

代办系统制度创新 公司挂牌即可不定期融资

目前已有七家公司试行定向增资募集资金 3.44 亿元

◎本报记者 商文

记者昨日从相关渠道获悉,目前已经挂牌的 27 家中关村公司中,已有 7 家公司开展了定向增资。到目前为止,七家公司已经完成或正在进行定向增资试点的挂牌公司募集资金总额达到 3.44 亿元。

据了解,为了促进中小型高新技术企业快速发展,代办系统于 2006 年底启动了挂牌公司定向增资试点。中国证券业协会场外市场部有关人士介绍,代办系统挂牌公司的定向增资不同于公开发行,也不同于上市公司非公开发行,是代办系统的制度创新。

重要制度创新

有关人士介绍,代办系统通过制度创新,形成了公司挂牌后即可开始定向增资,可按照企业实际需要不定期小额快速融资,向老股东优先配售股份的富有特色的定向增资制度。在试点中,挂牌公司定向增资遵循了合法、合理、风险可控的操作原则。

首先,挂牌公司定向增资行为应符合法律规范。为避免挂牌公司的定向增资行为构成变相公开发行的风险,按照《证券法》第十条的规定,一方面挂牌公司定向增资应采用非公开发行方式,不得采用广告、公开劝诱和变相公开发行的方式,不得通过中介机构变相公开发行股票。另一方面,挂牌公司在召开董事会对定向增资方案做出决议前,应通过私下协商的方式事先确定特定的增资对象,且增资后股东累计不超过二百人。

第二,挂牌公司定向增资行为应具有合理性。增资数额应适合拟投资项目所需资金,资金用途应符合国家政策。

第三,挂牌公司定向增资行为应风险可控。一方面,定向增资新增股东不能超过一定数量,另一方面,为了引导投资者以长期投资为目的,新增股份需要锁定十二个月。

这位人士表示,在定向增资试点的过程中,代办系统逐步完善了保护

股份简称	增资股数 (万股)	每股价格	增资金额 (万元)	市盈率	备注
北京时代	1250	4.00	5000	12.46	已完成
中科软	3000	2.00	6000	13.25	已完成
盖特佳	291.7	3.00	875	18.73	已完成
指南针	1463	5.00	7315	7.51	已完成
合纵科技	1000	3.00	3000	20.54	正在进行
现代农装	1000	5.50	5500	12.84	已完成
北陆药业	1250	5.33	6662	11.33	正在进行
合计	9254.7		34352		



定向增资试点将对提高高新技术企业直接融资比重、促进企业快速成长发挥积极作用 史丽 资料图

老股东权益的机制和定向增资的市场化定价机制。进行试点的挂牌公司以一定比例的股份优先向股权登记日在册股东配售。这种制度安排有助于防止由于对新股东增资价格过低而损害老股东的利益,从而保护了老股东的权益。老股东放弃认购部分及其余股份再由新股东认购。通过老股东和新股东对增资股份认购的博弈,形成以市场化方式确定合理价格的定向增资定价机制。

凸现多方面特色

中国证券业协会场外市场部有关人士告诉记者,代办系统的定向增资制度充分考虑挂牌公司的特点,平衡融资需求和市场风险,形成了自己的特色。

首先是定向增资门槛低,企业经过努力容易达到根据挂牌公司通常为创业成长阶段的高新技术企业的特点,在试点中,代办系统允许那些能够诚信经营,规范履行信息披露义务,具有健全公司治理的公司进行定

向增资。这个门槛既实现了企业的融资需要,又能促进企业的规范发展。其次,定向增资程序简便,速度快。挂牌公司只要在主办券商的指导下,由董事会确定增资方案和增资对象,经股东大会决议,报管理部门备案后即可实施定向增资。从已经完成定向增资的六家挂牌公司来看,自召开董事会到完成增资股份登记,平均周期仅为 3 个月。这种快速的融资方式极大地适应了中小型高新技术企业的发展需要。

第三,定向增资数额适合需要,成本低。与主板相比,代办系统定向增资简便快捷,使得挂牌公司可以根据企业需要确定定向增资额度,融资额通常不大,避免了主板市场中一些上市公司一旦获得再融资机会就狮子大开口,融资后又因为种种原因闲置资金的现象。同时,小额适度而又简便快捷的融资机制也使得挂牌公司的融资成本较主板上市公司融资费用要低很多。

第四,定向增资定价空间大,方式灵活。代办系统为挂牌公司股份

提供了估值的平台,但与主板市场非公开发行根据一定时期内的市场平均价格定价不同,挂牌公司定向增资是通过公司与投资者、老股东与新股东之间的协商与博弈,在保护老股东的同时形成合理的价格。从已经完成或正在进行定向增资试点的挂牌公司来看,按增资当年(预计)盈利和增资后股本计算的市盈率多在 10 至 20 倍之间,平均为 14 倍。从融资形式上看,挂牌公司可以通过定向增资引进战略投资者,也可以向公司员工增发,还可以探索通过定向增资吸收兼并等,方式灵活多样。

证券业协会这位人士表示,对代办系统而言,定向增资机制使代办系统具备了资本市场最重要的功能之一——融资功能。毋庸置疑,定向增资试点已经对提高高新技术企业直接融资比重、促进企业快速成长发挥了积极作用,取得了良好的市场效果。鉴于定向增资制度目前处于探索阶段,需要不断总结经验,加以完善,等时机成熟时将出台具体规则。

国务院批准设立天津滨海新区综合保税区

实行封闭管理,享受与保税港区同样的功能和税收、外汇政策

◎新华社电

日前,国务院批准设立天津滨海新区综合保税区,这是继国务院批复滨海新区综合配套改革试验总体方案后,支持滨海新区开发开放做出的又一重要举措。

天津港保税区管委会介绍,滨海新区综合保税区是目前中国内地开放层次最高、优惠政策最多、功能最齐全的特殊功能区之一,位于天津港保税区空港物流加工区,规划面积 195.63 公顷,它不仅保证了空客 A320 系列飞机总装线项目的顺利实施,而且对于建立北方航空货运中心,聚集航空产业项目,推进滨

海新区开发开放将起到重要的促进作用。

根据国务院批复,滨海新区综合保税区实行封闭管理,享受与保税港区同样的功能和税收、外汇政策。

与保税区一字之差的保税港区功能更为齐全,它整合原来保税区、保税物流园区、出口加工区等多种外向型功能区后,成为更为开放的一种形态,也更符合国际惯例。

国际经济与贸易问题研究专家、南开大学教授徐复认为,保税港区是经济自由区的一种表现形式,向国际先进的自由港、自由贸易区迈出了积极的一步。保税港区是世

界自由港在中国的一种特殊表现形式,是“中国化”的自由贸易港。2007 年 12 月,中国面积最大的保税港区——天津东疆保税港区实现首期封关运作。

天津港保税区管委会、天津海关和天津市有关部门正在按照国务院的批复要求,加紧制定综合保税区建设实施方案,在节约集约利用土地资源的前提下抓紧建设,为尽早封关运作创造条件,推动空客 A320 系列飞机天津总装线项目顺利实施,为天津滨海新区开发开放做出贡献。

据悉,天津港保税区是于 1991 年 5 月 12 日经国务院批准设立的。

房地产企业家信心指数回落

◎本报记者 薛黎

国家统计局昨日发布的全国企业景气调查结果显示,今年一季度企业家信心指数与上季度持平,继续处于景气高位。值得关注的是,在多数行业企业家信心指数上升或基本持平的情况下,一季度房地产业企业家信心指数为 131.1,回落 6.8 点。

调查显示,有 56.0% 的企业家对 2008 年所在行业的总体运行状况持乐观态度;61.1% 的企业家认为 2008 年企业生产经营保持良好,表明多数企业家对当前及未来宏观经济发展仍保持良好的信心与预期。建筑业、交通运输仓储和邮政业、信息传输计算机服务和软件业、住宿和餐饮业企业家信心指数分别为 145.0、138.6、162.2 和 137.6,比上季度提升 6.5、1.4、6.8 和 13.6 点;工业、批发和零售业、社会服务业企业家信心指数分别为 138.4、147.2 和 139.5,与上季度基本持平。

3月上海新房市场“恢复性”增长

◎本报记者 李和裕 实习生 朱宇琛

短暂的市场博弈之后,上海住宅价格总体上并未出现“拐点”——昨天发布的中房上海指数月度报告显示,3月中房上海住宅价格指数为 1899 点,环比升 14 点,增幅为 0.74%。

3 月上海新建住房成交面积 180.3 万平方米,17644 套,分别较 2 月增加了 108.2 万平方米、10218 套,成交面积环比增幅高达 150.2%。在中房上海指数办公室 3 月调查的 139 个楼盘样本中,有 42% 的公寓楼盘出现价格上涨,平均涨幅 4.2%,最大涨幅 10%;有 13% 的公寓楼盘出现价格下跌,平均跌幅 4.8%,最大跌幅 8.5%。别墅市场则没有出现价格下跌个案,3 月有 5 个别墅楼盘价格上涨,平均涨幅 5.4%。

中房上海指数办公室的分析师认为,上海楼市在 3 月已走出传统季节性淡市的影响,持续数月的观望气氛也有所转淡,新房成交量呈现恢复性增长,房价指数也微幅上扬。



鞍山钢铁集团公司

Anshan Iron and Steel Group Corporation

诚聘资本运营部部长

查询网站: <http://www.ansteelgroup.com.cn>

联系电话: 0412-6724902、0412-6723862、0412-6723740 (FAX)

报名时间: 2008 年 4 月 7 日至 18 日

关注全国纠风工作会议

发改委 防止少数品种价格异动引发价格全面上涨

记者昨日从全国纠风工作会议上获悉,2008 年各级发展改革和价格主管部门将继续加大工作力度,确保中央加强价格监管各项措施落实到位。提前制定应对市场供应和价格异常波动的预案,重点防范局部地区、个别品种价格的异常波动,坚决防止局部问题演变成全局性问题,坚决防止少数品种的价格异常波动引发价格全面上涨。”中央纪委驻

国家发展改革委纪检组组长彭森表示。据介绍,发改委今年将继续充分发挥财政促进结构调整和协调发展的重要作用。继续执行好临时价格干预措施。加强企业成本调查,适时公布企业生产经营成本,抑制企业超出成本增加幅度不合理涨价行为。继续抓好教育收费、医药价格、电信资费、农资价格及涉农、涉企收费的监督检查。

发改委 今年将研究拟定医疗服务价格管理办法

中央纪委驻国家发展改革委纪检组组长彭森昨日在全国纠风工作会议上表示,2008 年,国家发展改革委将继续完善医药价格管理政策,完善《药品定价办法》及其配套措施,研究拟定《医疗服务价格管理办法》。研究探索加强流通环节差价率管理,医院销售药品零差率、收取药事费、医疗服务按病种或服务单元收费等改革试点工作。同时,结合医院药品加成政策改革,对

医疗服务价格进行结构性调整。继续开展医药价格监督检查,全面推行医药价格公示、住院费用“一日清单”等制度。

100 亿

2007 年,发改委分 3 批降低了 726 个品种药品价格,平均降幅 20%,降价金额达 100 亿元。

人力资源和社会保障部 加强社保基金监管 严查大案要案

中央纪委驻人力资源和社会保障部纪检组组长袁彦鹏昨日在全国纠风工作会议上表示,目前社保基金管理不规范的现象还比较普遍,基金安全仍存在隐患,必须进一步加强监管。对重大贪污、挪用、骗取社保基金的案件,要坚决依法查处,大力追缴资金。据介绍,社保基金监管中主要有以下薄弱点:内控制度缺失,管理不规范;涉及的部门和环节多,管理和监督难度大;教育管理不够,一些人法制观念淡薄;监管力量薄弱,不适应形势发展。袁彦鹏说:社保

基金专项治理要达到以下目标:加强基金征缴,实现应收尽收;健全各项制度,规范内部管理;强化基金监管,做到监督有力;投资运营安全,资金保值增值。”

30000 亿

近年来,我国社会保险事业取得了长足发展,5 项社会保险基金收入、支出和累计结余规模已从 1998 年的 4000 多亿元增加到 2007 年的近 3 万亿元。

住房和城乡建设部 全面排查住房公积金违规放贷情况

住房和城乡建设部副部长齐骥昨日在全国纠风工作会议上表示,今年住房公积金专项治理工作将认真排查和处置住房公积金管理中存在的资金风险。重点对违规发放贷款情况进行全面排查分析,查找薄弱环节和管理漏洞,采取有效措施改进管理,对历史遗留的风险资金坚决予以回收和妥善处置。

同时,加强对住房公积金决策、管理制度执行情况的监督检查。另外,切实纠正损害国家和职工利益的突出问题。严格清理和纠正不建不缴、少缴漏缴、超标缴纳以及骗提、骗贷住房公积金等损害职工权益的行为。同时,依法查处各类违纪违法行为。重点对违规办理住房公积金业务、挤占挪用资金等违纪违法问题予以处理。对拒不纠正、掩盖问题,造成资金严重损失的,依法追究责任人。

16000 亿

截至 2007 年末,全国累计住房公积金缴存职工超过 1.1 亿人,缴存总额达 16000 亿元,缴存余额 9600 亿元,通过提取和发放个人住房贷款,累计帮助 4700 万职工家庭改善了住房条件。

国土资源部 对经营性土地出让情况进行专项检查清理

国土资源部副部长王世元昨日在全国纠风工作会议上表示,今年国土资源部将全面落实经营性用地、工业用地招拍挂出让制度。联合监察部等五部委对工业、娱乐、商品住宅等经营性土地的土地出让情况进行专项检查清理。王世元还表示,国土资源部今年将继续从严格控制新增建设用地规模。按照管住总量、严控增量、盘活存量、节约集约的原则,落实土地宏观调控各项政策措施。健全完善

征地管理政策措施。今年国土资源部还将出台实施建设用地监督管理办法,确保征地程序的严格履行,征地补偿安置措施的落实。

9551 亿

全国招拍挂出让土地面积和价款,从 2006 年的 7.11 万公顷、5796 亿元,提高到 2007 年的 11.53 万公顷、9551 亿元,有力地促进了资源的市场配置。

以上均据新华社电

券商风险资本准备计算标准将大幅提高

(上接封一)《证券公司风险资本准备计算标准》规定,在计算风险资本准备时,A、B、C、D 类券商应按照规定计算标准基准的 0.6 倍、0.8 倍、1 倍、2 倍计算有关风险资本准备。

另外,《证券公司分公司监管规定(试行)》明确,所称“分公司”系指证券公司设立的除证券营业部以外从事经营活动的机构,它可以依法登记注册为分公司、中心等名称。分公司不具有企业法人资格,但证券公司设立分公司,应当经中国证监会批准。证券公司分公司不得超越授权范围经营,不得直接经营证券营业部的业务。证券公司可以授权其分公司经营证券公司一定区域内的证券承销与保荐业务;管理证券公司一定区域内的证券营业部;作为证券公司专门的证券自营业务机构经营自营业

务;作为证券公司专门的资产管理业务机构经营资产管理业务。同时,证券公司不得授权同一分公司经营具有利益冲突的不同业务。授权分公司经营证券自营业务或者资产管理业务的,公司总部不得再经营或者再授权其他分公司经营该业务。该规定发布前,证券公司设立的各项业务总部、管理总部、业务中心等机构及已获准设立分公司,都应当在发布后按照规定的要求进行规范;逾期达不到要求的,应当及时撤销。

关于进一步规范证券公司若干问题的通知》明确,只有符合条件的 C 类券商可在注册地证监局辖区内设立证券营业部,在全国范围内设立证券营业部的限于符合条件的 B 类券商。

外汇局拟松绑 QFII 资金限制

(上接封一)其中,仅 4 月 3 日一天,就增长了 3.14 亿份。

日前披露的《理柏中国基金市场透视报告 6 月号》也显示,QFII 股基金的净赎回趋势在三月份虽然继续延续,但净赎回金额有所减少。与此同时,内地新基金前期发行的“累积效应”也在体现。目前已经成立的三只偏股型基金建仓优势动力、南方盛和中银策略均已经开始建仓。其中,中银策略基金的基金合同生效日是 4 月 3 日,建仓优势动力股票基金 3 月 19 日开始入市建仓,南方盛元 3 月 21 日具备入市条件的。