

# 证监会表示注册制改革循序渐进不会一步到位 注册制来了新股不会大扩容

**本报讯** (首席记者 连建明)昨天,国务院常务会议审议通过了拟提请全国人大常委会审议的《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用〈中华人民共和国证券法〉有关规定的决定(草案)》,这意味着,发行注册制改革将在《证券法》修订完成前先行落地。注册制真的要来了,新股会大量发行吗?证监会表示,注册制改革是一个循序渐进的过程,不会一步到位,不会造成新股大规模扩容。

根据该《草案》,在决定施行之日起两年内,授权对拟在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易的股票公开发行实行注册制度。待全国人大常委会授权后,有关部门将制定相关规则,在公开征求意见后实施,并加强事中事后监管,切实保护投资者合法权益。

推出注册制前提是修改《证券法》,但是,修改《证券法》时间较长,采取授权的办法,注册制推出将早于《证券法》整体修订,由此,明年很可能推出注册制。不过,市场人士表示,相关程序全部完成下来也得明年“两会”之后。

证监会官网昨晚发布消息,证监会将积极稳妥推进股票发行注册制改革。证监会将根据国务院确定的制度安排,制定《股票公开发行注册管理办法》等相关部门规章和规范性文件,对注册条件、注册机关、注册程序、审核要求、信息披露、中介机构职责以及相应的事中事后监督管理等作出全面具体的规定,向社会公开征求意见后公布实施。

注册制改革核心在于理顺政府与市场的关系,总体目标是建立市场主导、责任到位、披

露为本、预期明确、监管有力的股票发行上市制度。注册制是一种更为市场化的股票发行制度,既可以较好解决发行人与投资者信息不对称所引发的问题,又可以规范监管部门职责边界,避免监管部门过度干预。

实行注册制改革,必须突出强调事中事后监管。证监会将切实维护公开、公平、公正的市场秩序,严厉打击和惩处违法违规行为,提高违法违规成本,保护投资者的合法权益。要全面加强对欺诈发行和信息披露虚假的惩罚力度,通过责令回购股份、责令先行赔付等方式,使投资者所受经济损失获得及时补偿。要全面完善中介机构特别是保荐机构和会计师事务所的执业规范和监管规则,通过有效的监管措施和责任追究,把中介机构的勤勉尽责和信息披露把关责任落到实处。要切实加大

执法协作配合,健全行刑衔接机制,对涉嫌犯罪的违法行为坚决移送公安机关,追究刑事责任,实施刑罚制裁。要推动建立适应注册制改革要求的民事赔偿制度,有效保障投资者通过民事赔偿诉讼获得赔偿,让违法者付出高昂的成本和代价。特别重要的是,要严格落实上市公司退市制度,对欺诈发行和重大违法的上市公司实施强制退市,坚决清除出市场。

证监会强调,注册制改革是一个循序渐进的过程,不会一步到位,对新股发行节奏和价格不会一下子放开,不会造成新股大规模扩容。

当前,证监会除了做好注册制的各项准备工作外,将继续按照现行规定,做好新股发行审核工作,新股发行受理工作不会停止。注册制实施后,现有在审企业排队顺序不作改变,确保审核工作平稳有序过渡。

## 【相关链接】 从核准制到注册制

我国证券市场20多年发展过程中,股票发行融资制度经历了从审批制到核准制的不同发展阶段。目前实行的是核准制,核准制下股票的发行不仅要以真实状况的充分公开为条件,而且必须符合证券管理机构制定的若干适于发行的实质条件。符合条件的发行公司,经证券管理机构批准后方可取得发行资格,在证券市场上发行股票。

即将推出的股票发行注册制,是指证券发行申请人依法将与证券发行有关的一切信息和资料公开,制成法律文件,送交主管机构审

查,主管机构只负责审查发行人提供的信息和资料是否履行了信息披露义务的一种制度。在注册制下证券发行审核机构只对注册文件进行形式审查,不进行实质判断。

随着改革深化和市场发展,核准制的缺陷和不足逐步显现,必须推进股票发行注册制改革,以有利于培育和形成市场自我约束机制,有利于发挥市场配置资源的决定性作用,有利于提高资本市场服务实体经济的效率,有利于实现投融资功能平衡协调和资本市场长期稳定健康发展。 本报记者 连建明

## 招商境远保本混合基金今起发行

**本报讯** (记者 许超声)近期股市波动加剧,投资者避险情绪高涨,在此背景下,招商基金12月推出旗下的第五只保本基金——由股债双料金牛基金经理王景担纲的招商境远保本混合型基金今天起通过工商银行等各大银行、券商和招商基金官网发行。Wind数据显示,截至10月9日,王景曾管理的另三只基金——招商安泰股票、招商安瑞进取债基和招商安泰平衡性基金在其任职期间的总回报率分别为103.66%、79.20%和53.81%。

## 富祥股份明天发行

**本报讯** (记者 连建明)新一批10只新股从明天开始发行,明天发行1只新股,就是创业板的富祥股份,公司昨晚发布了发行公告。

富祥股份发行1800万股,其中网上发行720万股,发行价为15.33元,申购代码300497,申购上限7000股,顶格申购需要107310元。

恒大地产 沪港通股 香港上市股票代码: 3333



# 恒大淘房节

## 双十二

### [ 年终盛会 空前特惠 ]

悦海豪庭 户户观海 实景现房  
即买即住 超高性价比 抄底销售

购房送家私 最高9万

威尼斯马戏狂欢9天 持续进行中

表演时间: 12月5日—12月13日

威尼斯嘉年华之 冬季养生讲座





恒大地产集团 EVERGRANDE REAL ESTATE GROUP 海居专线 VIP-LINE 021-6330 3666/400 828 6333 上海城市展厅地址: 上海黄浦区淮海中路576号 自驾路线: 上海翔殷路隧道 → 长江隧道 → 崇启大桥 → 启东南出口 → 沿江公路 → 恒大海上威尼斯

11条免费楼巴车路线 具体详情请电话咨询

上海科技馆西侧世纪广场 | 江湾体育场东门 | 徐家汇弘基休闲广场 | 人民广场上海博物馆停车场 | 虹口足球场 | 长宁区中山公园 | 宝山区水产路地铁站 | 惠南地铁站 | 洲海路 | 浦东新区巨峰路 | 卜蜂莲花川沙店

整合推广: U&C 无右沟通·上海