

大众网·海报新闻记者 沈童 报道

4月10日，主板注册制首批10家企业上市交易，分别是：中信金属、中重科技、常青科技、江盐集团、柏诚股份、中电港、海森药业、陕西能源、登康口腔、南矿集团。这意味着，在A股这一历史性时刻，相关发行与交易规则也发生了巨大改变。

首批主板注册制10家公司均大涨，最高涨超200%

从开盘股价表现来看，10只个股开盘集体上涨，7只个股高开超40%。其中，N中电港涨超200%，N登康涨超150%，N柏诚、N南矿盘中涨幅也超过100%。而这与主板注册制下，对上市公司的高要求不无关系。

(数据来源：wind)

此前沪深交易所表示，全面实行注册制下，主板定位将进一步突出大盘蓝筹市场特色，重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、规模较大、具有行业代表性的优质企业。

确实，从行业来看，10家公司多数处于业务模式成熟的行业，且多家公司属于行业龙头地位。如陕西能源为陕西国资控股的煤电一体化龙头企业；中信金属系全国领先的金属及矿产品贸易商；中电港是行业知名的电子元器件应用创新与现代供应链综合服务平台，2020年、2021年连续两年营业收入位居本土分销商第一。

从经营规模来看，整体处于A股上市公司中上水平。数据显示，10家公司2021年营收中位数超过19亿元，高于去年以来上市的核准制主板新股不到14亿元的营收中位数。其中7家公司2021年营收超过10亿元，中信金属营收更是超过1100亿元，中电港营收近384亿元。

净利润方面，2022年10家公司净利润均突破亿元，其中陕西能源以24.72亿元位居第一，中信金属以22.15亿元净利润位居第二，江盐集团、中电港的净利润也在4亿元以上。

整体来看，10家公司多为经营稳健的行业优质龙头企业，大盘蓝筹成色较足。从已发布的2023年一季度业绩预告来看，陕西能源、中信金属净利润均突破亿元，分别为7.55亿元、4.45亿元；登康口腔、柏诚股份、海森药业、江盐集团、常青科技净利润保持增长势头，其中登康口腔增幅居首，为13.44%。

A股发行、交易规则都有哪些改变

在今天上午举行的沪深交易所主板注册制首批企业上市仪式上，中国证监会主席易会满表示，注册制改革带来的变化是全方位的根本性的，以信息披露为核心的发行上市制度，经受住了市场检验、交易退市等关键制度创新成效显著。

同时他表示，资本市场对实体经济特别是科技创新的服务功能大幅提升，市场结构和市场生态发生深刻变化，市场活力和市场韧性明显增强，给市场参与各方带来了实实在在的获得感。

易会满指出，与核准制相比，实行注册制不仅涉及审核主体的变化，更重要的变化体现在4个方面。其一是理念的变化，坚持以信息披露为核心，监管部门不对企业的投资价值做判断。二是把关方式的变化，主要通过把好信息披露质量关，压实发行人信息披露第一责任，中介机构“看门人”责任。三是透明度的变化，审核注册制的标准、程序、问询内容、过程、结果全部公开，监督制衡更加严格，让公权力在阳光下运行。四是监管执法的变化，对欺诈发行、财务造假等各类违法违规行为零容忍，露头就打，实行行政、民事、刑事立体处罚，形成强有力的震慑。

具体从发行和交易规则来看，有以下几点变化需要注意：

1、主板上市前5日不设涨跌幅限制：即主板首次公开发行上市的股票，上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。从第6个交易日起，主板涨跌幅限制仍为10%。此外，主板新股改为前5个交易日不设涨跌幅限制后，交易所披露其上市首个交易日买入、卖出金额最大的5家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。创业板和科创板新股上市后的前5个交易日依旧维持此前不设价格涨跌幅限制的规定。

2、对于无价格涨跌幅限制股票，盘中设置30%、60%两档停牌指标，盘中交易价格较当日开盘价首次上涨或下跌达到或超过30%、60%的，各停牌10分钟。

3、进一步完善“价格笼子”制度：主板增加此前在科创板和创业板已经应用的“价格笼子”制度，即限价申报除了新增2%有效申报价格范围要求，但同时还增加10个申报价格最小变动单位的安排，取其中的孰高值（孰低值）。

简单说，主板的“价格笼子”买入时是取2%与0.1元的孰高值，对于低价股，在价格申报时不必参考2%限制，直接增加或者减少0.1元。买入不可以超过102%，卖出不可以低于98%，也就是说之前设置条件单时，不能直接按照跌停成交了。

若投资者想要打板，只能当该股票涨到8%时才能挂涨停价，低于8%下单即为废单；下单超过现价上下2%也是废单。

值得一提的是，此前超过2%的部分，科创板为拒单，创业板为存单，当价格回到2

%的报价范围时，存单会成交。而这次主板的标准解释是拒单，也就是说交易系统会给一个反馈，告诉下单者申报作废。业内人士告诉记者海报新闻记者，“价格笼子”的作用能够有效防止“乌龙指”、抑制大单扫货或砸盘而造成的天地板。

4、沪市主板增加本方最优价格申报和对手方最优价格申报两类市价申报方式，同时允许市价申报用于无价格涨跌幅限制证券，并引入市价申报保护限价等。沪市科创板、深市以前就有上述两类市场申报方式，此番继续得到保留。北交所的市价申报方式中也包含本方最优价格申报和对手方最优价格申报。

5、沪市优化风险警示板异常波动指标：根据改革后的具体规定，沪市风险警示股票连续3个交易日内日收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 $\pm 12\%$ 的，属于异常波动。交易所分别公布该股票交易异常波动期间累计买入、卖出金额最大的5家会员营业部的名称及其买入、卖出金额。

6、股票严重异常波动规定：股票严重异常波动规定也被列入最新的交易所相关制度规定中，此番沪市主板就新增了相关规定。

7、新增程序化交易报告制度：通过计算机程序自动生成或者下达交易指令进行程序化交易的，应当符合证监会的规定，并向交易所报告，不得影响交易所系统安全或者正常交易秩序。

8、主板新股上市首日纳入两融标的：将此前注册制股票上市首日纳入两融标的、存托凭证参与融资融券等规定复制到主板，主板首次公开发行的股票自上市首日起可作为融资融券标的的证券。

9、扩大转融通证券出借券源：借鉴科创板、创业板等改革实践经验，注册制下首次公开发行股票战略配售的投资者配售获得的在承诺持有期限内的股票可参与证券出借。

10、优化转融通证券出借申报机制：在转融通接受申报时间上，沪市延长了接受申报的时间。接受出借人申报时间调整为每个交易日9:15至11:30、13:00至15:00。接受借入人申报时间调整为每个交易日9:15至11:30、13:00至15:10。

在申报数量上，沪市转融通将申报最低单笔申报数量从“不得低于1万股”下调至“不得低于1000股”；深市转融通也对证券出借的单笔申报数量上下限进行优化调整，将单笔最低申报数量全面调低至1000股，单笔最大申报数量全面调高至1000万股。