

## 发审会本周恢复 首批10企月内发行

在审批上市排队企业均已递交截至今年6月30日的财务数据报告

证券时报记者 程丹

证券时报记者从证监会有关部门了解到,随着新股发行的重启,IPO初审会、发审会将于本周恢复,目前在审的拟上市排队企业均已递交了截至今年6月30日的财务数据报告。也就是说,在明年1月份财务数据过期之前,仍可能有已过去未获批文的企业获得发行批文。

此次新股发行重新启动,监管层给出了明确且灵活的路径安排。在近期先安排前期暂缓发行的28家公司中已经完成缴款程序的10家公司发行,再安排剩余18家公司在年底前分批发行,其余已经审核完成或在审核期间的公司按照完善后的发行制

度安排发行。中信建投投行人士指出,这一循序渐进的安排使得市场能够有理性的预期,有利于市场的稳定和自我调节。

此前受市场异常波动影响,上述28家已经获得发行批文的企业暂缓了新股发行安排,证监会相关部门负责人在接受证券时报记者采访时表示,已经缴款的10家企业需在近期报批会后事项,它们将作为第一批重启发行的企业,在本月20日后完成发行程序。

不同于此前,本次IPO暂停期间,拟上市公司的材料受理和反馈一直在进行,只是初审会和发审会暂停了。”上述负责人表示,从本周起,初审会和发审会将逐步恢复,证监会将合理安排审核进度。

同时,该负责人表示,在审企业均已补充提交了截至今年6月30日的财务数据,调整相应的申报材料。这也意味着在明年1月以前,不存在因财务数据过期而调整IPO发行节奏的可能,仍可能有已过去未获批文的企业获得发行批文。

根据证监会IPO发审相关规则,IPO申报企业财务数据有效期为6+1,即正常情况财务数据有效期是6个月,特殊情况可延期1个月,若过期不补,则有可能被中止审查。此外,按照证监会此前公布的IPO排队信息显示,截至7月3日,有601家在审企业,若申报材料受理在三季度未停止,这一数字还将持续增加,本周五证监会发行监管部公布的首次公开发行股票

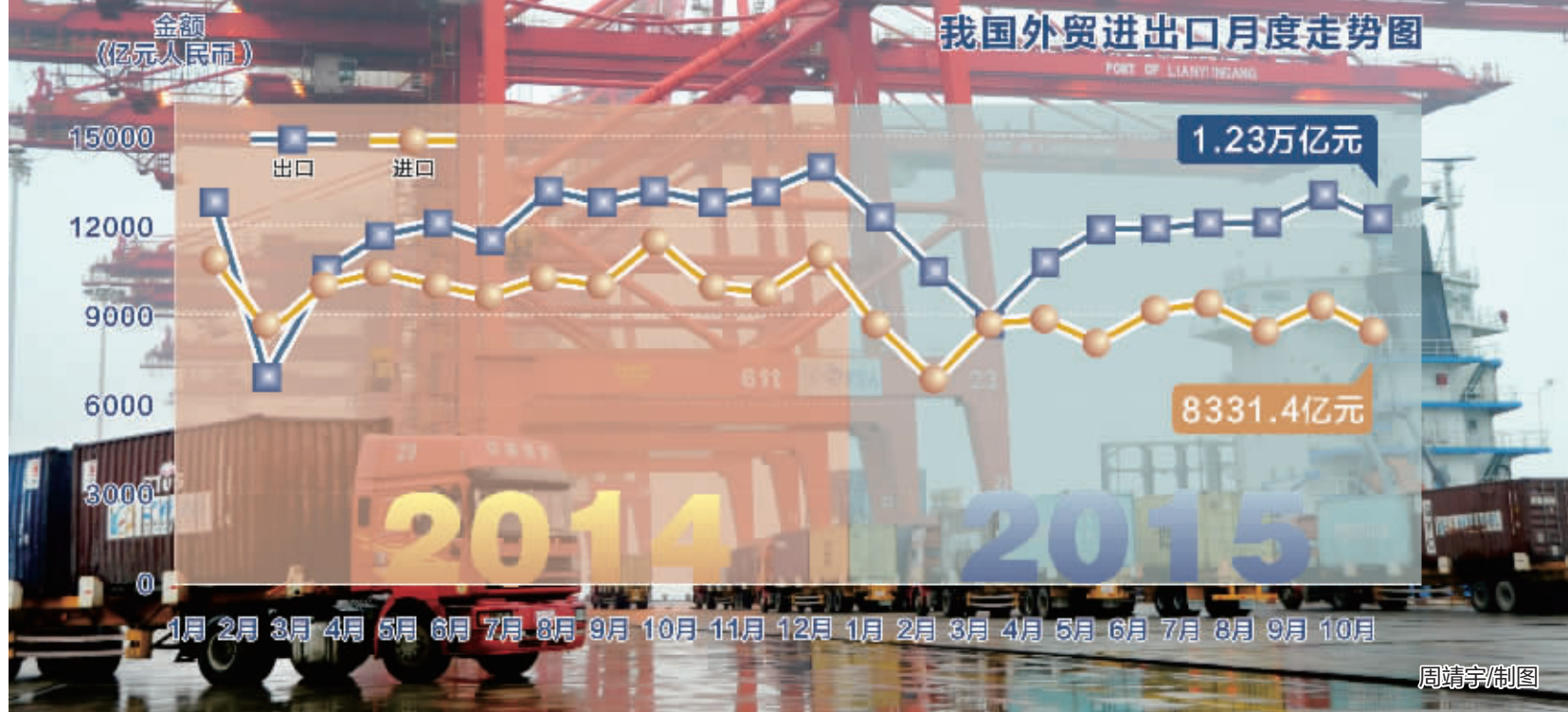
审核工作申请企业情况会明确最新的在审企业数据。

统计,年内发行的28家企业,募集资金规模总量在100亿元左右,相对目前市场40万亿元的市值、每天上万亿元的成交量而言,规模并不大。中投证券投行人士指出,短期内此轮IPO重启对A股二级市场走势并不会造成实质冲击。新股发行对A股二级市场走势的影响到底有多大,曾有专业人士从收益率、波动率、换手率等三个维度对上证指数进行了研究,发现新股发行对指数的波动率和换手率的影响非常不显著。

国泰君安分析师徐寒飞预计,IPO发行新规实施后,打新资金门槛大幅降低,投资者打新热情高涨,中签率将显著降低,打新预期收益或大幅下降。

## 10月进出口继续双跌

详见A7版



## 姚刚:支持涉农企业发行上市融资 A7

## 上交所拟改重组规则:停牌时间最长不超5个月 A7

## 新股申购预缴款取消 天量冻结资金不再 A2

## 信息系统外接定规 第三方接入存废争议最大 A6



伯克希尔业绩表面光鲜  
重仓IBM浮亏20亿美元

熊市幽灵变身反弹先锋  
股市暴跌以来分级基金首现上折

■ 时报观察 | In Our Eyes |

## 恢复新股发行 是资本市场内在需求



证券时报记者 程丹

时隔4个月,A股IPO大门重新开启。上周五,证监会宣布完善新股发行制度,重启新股发行,在此次完善新股发行制度全部落实前,前期暂缓发行的28家公司IPO将按照现行规则依次启动。新股发行的重启,显示了监管层对股市企稳的信心以及对资本市场改革的决心。

中国股市历经九次IPO暂停,九次重启。不同以往,本次IPO暂停是在市场异常波动的情况下,为避免出现系统性风险的必然之举。随着多项稳定措施综合发力,资本市场已出现企稳迹象,市场已经进入自我修复和自我调节阶段。

在这一背景下,恢复和保持合理适度的新股供给是必经之路。作为股市最基本、最重要的功能之一,IPO担负着给市场融资、输送“新鲜血液”的基础功能,缺少融资功能的不是健康的市场。恢复新股发行是资本市场的内在需求,其不仅可以保持市场活跃度,增强市场功能,修复和建设市

场,促进市场的持续健康发展,而且还能给投资者提供更为丰富的标的选择。试想,若长期停发新股,国内有融资需求的好企业可能转向海外市场上市,A股将不可避免地边缘化,拓展市场的深度和广度自然无从谈起。

同时,恢复新股发行也是经济发展的迫切需要。当前我国经济正处在转型升级与全面深化改革的关键时期,资本市场是经济改革创新、迈向新发展阶段必不可少的驱动力,是各行业转型升级进程中的重要平台。实体经济需要资本市场源源不断地输送资源支持,高效配置资金,支持实体经济发展,而实体经济转好,反过来又能为股市提供上涨动力,促进资本市场健康发展,两者形成良性互动。

值得注意的是,此次恢复新股发行并非简单地重启IPO,而是伴随着新股发行制度的改革和完善,新股定价将进一步市场化,中小投资者的参与意愿更加得到重视。取消新股申购预缴款,有利于提高资金使用效率,避免前期新股申购冻结资金对市场利率的冲击;小盘股直接定价发行在简化程序、缩短发行周期的过程中降低了中小企业发行成本;建立摊薄即期回报补偿机制,加强对中小投资者合法权益的保护。这样的改革,释放出保护投资者利益与市场化的意愿,无疑将优化资本市场的资源配置,为未来将要推出的新股发行注册制改革作铺垫。

问渠哪得清如许,为有源头活水来。IPO重启将为市场带来新的活力,随着新股发行制度各项准备工作的完善落地,一个更加公开透明、更加稳定健康的多层次资本市场可期。

泰康新机遇  
灵活配置混合型证券投资基金  
2015年11月9日-12月4日公开发售

指数代码	指数名称	收盘	涨幅	指数代码	指数名称	收盘	涨幅
399001	沪深300	12273.35	2.79%	399311	上证1000	4380.06	2.36%
399005	中小板指	8265.50	2.90%	399314	创业板指	3446.78	2.44%
399006	创业板指	2661.81	2.37%	399315	上证大盘	5426.24	2.19%
399330	上证100	4229.13	3.01%	399316	上证中盘	4203.26	2.35%
399007	上证300	4026.47	2.84%	399550	上证50	4828.66	1.86%
399103	华夏指数	6728.39	2.51%	399379	上证基金	7004.20	2.23%
399301	深证100	146.21	-0.05%	399481	上证基金	136.30	-0.01%