

我国全面实行股票发行注册制改革

精简公开发行条件 放开新股发行定价 新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制



扫码看视频

近日，党中央、国务院批准了《全面实行股票发行注册制总体实施方案》。2月1日，中国证监会就全面实行股票发行注册制涉及的《首次公开发行股票注册管理办法》等主要制度规则草案公开征求意见。这标志着经过4年的试点后，股票发行注册制将正式在全市场推开，开启全面深化资本市场改革的新局面，为资本市场服务高质量发展打开更广阔的空间。



注册制实现全覆盖和基本定型

全面实行股票发行注册制的关键词是“全面”，主要是完成“两个覆盖”，一是覆盖上交所、深交所、北交所和全国中小企业股份转让系统各市场板块；二是覆盖所有公开发行股票行为。另外，根据证券法的要求，优先股、可转换公司债券、存托凭证也实行注册制。

主板改革是这次全面实行股票发行注册制的重点，主要是充分借鉴试点注册制的经验，以更加市场化便利化为导向，精简公开发行条件，设置多元包容的上市条件，放开新股发行定价和上市前5个交易日涨跌幅限制。

本次改革呈现出四大亮点

亮点一：优化审核注册机制。

审核注册机制是注册制改革的重点内容。这次改革保持交易所审核和证监会注册各有侧重、相互衔接的基本架构不变，重点是进一步明晰了交易所和证监会的职责分工。

具体来看，交易所承担发行上市审核的主体责任，对企业是否符合发行条件、上市条件和信息披露要求进行全面审核。证监会同步关注发行人是否符合国家产业政策、板块定位，对交易所审核中遇到的重大问题及时指导，并基于交易所的审核意见依法注册。同时，着重强化证监会统筹协调和监督指导的责任。

亮点二：完善多层次资本市场体系。

试点注册制4年来，先后设立科创板、改革创业板、合并深市主板与中小板、设立北交所，板块布局有了明显改进。全面实行股票发行注册制后，错位发展、相互补充的多层次资本市场格局将更加完善，基本覆盖不同行业、不同类型、不同成长阶段的企业，多层次资本市场体系建设将迈出新步伐。

具体来看，沪深交易所主板将突出大盘蓝筹定位，主要服务于成熟期大型企业，在上市条件方面与其他板块拉开差距。科创板将突出“硬科技”特色，提高对“硬科技”企业的包容性。创业板主要服务于成长型创新创业企业，允许未盈利企业到创业板上市。北交所和全国股转系统将探索更加契合创新型中小企业发展规律和成长特点的制度供给，更加精准服务创新型中小企业。

亮点三：进一步完善监管和执法。

注册制改革是一场放管结合的改革，加强监管

执法是基本保障。这次改革，充分总结试点阶段的经验，对事前事中事后全过程监管执法进行了系统化安排。

在前端，坚守板块定位，加大发行上市全链条监管力度，压实发行人、中介机构、交易所等各层面责任，严格审核，严把上市公司质量关。在中端，加强发行监管和上市公司持续监管的联动，规范上市公司治理，加大退市力度，促进优胜劣汰。在后端，保持“零容忍”执法高压态势，形成强有力震慑。

亮点四：全面整合制度规则体系。

注册制试点是按板块逐步推进的，这次改革的一个基本思路是统一注册制安排，对制度规则进行了全面梳理和系统完善，减少交叉重复，实现体系化、规范化、简明化。主板、科创板和创业板适用统一的注册制度，沪深交易所制定修订本所统一的股票发行上市审核业务规则，北交所与上交所、深交所总体保持一致。

■据新华社

重要举措

新股上市前5个交易日 不设涨跌幅限制

本次改革在改进主板交易制度方面有哪些重要举措？

2月1日，证监会有关部门负责人就全面实行股票发行注册制答记者问时表示，主要措施有：一是新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制。二是优化盘中临时停牌制度。三是新股上市首日即可纳入融资融券标的，优化转融通机制，扩大融券券源范围。

需要说明的是，这次改革从主板实际出发，对两项制度未作调整。一是自新股上市第6个交易日起，日涨跌幅限制继续保持10%不变。主要考虑是，从实践经验看，主板存量股票及新股第6个交易日起波动率相对较低，10%的涨跌幅限制可以满足绝大部分股票的定价需求。二是维持主板现行投资者适当性要求不变，对投资者资产、投资经验等不作限制。

提请广大投资者注意，主板改革后，发行上市条件更加包容，发行定价和交易制度也有变化，希望大家充分了解这些制度变化和风险点，审慎作出投资决策。

成交18宗地

1月长沙土地市场 揽金约13.3亿元

三湘都市报2月1日讯 2023年1月长沙土拍落下帷幕。据长沙市国土资源网上交易系统显示，2023年1月，长沙土地市场共18宗地成交，总成交面积约为91.3万平方米，总成交金额约为13.3亿元。其中，溢价最高的为岳麓区[2022]长沙市085号商业用地，溢价228%。

长沙县和望城区成为主力

1月4日，[2022]长沙市084号地块“出嫁”。该地块位于雨花区体育新城板块，靠近地铁2号线与4号线交会处沙湾公园站。地块总建面1.78万平方米，起始价格6270万元，规划用途为商业用地。最终被长沙市土地开发建设有限责任公司底价摘得，折合楼面价3530元/平方米。

[2022]望城区064号也于1月出让。该地块位于湘江北路附近，地块总建面3.77万平方米，起始价格8869万元，规划用途为商业用地。最终被长沙市望城区文化旅游投资发展有限公司底价摘得，折合楼面价2352元/平方米。

从区域来看，长沙县和望城区成为主力，均有5宗地成交，芙蓉区、开福区和岳麓区各有2宗地成交，另外，雨花区和天心区各有1宗地成交。

业内： 预计长沙供地或少量多次

值得注意的是，1月土地出让中，溢价率最高的为岳麓区[2022]长沙市085号商业用地。该地块位于岳麓区金星大道以东，性质为加油加气站用地。经过233轮报价后，该地块由长沙麓山城市资源投资有限公司竞得，成交价格14040万元，溢价228%。

“受春节假期、集中土拍处于间歇期等因素影响，供地节奏明显变缓，全国土地市场成交规模降至历史低位。”克而瑞研究院指出，全国月内流拍率达到了20%，再度回到2022年初的较高水平。

湖南世联知识中心相关负责人预计，未来长沙供地或将逐渐淡化“集中式”，增加土拍轮次，以缓解企业现金流压力。供地质量也将提升，比如供地向中心城区或热点板块倾斜。”

■全媒体记者 卜岚
实习生 龙思言