式，同时保留将对手方明确的异常交易从多边净额结算中划分出来、实施逐笔全额结算的权力，并能与全国股份转让公司暂缓进入清算交收程序的异常转让情况的后续处理相衔接。结算参与人需要缴纳备付金和保证金，但无需缴纳结算风险基金。

考虑到全国股份转让系统挂牌股票成交不活跃、不设涨跌幅限制的特点，中国结算为其提供多边净额结算的风险要高于沪深主板，中国结算除采用沪深市场已有的风控措施外，还针对性地设计了在极端情况下对非集合竞价的异常交易实施逐笔全额结算、动用违约参与人京沪深三地的自有资金和自营证券等措施。

新三板扩容在即 做市商系统预计明年8月上线

全国中小企业股份转让系统（俗称新三板）扩容在即，做市商制度成为市场关注焦点。日前，一位参加全国中小企业股份转让系统扩大试点主办券商动员暨技术系统建设培训会的主办券商有关负责人表示，做市商系统明年5月份测试，8月份正式上线。

做市商制度不仅能够提高新三板的流动性，并且将成为主办券商的重要收入来源之一。

在新三板扩容前夕，提高流动性成为市场关注的热点。在保留协议转让方式的基础上，新三板将创新地并行实施做市商制度。挂牌公司股份可以采用协议方式、做市方式、竞价方式等进行转让，并可以转换转让方式。

据悉，引入做市商制度是新三板交易制度设计的亮点，也是重点和难点。相较于协议转让方式，全国股转系统更加鼓励挂牌公司股票通过做市方式进行转让。

“对于主办券商持仓量，考虑到新三板挂牌企业存量股份数量差异较大，预计可能会同时制定相对标准与绝对标准。”据一位参与做市商制度讨论的主办券商相关负责人介绍：“目前对于主办券商持仓量上下限仍未确定。”

一位业内资深人士表示，做市商制度有两大作用，一方面能够为交易不活跃的股票提供一定流动性，另一方面能够为风险性较高的初创型中小企业提供市场估值的专业化引导。

周小川：扩大QDII和QFII主体资格 增加投资额度

中国人民银行行长周小川26日表示，中国要进一步扩大合格境内机构投资者（QDII）和合格境外机构投资者（QFII）的主体资格，增加投资额度。

周小川是在26日举行的第三届中法金融论坛上做上述表述的。周小川称，条件成熟时要取消对QDII和QFII资格额度审批，建立健全宏观审慎管理框架下的外债和资本流动管理体系。

他指出，中国将加快实现人民币资本项目可兑换，转变跨境资本流动的管理，进一步方便国外投资者和国内投资者双向开展在国际资本市场上的各项经济活动。他提到，中国将减少外汇管理体制中的行政审批，从过去重视行政审批转变为重视监测分析，从过去重视微观管理改为重视宏观审慎管理，从正面清单转变为负面清单。

在谈及今后中国利率市场化改革时，周小川表示，更进一步的利率市场化改革特别是存款利率的市场化改革正在酝酿之中。周小川说，要建立相应的定价机制、报价机制，要完善中央银行利率的传导机制，政策利率对市场利率的传导机制，在中期全面实现利率市场化。要健全反映市场供求关系的国债收益率曲线，以便各类市场参与者有更明确的基准作为参考。

周小川还表示，中国金融业将放宽市场准入，继续扩大对外开放，同时在加强监管的条件下准许民营经济设立中小型金融机构。

中国企业获证监会许可后可直接在新交所上市

11月25日，新加坡交易所(下称“新交所”)宣布，已与中国证监会合作为中国企业搭建直接上市框架，进一步鼓励中国企业赴新加坡上市。

根据新的直接上市框架，中国境内注册企业在获证监会许可后即可在新交所寻求上市。中国和新加坡两国的相关监管机构会对有关上市申请进行严谨的监管审核及尽职调查，从而为证券市场提供更大保障。

新的直接上市框架主要包括以下三方面要求：拟发行人需向证监会和新交所提交上市申请。证监会审核申请书，审批通过后将授予拟发行人赴新加坡上市的行政许可。后经新交所审核通过后，将授予拟发行人有条件的上市批准信。申请公司必须同时遵守中国所有相关的法律法规、新加坡监管标准以及新交所上市条例。申请公司的财务报表需由注册会计师遵照新加坡会计准则、国际会计准则或美国公认会计原则进行审计。

证监会国际部主任童道驰对此表示，证监会支持建立赴新直接上市相关机制与制度安排，支持中国境内企业在符合境外上市地上市条件的前提下，根据发展需要自主选择在境外资本市场上市融资。证监会愿意与新加坡交易所就中国境内企业赴新加坡直接上市进一步加强合作，为中国境内企业了解赴新加坡交易所上市的要求和操作流程提供更为便利的条件与环境。

新交所首席执行官麦尼思·博可 (Magnus B. cker) 表示，直接上市框架将使得中国企业更有效地迈入新加坡资本市场，完成与全球投资者的对接；同时，国际投资者也将从中获得更多参与中国经济发展的机会。

法规 速递

- 证监会：《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》发布
- 证监会、银监会：《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》发布
- 证监会：《证券公司年度报告内容与格式准则》修改并发布
- 证监会：《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》发布
- 证监会：《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》发布
- 国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

证监会：《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》发布

11月30日，证监会制定并发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》。这是逐步推进股票发行从核准制向注册制过渡的重要步骤。

《意见》坚持市场化、法制化取向，突出以信息披露为中心的监管理念，加大信息公开力度，审核标准更加透明，审核进度同步公开，通过提高新股发行各层面、各环节的透明度，努力实现公众的全过程监督。监管部门对新股发行的审核重在合规性审查，企业价值和风险由投资者和市场自主判断。经审核后，新股何时发、怎么发，将由市场自我约束、自主决定，发行价格将更加真实地反映供求关系。

《意见》以保护中小投资者合法权益为宗旨，着力保护中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权。调整新股配售机制，更加尊重中小投资者申购意愿。约束发行人定高价，抑制投资者报高价，遏制股票上市后“炒新”行为。

《意见》进一步明确了发行人和保荐机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估师等证券服务机构及人员在发行过程中的独立主体责任，规定发行人信息披露存在重大违法行为给投资者造成损失的，发行人及相关中介机构必须依法赔偿投资者损失。对中介机构的诚信记录、执业情况将按规定予以公示。

新股发行体制改革并不意味着监管放松，而是在完善事前审核的同时，更加突出事中加强监管、事后严格执法。对发行人、大股东、中介机构等，一旦发现违法违规线索，及时采取中止审核、立案稽查、移交司法机关等措施，强化责任追究，加大处罚力度，切实维护市场公开、公平、公正。

据悉，《意见》发布后，需要一个月左右时间进行相关准备工作，才会有公司完成相关程序。预计到2014年1月，约有50家企业能完成程序并陆续上市。

全文详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/bgt/xwdd/201311/t20131130_239079.htm



证监会、银监会： 《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》发布

为拓宽商业银行资本补充渠道，利用债券市场满足商业银行资本工具创新需求，中国证监会与中国银监会进行了充分的沟通和调研，广泛听取各方意见，共同起草了《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》（以下称《指导意见》），并将共同商定和落实有关工作安排。11月8日《指导意见》的发布，为商业银行拓宽资本补充渠道提供了制度规范，也有利于促进债券市场发展和互联互通。商业银行应坚持以内源性资本积累为主的资本补充机制，在稳妥提升资本质量的前提下，审慎探索发行新型资本工具。《指导意见》发布实施后，符合条件的商业银行即可按照规定申请发行公司债券补充资本。

《指导意见》共十五条，主要包括：

一是发行主体。发行主体范围目前包括在上海、深圳证券交易所上市的商业银行，发行境外上市外资股的境内商业银行，申请在境内首次公开发行股票的对审商业银行（以下简称“上市或拟上市商业银行”）。此外，《指导意见》还为拓宽发行人范围预留了空间，如果中国证监会修改公司债券发行人范围的有关规定，其他商业银行符合公司债券发行人条件，可以依照《指导意见》发行公司债券补充资本。

二是资本工具选择。《指导意见》先行推出商业银行发行包含减记条款的公司债券（以下简称“减记债”）。同时，《指导意见》规定了“商业银行发行其他类型的公司债券补充资本，由中国证监会、中国银监会依照法律、行政法规另行规定”，为将来商业银行发行其他类型的创新资本工具预留空间。商业银行发行减记债，应满足相应资本属性要求并提高损失吸收能力。

证监会、银监会： 《关于商业银行发行公司债券补充资本的指导意见》发布

三是发行管理。《指导意见》规定上市或拟上市商业银行应制定可行的发行方案，事先报中国银监会进行资本属性的确认，并取得中国银监会监管意见后报中国证监会核准并公开发行，或按照证券交易所业务规则备案后非公开发行。

四是公开发行的交易机制安排及投资者适当性管理。为加强减记债的风险管理，《指导意见》规定证券交易所应当按照发行人资产规模和信用水平，对公开发行的减记债的交易机制实行差异化管理，并建立相应的投资者适当性管理制度，健全风险控制机制和措施。

五是风险防范机制和措施。鉴于公司债券作为资本工具的特殊属性，特别是减记条款带来一定投资风险，《指导意见》规定发行人应当在募集说明书中充分披露减记债作为资本工具的特殊属性和风险事项，在募集说明书的显著位置对减记条款及其触发事件进行特别提示，并对是否约定补偿条款及其对投资者权益的影响等风险事项作出充分说明。

六是非公开发行的监管安排。鉴于非公开发行限于具备相应的风险识别和承担能力的合格投资者，《指导意见》明确非公开发行不设行政许可，由证券交易所备案管理。具体授权证券交易所依照相关法律法规和《指导意见》另行规定非公开发行的备案程序、信息披露要求、交易机制安排和投资者适当性管理要求，报中国证监会批准。

证监会：《证券公司年度报告内容与格式准则》修改并发布

11月29日，中国证监会召开新闻发布会，新闻发言人张晓军通报了修订《证券公司年度报告内容与格式准则》有关情况：

一、修订目的

近年来，证券公司创新发展步伐加快，融资融券、转融通、股指期货、证券经纪人等新业务陆续推出，资产管理等原有传统业务向多元化、复杂化快速发展，相关行业监管规定也不断更新。为进一步提高证券公司信息披露的相关性、准确性，日前，证监会对《证券公司年度报告内容与格式准则》进行了修订。

二、修订主要内容

梳理证券公司相关的信息披露规范，明确未公开发行证券的证券公司应按照准则要求编制并向证监会报送年度报告；公开发行证券的证券公司应在执行本准则的同时，还需遵守公开发行证券的公司信息披露有关规定。

对于未公开发行证券的证券公司，应遵从《证券公司监督管理条例》，按照准则中“公开披露信息”章节要求，编制向社会披露的公司信息，并连同审计报告和不含附注的财务报表，通过中国证券业协会网站向社会公开披露。

根据证券公司财务报表格式的调整情况，准则对报表新增、调整的报表项目披露做了具体要求，进一步满足行业创新发展需要。

证监会：《证券公司年度报告内容与格式准则》修改并发布

结合证券公司多元化、集团化和国际化发展趋势，修订后的准则明确证券公司应以合并报表数据口径为基础编制年度报告，有利于年度报告更充分的反映证券公司整体经营情况和风险特征。

修订后的准则还以标准化表格的形式统一了证券公司财务报表重要项目附注的披露格式；对会计政策的披露提出了原则性规定，同时对部分重要业务会计政策的披露提出具体要求。

新闻发言人张晓军介绍，在准则修订的过程中，证监会通过调研、召开座谈会、书面征求意见等多种形式向证券公司、会计师事务所以及各证监局反复征求了意见，并充分研究吸收了其中合理可行的意见建议。修订后的准则将于2014年1月1日起实施。

证监会：《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》发布

近期，为进一步推进现金分红工作，证监会对现行现金分红制度实施效果进行了梳理评估，结合监管实践进一步修改、补充和完善，制定了《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》。

多年来，证监会立足资本市场实情，从保护投资者合法权益、培育市场长期投资理念出发，多措并举引导上市公司完善现金分红机制，强化回报意识。一是要求上市公司在章程中明确现金分红政策，健全分红决策程序和机制，并予以充分披露。二是督促公司严格执行现金分红政策，规范现金分红行为，强化其现金分红承诺与执行的一致性。三是配合财政部、税务总局实施新的上市公司股息红利税收政策，按照投资者持股期限实行差别化税率，从健全政策机制入手，培育长期投资理念。随着各项政策推进，我国上市公司现金分红的稳定性、持续性有所改善。2010年至2012年，境内实施现金分红的上市公司家数占比分别为50%、58%、68%，现金分红比例分别为18%、20%、24%。

上市公司现金分红是资本市场的一项基础性制度，也是属于公司自治范畴的事项。从金融理论和监管实践看，分红制度能有效增强资本市场投资功能和吸引力。现金分红作为投资者回报的重要方式，在成熟市场中往往占据主导地位。综观各国实践，成熟市场大多实施公司自治型分红政策，而新兴市场，如巴西，不同程度采用过强制性分红政策。我国上市公司现金分红因受经济、体制、金融环境等多方面因素影响，仍存在现金分红高度集中于少数优质公司、分红的连续性和稳定性不足、成长性企业分红水平总体高于成熟企业、分红回报方式较为单一、结构不够合理等问题。为此，证监会始终紧紧围绕保护中小投资者合法权益的工作重心，在充分尊重公司自治的基础上，结合上市公司规范运作水平，将现金分红作为资本市场一项重要基础制度建设，常抓不懈。

证监会：《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红》发布

此次发布关于现金分红的监管指引，重点从以下几方面加强上市公司现金分红监管工作：

一是督促上市公司规范和完善利润分配的内部决策程序和机制，增强现金分红的透明度。证监会着力于公司章程和决策机制，鼓励上市公司在章程中明确现金分红在利润分配方式中的优先顺序，要求上市公司在进行分红决策时充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求。督促上市公司进一步强化现金分红政策的合理性、稳定性和透明度，形成稳定回报预期。

二是支持上市公司采取差异化、多元化方式回报投资者。支持上市公司结合自身发展阶段并考虑其是否有重大资本支出安排等因素制定差异化的现金分红政策。鼓励上市公司依法通过发行优先股、回购股份等方式多渠道回报投资者，支持上市公司在其股价低于每股净资产的情况下回购股份。

三是完善分红监管规定，加强监督检查力度。加大对未按章程规定分红和有能力但长期不分红公司的监管约束，依法采取相应监管措施。

此外，证监会正在积极推动国资管理部门完善国有控股上市公司业绩考核体系，推动国有控股上市公司提高分红水平；推动社保基金等有持续稳定分红需求的长期投资者积极介入公司治理，促使上市公司不断增强回报意识。同时，会同财税部门进一步优化现金分红税收政策，为上市公司持续稳定分红创造条件。

证监会：《关于在借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准的通知》发布

2011年8月，证监会在修订《上市公司重大资产重组管理办法》（证监会令第73号，以下简称《重组办法》）时，提出执行与首次公开发行股票上市标准趋同的要求，并明确了借壳上市资产要求。借壳上市标准由“趋同”提升到“等同”首次公开发行股票上市标准，既是2011年提高借壳上市标准时既定的方向，也是近年来市场规范发展的需要。经研究决定，在上市公司借壳上市审核中严格执行首次公开发行股票上市标准。通知如下：

一、上市公司重大资产重组方案构成《重组办法》第十二条规定借壳上市的，上市公司购买的资产对应的经营实体应当是股份有限公司或者有限责任公司，且符合《首次公开发行股票并上市管理办法》（证监会令第32号）规定的发行条件。

二、不得在创业板借壳上市。

三、本通知自11月30日起施行，《重组办法》等规则作相应修订后另行发布。

国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

为贯彻落实党的十八大、十八届三中全会精神，深化金融体制改革，支持实体经济发展，依照公司法、证券法相关规定，国务院决定开展优先股试点。开展优先股试点，有利于进一步深化企业股份制改革，为发行人提供灵活的直接融资工具，优化企业财务结构，推动企业兼并重组；有利于丰富证券品种，为投资者提供多元化的投资渠道，提高直接融资比重，促进资本市场稳定发展。为稳妥有序开展优先股试点，现提出如下指导意见。

一、优先股股东的权利与义务

（一）优先股的含义。优先股是指依照公司法，在一般规定的普通种类股份之外，另行规定的其他种类股份，其股份持有人优先于普通股股东分配公司利润和剩余财产，但参与公司决策管理等权利受到限制。

除本指导意见另有规定以外，优先股股东的权利、义务以及优先股股份的管理应当符合公司法的规定。试点期间不允许发行在股息分配和剩余财产分配上具有不同优先顺序的优先股，但允许发行在其他条款上具有不同设置的优先股。

（二）优先分配利润。优先股股东按照约定的票面股息率，优先于普通股股东分配公司利润。公司应当以现金的形式向优先股股东支付股息，在完全支付约定的股息之前，不得向普通股股东分配利润。

公司应当在公司章程中明确以下事项：（1）优先股股息率是采用固定股息率还是浮动股息率，并相应明确固定股息率水平或浮动股息率计算方法。（2）公司在有可分配税后利润的情况下是否必须分配利润。（3）如果公司因本会计年度可分配利润不足而未向优先股股东足额派发股息，差额部分是否累积到下一会计年度。（4）优先股股东按照约定的股息率分配股息后，是否有权同普通股股东一起参加剩余利润分配。（5）优先股利润分配涉及的其他事项。

国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

（三）优先分配剩余财产。公司因解散、破产等原因进行清算时，公司财产在按照公司法和破产法有关规定进行清偿后的剩余财产，应当优先向优先股股东支付未派发的股息和公司章程约定的清算金额，不足以支付的按照优先股股东持股比例分配。

（四）优先股转换和回购。公司可以在公司章程中规定优先股转换为普通股、发行人回购优先股的条件、价格和比例。转换选择权或回购选择权可规定由发行人或优先股股东行使。发行人要求回购优先股的，必须完全支付所欠股息，但商业银行发行优先股补充资本的除外。优先股回购后相应减记发行在外的优先股股份总数。

（五）表决权限制。除以下情况外，优先股股东不出席股东大会会议，所持股份没有表决权：（1）修改公司章程中与优先股相关的内容；（2）一次或累计减少公司注册资本超过百分之十；（3）公司合并、分立、解散或变更公司形式；（4）发行优先股；（5）公司章程规定的其他情形。上述事项的决议，除须经出席会议的普通股股东（含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过之外，还须经出席会议的优先股股东（不含表决权恢复的优先股股东）所持表决权的三分之二以上通过。

（六）表决权恢复。公司累计3个会计年度或连续2个会计年度未按约定支付优先股股息的，优先股股东有权出席股东大会，每股优先股股份享有公司章程规定的表决权。对于股息可累积到下一会计年度的优先股，表决权恢复直至公司全额支付所欠股息。对于股息不可累积的优先股，表决权恢复直至公司全额支付当年股息。公司章程可规定优先股表决权恢复的其他情形。

（七）与股份种类相关的计算。以下事项计算持股比例时，仅计算普通股和表决权恢复的优先股：（1）根据公司法第一百零一条，请求召开临时股东大会；（2）根据公司法第一百零二条，召集和主持股东大会；（3）根据公司法第一百零三条，提交股东大会临时提案；（4）根据公司法第二百一十七条，认定控股股东。

国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

二、优先股发行与交易

（八）发行人范围。公开发行优先股的发行人限于证监会规定的上市公司，非公开发行优先股的发行人限于上市公司（含注册地在境内的境外上市公司）和非上市公众公司。

（九）发行条件。公司已发行的优先股不得超过公司普通股股份总数的百分之五十，且筹资金额不得超过发行前净资产的百分之五十，已回购、转换的优先股不纳入计算。公司公开发行优先股以及上市公司非公开发行优先股的其他条件适用证券法的规定。非上市公众公司非公开发行优先股的条件由证监会另行规定。

（十）公开发行。公司公开发行优先股的，应当在公司章程中规定以下事项：（1）采取固定股息率；（2）在有可分配税后利润的情况下必须向优先股股东分配股息；（3）未向优先股股东足额派发股息的差额部分应当累积到下一会计年度；（4）优先股股东按照约定的股息率分配股息后，不再同普通股股东一起参加剩余利润分配。商业银行发行优先股补充资本的，可就第（2）项和第（3）项事项另行规定。

（十一）交易转让及登记存管。优先股应当在证券交易所、全国中小企业股份转让系统或者在国务院批准的其他证券交易场所交易或转让。优先股应当在中国证券登记结算公司集中登记存管。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一致。

（十二）信息披露。公司应当在发行文件中详尽说明优先股股东的权利义务，充分揭示风险。同时，应按规定真实、准确、完整、及时、公平地披露或者提供信息，不得有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

国务院：《关于开展优先股试点的指导意见》发布

（十三）公司收购。优先股可以作为并购重组支付手段。上市公司收购要约适用于被收购公司的所有股东，但可以针对优先股股东和普通股股东提出不同的收购条件。根据证券法第八十六条计算收购人持有上市公司已发行股份比例，以及根据证券法第八十八条和第九十六条计算触发要约收购义务时，表决权未恢复的优先股不计入持股数额和股本总额。

（十四）与持股数额相关的计算。以下事项计算持股数额时，仅计算普通股和表决权恢复的优先股：（1）根据证券法第五十四条和第六十六条，认定持有公司股份最多的前十名股东的名单和持股数额；（2）根据证券法第四十七条、第六十七条和第七十四条，认定持有公司百分之五以上股份的股东。

三、组织管理和配套政策

（十五）加强组织管理。证监会应加强与有关部门的协调配合，积极稳妥地组织开展优先股试点工作。证监会应当根据公司法、证券法和本指导意见，制定并发布优先股试点的具体规定，指导证券自律组织完善相关业务规则。

证监会应当加强市场监管，督促公司认真履行信息披露义务，督促中介机构诚实守信、勤勉尽责，依法查处违法违规行为，切实保护投资者合法权益。

（十六）完善配套政策。优先股相关会计处理和财务报告，应当遵循财政部发布的企业会计准则及其他相关会计标准。企业投资优先股获得的股息、红利等投资收益，符合税法规定条件的，可以作为企业所得税免税收入。全国社会保障基金、企业年金投资优先股的比例不受现行证券品种投资比例的限制，具体政策由国务院主管部门制定。外资行业准入管理中外资持股比例优先股与普通股合并计算。试点中需要配套制定的其他政策事项，由证监会根据试点进展情况提出，商有关部门办理，重大事项报告国务院。

大成 动态

- 大成协助丽丰股份有限公司在台湾证券交易所成功上市
- 大成律师协助台湾鸿海集团旗下乙盛精密工业股份有限公司在台湾证券交易所成功上市
- 大成律师助百林通信在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成10月份、11月份共完成4个新三板挂牌项目
- 大成于绪刚、简映律师助力中国建筑发行50亿元短期融资券
- 大成于绪刚、陈阳、龙之凤等律师成功助力北京三元种业科技股份有限公司引入私募股权投资
- 大成刘承权、彭宋志等律师助力广西首支中小企业集合票据成功发行
- 大成龙之凤等律师助力2013年邯郸市中小企业集合债券成功获批
- 大成律师首次担任中小企业私募债券受托管理人
- 大成罗孝智等律师在重大诉讼中为客户公司免除担保责任数千万元

大成协助丽丰股份有限公司在台湾证券交易所成功上市



2013年11月27日，丽丰股份有限公司（股票代码：4137）在台湾证券交易所正式上市。

丽丰股份有限公司英文名为Chlitina Holding Limited，拥有“克丽缇娜”等系列知名品牌，专业从事美容连锁经营业务。丽丰股份有限公司注册在开曼，主要生产经营场所位于中国大陆。

由大成上海分所高级合伙人黄夏敏、林兢和龚丽艳律师领衔的律师团队在丽丰股份有限公司首次公开发行股票与上市中担任承销商富邦综合证券股份有限公司的中国大陆法律顾问，与其他中介机构紧密合作，最终协助丽丰股份有限公司在台湾证券交易所成功上市。

大成律师协助台湾鸿海集团旗下 乙盛精密工业股份有限公司在台湾证券交易所成功上市

11月25日，乙盛精密工业股份有限公司（股票代码：5243）在台湾证券交易所正式上市。乙盛精密工业股份有限公司系台湾鸿海集团旗下子公司，主要从事设计、生产电子专用设备、测试仪器制造及各种精冲模、精密型腔模、模具标准件及新型电子、电子元器件、新型平板显示器（LCD液晶显示器）、数字电视机（液晶电视机）、伺服器等相关产品。乙盛精密工业股份有限公司注册在开曼，主要生产经营场所位于中国大陆。

由大成上海分所高级合伙人刘逸星、黄夏敏、商建刚律师领衔的律师团队在乙盛精密工业股份有限公司首次公开发行股票与上市中担任承销商康和综合证券股份有限公司的中国大陆法律顾问，与其他中介机构紧密合作，最终协助乙盛精密工业股份有限公司在台湾证券交易所成功上市。

大成律师助百林通信在全国中小企业股份转让系统成功挂牌



10月15日，上海百林通信网络科技服务股份有限公司（以下简称“百林通信”，股份代码：430329）股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。大成上海分所汪海飞、姚兢律师组成的项目服务团队，为百林通信本次新三板挂牌提供了尽职调查、改制与挂牌的全程法律服务。

百林通信是一家专业从事移动通信网络规划优化产品及技术服务的高新技术企业，其产品与服务涵盖了GSM/(E)GPRS、TD-SCDMA、CDMA2000 1x/EV-DO、WCDMA、HSPA、WiMAX、TD-LTE、LTE（FDD）、SCDMA和数字集群等无线网络通信制式，其客户包括中国移动、中国电信、中国联通、中兴通讯、华为技术、工业和信息化部电信研究院、公安部等知名企事业单位。

大成10月份、11月份共完成4个新三板挂牌项目

大成10月份、11月份共完成4个新三板挂牌项目（截至11月30日），分别为武汉华敏测控技术股份有限公司（证券代码：430354）、优网科技（上海）股份有限公司（证券代码：430343）、上海致远绿色能源股份有限公司（证券代码：430324）、上海百林通信网络科技服务股份有限公司（证券代码：430329）。

大成新三板挂牌项目统计表（2013年10月1日至11月30日）

挂牌企业	股份代码	挂牌时间	主办券商
武汉华敏测控技术股份有限公司	430354	2013-11-18	中信建投
优网科技（上海）股份有限公司	430343	2013-11-08	中信建投
上海致远绿色能源股份有限公司	430324	2013-10-18	海通证券
上海百林通信网络科技服务股份有限公司	430329	2013-10-15	广发证券

大成于绪刚、简映律师助力中国建筑发行50亿元短期融资券

大成高级合伙人于绪刚律师及合伙人简映律师为中国建筑股份有限公司（股票代码601668，以下简称“中国建筑”）成功发行“2013年度第一期短期融资券”提供法律服务。该债务融资工具已于2013年11月13日完成发行工作。本期短期融资券发行总额为50亿元人民币，期限为365天，单位面值为100元人民币，发行利率为5.69%。

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。

大成于绪刚、陈阳、龙之凤等律师成功助力北京三元种业科技股份有限公司引入私募股权投资

近期，北京三元种业科技股份有限公司成功引入新加坡骏麒投资（CLARINDALE INVESTMENTS PTE. LTD.）1.14亿美元战略投资，设立以奶牛及种猪繁育、养殖为主要业务的大型畜牧业合资企业。大成高级合伙人于绪刚律师及其服务团队陈阳律师、龙之凤律师等为北京三元种业科技股份有限公司此次私募股权融资提供法律服务。

大成刘承权、彭宋志等律师 助力广西首支中小企业集合票据成功发行

广西区内首支中小企业集合票据——广西壮族自治区柳州市2013年度第一期区域集优中小企业集合票据（简称：13 柳州 SMECN II 001，代码051302024）于2013年11月25日成功发行，11月28日上市流通。本期集合票据发行总额2.68亿元，发行利率8%，期限3年，由广西壮族自治区国有三门江林场、柳州市百货股份有限公司、柳州桂中海迅物流股份有限公司联合发行。

本期集合票据由上海浦东发展银行股份有限公司担任主承销商，评级机构为大公国际资信评估有限公司；大成律师事务所担任本期集合票据发行人律师，由刘承权、彭宋志、黄逸捷律师组成的专项法律服务团队提供全程法律服务。

本期集合票据通过柳州市人民政府设立中小企业直接债务融资工具发展基金提供专项风险缓释措施，采用区域集优模式发行，在全国银行间债券市场机构投资者之间流通。

大成龙之凤等律师助力 2013年邯郸市中小企业 集合债券成功获批

大成律师事务所作为专项法律顾问的2013年邯郸市中小企业集合债券项目于2013年11月8日获得国家发改委核准，将择机发行。本期债券发行人由邯郸市七家中小企业组成，涉及机械、化工、食品等行业，募集资金不超过2.58亿元人民币，全部用于补充公司营运资金，债券期限6年，附设第3年末发行人全额赎回权，邯郸市城市建设投资有限公司提供阶段性无限连带责任保证担保。

本项目由大成高级合伙人郭庆律师牵头负责，项目组成员包括李明国律师、龙之凤律师，这也是郭庆律师团队作为专项法律顾问成功获批的第三单中小企业集合债券项目。

大成律师首次担任 中小企业私募债券 受托管理人

2013年11月，大成赵超鹏律师团队携手中信建投证券帮助海安县广播电视信息网络有限公司成功发行1亿元中小企业私募债券，已在上海证券交易所顺利完成备案登记，目前募集资金已悉数全部到位。在此次私募债券的存续期间，大成律师首次代表债券持有人担任私募债券受托管理人。这是大成律师在资本市场业务的又一创新尝试，也预示着大成律师将在资本市场中扮演更为重要的角色。

大成罗孝智等律师在重大诉讼中 为客户公司免除担保责任数千万元

两年前，北京宏圉源经贸发展有限公司因与江西南昌一小额贷款公司以及5家企业4位自然人民间借贷纠纷和担保合同纠纷而卷入旷日持久的十方诉讼，总标的超过1.2亿元。大成律师接受委托后，展开了专案研究，缜密分析错误判决，并结合司法实践经验，对涉案证据进行了剖析，设计好诉讼策略，向最高人民法院提出了独特的专业代理意见，被最高人民法院采信并发回重审，现江西高院已经做出重审判决，免除大成律师代理的客户公司担保责任二千五百余万元，大成律师一年多来卓越的专业精神和勤勉尽责的服务态度获得了客户公司的高度赞誉和信赖。

总部合伙人罗孝智律师、孙江平顾问和江西分所鞠晓钟律师等参与了该案的工作。这是分所和总部律师团结协作处理重大疑难诉讼案件的又一成功范例。

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、中国银行业监督管理委员会官方网站、清科集团官方网站、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、人民网、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 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