

全面注册制来了

全面实行注册制是涉及资本市场全局的重大改革。2023年2月17日，中国证监会发布全面实行股票发行注册制相关制度规则，这次全面实行注册制制度规则的发布实施，标志着注册制的制度安排基本定型，标志着注册制推广到全市场和各类公开发行股票行为，在中国资本市场改革发展进程中具有里程碑意义。

改革思路

“一个统一”：

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”：

统筹完善多层次资本市场体系。

统筹推进基础制度改革。

统筹抓好证监会自身建设。

改革内容

01 精简优化发行上市条件

坚持以信息披露为核心，将核准制下的发行条件尽可能转化为信息披露要求。各市场板块设置多元包容的上市条件。

02 完善审核注册程序

坚持证券交易所审核和证监会注册各有侧重、相互衔接的基本架构，进一步明晰证券交易所和证监会的职责分工，提高审核注册效率和可预期性。

证券交易所审核过程中发现重大敏感事项、重大无先例情况、重大舆情、重大违法线索的，及时向证监会请示报告。证监会同步关注发行人是否符合国家产业政策和板块定位。

同时，取消证监会发行审核委员会和上市公司并购重组审核委员会。

03 优化发行承销制度

对新股发行价格、规模等不设任何行政性限制，完善以机构投资者为参与主体的询价、定价、配售等机制。

04 完善上市公司重大资产重组制度

各市场板块上市公司发行股份购买资产统一实行注册制，完善重组认定标准和定价机制，强化对重组活动的事中事后监管。

05 强化监管执法和投资者保护

依法从严打击证券发行、保荐承销等过程中的违法行为。细化责令回购制度安排。

全国股转公司注册制有关安排与证券交易所总体一致，并基于中小企业特点作出差异化安排。