

投资者申购新股无需先缴款

——新股发行制度将有五大变化

新股发行在暂停4个月之后即将迎来重启。伴随着此次重启,中国证监会推出改革举措,进一步完善新股发行制度。这一轮改革有何亮点,改革之后的制度与之前有何变化?记者对此进行了梳理。

变化一 申购中签后再缴款

根据现行新股发行制度,投资者申购新股时须全额预缴申购资金。在新股申购十分踊跃的情况下,造成巨额资金打新现象。

针对这一突出问题,本次改革将改变申购方式,在坚持目前网上按市值申购的前提下,网上、网下符合申购条件的投资者在提交申购申报时,无需按其申购量预先缴款,待

其确认获得配售后,再按实际获配数量缴纳认购款。

“取消预缴款可大幅减少新股发行中投资者需要动用的资金数量。”证监会有关部门负责人说。

统计显示,2015年发行的192家公司,网上投资者中签率平均为0.53%、网下投资者获配比例平均为0.22%。2015年6月初25家公司集

中发行时,冻结资金峰值最高为5.69万亿元,如取消预缴款,则投资者仅需缴纳申购资金414亿元。

为了防止出现“中签不缴款”的现象,证监会将建立网上投资者申购约束机制,规定网上投资者连续12个月内累计出现3次中签后未足额缴款的情形时,6个月内不允许参与新股申购。

变化二 小盘股价格直接由发行人和承销商商定

此次改革中一个令人瞩目的变化是,公开发行股票数量在2000万股(含)以下且无老股转让计划的,应通过直接定价的方式确定发行价格,全部向网上投资者发行,不进行网下询价和配售。

这意味着小盘股将没有询价

环节,直接由发行人和承销商商定价格。“此举是为了降低中小企业融资成本,提高发行效率。”证监会有关部门负责人对此解释说。

据介绍,新股发行主要有询价和直接定价两种方式,各有优劣。

询价机制有利于寻找均衡价格,挖掘市场需求,降低承销风险,但发行成本高,发行周期长,大盘股发行运用较多;直接定价发行对承销商的定价能力有较高要求,但发行成本低,发行周期短,效率高,适合小盘股发行。

变化三 企业如有欺诈发行保荐机构需先行赔付

为推动中介机构进一步尽职履责,强化中介机构的责任约束,证监会决定建立保荐机构先行赔付制度。按照要求,保荐机构需在公开募集及上市文件中公开承诺:因其为发行人首次公开发行制作、出具的

文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,给投资者造成损失的,将先行赔偿投资者损失。

“这意味着有欺诈发行情况的,保荐机构需要先对投资者进行赔付。”证监会有关部门负责人说。

此次改革还完善了信息披露抽查制度。在目前对发行人披露的财务信息进行抽查的基础上,对发行人披露的其他重要信息以及中介机构的尽职调查过程进行抽查,对违规行为从严查处。

变化四 “独立性要求”和“募集资金使用”不再设为发行条件

本次改革在对主板(含中小板)和创业板首发办法进行修订时,将进一步贯彻以信息披露为中心的监管理念,将一部分基于审慎监管要求增加规定的发行条件调整为信息披露要求。具体说来,不

再将“独立性要求”和“募集资金使用”作为发行上市的门槛,相应调整并加强对有关信息的披露要求。

“这不是降低监管标准,而是通过信息披露强化约束,监管部门将加强事中事后监管,维护投资者

合法权益。”该负责人说。

据介绍,证监会将通过督促发行人在招股说明书中如实披露同业竞争、关联交易、募集资金使用等情况,以及这些情况是否符合规范要求,向投资者充分揭示投资风险。

变化五 建立摊薄即期回报补偿机制

据介绍,证监会拟出台《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》,建立摊薄即期回报补偿机制。

在这一机制下,证监会将要求

首发企业制定切实可行的填补回报措施,并在招股说明书中作出承诺。在上市公司日常监管工作中,

监管层将督促公司董事、高管忠实、勤勉地履行职责,维护公司和

全体股东的合法权益,切实履行填补回报措施的承诺。

新华社记者
赵晓辉 华晔迪

(据新华社北京11月6日电)

市场分析人士认为 IPO重启不会扼杀牛市

本报讯(记者 许超声)证监会新闻发言人邓舸昨天在例行新闻发布会上宣布,重启新股发行(IPO)。对此,分析认为,IPO重启不会扼杀牛市。

有利于增加市场活力

邓舸表示,今年7月初,因市场出现异常波动,已经启动新股发行程序的28家公司暂缓发行,首发企业的初审会、发审会等会议也随之暂缓安排。目前股票市场已进入自我修复、自我调节阶段,恢复和保持合理适度的新股供给,有利于增加市场活力,增强市场功能。

邓舸透露,在完善新股发行制度全部落实前,证监会决定先按现行制度恢复暂缓发行的28家公司IPO。其中,已经履行缴款程序的10家公司先行启动,完成未完成事项预计需要2周时间,剩余18家也将在年内重启发行。同时,证监会将恢复IPO审核会议,合理安排IPO审核进度。

不改中期向好趋势

对于重启IPO会否影响市场刚刚恢复的信心,英大证券首席经

济学家李大霄表示,IPO重启不会扼杀“婴儿底”的牛市,投资者不需要恐慌。其次,证监会重启IPO的决定,说明市场已经趋于稳定,A股已经恢复了融资能力,这对投资者是一个肯定的信号。

南方基金首席策略分析师杨德龙点评时指出,本次IPO重启取消新股申购预先缴款,有利于提高资金利用效率,避免前期新股申购冻结资金对市场利率的冲击;而且市值配售的方式不变,可提高投资者对二级市场股票的配置比例,均是利好市场。

上投摩根首席宏观策略分析师吴文哲认为,IPO重启是市场回暖的必然选择,IPO暂停是应对股票市场流动性危机的应急措施。目前市场企稳后,流动性驱使市场中期上行,IPO恢复的条件成熟,即便短期造成市场调整,也不改中期向好趋势。

著名私募星石投资CEO杨玲评论说,证监会并没有提供重启IPO的时间表,只是表示年内发行之前过会的28家企业,而这28家企业中小盘股居多,因此估计融资压力不大。

暂缓发行的28家公司

- 上证所10家:安记食品、井神股份、思维列控、中新科技、桃李面包、博敏电子、邦宝益智、读者传媒、乾景园林、道森股份;
- 深交所18家:万里石、三夫户外、中科创达、久远银海、华自科技、华源包装、富祥股份、山鼎设计、润欣科技、中坚科技、凯龙股份、可立克、奇信股份、盛天网络、通合科技、美尚生态、银宝山新、高科石化。

体彩公告

排列3第15303期			直选 25注 100000元		
中奖号码:4 4 1			七星彩第15130期		
直选 3498注 1040元			中奖号码:8 0 9 9 9 3 1		
组选三 4730注 346元			一等奖	0注	0元
排列5第15303期			二等奖	10注	51952元
中奖号码:4 4 1 0 5			三等奖	166注	1800元

中国福利彩票 “七乐彩”全国开奖公告第2015130期 一、本期销售额为 10100356 元 二、中奖号码: 基本号码 特别号码 13 05 18 12 04 24 09 29 三、中奖结果: 奖等 中奖注数 每注金额			一等奖 0 0元 (含加奖0元) 二等奖 24 11624元 三等奖 494 1129元 四等奖 1733 200元 五等奖 15058 50元 六等奖 26302 10元 七等奖 159341 5元 四、奖池资金累计金额 1952964 元。	下期一等奖加奖金额:4000000元。 中国福利彩票发行管理中心 “天天彩选3”、“天天彩选4”开奖公告 开奖日期 2015年11月6日 ◆ 天天彩(选3) 销售期号 第2015303期 中奖号码 4 7 5			中奖情况 类型 中奖注数 每注金额 直选 165 1040元 组选3 0 346元 组选6 946 173元 本期投注总额 659766 元。 ◆ 天天彩(选4) 销售期号 第2015303期 中奖号码 8 7 8 4	中奖情况 类型 中奖注数 每注金额 直选 1 10000元 组选4 0 2500元 组选6 0 1600元 组选12 72 800元 组选24 0 400元 本期投注总额 161278 元。 上海市福利彩票发行中心
---	--	--	--	---	--	--	--	---

今日天气

11月7日 周六

上海

17~25℃

中雨转阵雨,东南风≤3级

昨天温度实况
19.5~24.6℃

空气质量指数

AQI 30/优
PM2.5 20.7 微克/立方米
(上海环境热线截至上午10时)

日照指数
1级/弱
(不需要防护)

感冒指数
1级
(不易感冒)

晾晒指数
上午4级(不适宜)
下午4级(不适宜)

空气湿度
今夜 95%
明日 65%

11月8日周日

阴有短时小雨
转阴有阵雨
16~19℃

11月9日周一

阴有阵雨转
阴到多云
15~18℃

11月10日周二

多云
15~18℃

11月11日周三

多云转阴有
阵雨
15~19℃

11月12日周四

阴有阵雨
16~19℃

11月13日周五

阴有阵雨
16~20℃

上海明日部分区县温度预报

徐汇区
17~19℃

奉贤区
15~18℃

闵行区
16~19℃

松江区
16~19℃

嘉定区
16~18℃

金山区
16~19℃

宝山区
16~18℃

青浦区
16~18℃

浦东新区
16~19℃

崇明县
15~17℃

(本栏气象信息由上海中心气象台今日上午8:00提供)

长三角城市

南京 小雨 16/22℃

扬州 小雨 16/21℃

泰州 小雨 18/23℃

镇江 阴转小雨 16/23℃

南通 小雨 20/23℃

常州 中雨转小雨 18/24℃

无锡 小雨 19/24℃

苏州 阵雨转小雨 19/24℃

湖州 阵雨转小雨 20/25℃

嘉兴 阵雨转小雨 20/25℃

绍兴 小雨 21/28℃

杭州 阵雨 19/26℃

舟山 阵雨 21/25℃

宁波 小雨 20/28℃

台州 阴转小雨 22/27℃

温州 阴转阵雨 21/27℃

世界部分城市

伦敦 中雨 15/ 17℃

巴黎 晴 14/ 19℃

法兰克福 多云 10/ 15℃

罗马 晴 8/ 22℃

雅典 晴 10/ 19℃

莫斯科 晴 -1/4℃

卡拉奇 晴 21/ 31℃

东京 多云 13/ 20℃

曼谷 雷阵雨 25/ 31℃

新加坡 晴 26/ 32℃

河内 雷阵雨转阵雨 24/ 30℃

开罗 晴 18/ 25℃

旧金山 晴 12/ 18℃

纽约 晴 14/ 17℃

悉尼 多云转阵雨 17/ 22℃

首尔 中雨 7/ 13℃