

心系投资者，携手共行动——筑牢注册制改革基础，保护投资者合法权益

北京科锐 2022-05-13



在第四届“5·15全国投资者保护宣传日”来临之际，为切实做好投资者合法权益保护工作，根据中国证监会北京监管局《关于开展第四届“5.15全国投资者保护宣传日”专项活动的通知》，北京科锐公司高度重视，积极响应号召，以“心系投资者，携手共行动——筑牢注册制改革基础，保护投资者合法权益”为主题开展投资者保护活动。

公司通过积极组织投资者保护活动，宣传投资者保护知识，进一步凝聚投资者保护合力，全方位保护投资者合法权益。全面提升公司投资者保护工作的质量和水平，进一步倡导理性投资文化，凝聚市场各方共识，让投资者保护理念深入人心。公司现向全体投资者简要介绍注册制的相关知识：

什么是注册制

股票发行制度共有3种，即审批制、核准制和注册制。

审批制，指股票发行的指标和额度是由地方或者行业主管部门推荐企业来确定。是计划发行模式，行政干预较强。

核准制，指发行人申请上市前，需要提交材料由监管部门审核，监管部门会对发行人材料真实性、投资价值作出判断。

注册制，即证券市场的证券发行注册制，指证券发行申请人依法将与证券发行有关的一切信息和资料公开，制成法律文件，送至主管机构审查，主管机构负责审查发行申请人提供的信息和资料是否履行了信息披露义务的一种制度。

注册制的发展路径

2013年10月，十八届三中全会首次将IPO注册制改革写入党中央文件。

2019年7月22日，首批25家科创板公司上市交易并试点注册制，开启了中国资本市场注册制改革。

2020年4月27日，创业板改革并试点注册制。

2021年9月3日，北京证券交易所注册成立，同步试点注册制，这也是注册制改革的重大举措。

2022年3月5日，十三届全国人大五次会议国务院总理李克强在做政府工作报告时提到，全面实行股票发行注册制，促进资本市场平稳健康发展。

注册制特点

注册制具备一个核心、两个环节、三项市场化安排的特点。

一个核心，即以信息披露为核心，要求发行人充分披露投资者做出价值判断和投资决策所必须的信息，确保信息披露真实、准确、完整。

两个环节，即将审核注册分为交易所审核和证监会注册两个环节，各有侧重、相互衔接。

三项市场化安排，即设立多元包容的发行上市条件、建立市场化的新股发行承销机制、构建公开透明可预期的审核注册机制。

注册制优点

注册制有助于优化监管职能，从监管机构的批准逐步转向市场为主导，优化证监会和交易所职能定位；有利于提高我国直接融资比例，加快上市速度、帮助资本市场更好地服务实体经济；将股票的发行选择权交给市场，资源配置效率和融资效率得到大幅提升等诸多优点。