

# 中国证监会就《首次公开发行股票注册管理办法》征求意见 股票发行注册制将在全市场推开

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。

## 股票发行注册制 实现全覆盖

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，精简公开发行股票条件，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。

## 审核公开透明 把选择权交给市场

“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。

证监会有关部门负责人说，“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。”

综合新华社、中央电视台报道



资料

## 何为股票发行注册制？

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价值判断，将发行公司股票的良好留给市场来决定。注册制的核心是只要证券发行人提供的材料不存在虚假、误导或者遗漏。这类发行制度的代表是美国和日本，这种制度的市场化程度最高。

关注

## 股票发行注册制改革呈现四大亮点

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1 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。

市场人士认为，这次审核注册机制的优化将提高审核注册效率和可预期性，进一步增加市场获得感。

### 亮点2 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供给，更加精准服务创新型中小企业。

### 亮点3 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4 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。

## 我国未监测到奥密克戎变异株CH.1.1本土病例

### 中疾控：短期内不会引起本土大规模流行

近日，已在67个国家或地区监测发现的奥密克戎变异株CH.1.1引起社会关注。中国疾控中心表示，截至1月30日，我国未监测到CH.1.1及其亚分支的本土感染病例，其短期内在我国不会引起本土大规模流行。

## 新增多个突变位点 增加了CH.1.1免疫逃逸能力

CH.1.1属于奥密克戎变异株BA.2.75的第六代亚分支。最新研究显示，由于新增多个突变位点，增加了CH.1.1的免疫逃逸能力。同时，新增的一个突变位点(L452R)曾经是德尔塔变异株的特征性突变位点。但值得注意的是，该突变位点也存在于许多其他奥密克戎变异株亚分支中，如BA.5.3和BA.5.1.3等。

中疾控介绍，2022年11月13日，我国

通过基因组测序首次从天津市报送的1例泰国输入病例样本中，检出CH.1.1进化分支。截至2023年1月30日，我国共监测发现24例CH.1.1及其亚分支输入病例，输入病例来源地涉及15个国家或地区，但未监测到CH.1.1及其亚分支的本土感染病例。

## 大部分人有“抗体” 对CH.1.1存在交叉保护作用

中疾控表示，目前未见CH.1.1变异株的致病性增强，仍需持续关注其致病力变

化情况。一般新毒株出现后，感染病例需达到一定规模并持续一段时间，才能初步判断新毒株的致病力是否变化。

尽管CH.1.1变异株的免疫逃逸能力和传播优势进一步增强，导致突破感染和再感染风险增加，但我国大部分人群体内已存在高水平中和抗体，对CH.1.1存在一定的交叉保护作用，其短期内不会引起本土大规模流行。

65岁以上老人、基础病患者和未接种疫苗者等脆弱人群，以及未感染人群，仍需加强个人防护、保持良好卫生习惯。

链接

## CH.1.1全球流行态势

根据全球共享流感数据库收录序列显示，CH.1.1于2022年7月8日在印度首次采集发现。近1个月，CH.1.1及其亚分支在全球序列数占比超过6%。截至2023年1月30日，已在67个国家或地区监测发现，主要在英国、丹麦等国流行，在英国近一个月内上传的新冠病毒序列中占比约为25%。

2022年11月至今，CH.1.1在美国新冠病毒流行株中占比呈上升趋势。2023年第4周，CH.1.1在美国流行株的占比为第五位，仅次于XBB.1.5、BQ.1.1、BQ.1和XBB变异株。

综合中央电视台、中新社报道