

新股申购沪深市值分开计算

T-2日持有足够市值股票就可参与新股网上申购,T-1日可卖出

证券时报记者 胡学文

为落实新股发行体制改革要求,深交所日前修订并公布《深圳市场首次公开发行股票网下发行实施细则》、《深圳市场首次公开发行股票网上按市值申购实施办法》,同时调整了新股上市首日交易机制。为了加深市场各方对新规则的理解,深交所昨日举办“深圳市场新股发行配套规则”微访谈活动。

对于网友提问如何界定持股市值,深交所相关负责人明确回复,网上申购实施办法和网下发行实施细则中所指的市值,都是指深圳市场的A股

市值,即非限售普通股,不包括优先股、B股、基金、债券或其他证券。

该负责人表示,按市值申购指的是投资者必须持有深圳市场非限售A股股份市值1万元以上和足额的资金,才能参与新股网上申购。这一方式结合了以往单纯的市值配售方式和资金申购方式的优点,具体来说,投资者能否参与网上发行、能够申购多少新股需要根据其持股市值来确定;如参与申购的,需要向资金账户内存入足够资金才能进行有效申购。

同时,该负责人明确表示,沪深两市的市值不能合并计算,申购深市新股只能用深圳市场的市值。但是市值

可以重复使用,比如同一天有多只新股发行时,投资者可以用已确定的市值参与多只新股的申购。

在此前的市场理解中,较多观点认为新的市值配售实施办法要求既要持股又有钱,这对于大部分中小投资者来说不容易,不少投资者反映持股被套,没有额外资金申购新股。

针对这个问题,深交所相关负责人表示,投资者的持股市值以T-2日日终的市值来确定,如果持有的股票在此前已经停牌了,则以停牌前最后一个交易日的收盘价计算该股票的市值。T-1日可以卖出,市值计算的时间是一个时点,只要在T-2

日日终这个时点上持有足额的非限售普通股即可。

此外,深交所相关负责人还就参与新股网下配售作了介绍。深交所设有网下发行电子平台,如果投资者个人要参与网下发行的,应当通过主承销商在这个平台上完成初次登记备案,与深交所签订网下发行电子平台使用协议并办理数字证书。初次登记备案以后,投资者就可以用数字证书自行进行资料更新等操作。与此同时,新配售对象需要委托主承销商在网下发行平台办理登记备案,原配售对象不需要再次备案。符合主承销商事先公告的报价条件的配售对象可以参与网下询价、申购。

前“空军司令”逆势抄底 期指净多持仓创历史纪录

A13

美联储迎百岁 三巨头聚首话危机



A4

恶补基因短板: 互联网券商迈入3.0时代

A6

退市悬崖逼近 22家公司忙补窟窿

A9

黄金十年空袭不断 槟榔公司上市原罪待解

A10

“百发”牵手嘉实 推“团购金融”新业务

A7

2014 信息消费高速公路上寻宝

A14

■ 时评观察 | In Our Eyes |

推出转板机制正当其时



证券时报记者 程丹

按照新规,股转系统挂牌企业,符合条件的,可直接向证券交易所申请上市交易。这意味着,多层次资本市场之间的转板机制,已由国务院最终定调,接下来,交易所、股转系统层面的诸多制度建设将一一出台。

转板机制并非新提法,从2010年开始,它就多次出现在顶层设计文件中。转板制度被定义为建立多层次资本市场的关键环节:不仅应包括场外市场向场内市场升级,还应包括场内市场向场外市场的降级。

市场从来都是双向流动的,从企业的角度看,当企业发展到一定阶段,符合进入高一层次市场的条件时选择转板,可以扩大投资者的基础,并能吸引机构投资者购买公司股份;而当

企业经营不善和严重亏损时,实行降板则有利于保护市场的信誉,培育市场的竞争机制,提高投资者投资的效率,从而解决上市公司退市难的问题。只有有进有退,良性循环,多层次资本市场才有望成为有机的整体。

但这并不是说,转板机制一旦建立,企业只要达到升板或降板条件便会轻易转板。以升板为例,股转系统挂牌企业要申请上市交易,必须达到一定的条件,比如在股转市场运作的最低期限、交易量要求、营业利润要求等等。而即使企业符合硬性条件,也并非都能成功,通过与否由交易所最终定夺,这与交易所即将出台的核准标准密切相关。从“择优录取”的理念出发,转板门槛将不会太低。相对首次公开募股拥堵,转板上可能是一种更快的上市方式。不过,采用转板这一更市场化的遴选机制代替刚性的行政许可,是资本市场准入监管的重要进步。

转板机制是资本市场体系建设不可缺少的环节,此时推出正当其时。在建设多层次资本市场的要求下,上市公司在主板、中小企业板、创业板、股转系统之间互通,使不同层级的市场找到与自己相匹配的上市公司,上市公司找到自己合适的市场。不同的市场有不同的估值系统。如此,市场才能活跃,产品的价格发现功能才能实现,市场定价才会更加合理。

厦深动车初体验



昨日,连接长三角、闽南金三角、珠三角三大经济板块的厦深铁路开通试验动车,千里厦深半日还。根据南昌铁路局最新公布的列车运行图,预计从12月28日开始,厦深线将每天新增开行22对动车组列车,其中厦门到深圳有4对,其他18对是福州、龙岩、南昌、南京、上海、杭州、温州等地到达深圳。(据新华社电)

郭家葆/摄

上海国资国企改革20条正式发布

A2

新政叠加催生A股公司8000亿分红盛宴

A5

深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE

诚聘英才

深圳证券交易所成立于1990年12月1日,为证券集中交易提供场所和设施,组织和监督证券交易,履行自律监管职责。成立23年来,深圳证券交易所坚持“市场至上、服务为本”,初步构建起包括主板、中小企业板和创业板在内的多层次市场体系框架,服务中国经济改革发展全局,支持中小企业和自主创新,成为全球瞩目的新兴资本市场。

为适应业务创新发展需要,现面向海内外公开招聘会计、法律、金融、经济、计算机等专业人才。有意应聘者,请登录深圳证券交易所网站(www.szse.cn)“在线招聘”栏目,查阅详细招聘

信息,在线注册并填写个人简历。本次招聘不接受纸质或以电子邮件等方式提交的应聘材料。

招聘报名截止时间:2013年12月29日24时

联系人:杨先生 咨询电话:18033068995

电子邮箱:job@szse.cn(咨询专用, 寄发应聘材料无效)

释放成长新动力
Unleashing the Power of Growth