

本报记者

郭文蔚

日前,国务院宣布取消和下放58项行政审批项目和67个职业资格许可和认定事项。其中,原属中国证监会认定的保荐代表人资格审核取消,在业内引发热议。

据记者了解,即便在投行内部对此也存在多种不同解读,争议主要集中在目前保荐代表制度是否还会存续以及对保荐人管理是否出现实质变化。

记者查阅了中国证券业协会今年10月下发的《关于进一步完善保荐代表人管理的通知》,发现其中考试条件和考试内容均出现重大变化。一方面,通知规定,“完成执业注册的在证券从业人员”均可参加考试,保荐人考试报名条件放开。此前,报名参加保荐人考试还得满足“在证券公司从事证券发行承销、收购兼并、固定收益等投资银行相关业务”的正式工作人员、“从事证券发行承销、收购兼并、固定收益等投资银行相关业务两年以上”等条件。

另外,原有两个考试科目(证券知识综合考试和投资银行业务专业考试)也调整为一个考试科目。“近两年来,监管政策调整逐步放宽了单个保荐人签字数量限制,提高了保代通过率,再加上投行IPO项目减少,使得保代含金量大不如前。如今准入门槛进一步由行政审批变为行业自律,保代资格类似证券行业从业资格,部分缺少项目资源的保代甚至可能面临淘汰。”华融证券某市场部人士告诉记者。

自2004年3月,614人通过首批保荐人资格考试以来,保荐人制度在A股市场已经存在了整整10年。“保荐制度对提高整个中介机构的执业水平意义重大,不过在行政审批情况下,保荐权力成为稀缺资源。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,放开市场准入、推行行业自律是市场化改革和依法治市的必然要求,也是为推行注册制做好准备。

董登新还认为,按照此次改革思路,以后对于保荐人的法律约束也会大大增强。在以前,保荐人资格等于有隐形政府背书和政府担保,即使出现上市公司造假等重大问题,保荐人最多被禁止市场准入,并由相应保荐机构接受经济处罚。“改为行业自律后,保荐人将以自然人身份承担连带法律责任。一旦出现重大问题,保荐人家庭财产难以保全,甚至承担刑事责任。”董登新说。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 姜楠 温宝臣 电子邮箱 jrbzbsc@126.com

降门槛让小微企业“迈进来”

本报记者 谢慧

由于轻资产、存活周期短等原因,中小企业融资难、融资贵问题一直存在。针对这一状况,股票发行注册制改革在近日召开的国务院常务会议上再次被提及,“抓紧出台股票发行注册制改革方案,取消股票发行的持续盈利条件,降低小微和创新型企业上市门槛。”高层希望通过资本市场为企业快速、高质量融资的意图再次显现。

上市作为企业融资的最直接方式,是缓解小微企业和创新型企业融资难、融资贵的重要途径。不过,目前我国证券发行审核制,证券的发行不仅要以真实状况的充分公开为条件,而且必须符合证券管理机构制定的若干适于发行的实质条件。当前核准制的弊端正在显现。

数据显示,截至11月20日,证监会受理首发企业630家,已过会29家,未过会601家,未过会企业中正常待审企业574家。新股发行正在形成“堰塞湖”,这意味着市场融资需求旺盛,但仍然和资金供给无法有效对接。

证监会副主席庄心一日前在一财经论坛上表示,目前确实有一批企业在排队等待上市,形成这个情况的原因有很多,其中很重要的一方面在于市场投融资在对接、匹配上还存在不完善,市场投融资不均衡。

民生证券研究院执行院长管清友指出,国务院常务会议明确提出,取消股票发行的持续盈利条件,让更多企业获得上市通行证,尤其是那些现阶段无法盈利但却拥有极高成长性的“潜力股”企业

将直接受益,打破企业扩张和技术创新的融资瓶颈。

作为成熟资本市场所普遍采用的一种发行制度,注册制是中国证券市场发展的趋势。去年底,随着我国新股发行体制改革的启动,IPO开始了向注册制过渡的阶段,而目前新股发行、并购重组、退市制度、期货创新等几项资本市场重要改革领域,已在年内取得实质性进展,注册制改革方案出台预期也因此愈加强烈。

如若注册制改革真正落地,企业上市周期将有效缩短,同时降低上市门槛,对拟上市公司持续盈利能力、投资价值等不做实质性判断,也将切实降低企业融资成本。“充分利用市场在资源配

置当中的作用,让有融资需求的企业,按照各自实际情况来配置资金。”在天相投资顾问有限公司董事长林义相看来,多层次资本市场是对接企业融资的绝佳战场,处于不同发展阶段的企业都可以从直接融资体系获得接力棒似的多层次服务和支撑。

“从我国证券发行市场的现状出发,解决新股发行‘堰塞湖’和社会融资的‘企业多融资难,资金多投资难’问题时,未来更可能走一条符合我国国情的道路。”申银万国证券分析师钱康宁建议借鉴德国经验,优化股票公开发行的审核标准,借助差别化的发行标准来改善中小企业融资环境,同时,强化信息披露,打造更加顺畅的融资市场。

市场观察

新三板挂牌企业将逾1400家

本报北京11月25日讯 记者何川报道:据全国股转系统(下称新三板)最新发布的公告显示,目前新三板在审企业有732家,将于今年11月底至明年1月期间陆续审查完毕。10月31日前报送挂牌申请材料的企业的反馈意见将于11月30日前陆续发出。预计到11月底,新三板出具“同意挂牌函”的企业数量将超过1400家。

基金业务外包服务指引发布

本报讯 记者周琳报道:中国证券投资基金业协会11月24日发布《基金业务外包服务指引》共19条,对公、私募基金管理人开展业务外包的主要环节进行了原则性规定。《指引》内容包括发布目的、外包服务的含义和外包机构的备案要求等,明确基金管理人应审慎确定外包范围和选择外包机构,及基金管理人的法定职责不因外包而免除。

降息利好不宜简单解读

江帆

央行降息消息公布后的首个交易日,沪指即创出近3年来的新高,引来投资者一片欢呼雀跃。

A股走牛,是各方的期待。今年下半年以来,A股市场出现了多年不见的上涨行情,三季度更是创下全球季度涨幅第一。沪港通利好刚刚兑现,降息又给市场带来了宽松预期,股指上涨自在情理之中。

然而,也有两种可能的风险:一是面对突发利好,过分乐观,容易出现投资的“羊群效应”,盲目追高杀跌、高频率换股等等;二是市场在短期冲高之后不可避免会有所回落。纵观多次利好发布后的市场表现,高开低走的情况并不鲜见。

其实,降息对股市是利好,但能否真正把把握住利好的机会则更为重要。

首先,应该客观理性地解读央行的降息措施,而不是一厢情愿地猜测,比如降

息是为了救助房地产市场、助推牛市之类,等等。

实际上,央行对此已经解释得非常清楚,即“此次利率调整的重点就是要发挥基准利率的引导作用,有针对性地引导市场利率和社会融资成本下行,缓解企业融资成本高这一突出问题”。

目前经济下行的压力较大。据国家统计局数据,前三季度GDP同比增长7.4%,其中第三季度同比增长7.3%,创下5年来的新低。而就在降息的前一天,国务院常务会提出了有针对性地缓解企业融资成本高的十条措施。应该说,此次央行降息也是对中央精神的贯彻落实,是从稳增长角度做出的决定,绝不仅仅是从一个行业、一个局部做出的决定。

其次,把握降息的利好机会,还应该认识到目前结构性牛市的行情特点,这是

最值得投资者考量的地方。

简单的道理是,上证指数的攀升并不意味着所有股票的上涨,毕竟上证指数只代表了971只股票,而创业板与中小板有不少股票,在过去的几年中已经走出了结构性行情,尤其是那些业绩难以支撑市值的小盘股,现在普遍存在高估值风险。

笔者认为,随着新三板与创业板打通,IPO注册制的逐步推行,大量中小盘股票估值回归是大概率事件。

从这个意义上说,投资者应该多一份冷静与理性,从一个更长的时段来看待和把握降息利好和降息预期。只有这样,才可能从更高和更深的层次理解当下股市的结构性行情,而不是听到“降息”二字便冲动性投资,或仍然抱着屡试不爽的“炒小”思路,将自己全然暴露在风险之下。

中国物品编码中心公告(1696)

现将第1696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

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
上海锐和市场营销策划有限公司	69569706	广州菲诗生物科技有限公司	69569758	北京天利人和科技有限公司	69569810	山东亿家乐食品有限公司	69569862
上海宇通工贸有限公司	69569707	广州市启丰化妆品有限公司	69569759	北京星杰生商行	69569811	潍坊龙江生物工程有限公司	69569863
上海新世傲文化传播有限公司	69569708	广州市爱帆商贸有限公司	69569760	北京天地祥瑞国际文化传媒有限公司	69569812	威海佳悦服饰有限公司	69569864
上海欧昂服饰有限公司	69569709	广州市久久美生物科技有限公司	69569761	北京恒琦纺织品有限公司	69569813	威海嘉味达食品有限公司	69569865
上海瀛驿实业有限公司	69569710	广州东麟服饰有限公司	69569762	北京佳妮康晟国际生物科技有限公司	69569814	淄博倍喜商贸有限公司	69569866
上海健治一号高科技有限公司	69569711	广州群庆贸易有限公司	69569763	汕头市澄海区柏森玩具厂	69569815	山东布莱凯特黑牛科技股份有限公司	69569867
上海简宜电气有限公司	69569712	广州市增城金壳配剂厂	69569764	北京国计爱母医疗科技有限公司	69569816	聊城妙口姑食品有限公司	69569868
上海迈弗服饰有限公司	69569713	广州市光裕汽车空调制造有限公司	69569765	北京北方天益贸易有限公司	69569817	武夷山仙湖茶业有限公司	69569869
上海迦南塑料有限公司	69569714	广州汇鸿皮具制造有限公司	69569766	北京天意宏成贸易有限公司	69569818	武夷山传袍茶业有限公司	69569870
上海冠硕苏庄山茶油有限公司	69569715	广州市贝壳电器有限公司	69569767	北京伊龙金泰商贸有限公司	69569819	嘉里仁(漳州)食品有限公司	69569871
上海聚尚实业有限公司	69569716	广州芭芭宝贝皮具制造有限公司	69569768	北京三和兴天商贸有限公司	69569820	龙海市臻品味食品有限公司	69569872
赣州市鸿兴粮油食品有限公司	69569717	广州兰丁格化妆品有限公司	69569769	北京俊贤汇美装饰材料有限公司	69569821	福建省政和艺缘竹木有限公司	69569873
奉新县牧蜂人养蜂专业合作社	69569718	广州市埃尔森润滑油有限公司	69569770	北京中德汇诚石油技术有限公司	69569822	宁德市蕉城区阿凡达贸易有限公司	69569874
南昌县康华米业有限公司	69569719	广州波仕世家家具有限公司	69569771	北京博顿石油化工有限公司	69569823	龙海市程溪官园果蔬加工厂	69569875
修水县山谷香粮油有限公司	69569720	广州市亲贝贸易有限公司	69569772	北京久信天成贸易有限公司	69569824	福建省尚正生物科技有限公司	69569876
江西华城门食品有限公司	69569721	广州百岁天下健康咨询有限公司	69569773	芬极茶业有限公司	69569825	漳州境天香食品有限责任公司	69569877
江西乐丁食品有限公司	69569722	广州市易巢网络技术有限公司	69569774	北京伟力新世纪科技发展有限公司	69569826	泉州市丰泽建鑫工艺厂	69569878
江西丰广实业有限公司	69569723	广州市科丽雅化妆品有限公司	69569775	北京支付通电子设备有限公司	69569827	泉州市丰泽泰峰润滑油厂	69569879
江西中轻五金刀剪有限公司	69569724	广州慧中化妆品有限公司	69569776	北京益神堂生物科技有限公司	69569828	烟台海那食品有限公司	69569880
江西省华鹰酒业有限公司	69569725	广州市白云区元成皮具厂	69569777	北京吉斯特婴儿用品有限公司	69569829	龙口兄弟葡萄酒业有限公司	69569881
湖南省安营食品有限公司	69569726	广州市雅创化妆品有限公司	69569778	北京吉美特食品有限公司	69569830	烟台瑞和丰家纺有限责任公司	69569882
益阳市陶伍肉食水产有限公司	69569727	广州市洪光络络文化传播有限公司	69569779	北京锐峰时代服装服饰有限公司	69569831	徐州市佳宝食品有限公司	69569883
益阳市阳光母婴服饰用品有限公司	69569728	广州华药生物科技有限公司	69569780	石家庄市清泉酿酒有限公司	69569832	海门帝企家用纺织品有限公司	69569884
平江县凯旋食品厂	69569729	广州市恒利文化传播有限责任公司	69569781	江西省吨粮斋养蜂农民专业合作社	69569833	苏州江鹏贸易有限公司	69569885
沅陵县昌盛食品加工厂	69569730	广州柏美生物科技有限公司	69569782	巨鹿县万吉丰日用品制造处	69569834	苏州天一针灸器械有限公司	69569886
株洲市大润发商贸有限责任公司	69569731	广州雷卡贸易有限公司	69569783	满城县兴盛纸制品厂	69569835	苏州三星电子电脑有限公司	69569887
湘潭新波尔饮品有限公司	69569732	广州市荔湾区露丝婴儿用品店	69569784	满城县尚洁纸制品厂	69569836	苏州市元亨油脂有限公司	69569888
长沙润天食品贸易有限公司	69569733	抚顺秋实食品有限公司	69569785	保定嘉瑞日化科技有限公司	69569837	昆山市沃特纺织有限公司	69569889
湖南健氏生活用品有限公司	69569734	东港市锦江食品开发有限公司	69569786	鸡泽县宏伟食品有限公司	69569838	兴化市宏升食品有限公司	69569890
双牌县潇水缘食品开发有限公司	69569735	佛山市正亿鞋业有限公司	69569787	河北沃土种业有限公司	69569839	江苏趣园食品股份有限公司	69569891
醴陵市浦口福星烟花制造有限公司	69569736	湛江市霞山区隆都西饼加工场	69569788	行唐县连吉香业工艺香厂	69569840	江苏中迪供热技术有限公司	69569892
湖南藤田农产品开发有限公司	69569737	中山市小榄镇凤飞纱制衣厂	69569789	河北腾丰食品有限公司	69569841	盐城市一品香食品有限公司	69569893
保靖县土家姐民族食品厂	69569738	中山市恋家电器有限公司	69569790	柏乡县九谷面业有限公司	69569842	睢宁望福佳食品有限公司	69569894
湖南省亚华营养品营销有限公司	69569739	中山市汤玛斯电器有限公司	69569791	秦皇岛易龙食品有限公司	69569843	秦皇岛丰泰农业科技有限公司	69569895
长兴和平方家庄溪洞雪芽茶场	69569740	中山市东泰食品有限公司	69569792	河北航空集团有限公司	69569844	扬州兄弟食用油有限公司	69569896
汕头市馨氏针织有限公司	69569741	中山宝元生物工程有限公司	69569793	衡水滨湖新区建国医疗器械厂	69569845	江苏天琦生物科技有限公司	69569897
广州市旭龙条码设备有限公司	69569742	中山市永达五金制品有限公司	69569794	高碑店市百容斋食品厂	69569846	丹阳市鼎沁茶业有限公司	69569898
广州福嘉蚌商贸有限公司	69569743	普宁市流沙富溢制衣厂	69569795	河北九仁食品销售有限公司	69569847	江苏海泽医疗科技发展有限公司	69569899
广州化工进出口有限公司	69569744	普宁市联富纸品有限公司	69569796	沧州市南大港管理区海利化妆品有限公司	69569848	江阴市宇恒服装有限公司	69569900
广州市白云区三元里利登皮具商行	69569745	东莞市益多兴设计有限公司	69569797	深圳市明电环球科技有限公司	69569849	江苏中迪供热技术有限公司	69569901
广州市中央服装有限公司	69569746	东莞龙翔贸易有限公司	69569798	深圳市神草人人参种植农民专业合作社	69569850	深圳市诺亿通电子科技有限公司	69569902
广州银翼之峰数码科技有限公司	69569747	东莞市金鸿盛电器有限公司	69569799	南通汇邦纺织有限公司	69569851	深圳市柏悦数码技术有限公司	69569903
广州力欧服饰有限公司	69569748	佛山市贝奇妇婴用品有限公司	69569800	盱眙县大美蜜蜂园	69569852	深圳市欢欣科技有限公司	69569904
广州工夫龙电子有限公司	69569749	如皋市味四方调味品厂	69569801	开化县绿悠悠农业开发有限公司	69569853	深圳市诚信神火科技有限公司	69569905
广州市加利王通信设备有限公司	69569750	北京美丽达新型装饰材料厂	69569802	杭州润轩贸易有限公司	69569854	深圳市易元昌茶业有限公司	69569906
广州市白云区利松皮具厂	69569751	北京贝斯特羊绒服饰有限公司	69569803	安吉杭垓多乐箱包厂	69569855	深圳市耕兴源贸易有限公司	69569907
广州市美时美刻表业有限公司	69569752	北京吉嘉诺诺服装服饰有限公司	69569804	青岛维诗凯亚服饰有限公司	69569856	马德保康贸易(深圳)有限公司	69569908
广州花成日化有限公司	69569753	北京凯诺瑞和科技发展有限公司	69569805	青岛梅耀连商贸有限公司	69569857	深圳市浙中商贸有限公司	69569909
广州彰华化妆品有限公司	69569754	北京好香阁文化发展有限公司	69569806	武冈市湾头侨桥燕纸制品厂	69569858	深圳市金来仕科技有限公司	69569910
广州市奇爽日用品有限公司	69569755	北京世恒立服装服饰有限公司	69569807	湖南湘瑶泰达生物科技有限公司	69569859	深圳市恒春堂商贸有限公司	69569911
广州科帆化妆品有限公司	69569756	北京青山百世服装有限公司	69569808	阳谷县开源豆制品食品有限公司	69569860	深圳市康希健医疗投资管理有限公司	69569912
广州市宝蓝化妆品有限公司	69569757	北京天时前程自动化工程技术有限公司	69569809	淄博周村贵馨五金制品厂	69569861	深圳爱购电子有限公司	69569913

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,无论您用国语、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!