

大成资本市场通讯

2016年9月刊

目 录

7	• 编者按
8	• 上市数据速递
9	9月份中国企业上市数据
12	9月份中国企业境外上市数据
13	9月份中国企业境内上市数据
16	9月份新三板挂牌及交易数据

目 录

19	• 大成动态
21	大成律师为中国国有企业结构调整基金设立提供法律服务
22	大成助力北控水务成功公开发行境内首支绿色熊猫公司债
23	大成律师协助国寿投成功发行公司债券
24	大成律师助力国金证券成功发行“汇通六期”资产支持专项计划
25	大成律师协助杭州银行完成庆春信贷资产证券化项目
26	大成律师助力国家开发银行成功发行2016年度第二期开元信贷资产支持证券

目 录

- 27 大成律师助力兴业银行和兴瀚资管合力发行电子银行承兑
 汇票资产证券化项目
- 28 大成师协助天津恒辉顺利通过私募基金管理人登记
- 29 大成律师协助国寿资本顺利通过私募基金管理人登记
- 30 大成律师协助上海丰投资产管理有限公司顺利通过私募基
 金管理人登记
- 31 大成律师为长安汽车金融有限公司存量信贷资产法律风险
 评估项目提供法律服务
- 33 大成发挥全球网络优势与酒泉钢铁集团及分、子公司建立
 常年、专项全面合作

目 录

- 34 大成律师代理中国首例超短融违约系列案件
- 35 债券市场风险处置和破产救济专题研讨会成功举办
- 36 黑龙江新一轮国企改革法治论坛在哈尔滨成功举办

目 录

- 39 • 关于大成
- 43 • 关于大成资本市场
- 44 • 联系我们

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）、“2014年中国最佳（PE/VC支持）法律顾问机构top5”、“（VC/PE支持）中国境内并购市场最佳法律顾问机构”、“年度中国VC/PE人民币基金募资最佳法律顾问机构”等荣誉。大成律师以其一贯的专业能力、敬业精神和务实作风，在2015年参与20余家企业境内、境外IPO申报，并有7家企业成功上市，成功助力259家企业完成新三板挂牌，在业界排名第一。并取得VC/PE、再融资、债券发行、基金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。

- 9月份中国企业上市数据
- 9月份中国企业境外上市数据
- 9月份中国企业境内上市数据
- 9月份新三板挂牌及交易数据

9月份中国企业上市数据

根据清科集团旗下私募通数据显示，2016年9月全球共有25家中国企业完成IPO，IPO数量环比减少13.79%，同比增加733.33%。中企IPO总融资额为98.59亿美元，融资额环比增加87.39%，同比增加14849.29%。本月完成IPO的中企涉及11个一级行业，登陆4个交易市场，中企IPO平均融资额为3.94亿美元，单笔最高融资额74.18亿美元，最低融资额1158.51万美元。25家IPO企业中13家企业有VC/PE支持，占比52.00%。本月金额最大的三起IPO案例为：邮储银行上市（7417.96百万美元），三角轮胎上市（677.69百万美元），新天然气上市（163.73百万美元）。

图1 IPO数量和融资金额月度走势



来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

9月份中国企业上市数据

资本市场扶贫，IPO标准不变

9月9日，证监会公开发布了《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》，表示会对贫困地区企业首次公开发行股票、新三板挂牌、发行债券、并购重组等开辟绿色通道。对注册地和主要生产经营地均在贫困地区且开展生产经营满三年、缴纳所得税满三年的企业，或者注册地在贫困地区、最近一年在贫困地区缴纳所得税不低于2000万元且承诺上市后三年内不变更注册地的企业，申请首次公开发行股票并上市的，适用“即报即审、审过即发”政策。

9月14日，具有“IPO扶贫”背景的克拉玛依新科澳石油天然气技术股份有限公司IPO审核被否。发审委关于新油股份的问题主要集中在公司收入严重依赖中石油，以及产品结构可持续性两个方面。这是该政策出台以来的首个被否案例，一定程度上表明了资本市场扶贫，IPO标准并未改变。9月29日，证监会办公厅扶贫办再次细化扶贫方案，要求贫困县IPO公司的注册地必须在贫困县，纳税一定要在贫困县；生产地与注册地不可分离；不需要仅有注册地的空壳公司，后续证监会将出台实施细则。

银行A股IPO掀高潮，券商赶赴H股

8月、9月银行A股上市火热。根据私募通数据显示，8月份江苏银行和贵州银行登陆上交所，9月份江阴银行、无锡银行和常熟银行也纷纷在深圳中小企业板和上交所挂牌交易。

9月份中国企业上市数据

此外，杭州银行和上海银行也正等待在上交所上市。去年受A股市场IPO暂停的影响，为了补充资本金，不少内地商业银行选择赴港上市募集资金。这其中就包括青岛银行、锦州银行、郑州银行、天津银行、浙商银行和本月IPO的邮储银行。而现在，A股正迎来银行上市的小高潮。

在银行接二连三拿到A股批文的同时，多家券商也在计划发行H股。2016年8月18日，光大证券股份有限公司在香港主板上市。招商证券也于10月7日在香港主板挂牌交易。目前，在港上市的中资券商已达12家，分别为中信证券、海通证券、中国银河、中州证券、恒投证券、国联证券、广发证券、华泰证券、中金公司、东方证券、光大证券和招商证券。此外，中信建投证券已于9月26日向港交所递交主板上市申请，平安证券和国泰君安也宣布拟赴港上市。国内A股上市条件繁复，IPO排队所需时间较长，加之券商急需资金来扩大业务等众多因素，或成为券商赴港上市的主要原因。

退出方面

根据清科私募通数据统计：2016年9月，25家IPO企业中13家企业有VC/PE支持，占比52.00%。IPO退出共13起，涉及机构33家，29支基金。本月IPO退出数量环比下降27.78%。以发行价计算，2016年9月IPO退出平均回报倍数为1.33倍。

9月份中国企业境外上市数据

9月份中国企业境外上市数据

据私募通相关数据显示，2016年9月全球共有7家中国企业完成境外IPO。相关数据整理如下：

序号	上市企业	交易所	所属行业	募资金额	上市时间
1	易纬集团	香港主板	其他建筑/工程	HKD 90.00 M	2016/09/12
2	澳至尊	香港主板	零售	HKD 103.12M	2016/09/12
3	雅各臣科研制药	香港主板	中药材及中成药加工业	HKD 656.25M	2016/09/21
4	邮储银行	香港主板	商业银行	HKD 57,627.36M	2016/09/28
5	汛和集团	香港主板	房屋和土木工程	HKD 130.00M	2016/09/29
6	汇鑫小贷	香港主板	金融服务	HKD 302.40M	2016/09/30
7	国双	纳斯达克全国市场	IT服务	USD 87.10M	2016/09/23

注：研究市场范围包括香港主板、香港创业板、纽约证券交易所、纳斯达克证券交易所、NasdaqSmallCapMarket、OTCBB、伦敦证券交易所主板、伦敦AIM市场、韩国证券交易市场等。

9月份中国企业境内上市数据

9月份中国企业境内上市数据

据私募通相关数据显示，2016年9月共有28家中国企业完成境内IPO。相关数据整理如下：

序号	上市企业	交易所	所属行业	募资金额	上市时间
1	安图生物	上海证券交易所	医疗设备	RMB 612.36M	2016/09/01
2	江阴银行	深圳中小企业板	商业银行	RMB 971.83M	2016/09/02
3	正平股份	上海证券交易所	其他建筑/工程	RMB 501.49M	2016/09/05
4	亚泰国际	深圳中小企业板	其他建筑/工程	RMB 629.55M	2016/09/08
5	朗科智能	深圳创业板	家用电器制造	RMB 337.80M	2016/09/08
6	三角轮胎	上海证券交易所	化工原料生产	RMB 4,414.00M	2016/09/09
7	新天然气	上海证券交易所	电力、燃气及水的生产和供应业	RMB 1,066.4M	2016/09/12
8	先进数通	深圳创业板	应用软件	RMB 332.10M	2016/09/13
9	振华股份	上海证券交易所	化工原料生产	RMB 337.15M	2016/09/13
10	陇神戎发	深圳创业板	中药材及中成药加工业	RMB 295.58M	2016/09/13

9月份中国企业境内上市数据

序号	上市企业	交易所	所属行业	募资金额	上市时间
11	创新股份	深圳中小企业板	包装	RMB 783.77M	2016/09/14
12	网达软件	上海证券交易所	应用软件	RMB 400.75M	2016/09/14
13	通用股份	上海证券交易所	其他汽车	RMB 860.60M	2016/09/19
14	农尚环境	深圳创业板	林业	RMB 210.89M	2016/09/20
15	新晨科技	深圳创业板	应用软件	RMB 185.14M	2016/09/20
16	无锡银行	上海证券交易所	商业银行	RMB 826.11M	2016/09/23
17	雄帝科技	深圳创业板	硬件	RMB 272.54M	2016/09/28
18	泰晶科技	上海证券交易所	材料与元器件	RMB 269.22M	2016/09/28
19	联得装备	深圳创业板	电器机械及器材制造	RMB 240.70M	2016/09/28
20	川环科技	深圳创业板	化工原料生产	RMB 329.95M	2016/09/30
21	常熟银行	上海证券交易所	商业银行	RMB 951.33M	2016/09/30
22	优德精密	深圳创业板	电器机械及器材制造	RMB 250.55M	2016/09/30

9月份中国企业境内上市数据

序号	上市企业	交易所	所属行业	募资金额	上市时间
22	安德利	上海证券交易所	零售	RMB 2.3亿	2016/08/22
23	山东赫达	深圳中小企业板	化工原料生产	RMB 2.4亿	2016/08/26
24	花王股份	上海证券交易所	房屋和土木工程	RMB 3.9亿	2016/08/26
25	同益股份	深圳创业板	其他	RMB 2.2亿	2016/08/26
26	广信材料	深圳创业板	新材料	RMB 2.3亿	2016/08/30
27	横河模具	深圳创业板	其他	RMB 1.5亿	2016/08/30
28	宏盛股份	上海证券交易所	其他	RMB 2.1亿	2016/08/31

注：研究市场范围包括上海证券交易所、深圳主板、深圳中小企业板、深圳创业板。

9月份新三板挂牌及交易数据

9月份新三板挂牌及交易数据

根据清科旗下私募通统计，截止到9月新三板挂牌公司共9122家，其中做市转让1640家，协议转让7482家，共有953家企业进入创新层。8月份因股转系统去库存等原因，挂牌企业数飙涨并创下历史新高。本月企业挂牌步伐恢复正常，新增新三板挂牌企业230家，环比降低76.60%，略低于今年6、7月份的挂牌数量。在所有挂牌企业中，有VC/PE支持的共有44家，占比19.13%，环比下降了76.84%。

图1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

9月份新三板挂牌及交易数据

新三板进入政策密集期，政策利好或刺激新三板回暖

进入9月份，资本市场扶贫、私募做市试点启动等支持新三板发展的政策频发，政策利好或有望提升市场热情，刺激新三板市场回暖。

9月1日，国务院常务会议提出发挥主板、创业板和地方性股权交易场所功能，完善新三板交易机制，以畅通创投机构上市、股权转让、并购重组等退出渠道。9月9日，证监会公开发布了《中国证监会关于发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略的意见》，表示将会为贫困地区企业IPO及新三板挂牌提供绿色通道。受此影响，“扶贫概念股”在本月数次领涨新三板市场。9月12日，《私募机构全国股转系统做市业务试点评审方案》出炉，公布了私募机构申请条件及37条评分标准。私募做市试点正式启动，新三板混合做市制度或有助于改善新三板流动性问题。9月14日，银监会称下一步将允许有条件的银行设立子公司从事科技创新股权投资，允许投贷联动。新三板或将因此受益于市场机构投资者的扩容。9月18日，国务院发布《国务院关于印发北京加强全国科技创新中心建设总体方案的通知》，明确表示支持“新三板”、区域性股权市场发展，大力推动优先股、资产证券化、私募债等产品创新。9月20日，国务院发布《关于促进创业投资持续健康发展的若干意见》指出要完善新三板交易机制，改善市场流动性。9月29日，证监会办公厅扶贫办再次细化扶贫方案。

9月份新三板挂牌及交易数据

截至到9月，新三板企业总股本达到5251.19亿股，总市值为35430.21亿元人民币，股票平均市盈率为26.86倍。本月新三板成交额总体较上月有小幅上涨，协议转让额略高于做市转让。本月三板成指最高点出现在9月19日，点数为1193.72，当日成交约1.28亿股，成交额约为9.04亿元人民币。9月30日，三板成指收于1162.90点。受众多利好政策的影响，三板做市指数在9月初触底回升，并在9月6日至12日出现五连阳。本月三板做市指数最高点为1098.63点出现在9月23日，此后出现回落，9月30日收于1093.77点。

图1 新三板挂牌企业月度走势



来源：私募通 2016.10

www.pedata.cn

- 大成律师为中国国有企业结构调整基金设立提供法律服务
- 大成助力北控水务成功公开发行境内首支绿色熊猫公司债
- 大成律师协助国寿投成功发行公司债券
- 大成律师助力国金证券成功发行“汇通六期”资产支持专项计划
- 大成律师协助杭州银行完成庆春信贷资产证券化项目
- 大成律师助力国家开发银行成功发行2016年度第二期开元信贷资产支持证券
- 大成律师助力兴业银行和兴瀚资管合力发行电子银行承兑汇票资产证券化项目

- 大成师协助天津恒辉顺利通过私募基金管理人登记
- 大成律师协助国寿资本顺利通过私募基金管理人登记
- 大成律师协助上海丰投资产管理有限公司顺利通过私募基金管理人登记
- 大成律师为长安汽车金融有限公司存量信贷资产法律风险评估项目提供法律服务
- 大成发挥全球网络优势与酒泉钢铁集团及分、子公司建立常年、专项全面合作
- 大成律师代理中国首例超短融违约系列案件
- 债券市场风险处置和破产救济专题研讨会成功举办
- 黑龙江新一轮国企改革法治论坛在哈尔滨成功举办

大成律师为中国国有企业结构调整基金设立 提供法律服务

9月26日，中国国有企业结构调整基金股份有限公司成立大会暨揭牌仪式在北京举行。

中国国有企业结构调整基金是2016年国务院国资委致力组建的国企改革两大基金之一，基金总规模为人民币3500亿元，首期募集资金1310亿元，是目前国内规模最大的私募股权投资基金。受国务院国资委委托，由中央企业国有资本运营公司试点企业中国诚通控股集团有限公司牵头，携手中国邮政储蓄银行股份有限公司、招商局集团有限公司、中国兵器工业集团公司、中国石油化工集团公司、神华集团有限责任公司、中国移动通信集团公司、中国中车集团公司、中国交通建设集团有限公司和北京金融街投资（集团）有限公司共同发起。

大成律师事务所袁媛律师团队为中国国有企业结构调整基金设立提供全程法律服务。

大成助力北控水务成功公开发行境内首支 绿色熊猫公司债

经中国证券监督管理委员会批准，北控水务集团有限公司（简称“北控水务集团”）近日成功公开发行2016年熊猫公司债券，发行金额为人民币47亿元，该债券是在中国境内发行的首只绿色熊猫公司债券，也是截至目前中国境内第三只公开发行的熊猫公司债券，也是截至目前发行规模最大的熊猫公司债券，实现了同等债券久期发行票面利率的最低。其中，首次发行总额为40亿元，分为两个品种，票面利率分别为3%及3.33%；第二期发行为绿色熊猫公司债券7亿元，票面利率为3.25%。

本项目由大成总部高级合伙人王锋律师、合伙人刘婧律师、牛佳靖组成法律服务团队提供中英文专项法律服务。

熊猫债券是指由境外主体/机构在中国所发行的以人民币计价的债券；绿色债券是指任何将所得资金专门用于资助符合规定条件的绿色项目或为这些项目进行再融资的债券工具。2016年初，上海证券交易所启动绿色公司债券的试点工作，以此践行“十三五”规划绿色发展理念，引导债券市场支持绿色产业，推动经济发展方式转变和经济结构转型升级。

本次熊猫债券的发行人北控水务集团（0371.HK）是一家于百慕大注册并于香港联交所主板上市的企业，同时亦为北京控股集团（0392.HK）旗下专注于水资源循环利用和水生态环境保护事业的旗舰企业。本次成功发行债券，有助于北控水务集团逐步增强在国内资本市场的认可度、信誉度和影响力，也为国内资本市场的融资创新贡献了首个绿色熊猫债券案例。

大成律师协助国寿投成功发行公司债券

近日，大成高级合伙人于晖律师、合伙人陈玲玲律师、杜远航实习律师提供专项法律服务的国寿投资控股有限公司（以下简称“国寿投”或“发行人”）经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]1525号”文核准，面向合格投资者公开发行面值不超过人民币40亿元的公司债券，采用分期发行方式，其中第一期（以下简称“本期债券”，债券简称为16国寿投，债券代码为136557）发行规模为人民币20亿元，发行价格100元/张，采取网下面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者询价配售的方式发行。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用评级为AAA，本期债券评级为AAA，本期债券期限为7年期，附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券发行工作实际发行规模人民币20亿元，最终票面利率为3.24%。本期债券主承销商为中国国际金融股份有限公司和中信证券股份有限公司。

国寿投资控股有限公司系中国最大的商业保险集团中国人寿保险（集团）公司旗下全资子公司，是中国人寿保险（集团）公司为打造国际顶级金融保险集团、实行战略资源优化配置而组建的另类投资专业管理平台，主要从事受托保险资金另类投资与自有资金另类投资，并取得保险机构股权投资能力、不动产投资能力、基础设施投资计划产品创新能力备案，投资范围包括不动产投资、基础设施投资、股权投资、养老养生投资。

大成律师助力国金证券成功发行“汇通六期” 资产支持专项计划

继汇通一至五期发行成功后，大成上海分所再次助力国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”），成功发行公募资产证券化项目国金证券-汇通六期资产支持专项计划。本专项计划发行规模共计9.54亿元人民币，于2016年4月29日在上海证券交易所挂牌。

本专项计划由国金证券股份有限公司担任计划管理人、招商银行股份有限公司上海分行担任托管人、汇通信诚租赁有限公司作为原始权益人、资产服务机构和差额支付承诺人、广汇汽车服务有限责任公司作为远期收购支持人。在专项计划的增信安排上，专项计划除设置了优先级和次级资产支持证券的结构化安排外，原始权益人提供差额补足义务，广汇汽车股份有限公司在远期收购启动事件发生时履行远期收购义务，收购违约基础资产并支付相应的收购价款。

大成上海分所金融部高级合伙人周天林律师及其团队刘玲、徐川为本次专项计划提供全程法律服务。大成上海分所律师为本次专项计划提供交易结构设计和论证、法律尽职调查、法律咨询、交易文件起草与修改、出具法律意见书等法律服务。

大成律师协助杭州银行完成庆春信贷资产证券化项目

根据中国银行业监督管理委员会业务创新监管协作部《关于庆春2016年第一期信贷资产证券化项目备案通知书》和《中国人民银行准予行政许可决定书》（银市场许准予字[2016]第118号）的发行许可，交银国际信托有限公司定于2016年10月17日在全国银行间债券市场发行规模为2,338,500,000.00元的“庆春2016年第一期信贷资产支持证券”。

本项目为传统的银行信贷资产证券化项目，原始权益人为杭州银行股份有限公司，发行机构为交银国际信托有限公司，资金保管机构为交通银行股份有限公司，评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司和中债资信评估有限责任公司，法律服务机构为北京大成律师事务所，由大成辛亚杰律师、刘进一律师等为本项目提供全程法律服务。

本项目的顺利进行，得益于辛亚杰律师与刘进一律师对于信贷资产证券化相关法律法规的准确把握。本次信贷资产证券化项目涉及的资产数量较多，金额较大，辛亚杰律师与刘进一律师在对项目进行充分尽调的基础上，对本项目所涉及的法律事项作出了精确判断，解决了可能影响项目顺利进行的法律问题，为资产证券化的发行排除了障碍。

辛亚杰律师与刘进一律师的专业和尽责，得到了杭州银行、交银信托等机构的高度认可。

大成律师助力国家开发银行成功发行2016年度 第二期开元信贷资产支持证券

近日，国家开发银行成功发行2016年度第二期开元信贷资产支持证券。本期产品是今年以来银行业最大规模的银行信贷资产支持证券，资产池包含40笔贷款，涵盖道路运输、航空运输、黑色金属、汽车制造、计算机、通信和其他电子设备制造等18个行业。本次发行总规模109.78亿元，簿记发行规模104.29亿元，全场认购倍数为3.74倍。

大成高级合伙人郭庆律师团队为本次发行提供了全程法律服务，也是郭庆律师团队本年度协助国家开发银行成功发行2016年度第一期开元信贷资产支持证券后的又一力作。

大成律师助力兴业银行和兴瀚资管合力发行电子银行承兑汇票资产证券化项目

近日，兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）和上海兴瀚资产管理有限公司（以下简称“兴瀚资产”）合作开展的“兴瀚资管-兴鑫1号资产支持专项计划”（以下简称“专项计划”）成功发行。本次专项计划以电子银行承兑汇票收益权作为基础资产，标志着兴业银行和兴瀚资产在电子银行承兑汇票资产证券化领域的积极试水。

本次专项计划由兴瀚资产作为专项计划的管理人，兴业银行作为转让代理人 and 质权代理人，由兴业银行资金中心和兴业银行各分支机构就转让代理和质权代理事项分别履行相关代理职责。基础资产项下的电子银行承兑汇票由承兑人承兑后，收款人通过转让代理人提示付款并办理到期托收。本次专项计划资产支持证券分为A1-A5共5档，中诚信证券评估有限公司给予本专项计划资产支持证券的债项评级为AAA级。

大成上海分所高级合伙人周天林律师团队担任该项目的法律顾问，历时一年，全程参与并协助客户完成本次专项计划发行中的各项工作，就相关法律问题提供解决方案和意见。周天林律师团队刘玲、王婧颖、陈建刚为本次专项计划提供交易结构设计和论证、法律尽职调查、法律咨询、交易文件起草与修改、出具法律意见书等法律服务。

大成师协助天津恒辉顺利通过 私募基金管理人登记

北京大成律师事务所乔路、谢晓静律师依法接受天津恒辉股权投资基金管理有限公司（“天津恒辉”）委托，就其在中国证券投资基金业协会（“基金业协会”）进行私募基金管理人登记事宜提供专项法律服务。

团队律师接受委托后，根据相关法律法规的要求，对天津恒辉进行了全面的尽职调查，提出有针对性的规范化建议，并在此基础上出具了法律意见书。

2016年9月22日，团队律师出具的法律意见书一次性无反馈通过基金业协会审核，天津恒辉完成私募基金管理人登记手续。

大成律师协助国寿资本顺利通过私募基金管理人登记

大成高级合伙人于晖带领团队李丽雅律师、杜远航实习律师、林日升律师助理依法接受国寿资本投资有限公司（“国寿资本”）委托，就其在中国证券投资基金业协会（“基金业协会”）进行私募基金管理人登记事宜提供专项法律服务。

团队律师接受委托后，根据相关法律法规的要求，对国寿资本进行了全面的尽职调查，提出有针对性的规范化建议，并在此基础上出具了法律意见书。

国寿资本投资有限公司是中国人寿旗下的重要子公司，本次私募基金管理人登记成功通过后将承担重要的募资及管理任务（规模百亿级）。另外，于晖律师团队为国寿资本提供的法律意见书是大成律师事务所自基金业协会登记新系统启用后通过的第一份私募基金管理人登记法律意见书，具有重要参考价值。

2016年9月29日，团队律师出具的法律意见书通过基金业协会审核，国寿资本完成私募基金管理人登记手续。

大成律师协助上海丰投资资产管理有限公司顺利通过私募基金管理人登记

2016年9月20日，大成上海分所高级合伙人吴晨尧律师及其团队张小英律师为上海丰投资资产管理有限公司出具的私募基金管理人登记法律意见书通过中国证券投资基金业协会审核。

上海丰投资资产管理有限公司于2015年成立，专注证券投资。公司具备扎实的系统投资研究经验和强大的规模资产管理能力，把握宏观经济趋势，深入挖掘投资机会，进行资产的合理灵活配置。核心管理层具有银行、财富管理、私募等金融市场行业10年以上从业年限，有丰富的财富管理、风险控制经验。公司拥有广泛而深入的机构及个人投资者关系，与国内的众多证券公司、基金管理公司、风险投资及其他金融机构有着深入的合作。

上海丰投资资产管理有限公司因申请私募基金管理人登记事宜，委托本所吴晨尧、张小英律师团队出具相关法律意见书。吴晨尧、张小英律师团队根据相关法律法规要求，对上海丰投资资产管理有限公司登记申请材料、工商登记情况专业化经营情况等进行了全面调查，在此基础上针对性的提出规范整改方案，并出具了法律意见书，顺利通过中国证券投资基金业协会审核。

大成律师为长安汽车金融有限公司存量信贷 资产法律风险评估项目提供法律服务

日前，经过中国银监会审批，中国兵器装集团公司及其下属子公司兵器装备集团财务有限公司、重庆长安汽车股份有限公司重组重庆汽车金融有限公司工作顺利完成。大成高级合伙人吴立北律师团队作为重组方的专项法律顾问全程参与了重组工作，助力企业完成收购、过渡期安排、控股股东及高管人员资格审查等工作，并向中国银监会出具了法律意见书，帮助企业解决诸多法律难题，确保了重组工作合法规范和顺利推进。

近日，大成律师再次受长安汽车金融有限公司（经银监部门批准重庆汽车金融有限公司已更名为长安汽车金融有限公司）委托，由大成总部高级合伙人吴立北律师及崔琳律师、陈红军律师组成项目组完成了重庆汽车金融有限公司存量信贷资产法律风险评估项目法律服务，并向银监部门及各方股东出具《重庆汽车金融有限公司存量信贷资产法律风险评估项目报告》。

大成律师凭借对法律政策的精准理解和扎实的实操经验，通过现场访谈、资料审查，实地调查等方式，对公司存量信贷资产业务法律风险进行逐一梳理，归纳总结了存量信贷资产业务整体法律风险表现，并细化了汽车消费信贷业务、经销商批售信贷业务、大额公司信贷业务、担保公司的各类型主体法律风险表现，同时为该等风险表现提供了后续建议，最后依据金融机构信贷资产五级分类标准，就正常类信贷资产和不良类信贷资产分别提出了整体的解决和处置方案。

为保障本项目顺利完成，重庆分所、昆明分所、成都分所、南昌分所、西安分所律师亦参与本项目工作，充分体现大成的区域服务优势。

目前我国汽车金融公司共计25家，长安汽车金融有限公司（原名重庆汽车金融），成立于2012年8月30日，是目前全国第一家“全国性、全品牌、全车型、全牌照”服务创新型汽车金融公司。上述项目的顺利完成，为大成律师在汽车金融领域积累了更为丰富的实务经验。

大成发挥全球网络优势与酒泉钢铁集团及分公司建立常年、专项全面合作

酒泉钢铁（集团）有限责任公司（以下简称“酒钢”）始建于1958年，是新中国继鞍钢、武钢、包钢之后规划建设的第四个钢铁工业基地。经过50多年的发展，酒钢已建成西部最大的钢铁联合企业，成为甘肃省多元发展的大型骨干企业集团。酒钢年营业收入均超过千亿元，连续多年入围中国企业和中国制造企业500强，2015年，分别位列中国企业500强第109位、中国制造企业500强第41位。

大成北京总部合伙人关琦律师负责总体组织协调，建立了以北京为统筹中心、以兰州为服务基地、涵盖国内14个省份及国外3个国家的大成法律服务团队，与酒钢集团成功签约，为酒钢集团及150多家分子公司提供全面的常年、专项法律服务。

大成的全球网络优势是人无我有、人有我优的独特竞争优势，对于分支机构遍布全国及世界的大体量、大规模的大型客户，尤其能发挥出大成的综合性优势。大成以北京总部统一对接集团，根据具体项目分布的地域及专业性需求，在大成内部各分所进行统筹协调及项目管理，对于客户而言，能够极大的节约个案寻找合适律师的沟通成本，享用专业性与服务性兼具的律师服务；对于大成而言，能够统筹调配专业性与服务性最匹配的律师，避免内部无序竞争。

借助全球网络优势为酒钢集团及150多家分子公司提供常年及专项法律服务的业绩与经验，将为大成进一步发挥全球网络优势发挥积极的促进作用。

大成律师代理中国首例超短融违约系列案件

2016年9月8日，国内“首例超短融违约案”——山东山水水泥集团有限公司超短期融资融券违约案二审案件在上海市第一中级人民法院开庭，大成上海分所律师作为被上诉人既债权人的代理律师，出席此次开庭。

2015年11月12日，香港上市公司中国山水水泥集团（0691.HK，“山水水泥”）全资子公司山东山水水泥集团有限公司（以下简称“山东山水”）在境内发行的2015年度第一期超短期融资券（债券简称“15山水SCP001”）成为国内首例超短融违约案（以下简称“山水案件”）。大成上海分所华涛律师、李晨律师、邓炜律师协同深圳办公室项彬律师及王永强律师接受国内五家基金公司的委托，作为其代理律师，向山东山水提起债券违约诉讼，案件诉讼标的累计超过7亿元人民币。相关系列案件经受理法院一审判决五家基金公司胜诉，目前已正式进入到二审阶段。

作为国内首例超短融违约案，山水案件因诉讼标的巨大，涉及债权人会议议事规则、涉案管辖地、债务方公司治理结构纠纷等诸多新颖、复杂的法律关系，极具里程碑意义。大成律师高效、专业的服务不仅确保了债权人的合法权益，而且本案对于境内公开发行债券市场的稳定、有序发展也具有重要的借鉴意义。

债券市场风险处置和破产救济专题研讨会成功举办

2016年10月14日，由北京大成律师事务所资本市场部、大成资本市场专业委员会、公司部、金融部、债券工具专业委员会、房地产与建设工程部共同主办的“债券市场风险处置和破产救济专题研讨会”在北京总部1、2、3号会议室成功举办。此次研讨会为大成内部实务培训，现场参会人数近200人，并由18家分所同步视频。同时吸引了来自债券发行全流程各机构的热情参与，包括承销商（国金证券）、行业监督机构（银监会）、评级机构（中诚信）、美国破产从业律师（纽约所）、会计师事务所（利安达），以及中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、恒丰银行股份有限公司、昆仑银行股份有限公司等多家银行、中国冶金科工集团有限公司、中国节能环保集团公司、中国城市建设控股集团有限公司等多家单位。

大成资本市场部高级合伙人尹秀超律师在致辞中表示，面对当前经济增速放缓和供给侧结构性改革背景下“刚兑”神话被逐渐打破的风险，债券从业者和破产从业者面对着机遇和挑战并存的形势。此次关于债券市场风险处置及破产救济专题研讨会，就是一个研究和探讨当下债券违约热点问题及强化律师风险处置安排能力的重要平台，这正是本次培训的积极意义所在。

大成金融部高级合伙人、银行间市场交易商协会注册专家张刚律师主持的第一单元，由大成资本市场部合伙人、大成资本市场内核委员会委员陈阳律师结合她在债券发行项目上的丰富经验，就律师在债券发行项目中尽职调查的关注重点及风险防控做了细致的实务分享。

来自Dentons美国区纽约办公室资深合伙人、著名钱伯斯破产律师Carole Neville就美国债券（包括底特律政府债券违约）处置经验做了实务操作解读，大成高级合伙人、公司部主任高美丽律师予以精彩点评。

刚从信达证券调转至国金证券的业务董事宋翔先生从承销商角度分享了不良资产处置的案例经验，对中介机构执业中的风险识别和防范做了具体的操作建议。大成高级合伙人、资本市场部副主任刘燕律师主持并点评了宋翔先生的发言。

大成投资并购部高级合伙人、债券工具专业委员会执行主任李云丽律师主持的下午第一单元是由中国银行间市场后督中心风险处置专员、评级自律监管副组长蒋敏杰先生从银行间市场交易商协会的角度介绍债券违约事件的现状和特征，通过对新下发的《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》细致的解读，明晰了风险事件中各部门的责任边界和风险控制。利安达会计师事务所合伙人左北平先生结合实际案例，针对债券违约合并破产的财务核查中的关键问题进行了深入分析，阐述了企业债券违约的预警和救济过程中管理人的责任及机遇，这一单元由房地产与建设工程部高级合伙人李力律师主持并点评。广西有色管理人成员、大成南宁分所高级合伙人袁公章律师针对债券违约后持有人权益保护的救济途径进行了阐述，并与参会者深入探讨了债券持有人在破产程序中的权利边界。

参会来宾提问踊跃，就债券市场尽职调查、深石原则、关联公司合并破产等诸多热点问题与嘉宾进行了热烈讨论。大成资本市场部高级合伙人、大成资本市场专业委员会秘书长许惠劼律师最后总结发言，表示大成律师事务所将继续关注债券市场领域的前沿理论与先进实务经验，力求不断创新与进步。

黑龙江新一轮国企改革法治论坛 在哈尔滨成功举办



2016年9月24日，由黑龙江省国有资产监督管理委员会、黑龙江省律师协会主办，北京大成（哈尔滨）律师事务所承办，北京大成律师事务所资本市场部、国企部、资本市场专业委员会，黑龙江联合产权交易中心协办的黑龙江新一轮国有企业改革法治论坛在黑龙江省哈尔滨市国际会议中心成功举办。

来自黑龙江省国资委、黑龙江省律师协会、十七家驻哈央企、五十三家省、市重点国有企业及全国各地办公室的同仁共计三百三十余人参加了本次论坛。

论坛当天，黑龙江省国资委副主任王云鹏与黑龙江省律师协会副会长刘文义分别致辞。

本次论坛，上午由黑龙江省国资委政策法规处副处长于谦勇与大成高级合伙人于绪刚博士分别主持，国务院国资委有关领导到会对当前深化国企改革有关情况进行解读，为黑龙江省国企改革提出了更好的解决方案和思路。

继国务院国资委有关领导讲话之后，上海证券交易所公司部副总监徐明磊博士针对上市公司在混改及收购兼并中的实务操作，全国中小企业股份转让系统有限责任公司法律部孙丽娟博士，对新三板如何助推国有企业混合所有制改革进行详细的讲解。

论坛下午的内容主要以律师的实务操作为主，由大成高级合伙人申林平律师主持。大成高级合伙人徐永前律师、段爱群律师、范兴成律师及张雷律师先后从混改中的员工持股操作、上市公司的混改操作及个案研究等进行深入讲解。

本次论坛的举办不仅使参会人员深入了解了目前国企改革的形式与方向，还向各界展现了大成律师的专业化水平。

黑龙江日报、东北网、中国网商讯、黑龙江省电视台新闻联播、黑龙江省人民政府网等各主要新闻媒体对本次论坛进行了报道。

大成是世界上第一家全球多中心的律师事务所，坚持超越自我，以客户需求为中心，始终如一地提供专业、全面、及时、高效的服务，荣膺“Acritas 2015全球顶尖20家精英品牌律所”称号。

我们知道，深谙本地文化对于达成交易、解决纠纷以及化解商业风险都至关重要，这促使我们深入客户业务所在的各个地区，让客户保持竞争优势。大成——全球最大的律师事务所——全球服务团队现在更加灵活，在遍及全球50多个国家超过125个地区，为个人及公共客户提供量身定制的解决方案，满足客户在本地、本国及全球的法律服务需要。

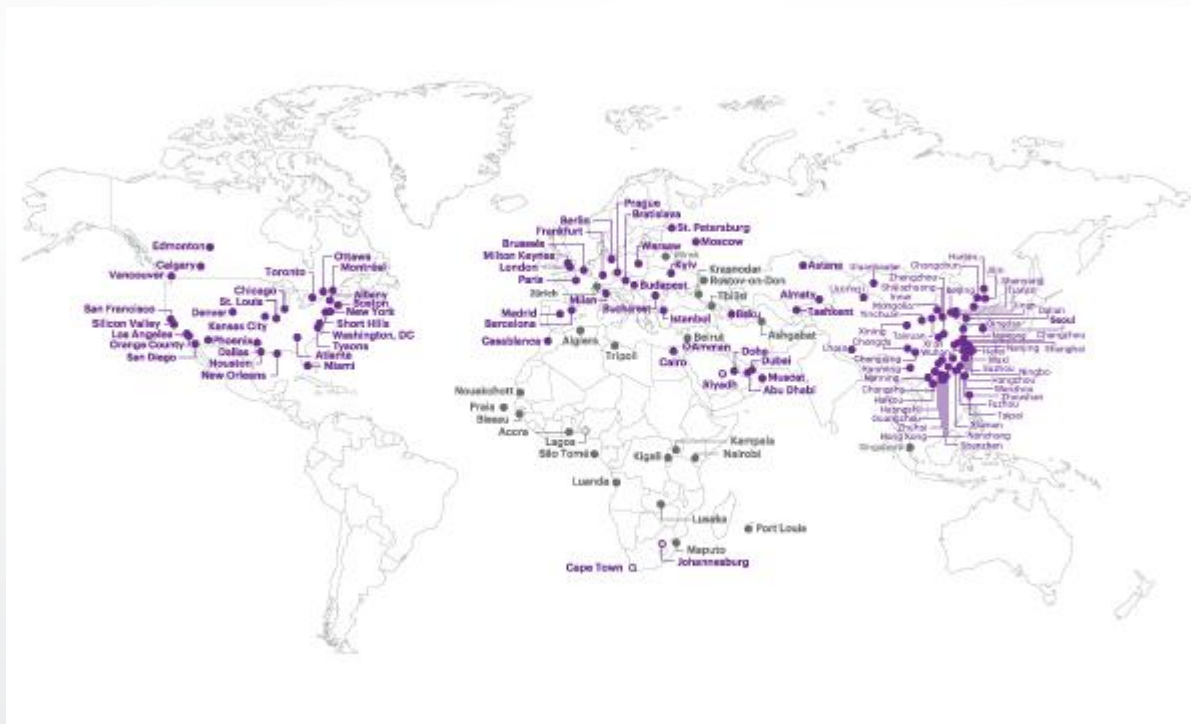
Dentons is the world's first polycentric global law firm. A top 20 firm on the Acritas 2015 Global Elite Brand Index, the Firm is committed to challenging the status quo in delivering consistent and uncompromising quality and value in new and inventive ways.

Driven to provide clients a competitive edge, and connected to the communities where its clients want to do business, Dentons knows that understanding local cultures is crucial to successfully completing a deal, resolving a dispute or solving a business challenge. Now the world's largest law firm, Dentons' global team builds agile, tailored solutions to meet the local, national and global needs of private and public clients of any size in more than 125 locations serving 50/plus countries.

大成与Dentons正式合并

2015年11月10日

大成律师事务所和Dentons律师事务所正式启动合并。经过此前两家律所的合伙人对合并进行投票表决，双方曾于2015年1月确立合并时间表，预定于今年年底合并正式生效。



大成全球办公室、分支机构及联盟单位分布图

大成与Dentons正式合并

新律所的中文名称为“大成”，除中文外，律所在英文和其他语言中将使用“Dentons”的名称。律所的标识则将中英文合二为一，设计为“大成Dentons”字样。

新律所拥有逾6,600名律师，服务于50多个国家，业务遍及加拿大、美国、欧洲、英国、中东和非洲以及整个亚太地区。新律所可以为客户提供丰富的本土经验，帮助他们在各个地区开展业务或解决争议。



6600名律师 6900名律师及专业人士 8000名创收人员 全部人员约11000名

大成与Dentons正式合并

与律所在全球范围开展业务的策略一致，此次合并将最佳业务实践整合为一个全球性的业务组合，在体现律所多元化地域覆盖的同时，加强业务能力和扩大业务领域，使自身业务版图在深度和广度上均处于行业领先地位。



服务范围遍及全球50多个国家超过125个地区

律所今天还在其全球网站www.dentons.com上推出一个全新的中文版本网站。为方便客户以及其他想要了解大成在华业务能力的人士，旧版网站www.dachenglaw.com将继续使用，之后会完全过渡到新的全球网站www.dentons.com。

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160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。

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。

欢迎各位大成同仁积极投稿！

联系人：崔红菊

电子邮箱：hongju.cui@dentons.cn

电话：86/10/57590615

手机：86/18253161854

北京大成律师事务所

官方网站: www.dentons.cn

地址: 北京市朝阳区东大桥路9号侨福芳草地D座7层

邮编: 100020

电话: 86/10/58137799

传真: 86/10/58137788

大成 Salans FMC SNR Denton McKenna Long

www.dentons.cn

Address: 7/F, Building D, Parkview Green FangCaoDi, No.9,
Dongdaqiao Road, Chaoyang District, Beijing, China

Postcode: 100020

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

许惠劼

杜庆春

郭 辰

张 润

尹秀超

刘燕

编辑

崔红菊

大成资本市场专业委员会

大成资本市场部