

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4月刊



DACHENG
LAW
OFFICES

大成律师事务所

目录

10	■ 编者按
11	▣ 上市数据速递
12	3-4月份中国企业上市数据
16	3-4月份港交所主板上市数据
18	3-4月份港交所创业板上市数据
19	3-4月份纽交所上市数据
22	3-4月份纳斯达克上市数据
26	3-4月份美交所上市数据
27	3-4月份OTCBB上市数据

目录

28	■ 业界动态
29	国务院：“新国九条”公布
32	全国股转系统19日将上线
34	首家最接近转板条件的企业挂牌新三板
36	首例公募股权改革方案获准实施

目录

38	法规速递
40	国务院：《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》发布
41	发改委：《境外投资项目核准和备案管理办法》发布
42	商务部：《境外投资管理办法（修订）（征求意见稿）》公开征求意见
42	保监会：《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见
43	银监会：《关于信托公司风险监管的指导意见》发布
44	银监会、证监会：《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》发布

目录

- 45 证监会：《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》公开征求意见
- 46 证监会：《非上市公众公司收购管理办法（征求意见稿）》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》公开征求意见
- 49 证监会：《上市公司并购重组审核委员会工作规程》修订
- 50 证监会发布上市公司发行优先股相关信息披露准则
- 51 证监会：《中国证监会行政许可和监管执法事项不当说情备案规定（试行）》发布

目录

53	上交所：《上海证券交易所优先股业务试点管理办法》发布
53	上交所：《上海证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布
54	上交所：《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》修改
54	上交所：《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》修改
55	上交所：关于上市公司股票进入退市整理期交易有关事项的通知
58	上交所：关于取消解除限售存量股份转让等业务限制相关事宜的通知

目录

- 59 深交所：《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与上市指南》发布
- 59 深交所：《深圳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
- 60 深交所：《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》发布
- 60 深交所：《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

目录

- 61 **▣ 大成动态**
- 62 大成张雷律师被选为中华全国律师协会经济专业委员会副主任
- 63 大成张雷等律师为盛屯矿业集团股份有限公司非公开发行股票提供专项法律服务
- 64 大成高鸣飞律师获聘担任众筹（上海）资产管理有限公司常年法律顾问
- 65 大成尹秀超律师团队为海峡两岸中华传统文化交流基金会提供全年法律服务
- 66 大成汪祖伟等律师协助华瑞核安在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

目录

- 66 大成舟山分所为 首家舟山企业新三板挂牌提供专
项法律服务
- 67 大成律师协助高山水在全国中小企业股份转让系
统成功挂牌
- 67 大成律师协助九鼎投资在全国中小企业股份转让
系统成功挂牌
- 68 ■ 关于大成
- 71 ■ 关于大成资本市场
- 73 ■ 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

- 3-4月份中国企业上市数据
- 3-4月份港交所主板上市数据
- 3-4月份港交所创业板上市数据
- 3-4月份纽交所上市数据
- 3-4月份纳斯达克上市数据
- 3-4月份美交所上市数据
- 3-4月份OTCBB上市数据

3-4月份中国企业上市数据

表 1 2014 年 4 月中国企业 IPO 预披露情况统计

预披露时间	预披露个数
2014/4/18	28
2014/4/21	18
2014/4/22	19
2014/4/23	10
2014/4/24	22
2014/4/25	25
2014/4/28	22
2014/4/29	12
合计	156

IPO企业预披露于4月18日重启

已经停摆近一年半的IPO企业预披露4月18日晚间重启。据清科研究中心观察：从4月18日开始，证监会网站就陆续出现了预披露企业的身影。截至5月4日，已有156家企业发布了招股说明书，详细情况如表1所示。同时，根据证监会公告，会稽山、康新设计工程、依顿电子、康尼机电等4家公司的首发申请于4月30日上会，并接受证监会发审委的审核，4家公司拟上市地为上海证券交易所。

表 2 2014 年 4 月中国企业 IPO 情况统计

上市企业简称	上市时间	上市地点	行业	募集金额 USD (M)	是否 VC/PE 支持
达内科技	2014-4-3	纳斯达克证券交易所	教育与培训	137.70	Y
爱康国宾	2014-4-9	纳斯达克证券交易所	生物技术/ 医疗健康	152.67	Y
百奥家庭互动	2014-4-10	香港主板	互联网	195.78	Y
新浪微博	2014-4-17	纳斯达克证券交易所	互联网	285.60	Y
乐居	2014-4-17	纽约证券交易所	互联网	100.00	N
宏太控股	2014-4-25	香港主板	纺织及服装	23.22	N

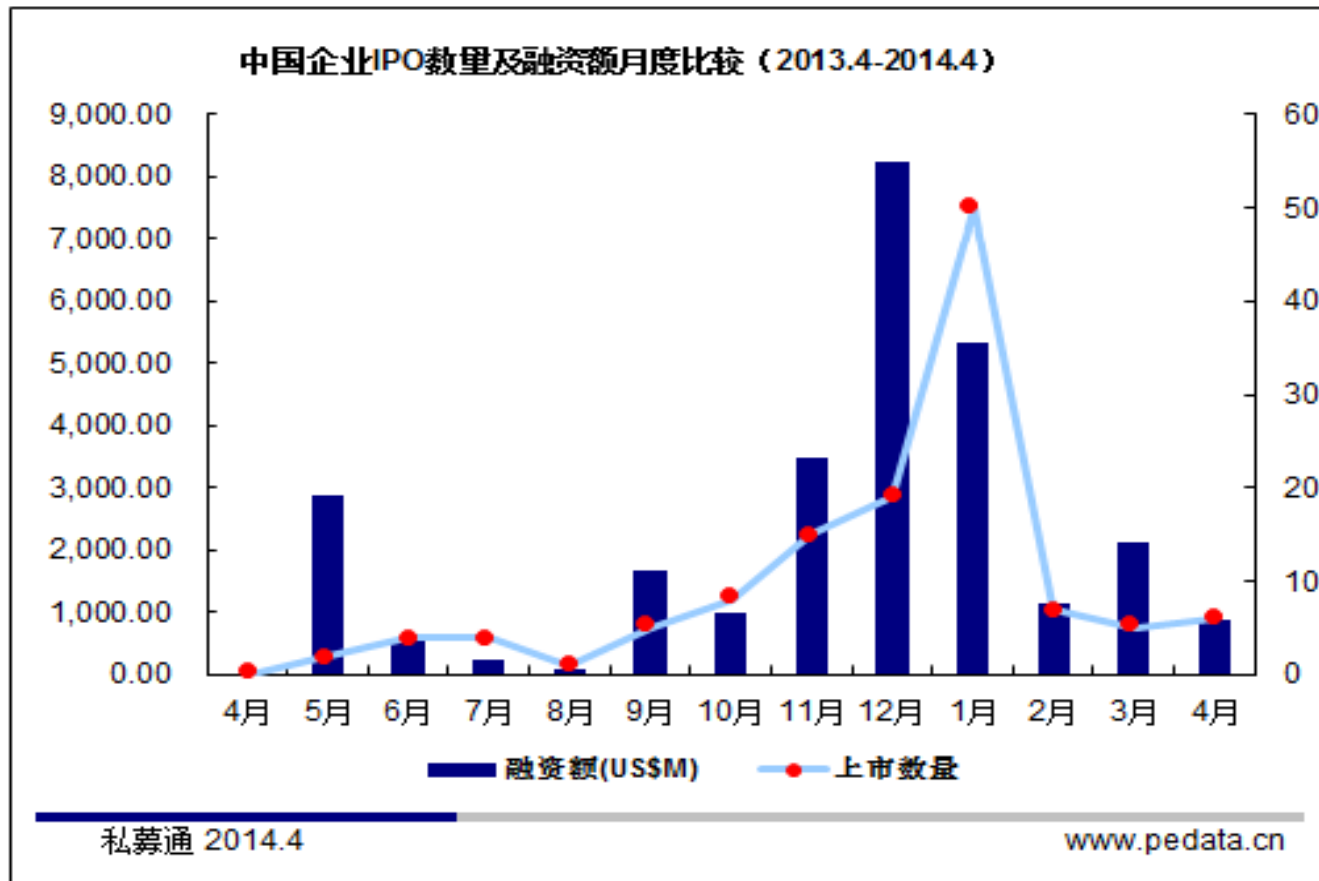
3-4月份中国企业上市数据

2014年3月IPO处在停滞期，国内资本市场首批发行的48支新股频频触及涨幅限制而被临时停牌。经历2月境内IPO空窗期，3月境内IPO继续停摆。据私募通统计：境外香港主板成为3月IPO主战场，共有5只新股在港成功发行，合计融资约为21.41亿美元，与2月相比，融资额环比上升86.0%，其中哈尔滨银行接力重庆银行和徽商银行成赴港上市第三家城商行，融资额约为11.30亿美元，成为3月最大IPO。截至3月27日，IPO在审企业为682家，上海证券交易所169家，深交所主板和中小板281家，创业板232家，3月共有11家在审公司终止IPO。



3-4月份中国企业上市数据

4月中概股进入密集发行期，达内科技、爱康国宾、新浪微博、乐居均在美国上市，百奥家庭互动和宏太控股登陆港交所，6家上市企业合计融资约为8.95亿美元，与3月相比，融资额环比下降58.2%，主要原因为6家上市公司融资规模较小，平均融资额仅为1.49亿美元。



3-4月份中国企业上市数据

境内156家首发企业预披露 境外4家中概股密集发行

境内方面，4月18日至30日，证监会分8次发布预披露企业名单，共有156家首发企业预披露，较预披露的集中发布，4月30日仅有4家企业通过发审会，预披露和发审会召开节奏并不一致，清科研究中心认为：从IPO审核流程来看，首次公开发行股票审核工作流程包括受理、反馈会、见面会、初审会、发审会、封卷、核准发行等主要环节。预披露在发行监管部在正式受理后进行，然后经过反馈会，如果企业按照反馈意见的要求回复，并且财务资料在有效期内，加之相关政府部门没有异议，即可以安排预披露更新。而这些预披露企业还要经过见面会和初审会才能到达发审会阶段，其中会有大部分企业被淘汰，同时，鉴于发审会有客观节奏，发审会和预披露节奏并不一致，也就不会出现600多家排队企业一年内上市的情况。

境外方面，4月中概股进入密集发行期，达内科技4月3日登陆纳斯达克证券交易所，爱康国宾4月9日紧随其后登陆纳斯达克证券交易所，4月17日新浪微博和乐居在美上市，其中微博首日大涨19%，上市后第二天在美股周一早盘最高涨到11.82%，两天的累计涨幅超过30%。虽然科技公司在美国资本市场正经历低潮期，但微博上市却给市场注入强心剂。微博此次共发行了1680万美国存托股（ADS），定价为17美元/ADS。每ADS代表1股微博的普通股。微博的ADS于4月17日在纳斯达克全球精选市场开始交易，代码为WB。高盛集团（亚洲）公司和瑞士信贷证券（美国）公司是本次IPO的联席主承销商。

3-4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3-4月份在港交所主板上市的企业共有8家。相关数据整理如下：

4月份港交所主板上市数据（截至4月30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	2100	百奥家庭互动有限公司	10/4/14	\$134,478,200	(a)
				\$1,383,649,700	(b)
2	1400	宏太控股有限公司	25/4/14	\$18,000,000	(a)
				\$162,000,000	(b)

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

详见: http://www.hkexnews.hk/reports/newlisting/Documents/NLR2014_Chi.xls

3-4月份港交所主板上市数据

3月份港交所主板上市数据（截至3月31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	6288	迅销有限公司 - DRS	5/3/14	N/A - By Introduction	
2	3636	保利文化集团股份有限公司 - H股	6/3/14	\$1, 283, 389, 800	(a)
				\$1, 633, 381, 200	(b)
3	2255	海昌控股有限公司	13/3/14	\$245, 000, 000	(a)
				\$2, 205, 000, 000	(b)
4	2608	阳光100中国控股有限公司	13/3/14	\$123, 180, 000	(a)
				\$1, 876, 820, 000	(b)
5	798	光谷联合控股有限公司	28/3/14	\$32, 403, 200	(a)
				\$797, 596, 800	(b)
6	6138	哈尔滨银行股份有限公司 - H股	31/3/14	\$240, 395, 500	(a)
				\$8, 527, 957, 500	(b)

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

详见: http://www.hkexnews.hk/reports/newlisting/Documents/NLR2014_Chi.xls

3-4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3-4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：

3-4月份港交所创业板上市数据（截至4月30日）

序号	股票代码	公司名称	上市日期(月/日)
1	8383	骏科网络讯息有限公司-股权	4/28

详见：http://gem.ednews.hk/newlistings/tc_default.htm?ref=0%3A

3-4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4月30日，2014年3-4月份在纽交所上市的企业共有23家。相关数据整理如下：

4月份纽约证券交易所（New York Stock Exchange）上市数据（截至4月30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	LEJU HOLDINGS LTD (乐居控股有限公司)	LEJU	中国	\$100,000,000	4/17/2014
2	MOELIS & CO	MC	美国	\$162,500,000	4/16/2014
3	PAYCOM SOFTWARE, INC.	PAYC	美国	\$99,675,000	4/15/2014
4	CITY OFFICE REIT, INC.	CIO	加拿大	\$72,500,000	4/15/2014
5	ZOE'S KITCHEN, INC.	ZOES	美国	\$87,499,995	4/11/2014

3-4月份纽交所上市数据

(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)
6	ENABLE MIDSTREAM PARTNERS, LP	ENBL	美国	\$500,000,000	4/11/2014
7	ALLY FINANCIAL INC.	ALLY	美国	\$2,375,000,000	4/10/2014
8	LA QUINTA HOLDINGS INC.	LQ	美国	\$650,250,000	4/9/2014
9	OPOWER, INC.	OPWR	美国	\$115,900,000	4/4/2014
10	GRUBHUB INC.	GRUB	美国	\$192,545,964	4/4/2014
11	IMS HEALTH HOLDINGS, INC.	IMS	美国	\$1,300,000,000	4/4/2014
12	RUBICON PROJECT, INC.	RUBI	美国	\$101,564,925	4/2/2014

3-4月份纽交所上市数据

3月份纽约证券交易所（New York Stock Exchange）上市数据（截至3月31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	CBS OUTDOOR AMERICAS INC.	CBSO	美国	\$560,000,000	3/28/2014
2	EVERYDAY HEALTH, INC.	EVDY	美国	\$100,100,000	3/28/2014
3	AEROHIVE NETWORKS, INC	HIVE	美国	\$75,000,000	3/28/2014
4	TRINET GROUP INC	TNET	美国	\$240,000,000	3/27/2014
5	KING DIGITAL ENTERTAINMENT PLC	KING	爱尔兰	\$499,500,000	3/26/2014
6	NORD ANGLIA EDUCATION, INC. (诺德安达教育机构)	NORD	中国香港	\$304,000,000	3/26/2014
7	AMBER ROAD, INC.	AMBR	美国	\$96,090,345	3/21/2014
8	A10 NETWORKS, INC.	ATEN	美国	\$187,500,000	3/21/2014
9	Q2 HOLDINGS, INC.	QTWO	美国	\$100,891,310	3/20/2014
10	CASTLIGHT HEALTH, INC.	CSLT	美国	\$177,600,000	3/14/2014
11	COUPONS.COM INC	COUP	美国	\$168,000,000	3/7/2014

3-4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4月30日，2014年3-4月份在纳斯达克全国市场上市的企业共有34家。相关数据整理如下：

4月份纳斯达克全国市场（The NASDAQ National Market）上市数据（截至4月30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	LOMBARD MEDICAL, INC.	EVAR	英国	\$55, 000, 000	4/25/2014
2	VIGGLE INC.	VGGL	美国	\$35, 000, 000	4/25/2014
3	QUOTIENT LTD	QTNTU	英国	\$40, 000, 000	4/25/2014
4	VITAL THERAPIES INC	VTL	美国	\$54, 000, 000	4/17/2014
5	SABRE CORP	SABR	美国	\$627, 200, 000	4/17/2014
6	SPORTSMAN'S WAREHOUSE HOLDINGS, INC.	SPWH	美国	\$118, 750, 000	4/17/2014
7	TRIVASCULAR TECHNOLOGIES, INC.	TRIV	美国	\$78, 000, 000	4/16/2014

3-4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)
8	WEIBO CORP (微博)	WB	中国	\$285,600,000	4/14/2014
9	PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP	PAHC	美国	\$191,180,880	4/11/2014
10	CERULEAN PHARMA INC.	CERU	美国	\$59,500,000	4/10/2014
11	ADAMAS PHARMACEUTICALS INC	ADMS	美国	\$48,000,000	4/10/2014
12	SYSOREX GLOBAL HOLDINGS CORP.	SYRX	美国	\$19,999,998	4/10/2014
13	IKANG HEALTHCARE GROUP, INC. (康国宾健康体检管理集团)	KANG	中国	\$152,667,844	4/9/2014
14	FIVE9, INC.	FIVN	美国	\$70,000,000	4/4/2014
15	CORIUM INTERNATIONAL, INC.	CORI	美国	\$52,000,000	4/3/2014
16	TARENA INTERNATIONAL, INC. (达内科技)	TEDU	中国	\$137,700,000	4/3/2014
17	1347 PROPERTY INSURANCE HOLDINGS, INC.	PIH	美国	\$15,100,000	4/1/2014

3-4月份纳斯达克上市数据

3月份纳斯达克全国市场（The NASDAQ National Market）上市数据（截至3月31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	OXBRIDGE RE HOLDINGS LTD	OXBRU	开曼群岛	\$29,307,900	3/28/2014
2	2U, INC.	TWOU	美国	\$119,275,000	3/28/2014
3	ENERGOUS CORP	WATT	美国	\$24,000,000	3/28/2014
4	SQUARE 1 FINANCIAL INC	SQBK	澳大利亚	\$104,060,268	3/27/2014
5	APPLIED GENETIC TECHNOLOGIES CORP	AGTC	美国	\$50,000,004	3/27/2014
6	BORDERFREE, INC.	BRDR	美国	\$80,000,000	3/21/2014
7	RUTHIGEN, INC.	RTGN	美国	\$19,212,500	3/21/2014
8	VERSARTIS, INC.	VSAR	美国	\$126,000,000	3/21/2014
9	AKEBIA THERAPEUTICS, INC.	AKBA	美国	\$100,000,001	3/20/2014

3-4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)
10	MEDIWOUND LTD.	MDWD	以色列	\$70,000,000	3/20/2014
11	PAYLOCITY HOLDING CORP	PCTY	美国	\$119,765,000	3/19/2014
12	IGNYTA, INC.	RXDX	美国	\$47,991,750	3/14/2014
13	DIPEXIUM PHARMACEUTICALS, INC.	DPRX	美国	\$33,000,000	3/13/2014
14	GALMED PHARMACEUTICALS LTD.	GLMD	以色列	\$38,304,900	3/13/2014
15	ACHAAGEN INC	AKAO	美国	\$72,000,000	3/12/2014
16	AQUINOX PHARMACEUTICALS, INC	AQXP	加拿大	\$46,200,000	3/7/2014
17	RECRO PHARMA, INC.	REPH	美国	\$30,000,000	3/7/2014

3-4月份美交所上市数据

结合美国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4月30日，2014年3-4月份上市的企业共有2家。相关数据整理如下：

4月份美国证券交易所（American Stock Exchange）上市数据（截至4月30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	FARMLAND PARTNERS INC.	FPI	美国	\$53, 200, 000	4/11/2014

3月份美国证券交易所（American Stock Exchange）上市数据（截至3月31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	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT, INC.	BRG	美国	\$50, 000, 002	3/28/2014

3-4月份OTCBB上市数据

结合场外柜台交易系统近日公布的数据及各上市公司的官方数据信息，截至4月30日，2014年3-4月份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：

3-4月份场外柜台交易系统 (Over The Counter Bulletin Board) 上市数据（截至4月30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	BG STAFFING, INC.	BGSF	美国	\$15, 415	4/29/2014
2	PROTEA BIOSCIENCES GROUP, INC.	PRGB	美国	\$43, 642, 544	4/11/2014

业界 动态

- 国务院：“新国九条”公布
- 全国股转系统19日将上线
- 首家最接近转板条件的企业挂牌新三板
- 首例公募股权改革方案获准实施

国务院：“新国九条”公布

《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（简称“新国九条”）于5月9日公布。为全面分析“新国九条”的影响，有必要把“新国九条”与十年前的“国九条”进行对比分析，并结合当前的经济形势和市场特点来剖析“新国九条”的用意。

将“新国九条”与十年前的“国九条”及其他有关资本市场文件进行比较，至少有以下几个方面有重要突破。

第一，鼓励上市公司建立市值管理制度。“新国九条”共有33个条款，第（六）条款是有关提高上市公司质量，该条款明确提出“鼓励上市公司建立市值管理制度。完善上市公司股权激励制度，允许上市公司按规定通过多种形式开展员工持股计划”。这是国务院的文件里第一次提到鼓励上市公司市值管理，比十八届三中全会的《决定》更进一步。

我国股票市场与西方国家的股票市场最大的不同是股权结构不同，国有控股占有非常重要的地位，这是我国股票市场的特点之一。十年前的“国九条”解决了股权分置问题，但并没有彻底解决股权激励问题。大多数国有控股类上市公司的董事并没有持股，董事长一般由组织部分委派，导致了严重的内部人控制。无论是董事会还是经理层，追求的目标都是为了保全自己的位置，而不是公司利润的最大化。社会公众股东在股东大会和董事会中几乎没有发言权，社会公众股东只能用脚投票，这是大盘蓝筹股估值水平日益降低的最重要原因之一。

国务院：“新国九条”公布

要解决国有控股上市股权结构不合理问题，必须对症下药，市值管理和股权激励都是有效途径，只有这样才能让董事和经理们真正关心股价，与社会公众股东的利益保持一致。国有资本的风险和收益是不对称的，国有资本在股票市场的运作容易出现道德风险，国有资本的实际控制者往往利用这个机会进行牟取暴利，而最终让国有资本在高位站岗。因此，控股的上市公司董事和经理层也不能过度关注股价，更不能拿国有资本来操纵股票价格，要把握好一个度，否则国有资本大量进入股票市场会带来难以估量的后果，牛市之后很可能是一地鸡毛。

第二，对欺诈发行的上市公司实行强制退市。新国九条的第（八）条款是完善退市制度。提出“构建符合我国实际并有利于投资者保护的退市制度，建立健全市场化、多元化退市指标体系并严格执行。支持上市公司根据自身发展战略，在确保公众投资者权益的前提下以吸收合并、股东收购、转板等形式实施主动退市。对欺诈发行的上市公司实行强制退市。明确退市公司重新上市的标准和程序。”。

十年前的“国九条”也明确提出要“完善市场退出机制”，而且提出“在实现上市公司优胜劣汰的同时，建立对退市公司高管人员失职的责任追究机制，切实保护投资者的合法权益”。但这些措施并没有能够真正落实，一个很重要的原因是很多陷入亏损的上市公司都有历史缘由，如果强行退市会引起社会公众股东强烈不满。“新国九条”的退市制度选择从增量入手就容易执行，并且对欺诈发行的上市公司实行强制退市，可以对财务造假等行为形成有力震慑，可以有效提高资本市场的诚信水平。

国务院：“新国九条”公布

第三，放宽业务准入，有利于提高资本市场的广度和深度。在（十七）条款中，提出“实施公开透明、进退有序的证券期货业务牌照管理制度，研究证券公司、基金管理公司、期货公司、证券投资咨询公司等交叉持牌，支持符合条件的其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照”。这些为金融机构的混业经营创造了政策环境，有利于资本市场与金融主动脉的互联互通，为股票市场引来源头活水。

“新国九条”的出台是有针对性的，不仅是为了解决股市低迷问题，更重要的是为了改变中国金融结构不合理状况，解决中国企业普遍面临的高杠杆难题。应该说，“新国九条”找准了股市的症结。鼓励上市公司进行市值管理如果能纳入央企的考核指标中，必将对股票市场产生深远的影响。

然而，当前外围环境对股市不利。从国际看，美国货币政策面临调整，资本回流美国是大趋势，包括中国在内的新兴经济体面临压力，这与2004年颁布“国九条”时的背景恰好相反。从国内看，房地产泡沫面临破灭的可能，由此导致的产能过剩问题和金融风险将日益显现，从而成为股市发展的不确定因素。

来源：中国证券报

全国股转系统19日将上线

全国中小企业股份转让系统（下称“全国股转系统”）5月6日发布通知，对新证券交易及登记结算系统切换上线工作进行全面部署。根据该通知，全国股转系统新交易结算系统拟于本月19日正式上线。

这意味着，继全国股转系统公司建立、市场服务范围扩至全国之后，该市场即将告别自中关村试点时期以来一直沿用、交易方式受到较大限制的旧交易系统，迎来交易方式的实质性变革。新交易结算系统上线后，挂牌股票协议转让、两网及退市公司股票集合竞价转让等功能将正式落地。之后，做市转让、竞价转让等功能也将分步骤上线。

全国股转系统公司相关负责人介绍，新交易结算系统包括全国股转系统公司开发建设的全国股份转让系统交易支持平台，及中国结算公司开发建设的登记结算系统。

今年1月起，全国股转系统组织有关各方进行了各项技术测试和业务准备工作，包括组织主办券商针对交易、行情、清算、交收、数据报送等业务进行了两个阶段的仿真测试；针对市场各方技术系统完备性、可用性进行了两次全网测试；10日还将组织第三次全网测试。测试结果显示，新交易结算系统切换上线条件渐趋成熟，市场各方已基本做好上线准备。

按照工作安排，新交易结算系统计划于19日切换上线，全国股转系统一直以来使用、由深交所提供技术支持的原代办股份转让系统同步下线；中国结算运营维护的登记结算系统由中国结算深圳分公司切换至北京分公司。

全国股转系统19日将上线

同时，全国股转系统公司和中国结算将随时跟进市场各方准备工作就绪情况，并根据各方面条件成熟情况确定最终切换上线时间。

此次切换上线的新交易结算系统是全国股转系统交易支持平台一期，上线后将可支持挂牌公司股票的协议转让、两网及退市公司股票的集合竞价转让等功能。做市转让、竞价转让等功能今后还将陆续开发。

为顺利完成系统切换，稳妥完成业务衔接工作，全国股转系统通知明确，14至18日，停止办理股票过户、转托管、冻结、解冻、名册查询；14至16日，挂牌公司、两网及退市公司股票暂停转让；15至19日，主办券商暂停受理投资者开通全国股转系统交易权限的申请；19至25日，全国股转系统公司暂停办理股票挂牌业务。

来源：上海证券报

首家最接近转板条件的企业挂牌新三板

3月28日，江苏省铁路发展股份有限公司（简称江苏铁发）在新三板挂牌，成为首家登陆新三板时股东人数超过200人的挂牌公司。

江苏铁发公开转让说明书显示，江苏铁发是一家国有控股企业，注册资本为14674.31万元，主营业务为铁路货物运输，交通工程建设，国内物流、贸易。截至2013年9月30日，公司法人股股东21人，持股115119900股，持股比例78.45%，社会公众股股东为11491人，持股31623200股，持股比例为21.55%；股东人数合计11512人，总股本为146743100股。

“公司转板优势在于股权分散，此外，公众股股东比例也接近主板和创业板标准。”3月27日，江苏铁发董秘檀文表示，“在新三板挂牌后，未来确实有转板的计划，但是要等到转板机制出台以后。”

“如果新三板推出做市商交易制度，并且交投比较活跃，也可能不会转板。”檀文补充说。

去年国务院发布的《关于全国中小企业股份转让系统有关问题的决定》明确要求“建立不同层次市场间的有机联系。在全国股份转让系统挂牌的公司，达到股票上市条件的，可以直接向证券交易所申请上市交易。”

按照上述决定的精神，全国股份转让系统挂牌公司可以直接申请到证券交易所上市，但上市的前提是挂牌公司必须符合《证券法》规定的股票上市条件，在股本总额、股权分散程度、公司规范经营、财务报告真实性等方面达到相应的要求。

首家最接近转板条件的企业挂牌新三板

“公司没能申请到主板或者创业板上市，主要是因为主营业务净利润暂时不能满足上市条件。”檀文表示，1993年江苏铁发完成股份制改造后，前几年公司业绩跟不上，最近几年因主板要求净利润主要来源于主营业务，但是公司净利润主要来源于投资收益。

全国股份转让系统有关负责人表示，申请时股东人数超过200人的股份公司，向全国股份转让系统申请办理挂牌手续前，应先取得中国证监会的核准。取得中国证监会的核准文件后，向全国股份转让系统报送申请文件，办理信息披露、股份登记等挂牌手续。根据《非上市公众公司监管指引第4号——股东人数超过200人的未上市股份有限公司申请行政许可有关问题的审核指引》，股东超200人公司申请到全国股份转让系统挂牌须经过合规性审核，具体包括以下四项要求：一是公司依法设立且合法存续，二是股权清晰，三是经营规范，四是公司治理与信息披露制度健全。

来源：证券日报

首例公募股权改革方案获准实施

中欧基金股权改革方案已经正式走完相关流程，获准实施。这是自新基金法颁布之后，国内首家公募基金股权改革的成功案例。包括窦玉明、刘建平等5人在内的核心团队，通过个人出资方式获得原有股东的部分股权转让，实现了员工、股东和客户的利益一体化。

中欧基金今日公告显示，经中欧基金管理有限公司2014年股东会决议，公司股东国都证券有限责任公司和北京百骏投资有限公司，分别将其持有的公司各10%的股权转让给股东以外的自然人窦玉明、刘建平、周蔚文、许欣和陆文俊。此次股权转让之后，公司的注册资本保持不变，仍为人民币1.88亿元，并实现了国有、外资、民营与员工共同持股的混合所有制。其中，窦玉明和刘建平个人出资，各占公司注册资本的4.9%；周蔚文和许欣出资，各占公司注册资本的4.1%；陆文俊出资占公司注册资本的2%。

对此，中欧基金董事长窦玉明表示，随着政策门槛的放开，中欧基金所进行的股权改革方案与股东方进行了多次深度沟通，得到了全体股东的一致理解和大力支持。改革的根本意义是为了改善公司治理结构，充分重视人才价值，让核心团队对公司的发展方向有更大的参与权，将员工利益与客户、股东的利益进一步紧密相连，使各方真正做到从长远的角度思考公司发展的策略和方向。中欧基金未来的发展定位是做主动管理的“多策略精品店”，要实现这个目标就必须有大量优秀的人才长期持续地投入精力。中欧的策略发展与股权改革紧密相关，只有通过股权改革建立好的机制，改善合理的治理结构，才能吸引优秀的人才加盟公司并长期在这个平台上贡献才智，做出优秀的主动管理业绩，并最终实现中欧基金的战略目标。

首例公募股权改革方案获准实施

早在去年8月，中欧基金就对外表示，公司要推行员工持股计划，即欢迎公司的核心员工通过持有公司股份来和公司利益绑定，风险共担。此次窦玉明特别强调，“今天大家看到的股权受让结果只是中欧基金股权改革的一个阶段性成果，未来外方股东及其他股东，还会继续向核心团队转让股份。公司会根据发展的需要，不断深化推进员工持股，让更大层面的公司核心员工通过个人出资形式获得公司股权。我们需要的是对公司未来充满信心、愿意长期留在这个平台、追求卓越、不断创造价值的员工。我相信，也只有这样的员工，才能在未来的激烈竞争中，不断推动公司发展。”

自新基金法允许专业人士持有基金公司股权、监管层放开基金公司5%以下股权变动审批以来，政策门槛已经消失。业内人士认为，通过股权改革，公司核心人员获得公司股权，或可缓解基金行业人才高流失状态，同时改变基金公司管理层短期经营思路。此前基金子公司屡有管理层入股消息，如今首例公募基金核心团队入股也已成形，从而为缓解行业人才外流、保证公司长期稳定运作提供了机制保障。

来源：中国证券报

法规速递

- 国务院：《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》发布
- 发改委：《境外投资项目核准和备案管理办法》发布
- 商务部：《境外投资管理办法（修订）（征求意见稿）》公开征求意见
- 保监会：《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见
- 银监会：《关于信托公司风险监管的指导意见》发布
- 银监会、证监会：《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》发布
- 证监会：《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》公开征求意见
- 证监会：《非上市公众公司收购管理办法（征求意见稿）》、《非上市公众公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》公开征求意见
- 证监会：《上市公司并购重组审核委员会工作规程》修订
- 证监会发布上市公司发行优先股相关信息披露准则
- 证监会：《中国证监会行政许可和监管执法事项不当说情备案规定（试行）》发布

法规 速递

- 上交所：《上海证券交易所优先股业务试点管理办法》发布
- 上交所：《上海证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布
- 上交所：《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》修改
- 上交所：《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》修改
- 上交所：关于上市公司股票进入退市整理期交易有关事项的通知
- 上交所：关于取消解除限售存量股份转让等业务限制相关事宜的通知
- 深交所：《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与上市指南》发布
- 深交所：《深圳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
- 深交所：《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》发布
- 深交所：《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

国务院：《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》发布

进一步促进资本市场健康发展，健全多层次资本市场体系，对于加快完善现代市场体系、拓宽企业和居民投融资渠道、优化资源配置、促进经济转型升级具有重要意义。20多年来，我国资本市场快速发展，初步形成了涵盖股票、债券、期货的市场体系，为促进改革开放和经济社会发展作出了重要贡献。但总体上看，我国资本市场仍不成熟，一些体制机制性问题依然存在，新情况新问题不断出现。为深入贯彻党的十八大和十八届二中、三中全会精神，认真落实党中央和国务院的决策部署，实现资本市场健康发展，现提出以下意见。

一、总体要求

二、发展多层次股票市场

三、规范发展债券市场

四、培育私募市场

五、推进期货市场建设

六、提高证券期货服务业竞争力

七、扩大资本市场开放

八、防范和化解金融风险

九、营造资本市场良好发展环境

来源：证监会

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201405/t20140509_248760.htm

发改委：《境外投资项目核准和备案管理办法》发布

《境外投资项目核准和备案管理办法》业经国家发展改革委主任办公会讨论通过，现予以发布，并于2014年5月8日起施行。我委2004年10月发布的《境外投资项目核准暂行管理办法》（国家发展改革委第21号令）同时废止。

为促进和规范境外投资，加快境外投资管理职能转变，根据《中华人民共和国行政许可法》、《国务院关于投资体制改革的决定》和《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》，特制定本办法。

本办法适用于中华人民共和国境内各类法人（以下简称“投资主体”）以新建、并购、参股、增资和注资等方式进行的境外投资项目，以及投资主体以提供融资或担保等方式通过其境外企业或机构实施的境外投资项目。

国家根据不同情况对境外投资项目分别实行核准和备案管理。

国家发展和改革委员会会同有关部门加强对企业境外投资的宏观指导、投向引导和综合服务，并通过多双边投资合作和对话机制，为投资主体实施境外投资项目积极创造有利的外部环境。

来源：发改委

详见：http://www.sdpc.gov.cn/zcfb/zcfbl/201404/t20140410_606600.html

商务部：《境外投资管理办法（修订）（征求意见稿）》公开征求意见

为进一步促进和发展境外投资，提高境外投资便利化水平，根据《中华人民共和国行政许可法》、《国务院对确需保留的行政审批项目设定行政许可的决定》、《政府核准的投资项目目录（2013年本）》，制定本办法。

来源：中国政府法制信息网

详见：<http://www.chinalaw.gov.cn/article/cazjgg/201404/20140400395714.shtml>

保监会：《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求意见

为进一步为规范保险资金投资信托产品行为，防范资金运用风险，保监会起草了《关于保险资金投资集合资金信托计划有关事项的通知（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

来源：新华网

详见：http://news.xinhuanet.com/yzyd/fortune/20140422/c_1110357462.htm

银监会：《关于信托公司风险监管的指导意见》发布

银监会4月8日发布信托公司风险监管指导意见，要求信托公司出现流动性风险时给予流动性支持，同时要求信托公司不得开展非标准化理财资金池等具有影子银行特征的业务。

由银监会办公厅发布的《关于信托公司风险监管的指导意见》要求，信托公司必须从产品设计、尽职调查、风控监管、产品营销、后续管理、信息披露和风险处置等环节入手，全方位、全过程、动态化地进行管理。对于风险的处置方式，必须市场化。

指导意见同时对信托公司股东提出了明确要求，即信托公司股东应承诺或在信托公司章程中约定，当信托公司出现流动性风险时，给予必要的流动性支持。

相关专家指出，这在一定程度上增加了信托公司股东的压力，同时这也是信托公司股东应该切实负起的责任。

指导意见同时规定，信托公司不得开展非标准化理财资金池等具有影子银行特征的业务。已开展的非标准化理财资金池业务，需提供具体情况及说明，并提出整改方案，于今年6月30日前报送监管机构。

业内人士认为，信托公司的资金池业务发展迅速、规模较大，同时存在潜在风险。此次清理将会对信托行业及信托公司产生一定影响。不过，指导意见要求各信托公司结合自身实际，积极稳妥推进资金池业务清理工作，不会因“一刀切”而引发流动性风险。

指导意见同时鼓励信托公司差异化发展，提出真正的股权投资业务、并购业务、收费类业务、信贷资产证券化业务、家族财富管理、公益信托等。推动信托公司业务转型发展，回归本业，坚持“受人之托、代人理财”的功能定位，培育“卖者尽责、买者自负”的信托文化。

来源：新华网

详见：http://news.xinhuanet.com/fortune/2014-04/18/c_1110308082.htm

银监会、证监会：《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》发布

为拓宽商业银行一级资本补充渠道，根据国务院《关于开展优先股试点的指导意见》、中国银监会《商业银行资本管理办法（试行）》、中国证监会《优先股试点管理办法》，中国银监会、中国证监会近日联合发布了《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》。

《指导意见》规定了商业银行发行优先股的申请条件和发行程序，进一步明确了优先股作为商业银行其他一级资本工具的合格标准。为落实十八届三中全会会议精神，《指导意见》简化了优先股发行涉及的资本补充、章程修订等行政许可事项。同时，强化信息披露要求，加强事中事后监管，注重平衡优先股和普通股两类股东利益，保护投资者合法权益。《指导意见》的发布，进一步明确了商业银行补充发行优先股补充一级资本的监管要求和路线图，有利于优化商业银行的资本结构，并促进多层次资本市场建设和发展。

来源：证监会

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201404/t20140418_247303.htm

证监会：《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》 公开征求意见

5月9日，中国证监会就《沪港股票市场交易互联互通机制试点若干规定》（以下简称《规定》）公开征求意见。

沪港股票市场交易互联互通机制（以下简称沪港通）是贯彻落实党的十八届三中全会精神，推动资本市场双向开放，有序提高跨境资本和金融交易可兑换程度的重要探索，有利于便利两地投资者，拓宽投资渠道与资金来源，加强两地资本市场联系，增强两地资本市场的整体实力、巩固香港国际金融中心地位、推进上海国际金融中心建设，扩大人民币跨境使用与投资。

《规定》是市场参与者开展沪港通相关业务活动的重要依据。《规定》共19条，明确了交易所、证券交易服务公司及结算机构的职责，对境内证券公司开展沪港通业务提出原则性要求，明确了沪港通的业务范围、外资持股比例、清算交收方式、交收货币等相关事项，对投资者保护、监督管理、资料保存等提出了相关要求。

欢迎社会各界对《规定》提出具体的意见和建议。中国证监会将根据社会各界提出的意见和建议，对《规定》进行修改完善后尽快发布实施。

来源：证监会

证监会：《非上市公司收购管理办法（征求意见稿）》、 《非上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

为进一步完善多层次资本市场、提升资本市场服务中小微企业的功能，贯彻落实《国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》（国发[2014]14号）的精神，优化企业兼并重组市场环境，证监会今日向社会公开征求对《非上市公司收购管理办法（征求意见稿）》（以下简称《收购办法》）、《非上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》（以下简称《重组办法》）的意见和建议。

证监会新闻发言人邓舸指出，《收购办法》、《重组办法》充分考虑了非上市公司中小微企业多、并购重组主要以产业升级为目的、并购数量多但金额小、全国中小企业股份转让系统（以下简称全国股转系统）实行投资者适当性管理、以合格投资者为主等特点，突出股东自治原则和促进形成市场化的约束机制，制度设计上以市场化为导向，进一步放松管制，注重简便、透明、高效，并在此基础上强化事中、事后监管，构建有别于交易所市场和上市公司的并购重组制度体系。

在促进并购重组市场发展的具体制度创新安排上，邓舸介绍到，不要求非上市公司实施强制全面要约收购制度，由公司章程自主约定是否实行强制全面要约收购制度；对自愿要约价格、支付方式、履约保证能力进行适度放宽，给予收购人多种选择，增加收购人自主性和操作灵活性。同时，丰富重大资产重组支付手段，除发行股份外，还可使用优先股、可转换债券等支付方式；并且，不限制股票、优先股、可转换债券等支付手段的定价方式，充分发挥市场主体作用，允许交易各方自主协商定价，并强化相关披露。

证监会：《非上市公司收购管理办法（征求意见稿）》、 《非上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

另一方面，并购重组制度设计体现了简便、透明、高效，降低成本的思路。一是大幅简化权益变动的报告书类型，除控制权发生变更的披露收购报告书外，其他权益变动只须披露权益变动报告书；并将最低持股披露比例从5%调整到10%，进一步明确了披露时点；二是简化申报文件，不强制要求提供评估报告和盈利预测及编制备考报告，降低公司重组成本；三是简化发行股份购买资产的重大资产重组程序，不设重组委。缩短审核期限，不超过20个工作日；四是大幅减少申报文件，精炼信息披露内容，减少主观性信息的披露。

证监会新闻发言人邓舸指出，在以市场化为导向，放松管制，激发市场活力的同时，将坚持“放松管制”、“加强监管”并重，充分发挥全国股转系统的自律监管作用，着力加强股东自治，培育并发挥市场约束机制的作用。他介绍到，根据非上市公司规模差异极大的特点，调整了重大资产重组行为判断标准，减少规制范围，除发行股份购买资产且重组后股东累计超过200人的重大资产重组行为外，非上市公司并购重组均不设置或豁免行政许可，重点是以信息披露为核心，强化市场相关主体的信息披露责任，由全国股转系统实施自律管理；为了充分保障中小投资者权益，股东人数超过200人的非上市公司进行重大资产重组，须实施中小股东单独计票机制。

同时，在强化自律监管和市场约束机制方面，赋予全国股转系统更多的监管职责。全国股转系统履行对不涉及股份发行和发行股份购买资产且重组后股东累计不超过200人的重大资产重组信息披露的审查职责，并做好股票转让与内幕交易的核查和防控工作，对当事人履行承诺进行监督和约束；另一方面，强化中介机构作用，督促中介机构“归位尽责”。将独立财务顾问的职责与主办券商的义务相统一，保证信息披露事前审核与事后督导的连续性和一致性；财务顾问须对收购报告书（要约收购报告书）的编制、收购人的实力及资金来源加强核查把关；加强责任主体的自我约束和市场自律监管，并相应完善事后问责机制。借鉴新股发行制度改革的做法，对于相关责任主体作出公开承诺的，要求同时披露未能履行承诺时的约束措施。

证监会：《非上市公司收购管理办法（征求意见稿）》、 《非上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

邓舸指出，两个办法的颁布将为退市公司的并购重组提供相应的制度供给和操作路径。退市公司作为非上市公司，通常连年亏损，业绩较差，中小投资者众多。对退市公司并购重组的要求，除了遵守两个办法的一般性规定外，退市公司还须提供安全、便捷的网络或其他方式为中小股东参加股东大会提供便利，强化退市公司重组实施过程中的信息披露要求，突出相应的风险提示等。退市公司并购重组后符合证券交易所重新上市条件的，可以向证券交易所提出申请。全国股转系统将在两个办法的基础上进一步细化相关规则，证券交易所也将进一步修订完善退市公司重新上市规则。

邓舸强调，要建立一个有效的市场，必须严厉查处和打击违法违规行为。我会将根据审慎监管原则，对存在违法违规情形的公司按照两个办法的规定要求其补充披露相关信息、暂停并购交易（如涉及内幕交易、交易方案侵害中小投资者权益）等；非上市公司并购重组出现重大违法违规的，比照《证券法》关于上市公司的规定，证监会将采取相应的监管处罚措施。

《收购办法》和《重组办法》是非上市公司监管制度的重要组成部分，尤其对全国股转系统的挂牌公司并购重组具有积极意义。目前，全国股转系统为创新型、创业型、成长型的非上市公司实现企业资产定价、并购重组、资本投入与退出提供了市场基础。《收购办法》和《重组办法》对中小微企业优化资源配置、丰富交易类型、促进转型升级具有重大的意义。证监会将根据社会各界提出的修改意见，对办法作进一步的修改完善后发布实施。

来源：证监会

证监会：《上市公司并购重组审核委员会工作规程》修订

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）》（证监会公告[2011]40号），目前上市公司并购重组审核委员会（以下简称并购重组委）委员分为召集人组和专业组，其中专业组分为法律组、会计组、资产评估组和金融组。为提高并购重组委结构的均衡性和科学性，我会决定对委员结构进行微调，新增部分市场买方的投资者代表。与之相应，专业组结构调整法律组、会计组、金融组和机构投资人组，原金融组与资产评估组合并，金融类委员及资产评估委员来源不变。

为此，我会将《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）》（证监会公告[2011]40号）第20条第1款修改为“并购重组委委员分成召集人组和专业组，其中专业组分为法律组、会计组、机构投资人组和金融组”。

来源：证监会

证监会发布上市公司发行优先股相关信息披露准则

2014年4月1日，中国证监会制定并发布了上市公司发行优先股相关信息披露准则，包括《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第32号——发行优先股申请文件》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第33号——发行优先股发行预案和发行情况报告书》和《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第34号——发行优先股募集说明书》。这三个准则是落实《国务院关于开展优先股试点的指导意见》和《优先股试点管理办法》的重要配套文件。

发行预案是股东决策的重要依据，披露发行预案是公司融资决策的重要步骤，强化预案披露内容有利于保护中小投资者的知情权和决策权，维护市场公平。发行预案包括两方面内容：一是依法及公司章程需要股东表决的事项，包括优先股的种类和数量、发行方式、价格、股息率、优先股股东参与分配利润方式、转股条款、回购条款等十二项内容。二是有利于中小股东在融资决策中形成正确判断的事项，如“优先股发行的目的”、“发行优先股对发行人及原股东产生的风险”、“本次募集资金使用”、“董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析”等。中小股东可以充分利用这些信息，更清楚地了解优先股的特点和风险，作出符合自身利益的决策，我会也将充分关注中小股东的投票情况。

募集说明书重点突出发行条款、风险因素等与投资者价值判断密切相关的披露内容，鼓励采用相互引征和索引的方法进行披露，引导投资者关注日常信息披露文件。为降低发行人披露成本，便于投资者快速浏览，要求将募集说明书全文在指定网站披露，同时把募集说明书核心内容浓缩成三张表格的募集说明书概览，在指定报刊刊登。对于有申购意愿的，概览在显要位置提示投资者，在申购前务请认真阅读募集说明书全文。

申请文件体现了“放松管制、加强监管”的要求，强调持续监管的重要性，更多地依靠日常信息披露文件，简化申报要求。

来源：证监会

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201404/t20140404_246538.htm



证监会：《中国证监会行政许可和监管执法事项不当说情备案规定（试行）》发布

2014年3月28日，证监会召开新闻发布会，说明发布《中国证监会行政许可和监管执法事项不当说情备案规定（试行）》（以下简称《规定》）的相关情况。

证监会新闻发言人表示，制定《规定》的目的是保障监管工作的公正性、独立性，排除行政许可和监管执法过程中的不当干扰，不断建设透明证监会，进一步强化依法行政的制度规范，切实保护投资者的合法权益。

该发言人表示，不当说情行为与我国人情社会、关系文化、制度不完善、工作不透明等多方面因素密不可分。证券期货行政许可和监管执法工作涉及面广、利益关系复杂，当事人自己或者请托他人说情、打招呼以谋取利益或开脱、减免责任的现象，可能诱发经办人员的道德风险和廉政风险，影响行政许可和监管执法的公正、独立开展。

按照“开正道、堵邪道”的基本思路，《规定》清晰界定了“不当说情”的含义，并明确将备案范围限定于不当说情行为。依据《规定》，不当说情是指在中国证监会行政许可、日常监管和案件调查、审理工作中，当事人自己或请托他人针对某一具体事项，在正常程序之外，对中国证监会工作人员施加不当影响，以谋取利益或减免责任的行为。对于已经被纳入既有法定程序予以规范的行为，比如当事人根据中国证监会的规定程序以及信访、听证等法定程序合法表达诉求的行为，以及法人或其他组织因工作需要，就中国证监会对当事人作出的行政行为来函、来访等行为，明确不属于《规定》的规制范围。

证监会：《中国证监会行政许可和监管执法事项不当说情备案规定（试行）》发布

《规定》建立了操作性较强的不当说情备案工作制度。一是列举了证券期货监管工作中经常发生的几类不当说情情形，当上述不当说情发生时，要求经办人员立即填写《不当说情备案表》，记录说情人的姓名、联系方式、工作单位及职务、与当事人的关系，以及说情事由、时间、地点等情况；二是规定《不当说情备案表》应当报送所在部门主要负责人签字，登记归档，录入相应的信息系统，并及时报备中国证监会监察局。中国证监会监察局可根据需要检查有关不当说情备案情况。

《规定》明确了中国证监会工作人员与不当说情相关的工作纪律，要求工作人员自觉拒绝请托说情，严格按照本规定履行不当说情备案程序。违反本规定的，追究相关责任。

该发言人表示，希望通过上述制度安排，使得为当事人谋私利的说情人知难而退，合理诉求通过正常渠道反映。同时贯彻抓早抓小、防微杜渐的原则，警醒中国证监会工作人员应当廉洁自律、依法行政，自觉抵制各种不当说情干扰，不断压缩权力设租寻租的空间。

证监会新闻发言人表示，证监会的工作欢迎社会公众的监督和舆论监督，证监会将与社会各方凝聚合力，共同建设健康有序的资本市场。

来源：证监会

详见：http://www.csrc.gov.cn/pub/newsite/zjhxwfb/xwdd/201403/t20140328_246256.htm

上交所：《上海证券交易所优先股业务试点管理办法》发布

为规范优先股业务试点，根据《国务院关于开展优先股试点的指导意见》（国发〔2013〕46号）、《优先股试点管理办法》（证监会令第97号）及相关规定，上海证券交易所制定了《上海证券交易所优先股业务试点管理办法》，现予发布。

来源：上交所

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/stock/c/c_20140509_3807138.shtml

上交所：《上海证券交易所资产管理计划份额转让业务指引》发布

为了规范资产管理计划份额转让业务，促进资产管理业务发展，根据中国证监会《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》等相关规定以及上海证券交易所（以下简称“本所”）相关业务规则，制定本指引。

本指引自发布之日起实施。本所于2013年8月19日发布的《关于为资产管理计划份额提供转让服务的通知》同时废止。

来源：上交所

详见：<http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/transfer/c/3787923.shtml>

上交所：《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》修改

为规范拟在上海证券交易所上市的公司首次公开发行股票网下发行业务，根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》及相关规定，上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司对《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》进行了修订，现予发布，并自发布之日起施行。2013年12月13日发布的《上海市场首次公开发行股票网下发行实施办法》（上证发〔2013〕19号）同时废止。

来源：上交所

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/issue/c/c_20140509_3806743.shtml

上交所：《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》修改

为规范拟在上海证券交易所上市的公司首次公开发行股票网上按市值申购业务，根据中国证监会《证券发行与承销管理办法》及相关规定，上海证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司对《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》进行了修改，现予发布，并自发布之日起施行。2013年12月13日发布的《上海市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》（上证发〔2013〕18号）同时废止。

来源：上交所

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/issue/c/c_20140509_3806738.shtml

上交所：关于上市公司股票进入退市整理期交易有关事项的通知

退市整理期是上海证券交易所（以下简称“本所”）为确保上市公司退市工作平稳运行而设置的一项制度安排。根据《上海证券交易所股票上市规则》、《上海证券交易所交易规则》、《上海证券交易所退市整理期业务实施细则》、《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》、《上海证券交易所风险警示板股票交易暂行办法》等有关规定，本所就退市整理期实施中的有关事项通知如下：

一、上市公司股票被本所作出终止上市决定的，自本所公告决定之日后5个交易日届满的下一个交易日起，公司股票进入退市整理期交易。

二、进入退市整理期的上市公司股票（以下简称“退市整理股票”）交易期限为30个交易日。上市公司股票在退市整理期届满后的次日终止上市，本所对其予以摘牌。

上市公司股票在退市整理期内全天停牌的，停牌期间不计入退市整理期。全天停牌天数累计不得超过5个交易日。

三、退市整理股票价格的涨跌幅限制为10%，但A股前收盘价格低于0.05元人民币的，其涨跌幅限制为0.01元人民币，B股前收盘价格低于0.005美元的，其涨跌幅限制为0.001美元。

四、本所对退市整理股票的下列异常交易行为予以重点监控：

（一）单一账户（含普通证券账户和信用证券账户）单日累计买入单只退市整理股票超过50万股，且申报价格明显偏离申报时点之前的行情揭示最新成交价的；

上交所：关于上市公司股票进入退市整理期交易有关事项的通知

（二）同一证券账户或同一控制人控制的多个证券账户进行日内反向交易或频繁隔日反向交易，且数量较大的；

（三）通过高价申报、大额申报、连续申报、频繁申报撤单等方式，严重影响退市整理股票交易价格的；

（四）本所认为需要重点监控的其他异常交易行为。

五、对存在前条规定的异常交易行为的证券账户，本所可以单独或同时采取下列监管措施：

（一）口头或书面警示；

（二）要求提交合规交易承诺；

（三）盘中暂停账户当日交易。

对于情节严重的，本所将给予限制证券账户交易的纪律处分，并计入诚信档案；涉嫌违法的，将上报中国证监会查处。

六、退市整理股票在一段时期内的涨幅较大，且期间上市公司未有重大事项公告的，本所可以要求上市公司进行停牌核查。上市公司应当对公司信息披露的情况和相关市场传言等进行核查，并及时予以公告。股票停复牌时间以上公司公告为准。

上交所：关于上市公司股票进入退市整理期交易有关事项的通知

七、证券公司应当做好本通知的宣传工作，向客户充分揭示退市整理股票交易的风险，加强客户交易行为的管理，发现客户有本通知规定的异常交易行为之一的，应当予以提醒，并及时采取措施予以制止。

对存在严重异常交易行为、经提醒仍不改正的客户，证券公司可以依据《上海证券交易所会员客户证券交易行为管理实施细则》的有关规定，拒绝其交易委托，或者终止与客户的证券交易委托代理关系，并向本所报告。

八、退市整理期的其他事宜，适用本所相关业务规则。本所相关业务规则的规定与本通知不一致的，以本通知为准。

九、本通知自发布之日起施行。

来源：上交所

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/stock/c/c_20140328_3783828.shtml

上交所：关于取消解除限售存量股份转让等业务限制相关事宜的通知

中国证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》（证监会公告〔2008〕15号，以下简称“《指导意见》”）已于2014年2月12日废止。为配合《指导意见》废止工作，上海证券交易所（以下简称“本所”）就取消解除限售存量股份转让等业务限制的相关事宜通知如下：

一、上市公司股东在一个月通过本所集中竞价交易系统卖出解除限售存量股份接近、达到或者超过上市公司总股本的1%的，不再作为异常交易行为予以监控。

二、废止《关于实施〈上市公司解除限售存量股份转让指导意见〉有关问题的通知》（上证交字〔2008〕6号）、《关于发布实施〈上海证券交易所大宗交易系统解除限售存量股份转让业务操作指引〉的通知》（上证法字〔2008〕4号）、《关于加强客户解除限售股份减持行为管理有关事项的通知》（上证会字〔2008〕33号）和《关于强化客户解除限售股份减持行为管理工作的通知》（上证会字〔2009〕8号）。

三、《上海证券交易所会员客户证券交易行为管理实施细则》（上证法字〔2008〕5号）、《上海证券交易所证券异常交易实时监控细则》（上证发〔2013〕23号）、《上海证券交易所上市公司控股股东、实际控制人行为指引》（上证公字〔2010〕46号）、《关于上市公司限售股份、解除限售存量股份参与融资融券交易相关问题的通知》（上证交字〔2013〕20号）及本所其他业务规则中，关于解除限售存量股份转让、参与融资融券交易业务的相关规定不再适用。

四、本通知自发布之日起实施。

来源：上交所

详见：http://www.sse.com.cn/lawandrules/sserules/trading/stock/c/c_20140415_3792161.shtml

深交所：《深圳证券交易所首次公开发行股票发行与上市指南》发布

本指南仅为方便有关机构及人士在深圳证券交易所办理首次公开发行股票的发行业务之用，并非本所业务规则或对规则的解释。如本指南与国家法律、法规及有关业务规则发生冲突，应以法律、法规及有关业务规则为准。

来源：深交所

详见：<http://www.szse.cn/main/rule/bsywgz/39744201.shtml>

深交所：《深圳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

为规范符合条件的合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者在深圳证券交易所（以下简称“本所”）的证券交易行为，维护证券市场秩序，根据《合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法》、《人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法》、《关于实施〈合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法〉有关问题的规定》、《关于实施〈人民币合格境外机构投资者境内证券投资试点办法〉的规定》和本所相关业务规则，制定本细则。

本细则自发布之日起实施。本所2002年12月1日发布的《深圳证券交易所合格境外机构投资者证券交易实施细则》（深证发〔2002〕123号）同时废止。

来源：深交所

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2014/04/25/172194890409.pdf>

深交所：《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》发布

为规范深圳市场首次公开发行股票网下发行行为，根据《证券发行与承销管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》，制定本细则。

本细则所称网下发行是指首次公开发行股票通过深圳证券交易所网下发行电子平台及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记结算平台进行的发行配售。

持有深市非限售A股市值不少于1000万元（含）的配售对象方可参与网下询价和申购。

来源：深交所

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2014/05/09/262457467270.pdf>

深交所：《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》发布

为规范投资者按持有的深圳市场非限售 A 股股份市值参与首次公开发行股票网上资金申购业务，根据《证券发行与承销管理办法》、《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》和《首次公开发行股票时公司股东公开发售股份暂行规定》，制定本办法。

通过深圳证券交易所交易系统并采用网上按市值申购方式首次公开发行股票，适用本办法。

来源：深交所

详见：<http://www.szse.cn/main/files/2014/05/09/263139521556.pdf>

大成 动态

- 大成张雷律师被选为中华全国律师协会经济专业委员会副主任
- 大成张雷等律师为盛屯矿业集团股份有限公司非公开发行股票提供专项法律服务
- 大成高鸣飞律师获聘担任众筹（上海）资产管理有限公司常年法律顾问
- 大成尹秀超律师团队为海峡两岸中华传统文化交流基金会提供全年法律服务
- 大成汪祖伟等律师协助华瑞核安在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成舟山分所为首家舟山企业新三板挂牌提供专项法律服务
- 大成律师协助高山水在全国中小企业股份转让系统成功挂牌
- 大成律师协助九鼎投资在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

大成张雷律师被选为中华全国律师协会经济专业委员会副主任

近日，大成高级合伙人张雷律师被选为中华全国律师协会经济专业委员会副主任。

张雷律师常年专注于资本市场业务，其中涉及IPO、并购重组、基金等多项业务，当选后将秉承协会宗旨，立志于资本市场业务的开拓以及经济方面的研究，并加强北京大成律师事务所与中华全国律师协会的沟通。

中华全国律师协会是根据《中华人民共和国律师暂行条例》（1980年颁布）于1986年7月成立社会团体法人，是全国性的律师行业自律性组织，依法对律师实行行业管理。

协会的宗旨是：团结和教育会员维护宪法和法律的尊严，忠实于律师事业，恪守律师职业道德和执业纪律；维护会员的合法权益；提高会员的执业素质；加强行业自律，促进律师事业的健康发展，为依法治国，建设社会主义法治国家，促进社会的文明和进步而奋斗。

大成张雷等律师为盛屯矿业集团股份有限公司 非公开发行股票提供专项法律服务

2014年4月23日，中国证券监督管理委员会下发《关于核准盛屯矿业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕429号），核准盛屯矿业集团股份有限公司（以下简称“盛屯矿业”）2013年度非公开发行股票的申请。大成总部高级合伙人平云旺律师、高级合伙人张雷律师、合伙人刘韬律师为上述非公开发行股票提供了全程的专项法律服务。

盛屯矿业本次非公开发行不超过16,122万股新股，募集资金总额不超过115,115万元，所募资金将用于公司的股权收购计划、开展矿山勘探项目和技改项目等。

盛屯矿业本次拟向包括汇添富基金专户-盛世资产管理计划在内的不超过十名的特定对象发行股份。汇添富基金专户-盛世资产管理计划是由汇添富基金管理股份有限公司设立的专项资产管理计划，由盛屯矿业公司高管、骨干员工自筹资金后交由汇添富基金设立和管理。

盛屯矿业于1996年在上海证券交易所上市，股票代码600711，主要从事有色金属矿采选，业务遍及北京、福建、内蒙、云南、贵州、宁夏等全国主要省市。

大成高鸣飞律师获聘担任众筹（上海）资产管理有限公司常年法律顾问

2014年3月21日，大成北京总部高级合伙人高鸣飞律师接受众筹（上海）资产管理有限公司的委托，担任该公司的常年法律顾问。负责为该公司的日常经营、合法性及风险控制等方面提供综合性法律服务。

众筹（上海）资产管理有限公司是国内第一家使用“众筹”文字、在上海自贸区注册的公司。

众筹，即大众筹资，是一种主要借助于互联网众筹融资平台，用团购+预购形式向广泛投资者募集项目资金、投资者通过少量的投资金额从融资者处获得实物或者股权回报的互联网金融模式。在相当一部分众筹项目中，投资者会积极出谋划策、参与项目实施，构建多赢局面。

自2013年起，高鸣飞律师为国内领先的P2P、第三方支付互联网金融公司提供常年法律服务，积累了部分互联网金融模式的理论及实践经验。本次与众筹（上海）资产管理有限公司服务关系的确立将进一步拓展及完善大成律师事务所互联网金融业务的服务体系。

大成尹秀超律师团队为海峡两岸 中华传统文化交流基金会提供全年法律服务

大成在2014年4月底成功与海峡两岸中华传统文化交流基金会签约，为其提供常年法律服务。尹秀超律师团队为其提供具体常年法律服务。

海峡两岸中华传统文化交流基金会是注册于英国伦敦的非营利慈善基金组织（慈善编号为1147540）。该基金会现荣誉顾问为：原会长陈云林先生、全国侨联主席林军先生、原蒋经国先生政治秘书周治华先生等。

该基金会成立宗旨在于：希望通过积极、广泛的合作，团结一切热爱和平的海内外同胞，从民间的角度，推动海峡两岸文化交流，拓展和平发展内涵；加强两岸合作，凝聚和平发展力量，造福两岸同胞，实现共赢。

大成汪祖伟等律师协助 华瑞核安在全国中小企业 股份转让系统成功挂牌

2014年3月26日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意华瑞核安股票在全国中小企业股份转让系统挂牌。2014年4月14日，北京华瑞核安科技股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌（简称：华瑞核安，证券代码：430687）。

华瑞核安新三板项目团队由大成总部合伙人汪祖伟律师、资本市场部毛伟律师、孟洁雯律师组成。大成律师凭借专业的法律服务、勤勉的职业精神，成功协助北京华瑞核安科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，赢得了客户的信任，为客户创造了价值。

大成舟山分所为首家 舟山企业新三板挂牌 提供专项法律服务

新三板是经国务院批准，依据证券法设立的全国性证券交易平台，主要为创新型、创业型、成长型中小微企业发展服务。境内符合条件的股份公司均可通过主办券商申请在新三板挂牌，公开转让股份，进行股权融资、债权融资、资产重组等。

大成舟山分所依托大成网络优势，由董杰、毛宝伦、何易等多名律师组成的专业团队，为首家舟山企业-浙江海力生生物科技有限公司申请股票在新三板（全国中小企业股份转让系统）挂牌提供专项法律服务。在律师团队的指导下，该公司整体变更为股份有限公司，完善了相关制度，健全了公司治理结构，律师团队在尽职调查的基础上，出具了专项法律意见书，其挂牌申请正在审查中。日前，律师团队又承接了宁波科诺铝业有限公司新三板挂牌法律服务业务，正有序地开展工作。

大成律师协助高山水在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

2014年4月23日，深圳市高山水生态园林股份有限公司（股份代码：430703；股份名称：高山水）获准在全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌。

大成深圳分所尚宏金、程建锋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，本项目的主办券商为长江证券股份有限公司。

大成律师协助九鼎投资在全国中小企业股份转让系统成功挂牌

2014年4月23日，北京同创九鼎投资管理股份有限公司（股份代码：430719；股份名称：九鼎投资）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。

九鼎投资成为国内首家登陆股份转让系统的私募股权投资管理机构，也是国内首家实现证券化的私募股权管理机构。

本次公开挂牌同时，九鼎投资还实施定向发行股票，合计融资约 35.37 亿元，是股转系统运营以来最大的单笔融资交易。

九鼎投资无论是净资产规模还是公司市值都堪称名符其实的新三板第一股。

北京大成律师事务所李寿双、李雪、林芳菲、王小晓、柴源等律师及律师助理组成的项目组为本次挂牌提供了尽职调查、股改、挂牌、定向发行股票的全程法律服务。

关于 大成



大成律师事务所



大成全球化法律服务网络

大成律师事务所（“大成”）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。

大成自2004年起进行了从个体化作业向团队化作业转型，向规模化、规范化、专业化、品牌化、国际化方向发展的探索 and 改革。通过一系列的研究和改革，大成目前已实现了跨越式发展，不仅规模化建设取得明显成效，而且规范化、专业化、团队化建设也取得了丰硕成果。大成现已建立了先进的管理体制和专业化团队作业模式，奠定了有效控制业务质量的基础，建设了资源共享机制的路径。大成将坚持不懈地积极探索中国律师事务所品牌化、国际化的建设和发展道路。

关于 大成

大成拥有4000余名律师及其他专业人员。其中，大多数律师毕业于国内外知名的法学院校；多数律师取得了美、英、法、日、韩、俄等国一流法学院校学位，并具有在国际知名律师事务所工作的经验；相当数量的律师还具备国际贸易、金融、建筑工程、工商管理、会计、税务等其他专业背景。大成的律师及其他专业人员能够以英、法、日、韩、俄、蒙古等语言为客户提供服务。

大成作为一家大型的、综合性的律师事务所，始终贯彻最大程度维护客户利益的执业宗旨，为国内外客户及时提供专业的、全面的、务实的法律及商务解决方案。大成的主要专业领域包括：公司综合类业务、公司收购、兼并与重组、证券与资本市场、私募股权与投资基金、国企改革与产权交易、银行与金融、外商直接投资与外资并购、境外投资、反垄断与国家安全审查、税务、国际贸易、国际贸易救济与WTO业务、海商海事、知识产权、房地产与建设工程、矿业、能源与自然资源、诉讼仲裁、刑事辩护和劳动法等。

关于 大成

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，大成的境内外机构均可共享大成全球法律服务网络内的项目信息、专业知识、业务经验、专业人才、社会关系等资源。大成的总部设在北京，在长春、长沙、常州、成都、重庆、大连、福州、广州、哈尔滨、海口、杭州、合肥、呼和浩特、黄石、吉林、济南、昆明、南昌、南京、南宁、南通、宁波、青岛、苏州、上海、深圳、沈阳、天津、太原、武汉、无锡、乌鲁木齐、温州、西宁、厦门、西安、银川、郑州、舟山、珠海等40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。

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

总部地址: 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

Dacheng Law Offices

www.dachenglaw.com

Address: 7/F, Building D, 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

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