

证券法修订案明确注册制程序

20日上午,第十二届全国人民代表大会常委会第十四次会议审议了《证券法》的修订草案,该修订草案共16章338条,其中新增122条、修改185条、删除22条,主要有五方面内容,其中明确实行股票发行注册制。

上述五方面主要内容为实行股票发行注册制、建立健全多层次资本市场体系、加强投资者保护、推动证券行业创新发展、简政放权,加强事中事后监管。

就实行股票发行注册制,《证券法》修订草案指出,推进股票发行注册制改革,其本质是以信息披露为中心,由市场参与各方对发行人的资产质量、投资价值做出判断,明确注册制程序,取消股票发行核准委员会制度,规定公开发行股票并拟在证券交易所上市交易的,由证券交易所负责注册文件的齐备性、一致性、可理解性进行审核,交易所出具同意

意见的,应当向证券监管机构报送注册文件和审核意见,证券监管机构十日内没有提出异议的,注册生效;修改发行条件,取消发行人财务状况及持续盈利能力等盈利性要求;细化参与各方的责任,发行人注册文件及补充修改情况、解释说明等应公开,发行人和保荐人需保证其真实、准确、完整;建立公开发行豁免注册制度,规定向合格投资者发行、众筹发行、小额发行、实施股权激励计划或员工持股计划等豁免注册的情形;建立股票转售限制制度。值得注意的是,为确保注册制改革的顺利推出,现阶段注册制改革的范围限定于股票,为此,修订草案规定股票发行实行注册制,维持债券及其他证券发行实行核准制。

在建立健全多层次资本市场体系方面,将证券交易所分化为证券交易所、国务院批准的其他交易场所、证券监管机构批准的

证券交易场所;明确了公开发行证券可以在证券交易所以及国务院批准的其他证券交易场所公开交易。在加强投资者保护方面,修订草案指出要建立投资者适当性管理制度,新增公开承诺履行制度,新增现金分红制度,新增股东大会最低持股比例制度,并对发行信息披露和持续信息披露制度进行全面规定。在推动证券行业创新发展方面,增加证券机构的组织形式,并完善证券业务管理制度,加强风险控制。在加强事中事后监管方面,取消七类行政许可,调整取消若干限制性或禁止性规定,如取消证券从业人员、监管机构人员买卖股票的禁止性条款,相应建立证券买卖申报登记制度,调整证券服务机构的监管方式,新增禁止跨市场操纵和利用未公开信息交易制度,完善监管执法方式,加大对违法行为的处罚力度,探索建立行政

和解制度等。

此外,修订草案提出,证券经营机构、证券交易场所和证券登记结算机构的从业人员、国务院证券监督管理机构的工作人员以及其他证券从业人员,应事先申报本人及配偶证券账户,并在买卖证券完成后三日内申报买卖情况。

而完善证券登记、结算和担保制度,完善跨境监管合作机制,完善上市公司收购制度等方面也均将做出修改。草案规定,设立证券公司、证券合伙企业,应当经国务院证券监督管理机构批准,并明确了设立证券公司、证券合伙企业应当具备的条件;同时专设一章加强投资者保护,明确投资者提起虚假陈述、内幕交易、操纵市场等证券民事赔偿诉讼时,当事人一方人数众多的,可以依法推选代表人进行诉讼。(新华)

7.5亿并购南京恒电 盛路通信 加码军工业务

停牌三个多月的盛路通信日前披露并购预案,公司拟以发行股份及支付现金方式收购杨振锋、孙小航等34名自然人合计持有的南京恒电100%股权,并募集配套资金。交易完成后公司将扩大军工电子板块收入规模,强化公司在军工领域的业务布局。

根据交易方案,南京恒电100%股权交易作价为7.5亿元,盛路通信拟以28.63元/股合计非公开发行2436.26万股并支付现金5250万元用于支付全部对价,同时拟向杨华(公司控股股东、实际控制人)、郭依勤(公司董事)、杨振锋、孟立坤、石河子国杰非公开发行股份募集配套资金不超过23250万元,发行价格同样为28.63元/股。本次交易完成后,预计杨华持有公司股份比例将由20.38%降至18.10%,仍为公司的控股股东及实际控制人。

据披露,南京恒电专业从事微波电路及其相关组件的设计、开发、生产与服务,致力于微波混合集成电路相关技术在机载、舰载、弹载等多种武器平台上的应用,产品主要为雷达、电子对抗和通信系统提供配套,客户主要为国内军工科研院所、军工工厂、军事院校等。

从财务数据和利润承诺协议来看,南京恒电此次估值较高。据披露,截至2014年末,南京恒电总资产为1.24亿元,净资产为0.60亿元,其2013年度和2014年度分别实现营业收入5972.05万元、9060.28万元,净利润分别为275.49万元、1431.74万元。南京恒电原股东承诺,南京恒电2015年至2017年承诺扣非后的净利润分别为5000万元、6000万元和7200万元。收购前与收购后的业绩承诺简直是天壤之别。

盛路通信表示,公司2011年通过收购朗赛微波100%股权进入军工电子领域,此次通过并购南京恒电,公司可以在已有的军工业务基础上,结合南京恒电具备的行业经验、技术积累,助推朗赛微波的发展,强化公司在军工领域的业务布局,进一步提高公司持续盈利能力。同时公司与南京恒电将共享技术研发体系,分享市场渠道及客户资源,并打造一条完整的产业链,实现双方优势互补,发挥协同效应,提升公司整体价值。(上证)

上交所强化非财务信息披露 年报“干货”多

赵一蕻

上市公司年报变得更加“亲民”了,不再像以往那样专业、晦涩。今年以来,诸多上市公司的年报利用图表和数据等形式,披露了公司发展战略、经营模式、行业风险、核心竞争力等非财务信息,为投资者决策参考提供了不少“干货”。

4月17日,山西汾酒、外运发展等上市公司发布了对上交所2014年报事后审核意见函的回复公告,特别就相关非财务信息进行了补充说明。记者发现,今年以来,诸多上市公司的年报披露较以往有了进步,尤其是包含了更多的非财务信息,有效信息量也有明显增加,这其中,既是公司主动披露意愿逐步增强所致,也在很大程度上缘于上交所推进的分行业监管。

蓝筹公司带头透详情

今年开始,从已披露的年报中,沪市部分位居行业龙头的蓝筹公司率先示范,如保利地产、金地集团、中国石化、中煤能源等,主动

在年报中对所处行业进行全面的分析,为投资者理解公司在行业中所处的地位,以及判断公司的投资价值提供了有效信息。

例如,保利地产基于翔实的数据,利用图表形式对2014年整个市场的商品房销售情况、新开工面积、年内土地购置面积和资金来源等投资者关心的关键指标,进行了量化分析和深入说明,为投资者提供了2014年房地产行业的全景。

华能国际、王府井等公司的年报主要亮点则体现在公司主动披露关键经营数据、对市场热点问题的说明。其中,华能国际披露了公司境内电厂报告期内平均利用小时数、燃煤机组平均发电煤耗、平均供电煤耗等关键经营数据,直观地向投资者展现了公司2014年的产能利用情况。王府井则结合零售业的市场环境,简明扼要地对公司传统线下门店和互联网线上业务,以及公司战略调整等投资者关注的热点问题进行了分析说明。

上述“转变”让以往显得专业、晦涩的年报逐步有了“亲民”的改观。对比以往上市公司的年报,往往缺乏对公司发展战略、经营模式、行业风险、核心竞争力等非财务信息的披

露,或者以笼统的语言进行概括。今年,在推进分行业监管的背景下,企业在年报中披露非财务经营细节信息的积极性和主动性大幅提高,不少公司披露的内容更丰富、相关性更高。

帮投资者挖掘有用信息

除上市公司的披露主动性显著提高外,上交所也积极践行分行业监管思路,通过年报审核,积极推动上市公司强化非财务信息的披露,提高年报披露的有效性。

以日前补充披露年报信息的山西汾酒为例,公司对2014年年报董事会报告中“行业竞争格局和发展趋势”做出了补充。在回顾2014年市场形势时,加入了行业整体数据,而展望2015年时,公司概括了五大特点,较之原来的表述更清晰、充分。对于投资者来说,白酒企业对于行业的展望是帮助其投资的重要信息,企业对行业前景进一步的阐述显然很有必要。

事实上,类似的情况远非山西汾酒一家。近期方盛制药、*ST建机、海澜之家等多家公

司主动响应上交所年报审核函要求,积极披露了不少“干货”。例如方盛制药在药品结构、产品研发方面的披露,*ST建机对经营风险的量化分析,以及海澜之家结合供应商及店面销售终端的具体情况,对其经营模式的核心竞争力进行了主动披露。

梳理这些公开的审核意见函显示,上交所的年报审核意见集中关注的内容包括了公司渠道、模式、储量、经营风险等行业关键经营信息,同时也不乏对公司未来发展战略的问询,旨在为投资者挖掘更多决策有用信息。

有券商行业分析师表示,由于上交所对上市公司年报中非财务信息,特别是行业信息审核和披露监管力度的加强,公司年报的可读性和参考价值有所提高。

市场专业人士指出,上交所近年持续推进监管转型,以信息披露为抓手,加强事中事后监管,今年初宣布的分行业监管就是其中的重要举措。接近监管部门的人士指出,从行业角度对年报进行审核体现了上交所探索分行业监管中“想投资者所想,急投资者所需”。

垫江县不断发展壮大现代农业示范园区

让现代农业有看头有耍头有吃头

舒航

为转变农业发展方式、提高农业整体效益、加快农业现代化进程,2010年,重庆市垫江县在新民、沙坪两镇正式启动现代农业园区建设,将园区定位为市级生态农业、现代农业典范。经过几年发展,目前,园区规模达到了20平方公里,园区内基础设施不断完善、规模效益逐步显现,已形成了花卉苗木、中药材种植、设施葡萄、设施蔬菜等特色产品,成功推动了该县农业转型升级。

农业园区让特色产业生根发芽

4月的垫江,处处绿草茵茵,生机盎然。4月16日,在位于新民镇的现代农业园内,一片片白色大棚在阳光下格外耀眼,大棚里,农业工人们正忙着锄草施肥,为今年西瓜的丰收打下基础。

这片西瓜基地的主人叫黄林国,系浙江台州人,他于2003年开始了种瓜淘金生涯。2011年,他来到新民镇,投资500万元,在新民社区流转土地475亩,种植了拿比特、早春红玉等西瓜品种,2014年亩产西瓜1.3万斤,产值超过1000万元。2013年,黄林国还投资2700多万元,在新民镇明月村流转土地500亩种植大棚葡萄。

选择在新民发展产业,黄林国看重的是这里是垫江县的现代农业示范园区,不但基础设施完善,更重要的是还有当地政府和县上的大力扶持,这让他对于现代农业的发展更有信心。

“西瓜基地只是近年来现代农业示范园引进的项目之一。目前,现代农业示范园内的农业企业规模都在不断壮大,逐步走向正轨。”垫江县委副主任钟应发介绍,为转变农业发展方式、提高农业整体效益、加快农业现代化进程,2010年,垫江县在新民、沙坪两镇正式启动现代农业园区建设,涉及明月、树新、石仙、双河口、毕桥、红旗、李白、乐天等共15个村,将园区定位为市级生态农业、现代农业典范。经过几年发展,园区内基础设施不断完善,产业布局更加合理,规模效益逐步显现。

钟应发介绍,通过现代农业园区这个平台,新民镇和沙坪镇通过加大招商引资力度,着重引进一批与当地产业紧密结合高附加值农业企业,目前园区已入驻龙之叶蔬菜、华运集团、重庆鼎越农业开发有限公司、海博园林、御康葡萄、乐天谷、伟垦农业等国家、市、县级龙头企业及专业合作社近30家,种植蔬菜大户



30多个,建成蔬菜工厂化育苗基地1万多平方米、大棚等设施蔬菜生产2000多亩、蔬菜加工企业2个、蔬菜冷冻储藏库1个。

“保姆式服务”解园区企业后顾之忧

“有了政府的大力宣传和推广,我们葡萄园的名气才越来越大,而今已成为我县葡萄产业中的一个响亮品牌。”谈起葡萄产业的发展,新民镇御康葡萄种植专业合作社的业主童平感慨地说道。

童平于2010年在新民镇现代农业园区内流转土地250亩,发展葡萄种植,如今,该葡萄园投产的100亩葡萄每年采摘葡萄8万斤以上,最高市价达55元一斤,每年产值在200万元以上,产出的葡萄还获得了“绿色食品”认证。

“随着园区的农产品不断产出,我们及时帮助业主做好推广和宣传,从而为农产品的销售打下基础。”钟应发介绍,作为现代农业示范园区内的两个乡镇,分别结合自身实际,精心策划,有序组织,针对项目引进、产业培育、产品销售等环节大力开展各类宣传推介活动,为设施农业发展营造了良好的推介氛围,近年来先后举办了“龙之叶”蔬菜推介会、葡萄“采摘节”、乐天谷赏花节等宣传活动,让更多的产品唱响市场。同时,不断强化龙头带动作用,坚持“发展一个、带动一片、辐射一方”的理念,瞄准市场需求,开发特色项目,提升产业定位,着力培育、壮大一批龙头企业和种植大户,形成标杆作用和“张效应”,带动和辐射本地及周边其他农户。

不仅如此,垫江县还不断加大园区的科技投入,带动农业行业协会及业主在农业生

产、加工贮藏等各个环节加大研发力度,提升农产品科技含量,促进农业高产、优质、高效,并大力推广农业新品种、新机具、新技术,有效助推了设施农业发展。同时,还依托市内外的高等院校、农科院等研究培训机构,积极开展科技下乡活动,加强农业科技培训和普及,通过“零距离”的技术指导,着力解决产业发展中遇到的技术障碍和实际问题。

“两个乡镇还不断优化发展环境,对落入园区的企业的全程做好‘保姆式’服务,帮助他们申报项目,做好用工和土地流转等方面工作的协调,解决他们发展的后顾之忧。”钟应发说,通过立足本地发展实际,积极统筹政府资金,从贷款融资、农机购置、设施配备、土地流转等方面,出台了多项优惠扶持政策,广泛调动业主和农户的积极性,竭力扭转现代农业发展前期投入大、资金紧的困难局面。同时,强化用地保障,根据辖区内土地分布和使用情况,结合自身发展规划,对可用于农业产业的土地状况进行摸底调查及登记备案,并设立土地流转中心,负责宣传、协调、落实土地流转工作,做到项目建设到哪里,土地流转就跟到哪里。除此之外,还集中财力提速产业项目自身发展,坚持打捆布局涉农资金的使用,把推进现代农业发展与农房风貌改造、土地复垦、农业综合开发、新农村建设工作有机结合,统筹推进农田土地治理及水、电、路等基础设施建设,着力优化现代农业发展的软硬环境,为农业产业化、发展现代农业奠定了坚实基础。

“现代农业园区的不断发展壮大,让我县

让现代农业有看头有耍头有吃头

的农业成功实现转型升级。”钟应发介绍,在发展思路,园区以现代高效农业为主导,突出发展设施农业和观光农业,主要培育有花卉苗木、大棚西瓜、设施葡萄、绿色蔬菜、智能化育苗等产业。

今年,垫江县将按照打造休闲观光示范农业的思路,加大园区的观光休闲文化品位,增加内涵,营造浓厚的文化氛围,进一步加大现代农业示范园的硬件建设,并抓好软实力的提升,以此推进现代农业示范园的提档升级,将现代农业示范园打造成全县一流的农业示范园区。

垫江县委还将进一步做好现代农业示范园的规划和引导,整合各部门的资金,在“优化发展环境、抓好产业布局、推动规模种植、提升产业水平、打造特色品牌”上下功夫,在“欣赏现代农业、发展观光旅游、打造开心农场、品尝乡村美食”上做文章,突出景观打造,完善配套服务,发展农业观光、果蔬采摘体验等休闲消费,打造富有特色的生态休闲消费产业。让农业有看头、有耍头、有吃头,农民有想头、有盼头、有干头,真正实现农民增收致富、农业增产增效。

继续加大科技帮扶力度和资金的投入,完善园区内排水、灌溉、道路等基础设施建设。同时,将建立技术保障体系,按照标准化现代农业示范园的思路,推进园区的标准化建设,并做好园区内产业的宣传策划,全力打造几个市内外知名品牌。

“现代农业示范园这个平台,必然会吸引更多农业企业入驻。所以,下一步,我们还将加大招商引资力度,让更多的农业企业入驻园区,从而带动当地农户增收致富。”钟应发说。

渤海租赁 拟定增募资160亿 拓展主业

赶在天津自贸区挂牌前夕,已停牌三个月的渤海租赁日前携募资规模达160亿元的定增预案复牌,所募资金将用于拓展飞机和集装箱租赁业务,增资天津渤海和偿还债务。公司强调:“一带一路”战略规划的落实和天津自贸区的设置,将为融资租赁业提供良好的发展机遇,以本次定增充实资本正是为了抓住这一机遇。据披露,渤海租赁大股东海航资本及其一致行动人认购半数定增股份。

据公告,渤海租赁本次定增发行价为12.23元/股,预计发行13.08亿股,募资160亿元。其中,公司大股东海航资本及其一致行动人深圳兴航、天津通万拟合计出资80亿元认购半数定增股份;其余认购方包括中加基金管理的信建定增11号、中信建投基金管理的信建定增11号、广州城投、西藏瑞华、上海贝御等。所有定增股份的锁定期均为36个月,这也表明了大股东和外部认购方对公司未来发展的高度认可。

资金用途方面,80亿元用于增资子公司HKAC开展飞机租赁业务,33.93亿元用于增资天津渤海开展租赁业务,26.07亿元用于偿还所欠GSCI债务,20亿元用于偿还所欠Seaco SRL债务并对其增资以开展集装箱租赁业务。

此次定增完成后,公司净资产额将增加160亿元,而截至2014年三季度,渤海租赁净资产96.44亿元。这相当于再造了一个新的渤海租赁。

渤海租赁在公告中表示,基础设施和物业租赁业务是天津渤海的传统业务优势领域,天津渤海将充分依托天津自贸区设立带来的基础设施投资需求开展租赁业务。公司同时强调,启动此次大规模定增融资,主要是基于中国租赁业的发展,并希望借助“一带一路”所带来的市场机遇实现进一步发展。

长期关注中国租赁业的业内专家认为,目前,“一带一路”和国内优质产能“走出去”是中国租赁业面临的重大机遇。渤海租赁此次定增募集资金的绝大部分将用于发展飞机和集装箱租赁业务,而目前全球飞机与集装箱租赁需求呈上升趋势。(上证)