

## 新股预先披露时点将进一步提前

## IPO招股书拟“受理即披露”

## 记者观察

新股首次公开发行(IPO)预先披露时点将进一步提前。近日,有关方面披露,在强化信息披露核心的发行体制改革总体思路下,为进一步提高透明度、约束市场参与主体行为,拟争取在年内实现IPO招股书“受理即披露”。也就是说,未来IPO招股材料预披露时间提前至材料接收时。

## 披露时间将大幅前移

现在实行的预披露制度,是证

监会在去年年底发布的《关于调整预先披露时间等问题的通知》而制定的。在这个通知中,证监会将沿用若干年的IPO招股书申报稿预披露时间提前了一个月,即从之前的发审委会议召开5天前披露,提至反馈意见落实后、初审会之前。

而按照3月31日发布的《关于进一步深化新股发行体制改革的指导意见(征求意见稿)》,新股预先披露时点将进一步提前,实现发行申请受理后即预先披露招股说明书。按照IPO流程估算,这大约比目前要提前半年甚至一年的时间。分析认为,将预披露时间大幅前移,证监

会“提高发审透明度、强化公众监督”的监管意图已然彰显。预披露时间提前,便于社会公众和媒体更有效地监督发行审核工作,公众对发行人的监督作用将更加强化。

## 公众有充分时间研判

预先披露时点提前半年究竟有何好处?分析认为,部分拟上市企业在证监会网站预先披露招股说明书后,往往会遭到一些举报信,但由于以往留出的时间不多,甚至举报信还来不及传至审核人员手中,企业IPO已经上会了。此番将IPO预披露时间提前半年,这一状况将

会改变,或“逼迫”更多的拟IPO企业在初审会前就主动撤回申报材料。媒体等也能根据相关举报对企业进行更充分、深入的调查。由此,发行人和保荐机构面临的压力将随之增大,无形中也会增加拟上市企业的发行成本。

因而IPO预先披露时间大幅提前,对市场而言无疑是一大“利好”。这将使社会公众和舆论以更充分的时间对拟上市企业进行研判、纠错,有利于及时准确发现问题,提高发行审核透明度和审核效率,同时也对发行人和中介机构提出了更高、更严格的要求。

## 各类监管将继续加强

专家表示,预先披露制度是深化发行体制改革的重要措施之一。预披露时点提前至“受理即披露”是强化市场机制约束的举措,可让投资者看到拟上市公司真实可靠的财务状况和经营成果,保护投资者的知情权。因此,预披露制度不断完善,将为我国证券发行制度最终向“注册制”过渡奠定坚实的基础。

据悉,在进一步提前预披露时间促进社会监督的同时,监管部门还将进一步加强对保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构的过程监管,加强对粉饰业绩、利润操纵等行为的监管。而其根本用意,均在于促进发行人信息真实、准确、完整地披露,将拟上市公司常态、客观的信息展现给投资者,在此基础上由投资者自行判断投资价值、制定投资决策。本报记者 许超声

## 洪城水业将发行5亿元公司债

洪城水业(600461)公告称,公司发行总额为人民币5亿元公司债券已获得中国证监会核准,债券每张面值为人民币100元,共计500万张,发行价格为每张人民币100元。本期债券为5年期固定利率债券,债券票面利率询价区间为5.80%-6.50%,还本付息方式采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计息。债券网上发行代码

为“751990”,简称为“11洪水业”,网上认购日为5月2日。经大公国际资信评估有限公司综合评定,本公司的主体信用等级为AA,本期债券信用等级为AA+。

洪城水业表示,公司债券发行所募集资金2亿元拟用于偿还银行贷款,优化公司债务结构,并拟用剩余募集资金补充公司流动资金,改善公司资金状况。李辉

## 泰达宏利旗下两基金明天分红

据悉,泰达宏利近日公告称,旗下泰达宏利行业精选股票基金、泰达宏利风险预算混合基金将同时分红。其中,泰达宏利行业精选基金每10份基金份额派发红

利8.4元、泰达宏利风险预算基金每10份基金份额派发红利0.1元,两基金分红的权益登记日和除息日均为2012年4月26日,现金红利发放日为4月27日。许超声

## 太阳纸业拟增发募资10亿

## 第一大股东全额认购

太阳纸业(002078)刚宣布去年3月发布的定向增发预案“作废”后,日前又启动了新的定向增发预案,将以7元/股的发行价格,定向增发1.45亿股,募集资金总额不超过10.2亿元,扣除发行费用后募集资金净额将全部用于补充流动资金,满足未来各项业务发展的资金需求。公司第一大股东金太阳投资将以现金方式全部认购。发行完成后,金太阳投资持有太阳纸业71.62%股份。

公告显示,去年3月,太阳纸业曾公布定向增发方案,拟向不超过10名特定对象,以不低于11.82元/股的价格,非公开发行不超过2.2

亿股,募集资金不超过25亿元。该方案4月19日获股东大会通过,有效期限为1年。由于此后大盘一路下跌,太阳纸业股价也大幅下探,最低跌至6.13元/股。该方案最终过期失效。

太阳纸业表示,为维持日常经营需要支出大量现金,用非公开发行募集资金补充流动资金,在增加公司资金实力的同时,将有利于优化公司资本结构,降低资产负债率。

太阳纸业同时公布的年报显示,2011年公司实现营业收入87.62亿元,同比增长9.02%;归属上市公司净利润4.99亿元,同比下降21.54%。本报记者 李辉

## 资讯速递

## 海外主要股市收盘指数

名称	4月25日	涨跌
道琼斯	13090.72	+89.16

## 今日人民币市场汇价

外币名称	中间价
100美元	628.29元
100欧元	830.82元

## 纽约商交所主要商品最新价

名称	最新价格	涨跌
黄金	1644.94美元/盎司	+1.81
原油	103.97美元/桶	-0.15

(数据截止时间:上午9时30分)

(本版观点仅供参考)

## “房产热”引发装修忙

随着近期房产回暖,本市各大装潢公司也纷纷从寒冬中看到了春天的气息。在即将到来的“五一”小长假里,市场上将有多场规模各异的装潢展会遍地开花,看似老百姓的选择多了,但如何分辨品质高低、服务优劣还须“慧眼识金”。

4月29日—5月2日在上海展览中心友谊会堂(南京西路1377号),将迎来装潢市场的重磅盛事:“2012假日装潢交易会”与全市待装潢市民见面,黄金假日好时光,装潢不牢的市民可以出手了。本次“2012假日装潢交易会”由上海本土装潢公司代表聚通装潢独家承办,定位中高端装潢用户,全部展出内容与服务品质均较之以往展会有明显不同,无论专业程度或是观展舒适度均将给市民带来前所未有的愉悦体验,尽享本土品牌交易会的优质服务。

## 五一小长假 市民装修忙

## 业内人士提醒:参加装潢展会还须“择优而选”

如果,您厌倦了所谓的“环球装潢展”、“家装文化节”;如果,您迟迟没有选定服务对象是因为不想破坏对家的梦想;如果,您一直在等待那么,就

在4月29—5月2日,就在上海展览中心友谊会堂,众多上海籍设计师用本土海派设计功力为您打造时尚优雅家居,真正属于您的品质生活就要开始了。

## “实实在在”更买账

与动辄“环球”、“超大”宣传不同,本届“假日装潢交易会”倡导实实在在的服务,本活动致力全面提升本市家庭装潢设计品质,千载难逢名设计师聚集一堂。现场特设公寓房、婚房、复式、别墅与大宅装潢接待专区,近300名本市资深

设计师(腾龙设计全国著名设计师、全国优秀获奖设计师、上海本土人气先锋设计师),待装潢市民尽可在现场设计师中进行PK选择,直到选中满意的设计。

此外,活动前期,聚通装潢与腾龙设计收集网罗了本市各大楼盘的主力房型加以实战操演,无论市民是何种房型,均能在现场得到快速满意的规划,同时给到市民一整套

整套详尽实用的建材软装搭配建议。

现场特别设置了别墅、复式大宅咨询洽谈专区,确保此类装潢市民在安静优雅的环境中与大牌设计师充分沟通交流,勾画品质新居。

## 装潢品牌与实惠兼得

在现场,“2012假日装潢交易会”将整合国内主流媒体,盛邀国际一

流建材展商,千余款热销建材,汇聚本市待装潢市民,创造4天的预定装潢热潮。高品质设计、三大知名品牌卫浴浴、先进施工工艺,高性价比名牌建材等一切与装潢有关的展出环节将全方位展示,打造一场真正意义上的、解决市民需求的装潢盛会。

关于装潢,你一定有许多梦想。那么,你就负责想;实现?就来上海假日装潢交易会吧。要品牌?还要实惠?2012假日装潢交易会让您想要品牌与实惠兼得的消费者直呼过瘾!累计优惠直逼40000元!(三房两厅两卫120㎡为例)面积越大优惠越多,上不封顶乐翻。同时,在预算的基础上,一切设计都是为了满足消费者的居住喜好。4月29—5月2日,所有在场优秀设计师都将为消费者展示10大系列设计风格效果美图,以及这种效果需要的费用支出,提前看到新家不再是梦想!

聚通装潢 值得信赖的  
装饰服务商  
建筑装饰装修工程设计与施工壹级资质

装潢正当时  
何须再等待

上海展览中心友谊会堂  
上海名牌 金牌“青年设计师”集体  
全国守合同重信用企业 全国优秀装饰企业

上海展览中心友谊会堂,  
请与聚通一起实现家的梦想!

4月29日—5月2日

活动同期举办  
上海假日楼市房展会

假日装潢交易会  
2012 4月29-5月2日

上海展览中心 友谊会堂  
南京西路1377号 9:00AM-5:00PM  
精彩4天  
准备好搞定装潢吧

如果,您迟迟没有选定服务对象;如果,您一直在等待……  
那么就在4月29—5月2日,就在上海展览中心友谊会堂、上海本土装潢代表聚通装潢带您体验您本该享受到的优质装潢服务。搞定装潢大事,何须再等?