

信披流于形式 根治需引入“本质披露”



证监会：IPO重启须待新股改革实施后

证券时报记者 贾壮
见习记者 程丹

昨日，证监会召开例行发布会，对市场关心的“新股发行体制改革进展情况及IPO何时重启”等问题做出回应。新闻发言人表示，证监会对恢复新股发行是积极、审慎的。当前，监管层正在积极制定和准备改革的配套文件与技术措施，新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动。

新股发行已停顿近一年时间，发言人认为，长期停顿不利于企业正常

的股权融资活动，不利于发挥资本市场促进经济转型升级的作用，也给市场运行增加了不确定性，不利于股市长期稳定健康发展。

发言人强调，新股重启必须要对过去IPO的办法进行较大的改革，最大限度地保护投资者特别是中小投资者的合法权益。因此，重启IPO必须与体制机制改革相结合，重在改革，重在理顺新股发行体制中政府和市场的关系，促进市场参与各方归位尽责。

6月7日，证监会就《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的

意见（征求意见稿）》公开征求意见，划定改革的总体原则是：坚持市场化、法制化取向，综合施策、标本兼治，进一步理顺发行、定价、配售等环节的运行机制，加强市场监管，维护市场公平，切实保护投资者特别是中小投资者的合法权益。

意见稿发布后，社会各界提出了大量建设性意见和建议，发言人表示，证监会对这些建议认真梳理研究后，对改革意见作了修改补充。不久前又专门召开了专家学者和业内人士的座谈会，进一步听取意见。

发言人表示，证监会正在积极制定和准备改革的配套文件与技术措施。新股发行要在改革意见正式公布实施后才能启动，所有发行人都必须在符合新的改革意见要求前提下才可以发行新股。

同时，针对“国庆后新三板试点园区范围即将扩展到全国”的传闻，发言人表示，当前证监会正按国务院常务会议部署和要求，会同有关部门制定和完善中小企业股份转让系统试点扩大到全国的具体方案，待履行完相关程序后及时向市场公布。

证监会：重大人员机构变化都会在网站公布

证监会将规范上市公司政府补助财务信息披露

上海自贸区方案公布 金融等六领域扩大开放

详见A2版

中国(上海)自由贸易试验区 服务业扩大开放措施

- 金融服务领域**
 - 银行服务：(1)允许外资金融机构设立外资银行，民营资本与外资金融机构共同设立中外合资银行。适时在试验区内试点设立有限牌照银行。(2)允许试验区内符合条件的中资银行开办离岸业务。
- 商贸服务领域**
 - 增值电信：允许外资企业经营特定形式的部分增值电信业务，如涉及突破行政法规，须国务院批准同意。
 - 游戏机、游艺机销售及维修：允许外资企业从事游戏游艺设备的生产和销售，通过文化主管部门内容审查的游戏游艺设备可面向国内市场销售。
- 文化服务领域**
 - 演出经纪：取消外资演出经纪机构的股比限制，允许设立外商独资演出经纪机构，为上海市提供服务。
- 航运服务领域**
 - 远洋货物运输：允许中资公司拥有或控股拥有的非五星旗船，先行先试外贸进出口集装箱在国内沿海港口和上海港之间的沿海捎带业务。
- 专业服务领域**
 - 旅行社：允许在试验区内注册的符合条件的中外合资旅行社，从事除台湾地区以外的出境旅游业务。
- 社会服务领域**
 - 医疗服务：允许设立外商独资医疗机构。

证监会派出机构下月起拥有行政处罚权

昨日，证监会36家派出机构在其网站上统一发布了行政处罚听证规则，标志着派出机构行使行政处罚权工作即将正式启动，自2013年10月1日起实施。



证券时报记者 贾壮

8月工业企业利润增速环比大幅提高

证监会批准大商所上市鸡蛋期货合约

人闲钱不闲 国庆宜持三类理财产品



富豪安保 里子还是面子？



在金融体系各个领域都在为服务实体经济忙得热火朝天的时候，中国的证券市场却只能“摩拳擦掌”，因为其最重要的功能——新股发行还处于暂停状态。

屈指算来，停发新股已近一年时间。有新股发行市场的参与者很是不解：监管部门怎么就不知道着急？

中国证监会新闻发言人昨日回应重启新股发行问题时表示，证监会对恢复新股发行是积极的，因为“新股发行长期停顿，不利于企业正常的股权融资活动，不利于发挥资本市场促进经济转型升级的作用，也给市场运行增加了不确定性，不利于股市长期稳定健康发展”。由此可见，新股长时间停发，监管部门同大家一样着急。

不过，在心急如焚的情况下，监管者的态度又是“审慎的”。该新闻发言人称，必须对过去首次公开发行（IPO）的办法进行较大的改革，最大限度地保护投资者特别是中小投资者的合法权益。因此，“重启IPO必须与

体制机制改革相结合，重在改革，重在理顺新股发行体制中政府和市场的关系，促进市场参与各方归位尽责”。

停发新股期间，监管部门没有闲着，而是在做一件关乎中国证券市场长期繁荣发展的大事，即新股发行体制改革。因为过往新股发行存在体制机制性障碍，才造成了新股发行过程中的种种乱象，让证券市场陷入了新股发行频繁暂停、重启的怪圈。要想跳出这个怪圈，必须找准新股发行市场各种乱象的病根，对症下药。

过去的近一年时间里，市场上对重启新股发行的时间点有过无数次失败的预测，预测失败的原因是没能摸清监管者彻底整顿新股发行市场的监管思路，将注意力过多地放在重启的时间点上。改革的过程看似缓慢，实际上是在有条不紊地进行，目前来看，实现质变的可能性越来越大。

新股发行体制改革需要深思熟虑，还有一个重要原因是，必须找到尽可能稳妥的方法，充分保护投资者特别是中小投资者的合法权益。从某种意义上说，投资者利益是否得到有效保护，可以作为评判新股发行体制改革成功与否的重要标准。所以，在6月份出台的发行体制改革意见（征求意见稿）中，可以找到很多旨在保护投资者利益的政策设计。

因为承载的使命过于沉重，应该理解新股发行体制改革略显漫长的过程，但沙盘推演的计划终需市场的实践来检验，嗷嗷待哺的投融资需求也不应长时间忽略。可以预期，以投资者利益为重的政策取向和细致入微的具体政策设计，将会给新股发行市场带来清新的空气。