境外上市申请文件由13项减为7项——

简化审核助企业轻装“走出去”

本报记者 温济聪

今日关注

中国证监会发言人张晓军在12月26日举行的例行新闻发布会上表示，为进一步落实简政放权和监管转型的要求，便利境内企业境外融资，支持企业“走出去”，促进企业和实体经济健康发展，证监会对境外上市申请材料目录进行了相应调整。

“证监会出台相关举措，进一步彰显了加强金融领域改革开放的决心，降低了中小企业的融资成本，对拓宽企业的投融资渠道大有裨益。”国开证券首席分析师李世彤表示。

简化审核便利“走出去”

12月24日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议部署加大金融支持企业“走出去”力度，会议确定，要简化境外上市等核准手续。与此同时，中国证监会网站公布了新的境外上市行政许可申请材料目录。

此次精简的主要内容包括以下5个方面：简化审核程序，取消境外上市财务审核，相应删除了原目录中有关财务报表、审计报告及纳税申报表的材料要求，降低申请人的财务成本；结合环境保护部门停止上市环保核查、不再出具环保守法证明文件的政策变化，删除了原目录中环保证明文件的要求；为进一步明确优先股等股票形式的申报文件要求，调整后的目录明确了境外发行股份包括普通股、优先股等各类股票及股票派生形式，适用统一的申报材料要求；将股东大会及董事会决议、营业执照、公司章程以及申请人及中介机构联络表等内容与申请报告的相关文件进行了合并；取消境外首次公开发行股份到主板和创业板上市的区分，统一申报材料要求。

海通证券资深投资分析师夏立军告诉《经济日报》记者，以上5个方面中，最为重要的是简化审核程序。“取消境外上市财务审核，降低申请人的财务成本，审核程序交由境外交易所进行，不但可以提高境内企业在境外的上市效率，还在上市途径和规模等方面会有积极变化。”夏立军坦言。

经调整，境外首发申请文件由13项减少为7项，增发申请文件由8项减少为5项。日前，证监会已按照信息公开的要求，将调整后的申报材料目录在证监会网站公开。“下一步，证监会将继续落实12月24日国务院常务会议关于‘简化境外上市核准手续’的要求，进一步简政放权，简化核准程序，提高监管效率，便利境内企业境外直接融资。”张晓军表示。

没有看上去那么“美”

不过，虽然监管层在顶层设计层面考虑较为周全，但境内企业到境外上市之路并非一帆风顺，境内企业“走出去”并没有看上去那么“美”。

境内企业首先要考虑的便是地域特色问题。在李世彤看来，要想避免境内公司到境外上市产生“文化休克”等问题，必须依照当地的文化和地域特色，具体问题具体分析，最终决定是否上市。他向记者举例说，金融、贸易、旅游、会展等是我国香港和新加坡地区的支柱性产业，倘若让高铁等高科技公司在两地上市，则可能很难获得投资者追捧；但如果是一些高科技、新兴产业的公司到美国上市，一般会受到当地投资者关注。

此外，境内企业的公司治理结构以及分红等方面问题也不容忽视。“一方面，境内的一些企业股权过于集中，很难受到美欧等发达国家养老基金、慈善基金等注重长期投资的共同基金的支持。因此，境内企业要想成功‘走出去’，亟需适当稀释与分散股权，让更多的市场化行为参与到公司治理和经营运作中来。另一方面，国外的投资者大多对公司的分红有强烈的要求。企业应对每年的分红率做出承诺，这是企业的一门‘必修课’。”李世彤表示。

与境内投资者偏好炒作的行为不同，境外投资者更注重价值投资，对上市公司的成长性和估值有较为理性的评判。“而境外市场大多施行注册制，对公司信息披露的透明度和上市规范性有更高要求。”夏立军直言。

观市

沪指周线六连阳

本报记者 何 川

上周（12月22日-26日）股市先抑后扬，沪指于上周五重返3100点之上，成功实现连续6周上涨。周内各个板块涨跌分化，非银金融、建筑装饰、银行等板块涨幅居前，市场“二八”风格延续。伴随着大盘指数的上扬，中小板和创业板指数出现“跷跷板”效应，周内分别下跌1.91%、3.80%。

基本面上，国家统计局最新公布的数据显示，1至11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额56208亿元，同比增长5.3%，增速比1月至10月份回落1.4个百分点。其中，11月份实现利润总额6761.2亿元，同比下降4.2%，降幅比10月份扩大2.1个百分点。

数米基金研究中心认为，虽然经济指标有所回落，但系统性风险概率仍低，全方位改革加速提振信心，“有保有压”政策稳定预期。同时，近期国家发改委集中审批了一批机场、铁路、公路项目，总投资逾2300亿元，这对基建类板块形成较强的利好效应。

资金面上，上周央行在公开市场未开展任何操作，这已经是今年11月25日以来，连续第九次暂停操作，周内无正回购、逆回购及央票到期。“由于新股申购资金解冻，市场资金流动性充分，中短期银行间市场利率水平出现回落。”西南证券首席策略分析师张刚表示。

从上周市场行情来看，券商、银行等金融权重股依旧是助推股指上涨的主力军。数米基金研究中心认为，以券商为龙头的强攻势头，后市大概率会有所收敛，下阶段行情可能将会在蓝筹板块之间进行轮动，银行、基建、有色等低估值传统行业有望受益于利率下行及制度性变化接棒券商的地位。股指后市或将以慢牛形态演绎。

张刚表示，本周为2014年最后三个交易日，也处于元旦假期前，交投或趋于清淡。同时，本周将迎来中国12月份制造业PMI数据的公布，或存在一定的利空隐忧，影响到节前的投资积极性。随着年报披露时间的临近，低估值大盘蓝筹股和高估值小市值品种分化将越来越明显，而市场资金将集中追捧年报有高比例现金分配能力的品种，主板市场可继续看好。

提示：本版投资建议仅供参考

业务外包推动基金业跨越发展

本报记者 周 琳

如果把基金产品从设计、审核到销售的一系列流程比作产品的“产销”过程，那么基金公司的前台业务一般包括投资业务、市场销售业务、机构理财等方面，中、后台业务主要包括研究业务、基金运营和清算、财务、行政事务等几个方面。传统意义上看，前台业务更受重视，中后台业务则有边缘化趋势，外包市场有一定空间。

中国证券投资基金业协会日前发布《基金业务外包服务指引》(以下简称《指引》)。这意味着从2015年2月1日起，公募、私募等基金公司将迈入业务外包新时代。济安金信基金评价中心主任田熠认为，《指引》实际上是为了解决行业发展中的问题，符合落实新基金法、基金业年会提出的鼓励行业外包等要求。

《指引》中的主要内容是针对阳光私募，在这类基金公司中，除个别大型公司有能力独立搭建中后台业务体系以外，绝大多数阳光私募都没有这个实力，尤其后台业务，通常需要外包出去。一旦实现外包，将极大地减轻企业负担，提高基金公司运营效率。

“阳光私募自从成为独立管理人以来，一直非常欢迎和支持业务服务外包。”青骓投资合伙人、副总裁张健认为，阳光私募基金的托管业务、风控业务、销售业务等都可以外包，相当于找人代替销售、风险管理，这在阳光私募独立发行产品之后，将更大释放公司的发展潜能。星石投资总经理杨玲认为，《指引》还强制引入监督机构，可以有效规避私募行业风险。

杨玲补充说，从实际情况看，外包商包括了大部分的商业银行和证券公司。

《指引》对公募基金影响甚微，因为公募基金全平台模式天然就对外包业务需求较小。比如财富管理业务，许多实力强的公募基金公司做起来都游刃有余。

天弘基金财富业务总监常勇表示，公募可能投入很大人力、物力去做财富管理业务，天弘基金目前就实现了3个层次的业务拓展，一是公募业务，二是专供专项业务，三是高端客户业务拓展。“粮食有了，还有新的工业产品，就要服务更高端的客户，这都是环环相扣。”

民生加银总经理俞岱曦认为，未来5年回头看基金业中后台外包业务发展，可能会更加明晰。对于立志成为大型综合化资产管理公司的基金公司来说，中后台一定要自己做；但对于立志成为细分市场更集中、某个子领域出类拔萃的公司来说，中后台完全可以外包，实现跨越式发展。

本版编辑 姜 楠 陶 玛
电子邮箱 jjrbzbsc@126.com

百年老字号 “争荣”新发展

2014年4月争荣股份成功挂牌上市

2014年4月，“中华老字号”河北争荣生物科技股份有限公司在石家庄股权交易所挂牌上市，代码660042，成为河北省廊坊市首家登陆该股交所的企业，也是全省首家挂牌上市的调味品企业。

“诚信赢天下”，争荣厂区醒目地铸着五个大字；“食品企业，良心事业。安全！安全！再安全！！！”走进办公楼大厅，两排红字跃然映入眼帘。“中华老字号”企业的品牌文化和经营理念，就这样无声地呈现着。

几经风雨、化茧成蝶。一百多年前，河北争荣生物科技股份有限公司还是霸州一家名为“德泉永”的酒醋小作坊，2010年被认定为“中华老字号”，2014年成功挂牌上市，成为中国调味品行业品牌企业，一个多世纪的时光荏苒，“争荣”走过了与时俱进的发展之路。

清光绪年间的“德泉永”烧坊，采取先阶段产酒后阶段产醋，甘者为酒酸者为醋的酒醋共酿工艺，风味独树一帜，深受十里八乡的喜爱。公私合营后作为保证人民生活的调味品生产企业，多次走上劳动模范的领奖台，树立培养了“争取更大光荣”的企业精神，象征着劳动光荣的大红花也正式注册为“争荣”商标。

成功改制后，2008年争荣投资7000万元建设花园式现代化新厂区，拥有了国内先进的酿造设备，产品发展到酱油、食醋、黄豆酱、料酒、白酒5大系列，产品质量和卫生指标坚持高标准，通过了ISO9001质量管理体系和ISO22000食品安全管理体系认证，以“浓浓的家乡味道”稳坐本地市场，产品供不应求。同时，不断拓宽营销渠道，产品远销全国各地，与北京多家企业结成合作伙伴，成为北京二商集团“六必居”、“金狮酱油”、“龙门醋”、“虎王和田宽”等著名品牌的生产基地。

古法酿造车间

公司下大力推行现代管理制度，实行经理责任制，层层监督、道道把关，在工作中从车间到科室都有详细的操作规程、岗位责任制和卫生条例。为保证产品质量，公司不断提高对检测人员的素质要求，配备了酸度计、分光光度计、显微镜、灭菌锅、恒温箱、干燥箱等10多种检测设备，可进行各种理化指标检验。多年来，公司从

未出现过一起因产品质量问题引起的纠纷。

“诚信赢天下，资本正当时”，以做良心产品著名的争荣股份董事长滑振富以及他所带领的河北争荣生物科技股份有限公司已经深深地意识到，诚信是企业之魂，做良心食品是企业的生存所在，但更重要的是，企业发展必须与时代共同进步，在日益激烈的市场竞争中，市场需求瞬息万变，企业发展不仅靠良心靠诚信，更需有资本市场的动力驱动，让企业跨入发展的快车道，顺应时代需求，创造新型产品，满足多层面的社会需求。为此，公司成立产品研发中心，设立专项资金，专心于公司的专业，既保留传承传统工艺，又注重创新开发时代产品，一百多种各类产品源源不断地走向市场，形成了生产、研发、储备并进的项目发展格局。

根据国家有关部门“利用高新技术和先进适用技术改造提升传统产业，大力发展高新技术产业”的总体思路，争荣股份董事会决定再投资8000万元建设年产6万吨复合调味品生产线，上马液态固态复合调味品加工项目，一年建设，二年达产，三年满负荷运行，满足新生代快节奏生活的需要。

“争荣股份”作为河北省农业产业化经营重点龙头企业和调味品行业的骨干企业，成功挂牌上市登陆资本市场，为企业进一步完善和延伸产业链，做大做强“争荣”品牌，并推动品牌走向全国乃至国际市场，提供了更大发展机遇和发展动力。

在2014年度企业发展恳谈会上，各级政府已把推动“争荣股份”迈向更高层次资本市场纳入议事日程，董事长滑振富表示，公司作为廊坊首屈一指的中华老字号企业，将不辜负党和政府的期望，不断挖掘中华老字号的深刻内涵，恪守诚实守信的经营理念，不断研发新产品，奉献社会，坚持走稳中求进，创优争新的发展之路，把企业做大做强。

争荣生物科技公司厂区

产品销往全国各地

·广告