

全面实行股票发行注册制改革启动

对投资者影响几何

■记者 祝贺

自今年2月1日起,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。注册制将由科创板、创业板、北交所局部试点,正式推广至沪深主板市场。

股票发行注册制主要是指发行人申请发行股票时,必须依法将公开的各种资料完全准确地向证券监管机构申报。证券监管机构的职责是对申报文件的全面性、准确性、真实性和及时性作形式审查,不对发行人的资质进行实质性审核和价值判断,而将发行公司股票的良莠留给市场来决定。

全面注册制背景下,上市公司数量有望持续走高,对于普通投资者而言影响几何?对此记者进行了采访。



解读

资本市场体系将更清晰

据证监会发布的消息,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市场各市场板块全面实行。“三个统筹”,即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。

据了解,此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。

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法规和上市公司证券发行注册管理办法,北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。

改革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。

观察

上市条件更科学包容

注册制改革的本质是把选择权交给市场,强化市场约束和法治约束。与核准制相比,不仅涉及审核主体的变化,更重要的是充分贯彻以信息披露为核心的理念,发行上市全过程更加规范、透明、可预期。

对此,业内人士表示,此次改革的重中之重是上交所、深交所主板。改革后主板要突出大盘蓝筹特色,重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业。通过设置多元包容的上市条件,并与科创板、创业板拉开距离。

主板改革后,多层次资本市场体系将更加清晰,基本覆盖不同行业、不同类型、不同成长阶段的企

业。主板主要服务于成熟期大型企业;科创板突出“硬科技”特色,发挥资本市场改革“试验田”作用;创业板主要服务于成长型创新创业企业。北交所与全国股转系统共同打造服务创新型中小企业主阵地。

此外,此次改革将进一步完善资本市场基础制度,主要包括完善发行承销制度,约束非理性定价;改进交易制度,优化融资融券和转融通机制;完善上市公司独立董事制度;健全常态化退市机制,畅通多元退出渠道;加快投资端改革,引入更多中长期资金。同时,支持全国股转系统探索完善更加契合中小企业特点的基础制度。

影响

投资者选择更理性多元

全面注册制将为资本市场带来新气象,“保壳”“炒壳”等不规范行为将逐渐成为历史,优胜劣汰的资本市场新机制安排有利于引导投资者,更多关注有良好经营业绩和市场口碑的上市公司。

“注册制改革的影响是长期而深远的,资本市场的变化经过直接或间接的传导,终究会具象为对每一个参与金融理财的个人和家庭的影响。”从事投资理财10余年的业内人士宋女士表示,个人与家庭理财也将随着资本市场的成熟、社会环境的变化而更加专业化和长期化。

同时,全面注册制的背景下,上市公司数量有望持续走高,个人投资难度日益增大,基金、财富管理机构等机构投资者在资本市场中的作用将持续提升,投资者的选择会在这样的环境下更加理性多元。

以刚落下帷幕的一月份行情为例,三大指数当月全线上涨,上证指数本月上涨5.39%,创2010年以来

最强开局;深证成指、创业板指月涨幅分别为8.94%和9.97%。不难看出,市场普遍对今年经济增长抱有较高预期,投资者可进行科学配比,理性把握机会,做好资产配置。

总之,注册制对于投资人来说有利有弊,投资人要适应新的制度体系。投资不是买股票,而是买股票背后的上市公司。全面注册制下,投资人要学会保持理性,避免情绪化,要学会收集信息,分析行业、企业的未来。同时,注册制以开放的方式,丰富了投资人的投资渠道,给投资人更多实现盈利的机会。

财经



财经

理财创富事业部总监 伍虎
财富: 18683382061
热线

中国建设银行乐山分行

捐赠路灯 点“亮”乡村振兴路

本报讯(记者 祝贺)为助推乡村振兴,进一步保障村民夜间出行安全,近日,中国建设银行乐山分行向帮扶村井研县研经镇王家沟村捐赠太阳能路灯100盏,覆盖村道7.9公里。

随着捐赠资金的到位,王家沟村“两委”及驻村工作组人员分工协作,为安装路灯而忙碌着。经过半个月的努力,100盏6米高的太阳能路灯挺立在王家沟村村道两旁,给村里的夜晚增添了亮色。

据王家沟村驻村“第一书记”蔡培东介绍,此次安装的路灯全部采用节能环保的太阳能路灯,照明效果好且不晃眼,给行人、车辆出行提供了照明便利。

“这些路灯为村民夜间出行提供了很多方便。”村民税淑花表示,“以前路上黑,晚上出门不方便,现在主要村道和路口都装上了路灯,不用摸黑走夜路。感谢银行为我们办了一件大好事。”

农发行犍为县支行

启用数智函证系统 提升服务质效

本报讯(记者 祝贺)为进一步提升支行函证服务质量,加强回函过程控制,助力营造高效率的金融服务氛围,农发行犍为县支行积极做好数智函证系统的落地工作,切实做到优化企业函证服务流程,持续提升函证业务服务质效。

自数智函证系统启用后,该行通过“线上+线下”的方式,积极地向客户宣传数智函证系统。

在线下,通过led电子显示屏不断播放数智函证内容,同时在营业大厅张贴操作流程。

在线上,主要通过朋友圈等平台转发分享数智函证相关内容,提高客户的了解范围和程度。同时通过微信收集客户在实际处理中遇到的困难,为其解疑答惑。建立回函客户群,实时推送农发行数智函证更新的消息,温馨提示需注意事项,提升客户的服务体验,确保客户能顺利完成流程。

下一步,该支行将持续加强数智函证系统宣传力度,让客户充分认识到数智函证的重要性及必要性,确保每一位客户掌握函证业务的办理流程,提高函证业务办理的时效性和安全性,不断增强客户体验满意度。



乐山商行总行营业部

喜乐游园 金融为民

本报讯(记者 祝贺 文/图)为丰富社区居民的文化生活,让传统年俗文化焕发新生机,2月5日,市中区通江街道高墩子社区携手乐山商行总行营业部,在中心城区春华公园开展“癸卯闹元宵 春华游园会”主题活动。

投壶、盲人摸“兔”、“兔”然暴富、猜灯谜……活动现场,12个传统小游戏轮番上演,参与者共同竞技闯关,赢得观众的阵阵掌声和喝彩。

除了精彩的互动游戏和丰厚奖品外,乐山商行总行营业部工作人员在现场向市民宣讲该行金融产品、反

电诈、反非法集资等金融知识,得到大家的点赞和好评。该行工作人员表示,将以此次活动为契机,不断创新和丰富客户交流模式,夯实客户群体基础。

近年来,乐山商行总行营业部积极践行金融为民初心,以传统节日为契机,聚焦民生需求,持续提升服务意识和服务能力,将“想客户之所想,急客户之所急”融入金融服务的各个环节。在弘扬传统节日文化的同时,进一步丰富群众的文化生活,营造欢乐喜庆、祥和文明的节日氛围。

交易所债券市场

正式启动债券做市业务

据新华社北京2月6日电(记者 刘羽佳 潘清)6日,交易所债券市场正式启动债券做市业务。首批做市商包括安信证券、东方证券、国泰君安、国信证券、华泰证券、申万宏源、银河证券、招商证券、中信建投、中信证券、财通证券和国金证券12家证券公司。

当前,债券做市业务已成为国际市场普遍采用的交易机制。证监会表示,推出债券做市业务,一方面有利于降低流动性溢价和债券发行成本,完善交易所债券市场功能,进一步发挥债券市场对实体经济的支持作用;另一方面有利于提高定价效率,形成能更加准确反映市场供求关系的债券收益率曲线,为市场定价提供基准参考。

上交所表示,债券做市业务上线,旨在通过发挥做市商市场价格发现能力等方面的重要作用,为债券市场提供流动性,激发二级市场活力,通过提升二级市场流动性,降低融资成本,强化债券市场风险定价和资源配置的基础性功能,是上交所持续加强买方市场建设的重要一环。

践行十爱·德耀嘉州

- 爱人生
- 爱健康
- 爱劳动
- 爱学习
- 爱家庭
- 爱自然
- 爱乐山
- 爱社会主义
- 爱国
- 爱党

