



北交所调整余股配售规则 投资者不再“闭眼”打新

北京证券交易所日前发布证券发行与承销管理细则,将余股配售规则由“按时间优先”调整为“按申购数量优先,数量相同的时间优先”。业内人士认为,调整余股配售规则之后,中小投资者参与打新将有更多选择,也有望吸引更多有资金实力的投资者。

提高发行效率

本次发布的发行承销规则明确了北交所证券发行承销的主体制度安排,延续了精选层的多元化定价机制,即公开发行股票允许发行人与主承销商根据发行人基本情况和市场环境等,自主选择直接定价、竞价或询价等方式确定发行价格。专家称,这有助于提高发行效率,实现市场化定价。

参与北交所网上打新的投资者需要注意的是,北交所设立初期,公开发行并上市网上申购仍采用全额资金缴付机制,后期根据制度运行情况和市场需求择机选用保证金申购、市值申购或其他申购方式。

同时,当网上投资者有效申购总量大于网上发行数量时,北交所会根据网上发行数量和有效申购总量的比例计算各投资者获得配售股票的数量。其中不足100股的部分,汇总后按申购数量优先、数量相同的时间优先原则向每个投资者依次配售100股,直至无剩余股票。

北交所公开发行并上市允许发行人引入战略投资者,发挥价值引导效应,提高发行效率;允许高管和核心员工通过资产管理计划、员工持股计划等参与战略配售,形式灵活;允许设置超额配售选择权,维护价格稳定;采用超额配售选择权发行股票数量不得超过公开发行股票数量的15%。

专家分析

不必忧心北交所开市后资金分流

证监会、北京证券交易所10月30日发布了涉及北交所发行融资、上市、审核、持续监管的一系列基础制度规则,这批规则将自11月15日起实施。市场人士认为,北交所核心制度框架即将搭建完毕,开市时间也基本明朗。

随着北交所开市时间临近,投资者中也出现了“北交所开市可能造成资金分流,影响沪深市场”的观点。就此,多位专家及市场人士表示,北交所开市后,多层次资本市场格局进一步优化。北交所将与沪深交易所错位发展,开市不会给沪深市场带来显著的资金分流压力。同时,3个交易所错位、互补发展,将有利于资本市场长期健康稳定运行。

有资深投行人士分析称,北交所是在新三板精选层的基础上设立的。从一级市场看,北交所立足服务创新型中小企业,在一级市场融资规模方面与沪深交易所存在较大差异,且首批上市公司由精选

余股配售规则调整将带来三方面意义

- 1 投资者不会再“闭眼”打新了,他们会认真对招股书进行认真研究后有选择地参与。
- 2 吸引更多有资金实力、有研究能力的机构参与打新。
- 3 发行人、券商、投资者之间会围绕发行价格进行更充分博弈。



股民观看大盘走势。新华社资料图

调整余股配售规则

在整体平移精选层发行承销主体制度的基础上,北交所也进行了一些规则调整。其中,比较大的调整是余股配售规则,即将余股配售规则由“按时间优先”调整为“按申购数量优先,数量相同的时间优先”。

北京南山投资创始人周运南说:“精选层设立时,由于新三板市场相对不活跃,为了保障精选层公开发行时的股东分散度,提高中签股东人数,特制订了与沪深A股差异化的100股起步及余额按时间优先配100股的特色打新制度。结果,不少投资者在参与精选层网上打新时凭借速度优势选择只申购100股。调整之

后,只申购100股的投资者不会再轻松中签了,也不用起早抢先辛苦设单了。这体现了北交所的信心、底气和进步。”

力量资本总经理朱为绎表示,余股配售规则调整将带来三方面的积极意义。一是投资者不会再“闭眼”打新了,他们会认真对招股书进行认真研究后有选择地参与;二是吸引更多有资金实力、有研究能力的机构参与打新;三是发行人、券商、投资者之间会围绕发行价格进行更充分博弈。

另一处比较大的调整是扩大了适用范围。北交所设立后,融资工具不断丰富,上市公司发行股票、可转债等均纳入发行承销规则适用范围。同时,配套增加上市公司再融资相关要求。

三季度全国消协组织 受理投诉同比增17.43%

中消协11月2日发布今年第三季度全国消协组织受理投诉情况分析,全国消协组织共受理消费者投诉258232件、同比增长17.43%,解决199611件、投诉解决率77.3%,为消费者挽回经济损失33514万元,接待消费者来访和咨询13万人次。

根据投诉性质分类,售后服务问题占30.8%,合同问题占25.37%,质量问题占20.68%,虚假宣传问题占5.31%,价格问题占4.24%,安全问题占3.53%,假冒问题占1.82%,人格尊严问题占0.92%,计量问题占0.76%,其他问题占6.57%。

在商品类投诉中,家用电子电器类、日用商品类、食品类、服装鞋帽类、交通工具类投诉量居前五。在具体商品投诉中,投诉量居前五位的为食品、汽车及零部件、服装、通讯类产品、鞋。

在服务类投诉中,生活社会服务类、互联网服务、教育培训服务、文化娱乐体育服务、公共设施服务居前五。在具体服务投诉中,投诉量居前五位的为培训服务、经营性互联网服务、网络接入服务、餐饮服务、健身服务。

中消协同时发布《商品房投诉情况专题报告》,针对房屋质量、价外加价、违约、违规诱导购房人、中介等方面对商品房投诉进行分析。中消协表示,房地产行业逐渐进入调整期,但是部分房地产领域经营者仍未摆脱卖方市场思维,仍在利用自身强势地位,通过各种手段“压榨”消费者以图牟利。

综合新华社、央视新闻

白杰品股 扰动

问:周二沪指低开,盘中冲高回落,收盘下跌,你怎么看?

答:市场震荡调整,沪指盘中一度跌破3500点,创业板指逆市小幅收涨,盘面上,食品、船舶、芯片股表现较好,周期股再遭重挫,北上资金净买入23亿元。截至收盘,两市涨停44只,跌停12只。从技术上看,沪深股指均失守5日均线,两市合计成交12581亿元,环比增加;60分钟图显示,各股指均失守5小时均线,沪深股指60分钟MACD指标均出现死叉状态;从形态来看,深成指连续两日上摸60日均线未果,沪指再次刷新本轮调整的新低,而创业板指前期调整时间较长,因此短期在收复了60日均线之后持续强势,甚至还未失守5日均线。期指市场,各期指合约累计成交、持仓均增加,各合约负溢价水平整体继续缩减。综合来看,因消息面的扰动而带来的恐慌大多不长久,市场有望快速企稳回升。

资产:周二按计划持股。目前持有泽达易盛(688555)8万股,华创阳安(600155)58万股,康芝药业(300086)52万股,浪潮信息(000977)17万股,国新能源(600617)45万股,华菱钢铁(000932)52万股。资金余额4202825.12元,总净值23664725.12元,盈利11732.36%。

周三操作计划:华菱钢铁、国新能源短期超跌,拟先买后卖做差价,华创阳安、浪潮信息、康芝药业、泽达易盛拟持股待涨。胡佳杰

157张罚单! 10月多家险企合计被罚近1600万元

又有多家险企被罚!企业预警通APP数据显示,今年10月,银保监会及各级分支机构针对寿险、产险、农险、保险经纪、保险代理等公司及其相关责任人共开出罚单157张,处罚金额共计1594.6万元。

其中,涉及财产险业务的罚单数量达118张,占比达75%。违规原因中,过半数是保险机构或相关责任人未履行职责

等内控问题。

部分头部险企及其分支机构被处罚。相关责任人也被追究责任,还有高管被取消任职资格。

从处罚原因来看,10月份罚单以“未履行职责”居多,数量占比近60%。具体来看,涉及编制虚假财务资料、骗保、套取中介费用等屡禁不止的案由仍为多数。

业内人士表示,监管层将违规责任落实到管理层可促进分支机构主动地完善并遵守内控,而不是无视或规避内控,对保险公司分支机构的健康发展有积极作用。

有业内人士表示,银保监会出台的各种文件表明,对相关责任人处罚力度的加大预计会成为监管新趋势。

据中国证券报