



昨日,中国证监会发布《优先股试点管理办法(征求意见稿)》(下称《办法》),作为操作层面的纲领性基础文件,《办法》对发行优先股的公司资质做出详细规定,明确发行可分为公开发行和非公开发行两种方式,公开发行在试点初期仅限于三类情况,同时上市公司公开发行优先股,可一次核准,一年内分次发行。

现代快报记者 马婧婷 综合新华社

# 优先股征求意见稿出炉

■上证50指数成份股等三种条件公司可发行  
■个人投资者门槛为500万元

东方IC供图

## A 公开发行限三类情况

依试点情况调整《办法》规定,优先股发行具有公开发行和非公开发行两种方式,其中,试点初期,仅三类情况的上市公司可公开发行优先股。包括:其普通股为上证50指数成份股;以公开发行优先股作为支付手段收购或吸收合并其他上市公司;以减少注册资本为目的回购普通股的,可以公开发行优先股作为支付手段,或者在回购方案实施完毕后,可公开发行不超过回购减资总额的优先股。

证监会核准公开发行优先股后,上市公司普通股不再属于上证50成份股的,仍可实施本次发行。证监会有关部门负责人表示,对公开发行范围进行一定限制主要出于以下考虑:一是市场对优先股风险收益特征的认识需要有一个过程。优先股并非稳赚不赔。相对普通股而言,优先股虽有优先分配股息和剩余财产的优势,但难以分享上市公司业绩增长;相对债券而言,优先股没有固定期限,公司破产清算时,其偿付顺序在债券之后;就获取股息而言,公司经营情况恶化时,优先股面临无法获得股息的风险。二是优先股涉及复杂的公司治理安排,要求发行人公司治理结构比较完善,公司治理比较规范。

## B 公开发行可一次核准

分次发行根据《办法》,上市公司公开发行优先股,可以申请一次核准,分次发行。自证监会核准发行之日起,公司须在6个月内实施首次发行,首次发行规模不得少于发行总规模的50%,同时剩余数量应在24个月内发行完毕,剩余各次发行的数量由公司自行确定,每次发行完毕后五个工作日内报中国证监会备案。

超过核准文件时限的,须申请证监会重新核准。在优先股的发行定价上,《办法》明确,公开发行的优先股以市场询价或其他公开方式确定价格或票面股

息率,但发行价格不得低于优先股票面金额,即不可以折价发行。上述负责人表示,境外实践中,优先股的票面金额可自由设定。《办法》在借鉴境外经验基础上,没有限制优先股的票面金额,但要求同一公司发行的优先股票面金额相同,以避免出现不同票面金额的优先股恢复表决权时可能存在的不公平问题或者复杂计算问题。票面股息率是股息相对于票面金额的比率,需要在发行时提前约定。针对非公开发行的优先股,《办法》规定票面股息率不得高于最近两个会计年度的加权平均净资产收益率。

## C 个人投资者的门槛为500万元

而在交易方面,不同发行类型的优先股,其交易转让平台也不同。其中,公开发行的优先股可以在证券交易所上市交易。上市公司非公开发行的优先股可以在证券交易所转让,非上市公司非公开发行的优先股可以在全国中小企业股份转让系统转让,转让范围仅限合格投资者。

证监会有关部门负责人表示,优先股交易或转让的具体办法,将由证券交易所和全国股转系统公司另行制定。

另外,非公开发行优先股的对象应属于办法规定的合格投资者,

每次发行对象累计不超过200人。具体而言,合格机构投资者包括经金融机构、合格境外机构投资者和人民币合格境外机构投资者等。对于个人投资者,则要求其名下各类证券账户、资金账户、资产管理账户的资产总额不低于人民币五百万元。值得注意的是,为了避免利益输送,发行公司董事、高级管理人员及其配偶不在发行对象之列。

办法征求意见稿截止至12月27日。证监会有望于明年1月初正式发布办法并陆续制定配套细则。

## ■ 相关新闻

### 证监会修订《证券发行与承销管理办法》 IPO细则将陆续出台

中国证监会13日修订并发布《证券发行与承销管理办法》,落实新股发行体制改革要求,改革和规范定价与配售方式,进一步提高新股发行的市场化程度。

证监会新闻发言人邓舸介绍说,这次修订取消了行政限价手段,引入主承销商自主配售机制,提高定价和配售的市场化程度,同时提高发行承销全过程的信息披露要求,强化社会监督。

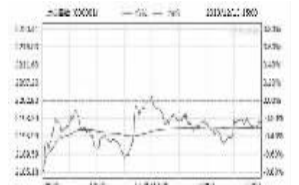
据介绍,新出台的办法提高了网下配售比例,调整了有效报价投资者家数的限制,更多地发挥公募基金、社保基金定价作用,加强对定价和配售的市场化约束。为保证中小投资者的公平权益,此次修订调整了回拨机制,改进网上配售方式,更加尊重网上投资者认购意愿。邓舸说,随着办法的发布,有关单位也将出台配套规则。

此外,中国证监会还将建立承销商诚信档案,公布承销商不良诚信记录,并由证券业协会建立投资者“黑名单”制度,记录网下投资者的不诚信或违规行为,定期向主承销商提供。

为方便投资者获取信息,证券业协会将设立公开邮箱,专门用于接受关于询价、配售和申购的意见和建议,沪深证券交易所将开辟IPO专栏,集中、及时发布发行信息披露内容,让投资者能够第一时间集中阅读发行信息。 据新华社

## 昨日市场表情

上证指数 2196.07 -0.31%



上涨:447 平盘:86 下跌:410

深证成指 8429.82 0.35%

沪深300 2406.64 -0.14%

### 沪深A股涨幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
仪征化纤	3.25	10.17%
万家乐	4.57	10.12%
上海石化	3.17	10.07%
宁波海运	3.94	10.06%
智云股份	12.38	10.04%
华声股份	12.71	10.04%
喜临门	10.63	10.04%
露笑科技	15.35	10.04%
海得控制	7.79	10.03%
金字火腿	15.91	10.03%

### 沪深A股跌幅前十名

名称	最新价	涨跌幅
煌上煌	31.50	-10.00%
三泰电子	19.50	-6.25%
佛塑科技	4.34	-5.65%
兰生股份	17.69	-5.40%
华芳纺织	7.43	-5.23%
嘉事堂	14.67	-5.11%
通裕重工	4.93	-5.01%
大智慧	6.77	-4.78%
冠豪高新	11.30	-4.72%
福星晓程	26.32	-4.60%

### 股指期货行情

名称	最新价	涨跌幅
IF1312	2414.20	-0.16%
IF1401	2416.80	-0.27%
IF1403	2421.60	-0.32%
IF1406	2427.00	-0.20%

## 昨日市况

### A股再现分化走势 沪指失守2200点

本周最后一个交易日,A股再现分化走势。其中上证综指延续调整势头并失守2200点,深证成指率先反弹,但幅度比较有限。各行业板块表现平淡,绝大多数涨跌幅度都不足1%。

上证综指开盘跌破2200点,报2188.26点。下探2183.84点后沪指迅速回升,并在此后维持弱势震荡。尾盘沪指收报2196.07点,较前一交易日跌6.72点,跌幅为0.31%。

深证成指率先反弹,收报8429.82点,涨29.17点,涨幅为0.35%。

沪深两市超过1300只交易品种上涨,略多于下跌数量。不计算ST个股和未股改股,两市28只个股涨停。

权重指标股表现不尽如人意。总市值排名前30位的个股中,中海油服在前一交易日走弱的基础上再跌逾3%。格力电器录得5%以上的较大涨幅。

当日沪深两市分别成交726亿元和923亿元,总量较前一交易日略有减少。

行业板块表现平淡,化工化纤板块涨幅超过1%,农业板块跌逾1%,其余行业板块涨跌幅度都不足1%。 据新华社

# 黄金价格昨天波动40美元

金店放出低价275元/克,业内人士称现在是买黄金的好时机

最近黄金价格剧烈震荡,昨天上午国际金价跌穿1200美元后又快速反弹至1220美元上方。近期多家金店趁着黄金价格震荡推出优惠价,业内人士称,现在应该是市民购买黄金的最好时机。今天由现代快报在南京国际博览中心主办的婚博会上,黄金首饰也将出现前所未有的低价。

## 国际金价行情犹如过山车

这两天国际金价演绎了一番坐过山车的行情,周四在美国11月零售销售格外靓丽,加之欧元区10月工业产出数据大幅走低推动美

元接连上涨的背景下,金价大幅下跌至1230美元/盎司下方。昨天早盘金价现剧烈波动,以1227美元/盎司开盘后,一路下跌跌破1220美元/盎司的关键点,甚至跌至1190美元/盎司下方最低至1187美元/盎司,但接着又剧烈反弹至1220美元/盎司上方,波动范围40美元。

对于未来黄金价格的走势,市场出现分歧。据多家国际投行近期发布的2014年黄金价格展望报告显示,包括美银美林、花旗在内的八家知名投行看跌明年黄金价格,其中最低价格预期为725美元/盎司。Compass Global Markets董

事长Andrew Su则认为在今年年底前金价可能将有5%左右的上涨,当市场变得非常看跌的时候,对他而言这就是买入信号。

## 迎年底消费高峰,金店频频放出低价

记者从南京多家金店了解到,由于年底正是黄金消费高峰,再加上近期黄金价格波动频繁,因此很多金店都抓住机会频频放出诱人低价,提前抢食年底黄金市场。而今天由现代快报主办的婚博会上,中国黄金、宝庆尚品等多家金店也将推出前所未有的低价。

中国黄金江苏分公司相关负责人介绍,目前市场上黄金首饰零售价格一般在308元-318元之间,但是他们将在婚博会上放出275元/克甚至更低的优惠价格,“按现在的国际金价,现在即使是购买金条,如果加上手续费,每克也需要256元左右,黄金首饰还要加上各种税费,275元的价格已经接近成本价了。”该负责人称,年底是黄金消费旺季,他们已经备足货源,迎战年底消费高峰。宝庆尚品相关负责人则表示,一定会在婚博会上给出力度最大的优惠,给出最低的价格。 现代快报记者 王海燕