

Special Report

成思危: 推出创业板宜早不宜迟

◎本报记者 安仲文

全国人大常委会副委员长成思危日前在第六届中小企业融资论坛上表示, 现在来说建立创业板, 或者建立二板市场是宜早不宜迟。”

成思危表示, 目前建立二板市场的条件已经具备, 时机已经成熟。他将推出的时机与条件概括为, 一是国家提出了建设创新型国家战略, 创新型企业的进一步发展必须依靠资本市场的支撑。二是建设多层次资本市场制度建设有了很大的进步。三是我国中小企业的发展涌现了不少有价值, 而且高成长性的企业。四是在金融体制改革逐步深化的过程中存在流动性过剩问题, 建立二板市场, 增加供应能够解决当前流动性过剩的问题。

他认为, 流动性过剩的问题是当前国内市场面临的重要问题, 经济确实存在有从偏快转向过热的危险, 因此应通过增加供应来解决流

动性过剩。一方面, 应该让大蓝筹回归国内市场, 要让优质的上市公司尽快在国内上市; 另一方面, 要建立二板市场以增加供应, 只有增加供应才能解决当前流动性过剩的问题, 建立创业板或建立二板市场是宜早不宜迟。”成思危建议。

成思危还特别强调, 二板市场将来必须建立自己的指数, 因为历史的原因, 上证指数按总市值算, 因此大蓝筹的权重非常大, 指数的反应不是很灵敏, 因此指数的设计很重要。未来创业板二板市场应该是全流通的, 不存在流通市值和总市值间的差异, 所以要在创业板推出不久, 条件成熟的时候要建立自己的指数。”成思危这样表示。

此外, 他还认为, 由于创业板上市企业的盘子小, 二板市场风险比较大, 所以对创业板的监管也必须更严格, 要避免虚假信息和不良的炒作, 要提高证券交易所和证券公司、基金公司从业人员的道德素质, 发现问题一定要从严处理。

科技部:

妥善解决科技型中小企业融资难题

◎本报记者 屈红燕 安仲文

科技部副部长曹健林日前在第六届中小企业融资论坛上表示, 推动创业板市场发展可以解决中小高科技企业融资难的问题。

科技部副部长曹健林日前在深圳指出, 创业板市场是建设多层次资本市场重要的一环, 也是大量高成长性企业尤其是其中的高技术企业发展的助推器, 但我国资本市场现行的制度安排和发

行标准, 还不利于科技型中小企业进入资本市场, 成为制约我国科技与资本结合的瓶颈。因此, 必须根据科技型中小企业独特的成长规律和融资特点, 建立我国的创业板市场, 带动创业投资的健康发展, 妥善解决科技型中小企业的融资难题。

曹健林表示, 科技部将全力配合证监会和支持深交所做好创业板市场启动与建设工作, 推进创业板市场的制度创新, 吸引真正有活力、有发展前途的科技型中小企业上市。

发改委:

将为创业板提供丰富资源

◎本报记者 杨■

国家发改委高技术产业司司长许勤1日在第六届中小企业融资论坛上表示, 经过积极探索, 目前推出创业板的时机已经基本成熟。创业板的推出, 将有助于科技产业化的推进。加快创业板市场建设, 也将为高新技术产业发展和自主创新送来春风。今后, 国家发改委还将着力从多个方面进一步加快提升自主创新能力, 推动产业发展, 为创业板市场提供更丰富的资源。

许勤表示, 长期以来, 我国中小高技术企业资金矛盾突出, 不能适应高技术企业快速发展和提高自主创新能力的需要, 制约了我国高技术产业做强做大, 阻碍了国家高技术产业的战略实施。因此按照党的十七大的要求, 加快建设创业板市场, 进一步发挥多层次资本市场对高技术企业, 特别是中小高技术企业的支持具有十分重要的意义, 是贯彻落实十七大精神的重要行动。从最初提出到加快建设创业板, 证监会、深交所等部门为设立创业板做了大量工作, 积累了许多经验。经过积极

探索, 目前推出创业板的时机已经基本成熟。另外, 国家发改委等十个部委发布的创业投资企业管理暂行办法和相关的配套政策陆续出台及规范和促进了我国创业投资发展, 也为创业板市场的推出提供了较好的法律和法规基础。

许勤还表示, 为配合创业板市场的设立, 今年国家发改委与财政部共同启动了创业风险投资试点工作, 在今年10月份举行的第九届深圳高交会上, 国家发改委与国家开发银行和深交所签署了《支持高新技术产业和自主创新的合作备忘录》, 这一系列行动和资本市场的进一步完善, 初步打通了高新技术产业和自主创新从国家引导、创业投资、金融贷款到上市公司的完整资金渠道, 为高新技术产业和自主创新注入了活力。

许勤最后指出, 今后国家发改委将从以下几个方面进一步加快提升自主创新能力, 推动产业发展, 为创业板市场提供更丰富的资源: 一是继续扩大创业风险投资试点; 二是落实与国家开发银行和深交所的合作谅解备忘录; 三是实施高技术产业化重大专项。

商务部:

支持外商投资企业内地上市

◎本报记者 屈红燕 黄金滔

商务部外国投资管理司副司长林哲莹1日在第六届中小企业融资论坛上表示, 商务部支持外商投资企业内地上市。

林哲莹说, 商务部在2000年时会同几部委制定了《外商投资创业投资管理办法》, 目前该办法正在从以下几个方面进行修订。一是合法化出台, 这类企业可采用国际通用的合伙制模式。二是为了吸引更多的外资创投在国内更多投资中小成长性和科技创新企业, 新办法的行政程序更透明便利, 该基金可以享受不低于或接近自由港设立基金的税务环境和政策条件, 并简化其相对于外商投资企业的设立办法, 为创业板聚集更多项目做好政策准备。三是吸收证监会作为新外商投资创业投资企业管理办法的政策制定部门

之一, 这样的设想是因为全流通流通的构架解决了创业投资退出渠道问题, 创业板推出为创投投资企业退出提供更方便空间, 证监会应该责无旁贷地成为新政策的合作和推出部门。

对于市场普遍关心的小公募问题, 林哲莹表示, 从行政和目前国内市场活跃的角度考虑, 商务部和证监会要求他们优先在主板市场上, 同时还要要求外资配合即将推出的创业板。

另外, 商务部外国投资管理司与深交所还在该论坛上签订了合作备忘录, 希望外资板块, 并购板块, 以开放经济为主体的国家经济技术开发区板块以及以知识经济为代表的服务外包板块等板块能够丰富、繁荣未来创业板市场。另据了解, 第六届中小企业融资论坛会议期间, 除与商务部外国投资管理司签订合作备忘录外, 深交所还与中关村科技园区管委会签订了合作备忘录。



论坛现场 本报记者 杨■ 摄

周正庆: 建设有中国特色创业板

◎本报记者 王丽娜

全国人大常委会委员、财经委副主任周正庆在第六届中小企业融资论坛上表示, 要从实际出发, 建设具有中国特色的创业板市场。他建议考虑建立适合创业板要求的发行标准和发审制度。创业板的发行财务指标条件相对主板要低, 但在公司治理、规范运作等方面可进一步提高要求。创业板市场发审制度可以在现行法律规定的范围内进行体制、机制的创新。建议单独设立创业板发行审核委员会, 同时鉴于创业板企业涉及专业技术复杂等特点, 充分发挥行业专家的咨询作用。

周道炯: 创业板要突出三方面创新

◎本报记者 杨■

PECC中国金融委员会主席、中国证监会前主席周道炯1日在第六届中小企业融资论坛上表示, 创业板的服务对象要创新。党的十七大报告明确提出来, 要发展新兴生物、新材料等产业, 发展现代服务业, 提高服务业的比重和水平。创业板作为多层次资本市场的重要组成部分, 服务对象一定要有创新, 重点支持类似互联网、新商业模式、现代服务等新经济企业, 充分发挥创业板对实施自主创新核心战略的支持作用。

周道炯还指出, 创业板制度设计的理念要创新。我国创业板应该借鉴海外市场的成功经验, 大胆进行理念创新。基于新经济企业的特点, 我国创业板监管机构应在风险投资、投资银行等中介机构对企业严格把关的基础上, 创新发审理念。

周道炯最后指出, 创业板的规模小, 发展前景不确定, 金融、技术、市场风险都比较大, 通过制度创新加强对企业的筛选和有效监管意义重大, 这里首当其冲的是保荐人制度。由于创业板有较高的风险, 创业板对保荐人的要求要比主板更高, 但是与主板上市公司相比, 创业板企业规模小, 在保荐人责任大、保荐风险小的情况下, 如何调动保荐人的积极性? 这就需要大胆地进行创新和研究。

深圳将全力支持深交所建设好创业板

◎本报记者 黄金滔

深圳市长许宗衡1日在第六届中小企业融资论坛上表示, 创业板市场经过近十年的筹划, 已经水到渠成, 呼之欲出。深圳市将全力支持深交所做好中小企业板的基础上建设好创业板市场, 努力把深圳打造成为国内中小企业融资中心、创业投资中心和财富管理中心, 并尽快出台相关鼓励措施, 专门支持该市高成长创新型企业在创业板上市。

许宗衡介绍说, 深圳在全国率先实施了中小企业上市培育工程, 出台了一系列中小企业上市扶持鼓励政策。目前, 深圳在中小企业上市公司数量已达18家, 全部是高新技术企业, 在全国城市排名中名列第一。另外, 深圳市还有11家企业在证监会审核中, 有38家企业已进入辅导阶段, 而正在改制的企业达到100多家, 预计2008年将有40家以上企业提

出发申请, 使深圳高新技术产业的整体实力迈上新的台阶。

许宗衡表示, 今后, 深圳市将紧紧抓住多层次资本市场加快发展的历史性机遇, 把充分利用资本市场促进深圳创新型城市建设纳入深圳市经济发展战略规划中, 作为深圳市高新技术产业发展的关键性要素和第一驱动力。具体而言: 一是全力支持深交所做好中小企业板的基础上建设好创业板市场, 努力把深圳打造成为国际中小企业融资中心、创业投资中心和财富管理中心; 二是完善创新公共服务体系, 降低创业、创新成本, 培育优质创业板上市资源, 并尽快出台相关的鼓励措施, 专门支持深圳市高成长创新型企业在创业板上市; 三是以创新思维大力发展天使投资与风险投资, 促进自主创新、风险投资和资本市场相互联动的市场化机制的形成。

中关村将推动高科技公司到创业板上市

◎本报记者 黄金滔

北京中关村管委会主任戴卫1日在第六届中小企业融资论坛上表示, 中关村的上市企业资源十分丰富, 中关村高科技企业对创业板拭目以待。中关村高科技园区愿加强与深交所等境内证券市场的合作, 积极对中关村的高科技企业进行宣传、培训和引导, 加快准备上市企业的改制进程, 推动更多中关村高科技公司在国内创业板上市。

戴卫说, 所谓“拭目以待”, 就是看创业板在发行和上市的制度安排方面是不是有创新、有突破, 能不能满足中关村高科技企业的发展特点和上市需求。

戴卫表示, 经过近20年的发展和积累, 中关村的高科技公司开始进入快速和规模化发展阶段, 有条件的公司借助资本市场做强做大的需求十分强烈, 上市的速度越来越快, 势头非常猛烈。

他介绍, 目前, 中关村高科技公司已经上市的已突破100家, 达103家, 融资总额约为1000亿人民币。截至日前, 2007年, 中关村在境内外新上市的

高科技公司已有17家。这是中关村科技园区发展历程中一个标志性的突破。

戴卫希望在建设创业板市场过程中, 应大胆创新, 把创业板建成一个能在提升自主创新能力、建设创新型国家方面发挥重要作用的市场; 一个制度上有创新、有突破的市场; 一个能够满足创新型企业发展特点和上市需求的市场。

戴卫就创业板建设提出三点建议: 一、创业板上市对象应聚焦自主创新能力强的高科技企业。二、加强创业板的制度设计。在上市方式方面, 除了IPO外, 还应开辟新的方式。在发行审核方面应简化程序, 提高效率, 如简化环节, 不设市盈率限制和融资规模限制; 在发行上市标准方面, 应制定不同的上市标准, 尤其是使研发类、服务类的创新型高科技企业和获得创业投资和风险投资的高科技企业自主选择; 在发行监管方面, 实行市场监管下的核准制, 监管部门的监管重点应是上市公司的信息披露质量。三、在发审委的构成上, 建议增加熟悉高新技术企业发展规律和融资特点的、从事创业投资和国家级高新区的代表。

中国中铁股份有限公司 H股发售价公告

中国中铁股份有限公司全球发售的发售价已定 度及香港发售股份的配发基准另行公告。
为每股H股5.78港元 (不包括1%经纪佣金、0.004%香港证监会交易费以及0.005%香港联交所交易费);
中国中铁股份有限公司将于2007年12月6日就 香港公开发售的申请数额、国际发售的认购踊跃程
度及香港发售股份的配发基准另行公告。
发行人: 中国中铁股份有限公司
联席保荐人(主承销商): 中银国际证券有限责任公司
(排名不分先后) 瑞银证券有限责任公司
2007年12月1日

国投新集能源股份有限公司 首次公开发行A股网上路演公告

保荐人(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司

重要提示

国投新集能源股份有限公司(下称“发行人”)首次公开发行不超过50,000万股人民币普通股(A股)(下称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]443号文核准。本次发行采用网下询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式。为便于A股投资者了解发行人的有关情况和本次发行的相关事宜, 发行人和本次发行保荐人(主承销商)将在中视网 http://www.cs.com.cn 举行网上路演, 敬请广大投资者关注。

- 1、网上路演网址: 中视网 http://www.cs.com.cn
- 2、时间: 2007年12月4日(星期二) 14:00—17:00
- 3、参加人员: 国投新集能源股份有限公司管理层主要成员和本次发行保荐人(主承销商)相关人员。

发行人: 国投新集能源股份有限公司
保荐人(主承销商): 国泰君安证券股份有限公司
2007年12月3日

致力于打造中国的量子基金团队

助你成为中国的巴菲特、索罗斯...

香港凤凰远东投资集团(广州代表处)
总部于香港, 是一家面向亚洲、放眼世界, 以资本运作为主, 实行多元化经营的综合投资集团。多年的发展, 公司已发展成为集投资控股、矿产资源、金融投资、生物化学等产业为一体的综合性企业集团。现金融投资公司诚邀加盟!

总经理

多年金融背景相关工作经验, 具有很强的逻辑思维和分析能力。敏锐的感知与洞察力, 丰富的项目资源及社会资源。熟悉证券市场政策, 投资品种与投资环境。

资产管理总监

金融、经济、财会等相关专业毕业, 3年以上在证券、基金业从事证券或金融衍生品投资, 研究的工作经验, 有良好的投资组合业绩者优先。

证券分析师

金融、经济、财会等相关专业毕业, 3年以上行业研究经历, 对证券市场有较深的理解, 具有较强的研究能力, 财务分析与推理能力, 熟悉掌握估值方法, 良好的团队精神。

应聘者请将个人简历及相关资料寄至:
广州市天河区体育东路116号财富广场东塔2708 人力资源部收。(邮编: 510620)
或E-mail至: phoenikhk888@sina.com
请注明应聘职位, 勿访。工作地: 广州