

截至目前,已有273家IPO在审企业完成预披露

密集预披露≠批量发新股

本报记者 何川

证券研究所副所长赵锡军表示。从证监会对首次公开发行股票审核工作流程上看,主要包括受理、反馈会、见面会、初审会、发审会、封卷、核准发行等环节。此前,企业预先披露新股资料的时点在反馈意见落实后、初审会之前,大约在企业上发审会前1个月左右。证监会要求发行人招股书申报稿正式受理后,即在证监会网站披露,而招股书预披露后,发行人相关信息及财务数据不得随意更改。‘此前由于预披露时间相对较短,市场各方审阅上市公司材料的时间不够充分,提前预披露时间有助于加强投资者对公司信披质量的监督,增强新股发行透明度。’赵锡军指出,在向注册制过渡的大背景下,股票发行审核需要强化以信息披露监管为中心,预披露制度改革正是这一过程中的重要环节,一旦发现违背市场公开、公平、公正原则的行为,监管层应依法对此进行严惩。自4月18日晚间首批IPO在审企业招股书预披露之后,目前已有273家企业完成预披露。现行框架下,自2013年12月13日前已提交首发申请但尚未通过发

审会的企业都要按新规则进行预披露,预计6月底前,绝大部分在审企业可完成预披露工作。据了解,今年初获批发行的企业属于此前已过会企业,仅需完成会后事项等环节,不涉及预披露的新规。而近期公布的预披露企业需要对原有申请文件进行补充,并新增2013年的财务信息。有业内人士表示,之所以近期出现密集预披露,很大程度在于多数公司刚刚完成去年公司财务数据的更新。发行上市环节多 在首批IPO预披露企业名单公布之后,A股市场弱势调整,Wind数据显示,4月19日至5月6日收盘,上证综指和深证成指分别下跌3.29%、4.07%,市场人士将其归咎于在审企业预披露的批量进行,市场担忧企业批量发行上市或将面临近。‘预披露与企业发行上市这两者不能直接挂钩,集中预披露也并不意味着市场融资需求即将大规模释放和扩容。’赵锡军表示。就IPO审核流程而言,证监会在正式受理企业IPO申请后,即按程序安排预

披露,但之后还将经历其他相关环节。‘总体上看,拟IPO企业的发行上市进展更多取决于发行人申报材料是否真实合规和中介机构是否尽职尽责,以及监管层的审核速度,它与企业预披露的规模和节奏联系并不大。’英大证券研究所所长李大霄表示,市场对IPO的关注更应集中在排队企业过会方面。而在4月底,停滞约一年半的证监会发审委启动对企业首发申请审核之后,目前仅有3家公司过会。履行完封卷、会后事项等后续程序,这3家企业可拿到核准批文,最终在12个月内发行并上市交易。5月7日和5月9日,发审委将再次审核6家公司的首发申请。相比于273家公司密集预披露,新股首发审核的规模较小,节奏也不快。‘实际上,市场对密集预披露和启动发审会的担忧,背后指向的是A股长期以来存在的IPO恐惧症。’李大霄表示,要缓解市场对IPO扩容这一问题的担忧,监管层一方面要采取措施吸引资金入市,比如推进‘沪港通’、将A股纳入MSCI指数、险资入市等;另一方面,还要严格执行退市制度,让市场有进有出。

东方证券日前发布公告,国内首次采用浮动费率的券商系基金东方红产业升级混合基金将于5月8日至30日发行。据悉,这只基金为第二只券商系基金,采用浮动费率模式,实现了基金管理人跟投资者利益‘共进退、同冷暖’。自2013年6月国内首次浮动费率基金出现以来,公募基金的‘老赖’基金经理再也无处藏身。此后,中邮、融通等基金公司先后推出不同类型的浮动费率基金。金信财富CEO安丹方认为,随着互联网金融的快速发展,基金产品创新也在不断加快。以基金年化收益率为衡量标准,客观收取管理费率的模式,分析上要求基金管理人为投资人带来正收益,有望提升基金运作效率。事实上,浮动费率只是基金加快建设长效激励机制的缩影。中国证券投资基金业协会最新统计显示,我国公募基金规模在连续增加8个月后再出现首次下降,截至今年3月底,公募基金规模达3.47万亿元,较2014年2月底的3.55万亿元下降0.08万亿元。受到收益下降赎回增加等因素影响,公募基金规模开始缩水,这将倒逼基金公司加快建设留住人才的长效激励机制。德圣基金研究中心首席策略分析师江赛春说。目前已有中邮创业、农银汇理等中小基金公司进行了浮动费率的尝试。农银汇理研究部总经理付娟介绍,通过6年摸索,公司正逐步完善投资决策流程、健全投研管理制度以及人才的选拔、培训和梯队建设机制。

本报记者

周琳

透明化是大趋势

去年11月底,证监会公布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》对预披露制度改革,从提前一个月预披露改为自企业申报受理后即预披露。‘在新股发行市场化改革不断推进的过程中,逐步提前拟发行企业预披露时间,让发行过程更加透明化是大趋势。’中国人民大学金融与

“沪港通”轮廓初显

本报记者 温济聪 谢慧

《沪港股票市场交易互联互通机制试点实施细则(征求意见稿)》已对外公布一周,标志“沪港通”已进入实质性技术开发时段,但外界对沪港两地收市时间不统一以及实时行情是否收费等问题仍存质疑。沪港两市收市时间不同,个股操作上或具有一定的投机性。广发证券总裁助理王新栋告诉记者,目前“沪港通”相关细则中主要提到的是交易时间须满足同时开市且能结算条件,并未具体涉及到两市收市时间是否统一等问题。牛仔网证券分析师甄荣坦言,对于本次“沪港通”标的之一的A+H股来说,个股本身有价差,或存在低

买高卖的套利空间。《细则》在中国证监会和香港证监会4月10日发布的《联合公告》基础上,进一步明确了“沪港通”的标的范围、额度控制、交易时间、交收安排、投资者适当性以及权益证券处置等六大关键问题的细节。上交所相关人士表示,《细则》秉持了两地机构一直强调的“四不”基本原则,即:不改变现行法律法规和监管体系,不改变证券市场的组织架构,基本上不改变投资者的交易习惯以及原则上不增加投资者的交易成本。禁止“裸卖空”和“暗盘交易”被业内人士

认为是此次《细则》的主要亮点之一。禁止“裸卖空”,即上交所参与者接受客户沪股通股票买卖委托时须确保客户账户内有足额的股票,不得接受客户无足额股票而直接市场上卖出股票的委托;而禁止“暗盘交易”,即上交所证券交易服务公司和上交所参与者不得自行撮合“沪港通”投资者买卖股票的订单,不得以其他任何形式在本所以外的场所提供股票转让服务。“裸卖空”制度能使做空者卖出本身不持有的股票,成交量可能非常大,因而能使股价操纵者人为压低上市股票价格,引起金融动荡。’华鑫证券资深分析人士白哈表示。

“禁止‘裸卖空’与暗盘交易,降低市场动荡风险,营造相对公平健康的投资环境,对中小投资者有利,大大减少了市场恶意操纵公司股价的可能。”甄荣说。此外,在交易时间层面提出“共同交易日”的概念,即“沪港通”的交易日必须安排在两地交易所同时可以交易的时间点。“这可以有效回避两个交易所不同的休息时间带来的不对等性,利于交易的权益平等对称。”大同证券资深投资顾问付永胜说。不过,“沪港通”在打开投资渠道上虽有重大实质性突破,但仍有不少待完善的地方。“首先,投资门槛较高,限制了大多数普通投资者参与;其次,香港和内地市场运行机制不一致,两地奉行‘本地原则’为主,市场规则有限”,即香港市场投资者买入沪股通股票当日不得卖出,内地投资者买入港股通股票当日可以卖出。”此外,甄荣表示,因港股分红和内地A股分红有很大差异等诸多待完善之处,也有可能导导致资金的不平衡分流。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 孙华 陶珺

电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

中国物品编码中心公告(1600)

现将第1600批中国商品条码系统成员(经中国物品编码中心批准,获得使用商品条码资格的企业)名单公布如下:(自批准之日起,有效期二年)

详情可至中国物品编码中心网站(www.ancc.org.cn)查询

Table with 10 columns: 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码, 厂商名称, 厂商识别码. Lists various companies and their identification codes.

商品条码前缀码不表示商品的原产地

中国物品编码中心开通全国统一咨询服务电话 -4007 000 690. 为了更加及时、高效解答有关物品编码和自动识别技术方面的问题,更好地为全国商品条码系统成员及企业服务,中国物品编码中心已开通全国统一咨询服务电话 4007000690. 无论您在何地,无论您用固话、手机、小灵通,只需拨打4007000690号码,您提出的问题就可以得到圆满解答。您提出的是疑问,收获的是答案,感受的是真诚! 4007 000 690真诚为您服务!