

# 证监会发布通知： 全面实行股票发行注册制改革启动

新华社北京2月1日电 据证监会1日发布的通知，2023年2月1日，全面实行股票发行注册制改革正式启动。同日，证监会就全面实行股票发行注册制主要制度规则向社会公开征求意见。

根据证监会官网发布的消息，全面实行股票发行注册制的主要标志是，制度安排基本定型，覆盖全国性证券交易场所，覆盖各类公开发行股票行为。在改革思路上，把握好“一个统一”“三个统筹”。“一个统一”，即统一注册制安排并在全国性证券交易场所各市场板块全面实行。“三个统筹”，一是统筹完善多层次资本市场体系；二是统筹推进基础制度改革；三是统筹抓好证监会自身建设。

证监会有关部门负责人介绍，这次改革将优化注册程序。坚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。进一步压实交易所发行上市审核主体责任，交易所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。证监会基于交易所的审核意见依法作出是否同意

注册的决定。

据介绍，改革将统一注册制度。整合上交所、深交所试点注册制制度规则，制定统一的首次公开发行股票注册管理办法和上市公司证券发行注册管理办法，上交所注册制制度规则与上交所、深交所总体保持一致。交易所制定修订本所统一的股票发行上市审核业务规则。

这位负责人表示，改革还将完善监督制衡机制。证监会加强对交易所审核工作的统筹协调和监督考核，督促交易所提高审核质量。改革完善上市委员会、并购重组委员会人员组成、任期、职责和议事规则，对政治素质、专业背景、职业操守提出更高要求，提高专职人员比例，加强纪律约束，切实发挥“两委”的把关作用。

## ◆ 焦点关注 ◆

### 主板新股上市前5个交易日将不设涨跌幅限制

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，本次改革借鉴科创板、创业板经验，以更加市场化便利化为导向，进一步改进主板交易制度。主要措施：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。

据证监会官网

## 一场牵动资本市场全局的改革 ——全面实行股票发行注册制观察

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。

### 亮点突出

#### 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。

全面实行股票发行注册制不是试点制度体系简单的复制推广，而是在总结试点经验基础上的全面优化和完善。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。

### 守住初衷 把改革进行到底

市场各方必须深刻理解注册制的基本内涵，把握好前进的方向和路径。

“以信息披露为核心，发行上市全过程更加规范、透明、可预期”，这是试点注册制4年来给人们留下的深刻印象，也是全面实行股票发行注册制的核心要义。

“注册制改革的本质是把选择权交给市场，审核全过程公开透明，接受社会监督，强化市场约束和法治约束。”证监会有关部门负责人说。

历史上，股票发行领域的腐败问题并不鲜见，究其根本原因就是不透明。注册制下，审核注册的标准、程序、内容、过程、结果全部向社会公开，公权力运行全程透明，严格制衡，接受社会监督，与核准制有根本的区别。“阳光是最好的防腐剂。开门审核，这有助于公权力规范透明运行，从制度上铲除滋生腐败的土壤。”证监会有关部门负责人说。

该负责人介绍，证监会还刀刀向内，用严的纪律为注册制改革保驾护航。在审核注册流程方面，建立分级把关、集体决策的内控机制。在业务监督方面，完善交易所权责清单，建立健全交易所内部治理机制。在廉政监督方面，坚持和完善对交易所的抵近式监督和对发行审核注册的嵌入式监督……

注册制改革是建设中国特色现代资本市场的重要探索，全面实行股票发行注册制的落地并不是改革的终点。

我们有理由相信，随着注册制改革的深入，中国资本市场不仅将给科技创新增添更多助力，为实体经济注入澎湃动力，也将给投资者带来新的机遇。

据新华社

## 个人养老金保险产品 扩容至13款

1月31日，根据中国银保信官网最新公布的《个人养老金保险产品名单》，国寿一款两全保险成为个人养老金保险产品。至此，个人养老金保险产品数量已达13款。

记者注意到，近期个人养老金保险产品持续扩容，在原有产品的基础上，新增品类更加丰富，包括两全险、年金险等险种，还引入了万能险的设计类型。业内人士表示，两全保险、万能型产品引入个人养老金保险产品队伍，有助于进一步丰富个人养老金的产品类型，为消费者提供不同类型的保障方案，但长期投资收益与收益波动性仍是个人养老金保险产品是否具有竞争力的关键。

据广州日报

## 2022年四川“银税互动” 为8.2万户企业授信超千亿元

华西都市报讯(记者 刘旭强)2月1日，记者从国家税务总局四川省税务局获悉，2022年四川“银税互动”为全省8.2万户企业授信1112亿元，其中7.1万户企业获得贷款超900亿元。

“银税互动”是由税务、银保监部门和银行业金融机构合作开展的、用以缓解企业融资难题的专项行动，旨在帮助企业将纳税信用转化为融资信用。四川省税务局纳税服务处处长张剑说：“通俗讲，就是以信换贷，出现资金困难的企业，只要纳税信用等级是A、B、M级，就可以快速申请贷款。”

近年来，税务部门持续建强税企银合作桥梁，努力为纳税人提供更加贴合需求、更加方便办理的银税产品。据统计，2022年，四川“银税互动”合作银行已增至31户，推出线上“银税互动”产品40余个。在众多产品中，“税电指数贷”尤为值得关注，自2022年9月在眉山试点上线以来，已为65家企业集中授信超3.4亿元。

## 白|杰|品|股| 迎来新起点

问：周三沪指高开，盘中探底回升，收盘上涨，你怎么看？

答：2月市场实现“开门红”，各股指均收出中阳线，盘面上个股普涨，有色、数字经济板块表现较好，北上资金净买入约70亿元。截至收盘，两市涨停72只，无一只个股跌停。技术上看，各股指均收于5日均线之上，两市合计成交10046亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，60分钟MACD指标绿柱快速缩减；从形态来看，沪深股指均刷新了本轮反弹的收盘新高，由于两市合计成交重回万亿元，短期市场波动将会明显增加，在完成本周宽幅震荡后，市场仍会延续升势。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明显增加。综合来看，盘后传来“全面实行股票发行注册制改革正式启动”的消息，笔者对此期盼已久，这不仅是一个证券市场的新起点，也必将是A股长期慢牛走势的起点。

资产：周三按计划持股。目前持有华创阳安(600155)99万股、新希望(000876)38万股、红宝丽(002165)145万股、越秀资本(000987)88万股、好太太(603848)18万股、曼卡龙(300945)12万股、丽人丽妆(605136)18万股。资金余额2281589.99元，总市值33607289.99元，盈利16703.64%。

周四操作计划：越秀资本拟先买后卖做差价，华创阳安、丽人丽妆、好太太、曼卡龙、红宝丽、新希望拟持股待涨。 胡佳杰