

停摆一年，IPO明年1月重启

证监会发布推进新股发行体制改革意见，约50家企业将上市

本报综合新华社11月30日电 中国证监会30日发布《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》，这是逐步推进股票发行从核准制向注册制过渡的重要步骤。

意见坚持市场化、法制化取向，突出以信息披露为中心的监管理念，加大信息公开力度，审核标准更加透明，审核进度同步公开，通过提高新股发行各层面、各环节的透明度，努力实现公众的全过程监督。

根据意见，监管部门对新股发行的审核重在合规性审查，企业价值和风险由投资者和市场自主判断。经审核后，新股何时发、怎么发，将由市场自我约束、自主决定，发行价格将更加真实地反映供求关系。

意见以保护中小投资者合法权益为宗旨，着力保护中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权。调整新股配售机制，更加尊重中小投资者申购意愿。约束发行人定高价，抑制投资者报高价，遏制股票上市后“炒新”行为。

意见进一步明确了发行人和

保荐机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估师等证券服务机构及人员在发行过程中的独立主体责任，规定发行人信息披露存在重大违法行为给投资者造成损失的，发行人及相关中介机构必须依法赔偿投资者损失。对中介机构的诚信记录、执业情况将按规定予以公示。

证监会新闻发言人说，新股发行体制改革并不意味着监管放松，而是在完善事前审核的同时，更加突出事中加强监管、事后严格执法。对发行人、大股东、中介机构等，一旦发现违法违规线索，及时采取中止审核、立案稽查、移交司法机关等措施，强化责任追究，加大处罚力度，切实维护市场公开、公平、公正。

自2012年11月浙江世宝登陆中小板后，A股市场再没有新股上市发行。IPO(新股发行)停摆已超过一年。据悉，意见发布后，需要一个月左右时间进行相关准备工作，才会有公司完成相关程序。预计到2014年1月，约有50家企业能完成程序并陆续上市。

本轮新股发行体制改革亮点

1 从审核制逐步向注册制过渡

意见最大亮点在于“审核标准透明化”和“审核进度同步公开”，为注册制改革打下良好基础。新股发行体制改革并不意味着监管放松，而是在完善事前审核的同时，更加突出事中加强监管、事后严格执法。

4 市场自主判断投资价值

改革后，监管部门和发审委只对发行申请文件和信息披露内容的合法合规性进行审核，不判断发行人的持续盈利能力和投资价值，改由投资者和市场自主判断。新股发行的多少、快慢将更大程度由市场决定。

7 网上申购需持非限售股份

持有一定数量非限售股份的投资者才能参与网上申购，网上配售应综合考虑投资者持非限售股份的市值及申购资金量，进行配号、抽签。鼓励二级市场投资者长期持有股票，减少新股申购对二级市场的冲击。

2 强化中介机构责任理赔机制

意见进一步明确了发行人和保荐机构、会计师事务所、律师事务所、资产评估师等证券服务机构及人员在发行过程中的独立主体责任，规定发行人信息披露存在重大违法行为给投资者造成损失的，发行人及相关中介机构必须依法赔偿投资者损失。

5 保护中小投资者利益

意见从多个方面制定措施，保护中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权。促进公平合理定价，限制发行人定高价，防止投资者报高价，抑制上市后盲目炒作新股。

8 重罚发行文件虚假记载

审核过程中，发现发行人申请材料中记载的信息自相矛盾，或就同一事实前后存在不同表述且有实质性差异的，中国证监会将中止审核，并在12个月内不再受理相关保荐代表人推荐的发行申请。发行人、中介机构报送的发行申请文件及相关法律文书涉嫌虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的，移交稽查部门查处，被稽查立案的，暂停受理相关中介机构推荐的发行申请；查证属实的，自确认之日起36个月内不再受理该发行人的股票发行申请，并依法追究中介机构及相关当事人责任。

3 抑制高定价和“圈钱”问题

本次改革后，将不再执行“25%规则”。推动老股东转让股票，增加单只新股在上市首日的供应量。采取措施约束网下配售的机构投资者报高价。确定发行价时，要求先剔除报价最高的10%的申购量。报价最高的部分将不得影响发行定价，报价最高者也不能获得配售，防止“人情报价”或盲目报高价。

6 允许存量发行

发行人首次发行新股，鼓励持股满3年的老股东部分转让所持老股，增加新上市公司可流通股票的比例。老股转让后，公司实际控制人不得发生变革。

相关新闻

760家企业排队，审核需一年

11月30日，证监会有关部门负责人在答记者问时表示，目前排队申请发行的企业累计已达到760多家，意见发布后，证监会将按申请企业的排队顺序依次安排审核工作。所有企业必须符合改革意见的要求后才能发行新股。预计完成760多家企业的审核工作，需要一年左右的时间。

已通过发审会的80余家企业不会马上就全部发行完毕，这些企业需要按照新的改革意见对申报文件作出必要的修改，并履行相关程序。2014年1月31日前完不成上述工作的过会企业还需要补充最新财务数据，提交2013年审计报告。

据新华社



荣耀太平洋 发展共分享

恭贺：太平洋保险A股上市6周年 H股上市4周年

感恩回馈系列活动进行中……

千亿保障倾情赠送 韩国亚运你我同行

鸿发年年 小积累 大财富

- ① 限期投入 年年领取 年年祝福尽享一生
- ② 子女教育 提前储备 全心助力美好未来
- ③ 保费返还 灵活可选 养老祝寿安心无忧
- ④ 附加万能 贴心设计 更高账户收益预期
- ⑤ 身价保险 呵护终身 尽显周到人性关怀
- ⑥ 红利增值 抵御通胀 分享专业经营成果

活动时间：2013.12.1-2014.1.31
活动内容敬请咨询太平洋人寿保险工作人员

退市时间：2014.1.20

全国客户服务热线
SERVICE CENTER
95500



了解更多详情
欢迎访问官网
www.cpic.com.cn