

沪深主板注册制首批企业上市 股票发行注册制 改革全面落地

新华社记者 姚均芳 刘羽佳 潘清 卫韦华

4月10日，沪深交易所主板注册制首批10家企业上市。自此，股票发行注册制改革全面落地，为加快构建规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场提供更加坚实的制度支撑。

沪深主板注册制首批企业上市

4月10日，沪深交易所主板注册制首批企业上市仪式举行，迎接主板注册制首批企业的“登台亮相”。

2月17日，证监会与沪深交易所发布实施了全面注册制改革制度规则，注册制推广到全市场和各类公开发行股票行为。在科创板、创业板、北交所此前已先后试点注册制后，沪深主板何时迎来注册制下首批企业成为市场关注热点。

从首批企业上市审核进度来看，随着全面注册制正式实施，交易所即承担起发行上市审核的主体责任。首批10家企业IPO项目平移至交易所审核，审核通过后获证监会同意注册批复，随后完成发行，具备了上市条件。

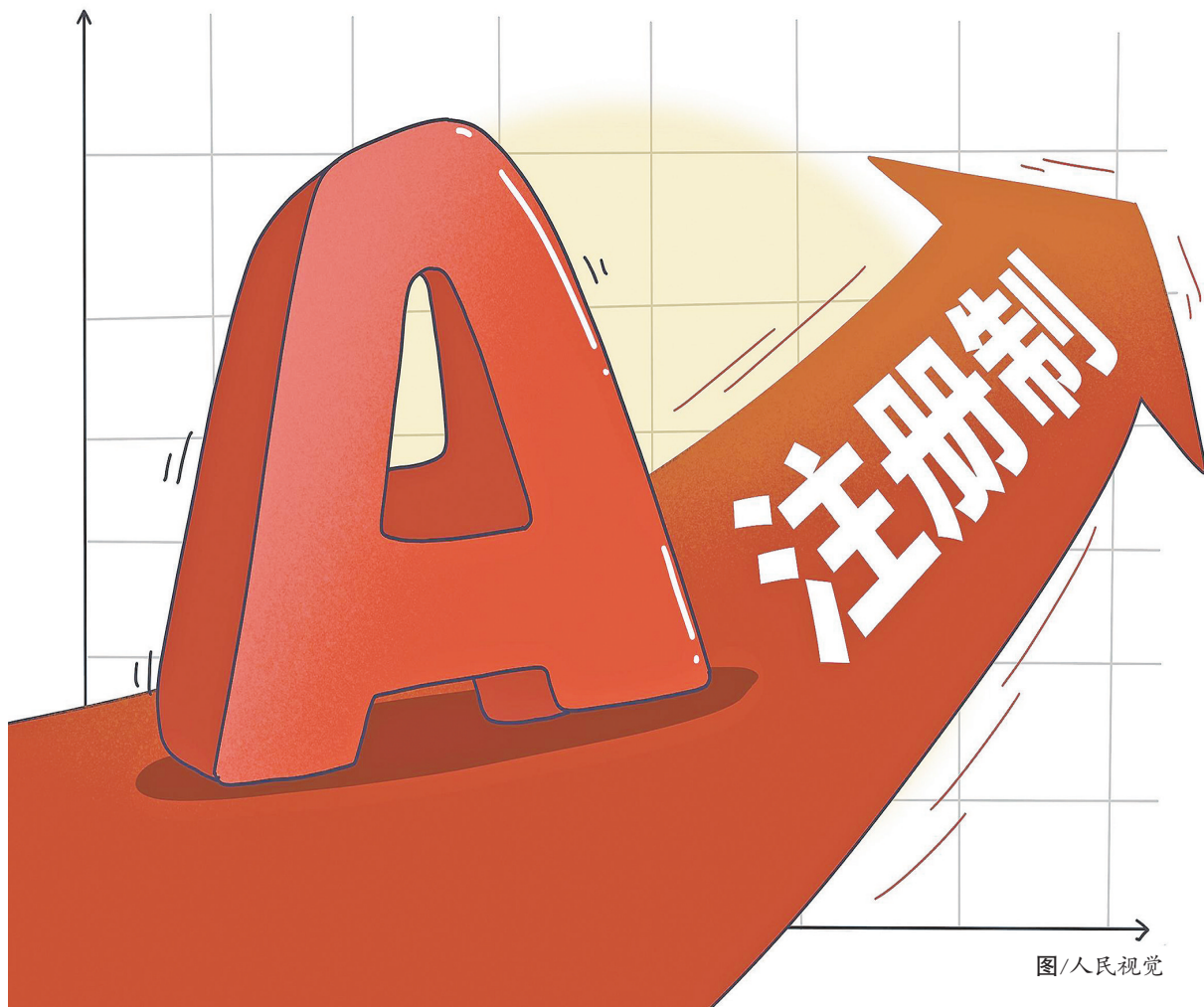
此次在深市主板上市的中电港董事长周继国说：“公司提交平移申请材料后交易所当天完成受理，3月13日安排上会，3月16日即获得

证监会注册批文。”

据了解，首批10家企业中5家企业登陆沪市主板，分别是中重科技、中信金属、常青科技、江盐集团、柏诚股份，首发募资合计162.41亿元；另外5家登陆深市主板，分别为登康口腔、中电港、海森药业、陕西能源、南矿集团，首发募资合计118.88亿元。

中金公司统计显示，2022年，10家企业归母净利润均值为6.6亿元，归母净利润增速、净资产收益率均值分别为82.3%、21.7%，整体业绩增长稳健。

从科创板到创业板、北交所，再到全市场，从增量市场到存量市场，注册制走出了渐进式改革之路。中国证监会主席易会满说：“这次上市仪式的举行，标志着股票发行注册制改革全面落地，这是中国资本市场改革发展又一个重要里程碑。”



图/人民视觉

提升审核质效 坚持开门搞审核

注册制改革中，股票发行审核制度经历从核准制到注册制的重大转变。“全面注册制下，审核主体转为证券交易所，证监会负责履行注册程序，对交易所审核工作进行监督。证监会与交易所的权限分工进一步明晰。”中信建投投资银行业务管理委员会委员刘连杰说。

2月17日，涉及全面注册制的165项制度规则发布实施。“注册制下审核部门颁布了监管规则适用指引等一系列审核指引，对审核过程中的重点关注问题、中介机构核查要求、规范措施等进行了明确，交易所审核也重点围绕前述审核指引进行问询，提高了审核过程中的规范性与透明性。”中金公司投资银行部执行总经理李邦新说。

多家首批上市企业在接受记者采访时表示，深切感受到此次发行审核上市过程中的诸多变化：注册制下法规和指引等更加简洁和明确，交易所问询问题更加精简、重点突出；注册制下公司的主要申报文件、上会问题及结果等均进行披露，提升了审核的透明度。

“全面注册制改革坚持市场化原则，调整优化了定价配售等机制安排，在顺利完成市场化定价的同时，也

使得投资者能够深入了解企业。”此次在沪市主板上市的中重科技董事长马冰冰说。

证监会表示，注册制改革是一场触及监管底层逻辑的变革。全面注册制下，要坚持开门搞审核，接受社会监督。

记者了解到，两大交易所近期相继推出相关举措，上交所发布进一步推进“开门办审核、开门办监管、开门办服务”行动方案。深交所开展了“三阳光两促进”专项行动，聚焦注册制下股票发行审核、监管、服务等环节，打造透明、廉洁、高效的注册制。

作为资本市场基础性制度之一，交易制度是全面实行注册制改革的重要环节。伴随着注册制首批新股上市，主板新的交易制度也落地施行。

“本次改革遵循提高定价效率、增强市场稳定性、便利投资者参与交易等基本思路，将科创板、创业板部分交易制度复制推广至主板，并对主板交易制度进行优化完善。”光大证券首席宏观经济学家高瑞东说。

专家提醒，在新的交易制度下，新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制，盘中临时停牌制度等也有变化，对此投资者应有充分了解。

强化信息披露质量 对欺诈发行等“零容忍”

注册制将核准制下的发行条件尽可能转化为信息披露要求，意味着信息披露的核心作用被进一步强化。业内人士认为，在提升资本市场包容度的同时，要切实把握好信息披露质量关，压实发行人和中介机构责任。

国泰君安证券投行事业部副总裁金利成表示，作为中重科技首次公开发行股票保荐人和主承销商，在本次主板注册制改革期间深刻感受到，全面注册制改革要求“申报即担责”，督促各市场主体归位尽职，严把上市公司质量关。

海森药业此次在深市主板上市，公司总经理艾林说，整个上市过程中切实感受到了公司作为信息披露主体所承担的义务和责任。“注册制对信息披露工作的高标准，反过来也推动了公司日常管理工作更加规范、系统和有序。”

“全面注册制下，信息披露质量和投行执业质量被提到了前所未有的高度。投行应进一步提升自身的价值甄别和价值发现能力，为优质企业和投资者搭建对接桥梁。”中信证券投资银行部总监徐峰说。

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，提高投融资的便利性。与核准制相比，实行注册制不仅涉及审核主体的变化，更涉及理念、把关方式、透明度和监管执法的变化。

易会满在上市仪式上表示，注册制下，要坚持信息披露为核心，监管部门不对企业的投资价值作判断，主要通过问询把好信息披露质量关，压实发行人信息披露第一责任、中介机构“看门人”责任。开门搞审核，审核注册的标准、程序、问询内容、过程、结果全部公开，监督制衡更加严格，让公权力在阳光下运行。对欺诈发行、财务造假等各类违法违规行为“零容忍”，露头就打，实行行政、民事、刑事立体处罚，形成强有力的震慑。