



新华通讯社主管
中国证券报有限责任公司主办、出版
证券市场信息披露媒体

2021年2月6日 星期六
A叠 / 新闻 16版
B叠 / 信息披露 84版
本期100版 总第8003期

中国证券报



理财
周刊

CHINA SECURITIES JOURNAL

可信赖的投资顾问



更多即时资讯请登录

中证网 www.cs.com.cn

习近平春节前夕赴贵州看望慰问各族干部群众

向全国各族人民致以美好的新春祝福 祝各族人民幸福吉祥祝伟大祖国繁荣富强

●新华社贵阳2月5日电

中华民族传统节日农历牛年春节即将到来之际，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平来到贵州，看望慰问各族干部群众，向全国各族人民、向港澳台同胞和海外侨胞致以美好的新春祝福，祝福大家身体健康、家庭幸福、事业顺利、牛年吉祥！祝愿伟大祖国山川锦绣、欣欣向荣、繁荣富强！

2月3日至5日，习近平在贵州省委书记谌贻琴和省长李炳军陪同下，先后来到毕节、贵阳等地，深入农村、社区、超市等考察调研，给各族干部群众送去党中央的关怀和慰问。

3日下午，习近平首先来到毕节市考察。毕节曾是西部贫困地区的典型。上世纪80年代，在党中央亲切关怀下，国务院批准建立了毕节“开发扶贫、生态建设”试验区。习近平十分牵挂毕节的发展，党的十八大后3次就毕节试验区工作作出重要指示批示，对推动实施好《深入推毕节试验区改革发展规划（2013—2020

年）》提出了明确要求。30多年来，毕节坚持一张蓝图绘到底，试验区建设取得显著成效，2020年完成了脱贫攻坚任务。

乌江是贵州省第一大河，也是长江上游右岸最大支流。在毕节市黔西县新仁苗族乡的乌江六冲河段，习近平远眺乌江山水，听取乌江流域水污染防治、生态修复保护、实施禁渔禁捕等情况汇报。

习近平来到化屋码头，沿江岸步行察看乌江生态环境和水质情况，对当地加强入河排污口管理和水质监测体系建设的做法表示肯定。他强调，要牢固树立绿水青山就是金山银山的理念，守住发展和生态两条底线，努力走出一条生态优先、绿色发展的新路子。

接着，习近平来到化屋村考察调研。化屋村曾经是深度贫困村，近年来通过发展特色种植养殖和旅游业，实现了贫困人口清零。习近平听取了化屋村巩固拓展脱贫攻坚成果、接续推进乡村振兴、加强基层党建等情况介绍。

在苗族村民赵玉学家，习近平仔细察看生

活居住环境，同赵玉学一家制作当地传统节日食品黄粑，并聊起家常。赵玉学告诉总书记，原来住在不通水、不通电、不通路的麻窝寨，现在住上了二层小楼，水电路都通到了家。习近平听了十分高兴。他指出，就业是巩固脱贫攻坚成果的基本措施。要积极发展乡村产业，方便群众在家门口就业，让群众既有收入，又能兼顾家庭，把孩子教育培养好。他祝福赵玉学一家日子越过越幸福甜美。

化屋村以苗族为主，是中国民间文化艺术之乡。习近平走进扶贫车间，了解发展特色苗绣产业、传承民族传统文化等情况。他指出，民族的就是世界的。特色苗绣既传统又时尚，既是文化又是产业，不仅能够弘扬传统文化，而且能够推动乡村振兴，要把包括苗绣在内的民族传统文化传承好、发展好。

村文化广场上，乡亲们正在开展春节民俗活动，打起鼓、吹芦笙，载歌载舞，唱起了欢快的苗家迎客歌。看到总书记来了，大家齐声欢呼“总书记好”。习近平亲切地对乡亲们说，今年

我们将迎来全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标的伟大胜利。中华民族是个大家庭，五十六个民族五十六朵花。全面建成小康社会，一个民族不能落下；全面建设社会主义现代化，一个民族也不能落下。脱贫之后，要接续推进乡村振兴，加快推进农业农村现代化。希望乡亲们继续努力奋斗，把乡村产业发展得更好，把乡村建设得更美。临别时，乡亲们依依不舍簇拥着总书记，齐唱苗家留客歌，深情的歌声在乌江上空久久回荡。

习近平4日在贵阳市考察调研。他首先来到观山湖区合力惠民生鲜超市，察看春节前市场供应、年货供销、物价运行等情况。惠民生鲜连锁超市由贵阳市政府和农产品流通企业合作建设，打造具有公益性的商品平价零售终端，解决老百姓“买菜难、买菜贵”问题。习近平仔细察看商品价格，了解当地“菜篮子”、“米袋子”、“果盘子”等供应保障情况。他指出，合力惠民生鲜超市的运营模式很有特色，以政府为主导，政府和企业联合，一头连着田间地头的农民，一

头连着千家万户的市民，坚持保本微利经营，让农民和市民两头都得实惠，体现了合力惠民，这种模式和经营理念值得推广。

前来置办年货的群众热情向总书记问好。习近平亲切询问大家年货备齐没有。习近平强调，各级党委、政府和领导干部要把事关百姓切身利益的事情抓实抓好，尤其要落实防疫措施，加强食品安全监管，确保百姓过年安心、放心、舒心。

观山湖区金阳街道金元社区以党建为引领，积极推行党建网、平安网、民生网“三网融合”，提升了基层治理能力和水平。习近平来到金元社区，了解开展便民服务、加强基层党建等情况。习近平指出，基层强则国家强，基层安则天下安，必须抓好基层治理现代化这项基础性工作。要坚持为民服务宗旨，把城乡社区组织和便民服务中心建设好，强化社区为民、便民、安民功能，做到居民有需求、社区有服务，让社区成为居民最放心、最安心的港湾。（下转A02版）

证监会正式批复深交所主板与中小板合并

专家：不会加速市场扩容

●本报记者 翁秀丽

中国证监会2月5日消息，经国务院同意，中国证监会正式批复深圳证券交易所合并主板与中小板。

证监会指出，合并深交所主板与中小板是全面深化资本市场改革的一项重要举措，将指导深交所整合主板与中小板制度规则，做好监管衔接，对发行上市、市场产品、指数名称等进行适应性调整，做好技术系统改造和测试，确保平稳落地。

专家认为，深交所主板与中小板合并，不会加速市场扩容，两板股票估值和流动性不会有大的变化，也不会弱化资本市场服务中小企业的功能。

维护市场稳定运行

中国证券报记者了解到，合并深交所主板与中小板的总体安排是“两个统一、四个不变”。“两个统一”是指统一主板与中小板的业务规则，统一运行监管模式。“四个不变”是指板块合并后发行上市条件不变，投资者门槛不变，交易机制不变，证券代码及简称不变。合并后深交所主板仍然实行核准制，没有降低上市门槛，也没有新增上市通道，不会直接导致市场短期内加速扩容。

中国证券报记者从接近监管部门人士处获悉，证监会将坚持稳中求进工作总基调，坚持系统观念，会同沪深交易所采取多项措施，维护市场稳定运行。

一是按照市场化、法治化的原则，依法依规开展审核注册工作，切实把好市场“入口关”，从源头上提升上市公司质量。二是落实“零容忍”要求，严厉打击各类违法违规行为，持续加大对欺诈发行、财务造假等恶性违法犯罪案件的打击力度。三是大力推动长期资金入市，加快构建长期资金“愿意来、留得住”的市场环境、壮大专业资产管理机构力量，大力发展权益类基金产品，持续推动各类中长期资金积极配置资本市场。四是充分考虑市场承受能力，科学把握投融资平衡。

两板股票估值不会有大变化

截至2021年1月底，深市主板有468家上市公司，平均市盈率为21.74倍。中小板有1000家上市公司，平均市盈率为36.34倍。

分析人士表示，不论是同一个交易所各板块之间，还是同一个板块内部，由于企业规模、行业类型、盈利能力、成长特性、投资者预期不同等因素，企业估值水平都存在一定差异，主板和中小板上市公司平均市盈率差异主要是由于行业类型、成长特性等结构性差异所致。一般来说，新兴行业估值高于传统行业，以同类行业比较，双方估值趋同。

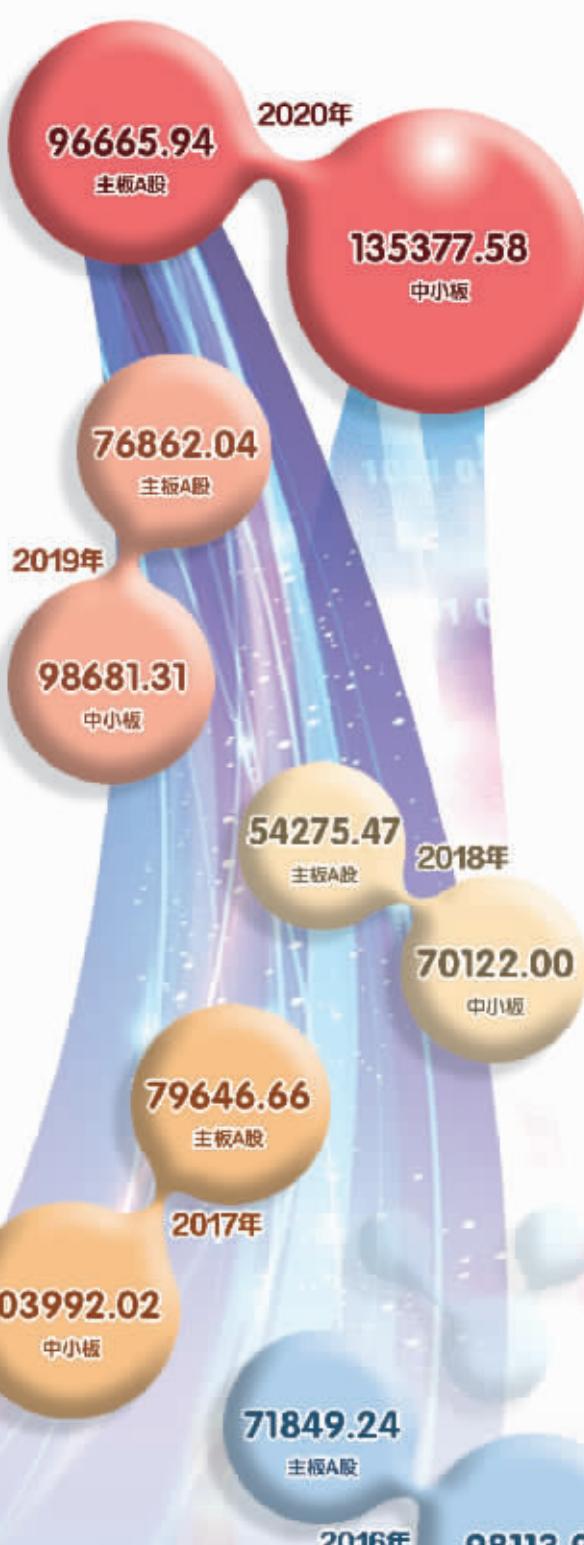
两板合并不改变投资者门槛和交易机制。对投资者的交易方式和交易习惯不会产生直接影响。因此，在基本面没有明显改变的情况下，股票之间的流动性和估值水平不会有大的变化。

上述分析人士指出，两板合并不会改变市场运行的基础逻辑和总体趋势。深交所将对个股异常波动情况予以重点监控，依法从严监管，维护正常交易秩序，确保市场稳定运行。

服务中小企业功能不断增强

2021年证监会系统工作会议指出，稳步推进全市场注册制改革积极创造条件。那么，深交所主板与中小板合并是否意味着全市场注册制将很快实施？

分析人士指出，股票发行注册制改革是一项系统工程，涉及发行上市、保荐、交易、退市、投资者保护等一系列关键制度改革。目前，科创板、创业板试点注册制已取得较好效果，各方面总体认可。但也要看到，注册制试点的时间还不长，相关制度安排尚未经历完整市场周期和监管闭环的检验，（下转A03版）



近年来深交所主板A股和中小板市值情况（单位：亿元）

深交所：全力推动两板合并平稳落地

●本报记者 黄灵灵

2月5日，深交所表示，经中国证监会批复，深交所近日启动合并主板与中小板相关准备工作，并发布《关于启动合并主板与中小板相关准备工作通知》。

根据相关规定，本次合并须对相关指数全称、简称和选样空间描述作适当修订，即删除指数全称和简称中的“板”字，并作个别适应性调整。上述指数调整不会对指数编制方法进行实质性变更，不会导致跟踪相关指数的基金产品投资标的调整。

目前，深交所内部技术改造已基本完成。市场主体仅须就行情展示、数据接口等方面进行适应性改造，大约需要两个月时间完成。深交所表示，将扎实有序做好各项准备工作，全力以赴推动两板合并平稳落地。

发行上市条件不变

深交所表示，2000年年初，深市主板暂停新股发行。2004年5月，深交所在主板内设立中小板，作为分步推进创业板的重要步骤。经过16年的发展，中小板在市值规模、业绩表现、交易特征等方面与主板趋同，合并深交所主板与中小板是顺应市场发展规律的自然选择。

合并完成后，深市主板定位支持相对成熟的企业融资发展、做优做强，发行上市门槛保持不变；创业板主要服务于成长型创新创业企业，突出“三创”“四新”。

深交所表示，中小板自设立以来所遵循的法律法规、部门规章等与主板总体一致，本次合并并不涉及相关法律法规、部门规章等的实质性修订。本次合并仅对部分业务规则、市场产品、技术系统、发行上市安排等进行适应性调整，总体上对市场运行和投资者交易的影响较小。深交所明确，《业务通知》发布后至合并实施完成前的过渡期内，企业发行上市维持现行安排。合并后，主板发行上市条件与原中小板一致，且保持不变，（下转A03版）

数据来源/深交所网站
视觉中国图片
制图/韩景丰

证监会发布新规严打“突击入股”

●本报记者 翁秀丽

证监会2月5日发布《监管规则适用指引——关于申请首发上市企业股东信息披露》。《指引》共十一条，对IPO企业涉及的股份代持、异常入股、新进股东锁定期、多层次嵌套等进行了归总和明确，也明确了新老划断的具体执行方式。其中，将需要锁定36个月的“突击入股”时间段由申报前6个月增加到申报前12个月。

分析人士指出，《指引》的及时出台，将过去散落在不同规则体系之间的股东信息披露要求进行成体系梳理，形成统一标准。在原有规则基础上，对市场普遍认为存在较大利益输送风险的“突击入股”、特殊股东异常价格入股等情形做了有针对性的强化监管要求，有助于促进上市前投资阳光化、规范化，助力价值投资回归。

直击要害

市场人士认为，《指引》出台正当其时，将直击“突击入股”现象的要害。

据不完全统计，在当前科创板和创业板申报企业中，仍有大量企业存在IPO申报前一年内新增股东情形。目前，审核周期大幅缩短，导致资本短期“造富效应”显著、长期支持力度不足。因此，有必要对“突击入股”等行为采取更严格管理措施。

分析人士指出，《指引》强化对“突击入股”的锁定期要求，试图通过“突击入股”套取短期利益的投机行为将受到极大制约。从长期看，私募股权投资最终将回归价值投资本质，促进机构投资者长期谋划、提早布局。

在2020年新申报的IPO企业中，存在申报前入股时间超过6个月但小于12个月的新股东项目不在少数，推测在2021年拟申报的企业中也会存在该类情形。目前计划2021年上半年提交首发申报材料的企业，已开始申报前的准备工作。

谈及及时推出《指引》对IPO申报可能造成的影响，中信证券分析，《指引》充分考虑了新老衔接问题，明确规定对于《指引》发布之日起已受理企业可不适用《指引》关于股份锁定的要求，避免对在审企业产生较大影响。新申报企业，可根据自身实际情况灵活选择申报时点。从长远看，大部分投资者仍看重企业价值，愿意与企业共成长，在政策明确、市场预期稳定的前提下，相关市场影响应能很快消化。

把好“第一道关”

专家指出，中介机构是落实合规监管首要关口，《指引》落地将力促中介机构把好“第一道关”。

一方面，《指引》明确规定，发行人及其股东应当及时向中介机构提供真实、准确、完整的资料，积极和全面配合中介机构开展尽职调查。

市场人士表示，中介机构此前进行IPO项目尽职调查，一直面临着股东配合度低的问题。尤其是小比例股东、间接股东，往往以无明确法定依据为由拒绝配合尽职调查，影响相关股东信息披露和核查工作。《指引》出台后，中介机构要求股东配合核查将有据可依。

另一方面，《指引》也为中介机构开展股东核查工作提供“作战指南”。《指引》要求，中介机构发表核查意见不能简单以相关机构或者个人承诺作为依据，（下转A03版）