

总市值逾20万亿元 深市主板定位更清晰

● 本报记者 黄灵灵

4月6日，深交所主板与中小板合并正式实施，真爱美家、中农联合、华亚智能3家企业首次公开发行股份并在深市主板上市，成为两板合并后首批在深市主板上市的企业。两板合并后，深市主板上市公司超过1470家，总市值超过20万亿元。

更好服务经济高质量发展

“深交所将形成以主板、创业板为主体的市场格局。其中，深市主板聚焦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；创业板主要服务高新技术企业和成长型创新创业企业，突出‘三创’‘四新’。”深交所有关负责人表示，在两板合并后，

深市结构更简洁、特色更鲜明、定位更清晰，能够为处在不同发展阶段、不同类型的企业提供融资服务，进一步提升资本市场活力和韧性，更好服务创新驱动发展战略，助力以创新引领高质量发展。

这位负责人表示，高质量完成两板合并，是深入贯彻落实党中央、国务院重大决策部署的生动实践，是贯彻落实党的十九届五中全会精神、深化金融供给侧结构性改革的重要举措，是全面深化资本市场改革、充分发挥资本市场枢纽功能的重要安排，对增强资本市场服务实体经济的能力有重要意义。

深交所成立以来，始终高举改革创新旗帜，持续夯实市场基础，不断提升市场功能，构建了富有特色的多层次市场体系，全力服务国家战略和

实体经济。深市主板积极服务国企改革，助推一批优质企业实现跨越式发展，培育了一批行业龙头企业，成为市场化蓝筹聚集地。2004年，深交所推出中小板，为中小企业、民营企业进入资本市场开辟了新渠道，为创业板顺利推出创造了条件、积累了经验，对于优化经济结构、转换增长动能、建设现代化经济体系发挥了重要作用。

随着深市主板和中小板发展趋同，两板合并成为顺应市场发展规律的现实需要。2月5日，经中国证监会批准，深交所正式启动两板合并工作。在市场各方支持配合下，深交所两个月时间里，整合相关制度规则，修订指数编制方案，统筹全市场技术改造，调整内部组织分工和监管运行模式，平稳有序完成各项准备工作。

市场运行平稳

两板合并首日，市场整体运行平稳。个股方面，三只新股真爱美家、中农联合、华亚智能均涨停。

“两板合并正式实施，是在继创业板改革并试点注册制顺利实施后，资本市场又一项重大改革成功落地，是资本市场支持粤港澳大湾区和先行示范区建设的又一项重要成果。”上述深交所负责人说，站在新起点，深交所将准确把握新发展阶段，深入贯彻新发展理念，积极推进构建新发展格局，坚持服务实体经济，主动融入“双区”建设，持续完善基础制度，不断提升市场质效，充分发挥市场功能，奋力建设优质创新资本中心和世界一流交易所，以优异成绩迎接建党100周年。

多地楼市调控加码 短期市场将“退烧”

● 本报记者 王舒嫒

4月以来，多地围绕学区房、“日光盘”、二手房交易等方面不断完善楼市调控政策。专家分析，此轮房地产调控政策密集出台体现出调控查漏补缺的特点，彰显了监管部门及时出手、稳定市场预期的坚定立场，有利于预防当地楼市过热，预计楼市成交保持温和放量态势，房价涨幅将放缓。

多维度完善调控政策

“从整体看，近期多数城市出台的楼市调控政策以‘打补丁’为主，是对各地之前楼市调控政策的补充，内容涉及加强住宅用地供应管理、限购、限售等方面。”中国指数研究院指数事业部研究总监曹晶晶表示。

4月5日，合肥发布楼市调控新政，从稳定增加居住用地供应、实行市区区内成套住房入学年限政策、实行市区热点楼盘“摇号+限售”政策、从严调控商品住房价格、加强住房贷款审慎管理、加大租赁住房建设力度、严厉打击各种房地产市场乱象等方面综合施策。

广州4月2日公布的楼市调控新政明确要求，通过享受人才政策新购买的住房（含新建商品住房和二手住房），须取得不动产证满3年后方可转让。此外，新政还要求进一步严格人才资格审核，坚决打击投机行为。二手房价格涨幅明显的城市还出台针对性措施。“对于一二线城市来说，二手房市场交易已成为市场主流，加强对二手房市场的监管弥补了之前的监管空白。”中原地产首席分析师张大伟说，近一个月来，全国超过15个城市发布规范二手房市场秩序、加强中介机构监管、发布二手房成交参考价等相关政策，预计加强二手房市场监管将成为调控重点之一。

稳房价稳预期

据中原地产统计，今年以来，全国各地累计出台的房地产调控政策高达百余项。政策及时出手旨在稳房价、稳预期，坚守“房住不炒”底线。

曹晶晶预计，随着调控政策进一步显效，以及低基数效应减弱，房地产市场成交规模增速将有所回落。其中，一二线城市在供应端改善、部分压制需求逐步释放等因素带动下，市场规模存在放量空间，而三四线城市整体存在调整压力。

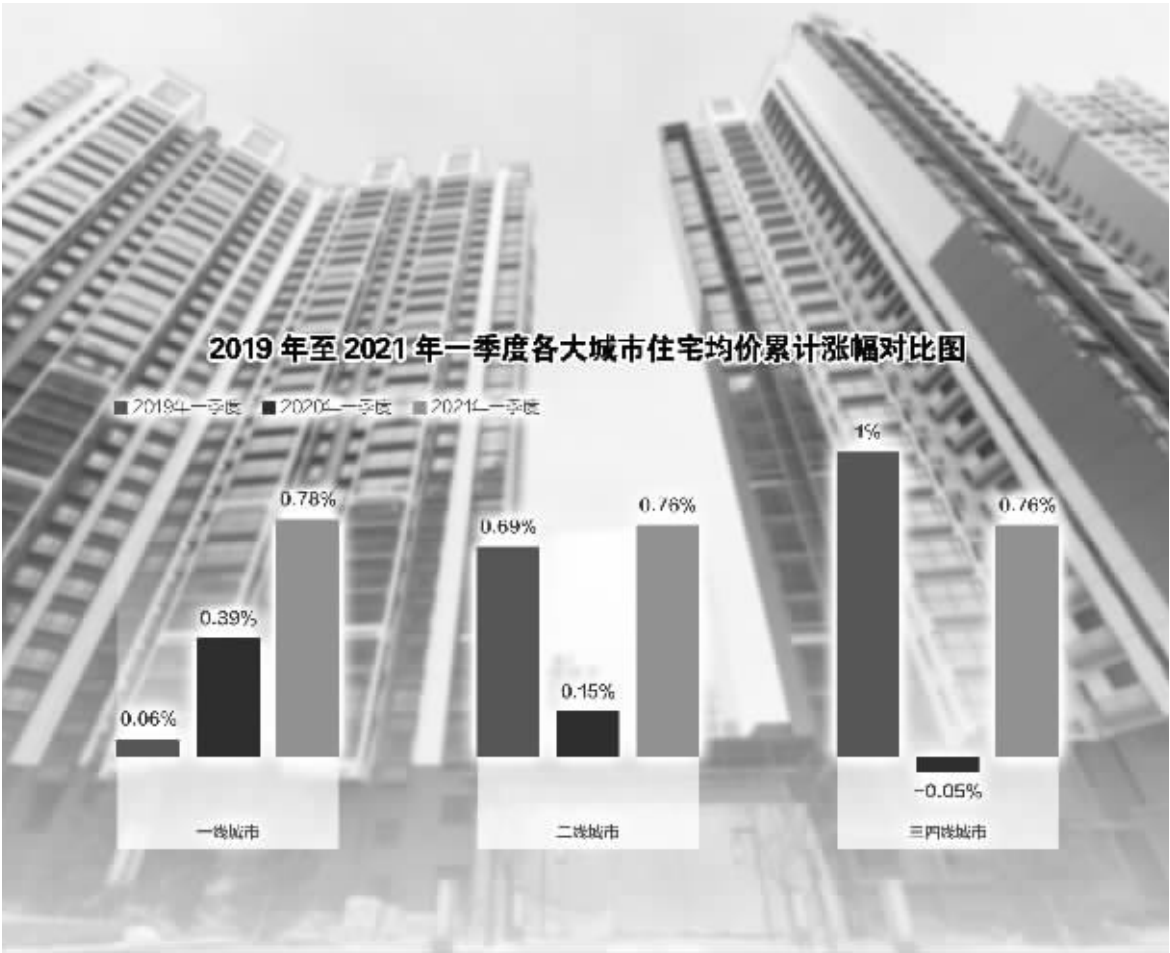
中指院统计显示，一季度，热点城市楼市热度较高。百城新房价格累计涨幅较去年同期有所扩大。其中，一线城市一季度价格累计上涨0.78%，较去年同期扩大0.39个百分点。二手房价格方面，一季度百城二手住宅价格累计上涨1.05%，较去年同期扩大0.48个百分点。

此外，张大伟指出，本轮调控政策对市场短期有降温作用，后续还要加强对经营贷违规流入楼市的监管。

外资加仓势头强劲 债市开放持续升级

（上接A01版）今年3月末，继中国债券纳入彭博巴克莱全球综合指数（BBG）、摩根大通全球新兴市场多元化指数（GBI-EM）之后，富时罗素也确认将于10月29日起将中国国债纳入富时世界国债指数（WGBI）。完成纳入后，中国国债在WGBI中的权重将达到5.25%。机构预计，这将带来超千亿美元的被动资金流入。

陈健恒表示，此次纳入确认后，意味着中国债券已经完成全球三大债券指数的全部纳入，标志着中国债市对外开放取得了阶段性成果，“北向通”部署已基本完成。下一步，债市开放可能转向“南向通”的打开以及“北向通”的进一步升级，包括鼓励境外机构参与信用债市场、进一步放开回购市场和衍生品市场等。



新华社图片 数据来源/中国指数研究院 制图/王建华

*ST康得被终止上市 专家支招投资者维权

● 本报记者 曾秀丽

*ST康得退市又有新进展。深交所4月6日晚间发布关于康得新复合材料集团股份有限公司股票终止上市的公告。深交所决定对公司股票实施重大违法强制退市，公司股票终止上市。公司股票自2021年4月14日起进入退市整理期，退市整理期届满的次一交易日，深交所对公司股票予以摘牌。

证监会新闻发言人此前表示，积极支持康得新投资者通过单独诉讼、共同诉讼、申请适用示范判决机制、普通代表人诉讼及特别代表人诉讼等司法途径维护自身合法权益。投资者保护机构可以依法适时启动证券纠纷特别代表人诉讼，并提供其他相应法律服务。

专家指出，依法推进*ST康得退市符合市场经济的基本要求，也有助于引导投资者理性投资。专家建议，投资者可参考ST康美案例，由投保机构代表诉讼索赔，理性维权。

还市场风清气正

深交所公告称，根据中国证监会《行政处罚决定书》认定的事实，康得新公司2015年至2018年披露的年度报告存在虚假记载，追溯重述后公司2015年至2018年度归属于上市公司股东的净利润连续为负值。同时，因2018年、2019年连续两个会计年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告，公司股票自2020年7月10日起暂停上市。公司股票暂停上市后的首个年度报告（2020年年度报告）显示，公司2020年净利润、扣除非经常性损益后的净利润、归属于上市公司股东的期末净资产均为负值，且公

司财务会计报告被出具保留意见的审计报告。根据相关规定，深交所决定对公司股票实施重大违法强制退市，公司股票终止上市。

专家认为，在*ST康得同时触及重大违法和财务指标两项终止上市情形的情况下，深交所启动终止上市程序，是依法合规的，符合“建制度、不干预、零容忍”的九字方针。

上海上正恒泰律师事务所首席合伙人程晓鸣告诉中国证券报记者，无论是从法律、规则条文规定看，还是从深交所在适用规则时遵循的法理看，有关部门对*ST康得启动强制退市，都是合法合规的正常操作，并非所谓“运动式的严打”，*ST康得也不是“撞在枪口上的冤大头”。“2018年以来，证监会大力推动的改革，进一步完善了退市相关的制度规则。既然有法有规，就该严格执行，不应有例外。这也是中国证券市场逐渐走向成熟的必由之路。”程晓鸣说。

“*ST康得同时触及重大违法和财务两项终止上市情形。深交所启动终止上市程序，是依法合规的，符合我国证券市场‘建制度、不干预、零容忍’的九字方针。”中央财经大学教授邢会强说，此举符合市场经济基本要求，也有助于引导投资者理性投资。“依法将‘毒瘤股’退市，符合中国资本市场公共利益。”

专家建议投资者理性维权

专家指出，从投资者保护角度，*ST康得退市有利于净化A股市场环境，更好地防范此类“毒瘤股”对投资者利益的侵害，建议投资者参考ST康美案例，由投保机构代表诉讼索赔，理性维权。

“2020年实施的新证券法，一方面加大了对证券违法违规者的处罚力度；另一方面，设置专章对投资者保护作出规定，增加了代表人诉讼安排，授予投资者保护机构代理先行赔付、支持诉讼、代表人诉讼等职能。中证中小投资者服务中心目前已公开接受ST康美投资者的委托，即将展开强大的代表人诉讼，这对于*ST康得案投资受损的投资者维权有重大参考价值。”程晓鸣表示。

上海锦天城广州律师事务所高级合伙人秦政建议，投资者可以通过单独诉讼、共同诉讼、普通代表人诉讼、特别代表人诉讼、申请适用示范判决机制等多种形式司法途径进行索赔。其中，特别代表人诉讼是降低投资者维权成本、维权难度的有力手段，在征集阶段，适格投资者可以积极向投资者保护机构提交授权以加快启动进程。

“根据《最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》，只要投资者是在*ST康得虚假陈述实施日及以后，揭露日或者更正日之前买入股票，并在虚假陈述揭露日或者更正日及以后，因卖出该证券发生亏损，或者因持续持有该证券而产生亏损，都可以主张民事赔偿。”华东政法大学经济法学院副院长伍坚指出。

伍坚进一步表示，特别代表人诉讼在解决“多人小额”纠纷中具有独特价值，应该更多地推广适用。近期，中证中小投资者服务中心针对ST康美造假案，正式公开接受投资者委托，准备提起A股市场首例特别代表人诉讼。因*ST康得造假而有权获赔的投资者，也应当充分运用法律武器，理性维权。

证监会召开2021年机构监管工作视频培训会

● 本报记者 曾秀丽

中国证监会4月6日消息，证监会4月1日召开2021年机构监管工作视频培训会，学习贯彻党的十九届五中全会精神，以及党中央、国务院关于资本市场工作的一系列决策部署，落实年初证监会系统工作会议的工作安排和证监会党委关于机构监管的各项要求，总结近两年来机构监管工作，

研判当前监管形势，部署2021年的机构监管重点工作任务。证监会党委委员、副主席李超出席会议并讲话。

会上，部分证监局和证券业协会、基金业协会就深化改革、强化监管、服务发展、防控风险等交流了做法和经验。驻证监会纪检监察组、证监会机关各部门、各证监局以及系统相关单位负责同志在现场或通过视频参加会议。

盯上结构性机会 险企看好权益市场投资

● 本报记者 黄一灵

中国证券报记者梳理统计，2020年，5家A股上市险企净投资收益合计为4816.56亿元，同比增长10.03%；总投资收益为5856.24亿元，同比增长14.20%。

五大险企高管认为，我国权益市场长期向好趋势不会改变，2021年将重点把握好A股结构性投资机会，同时注意市场波动风险。

存在结构性机会

2020年是投资大年。这一年中，险资因加码权益投资，取得较好收益。2021年，在投资方面，各家险企认为A股会有比较好的投资机会。

中国平安首席投资执行官陈德贤表示：“今年我们延续去年的思路，认为股票相对回报率还是比债券好。今年需在防范风险的同时，利用好股市的波动机会，进行一些战术性操作。”

中国人保财务负责人周厚杰在该公司业务发布会上表示，公司在权益配置方面始终高度关注资本市场变化，特别关注近期整个股市的波动。受益于经济回暖向好、新兴产业快速发展、居民财富向资本市场转移等因素，预计今年A股市场仍有比较好的投资机会。

中国太保总裁傅帆认为，今年全球经济可能出现复苏，我国宏观经济有望实现较快增长，权益类资产存在结构性投资机会。

不过，今年A股局部波动风险值得关注。周厚杰说：“考虑到比较优质的股票价格在去年明显提升，有些股票价格拉升得太快，整个A股市场的波动性会加大。”

“我国权益市场长期向好的趋势不会变，但股市局部估值偏高。”

证监会持续强化中介机构“看门人”责任

（上接A01版）证监会对孙炜、朱玉峰采取监管谈话的措施。

李永昊在担任上海富控互动娱乐股份有限公司收购上海宏投网络科技有限公司51%股权财务顾问过程中，未对标的资产实控人在发行人实控人关联企业缴纳社保等异常情况保持必要的职业审慎并充分核查，未通过函证、访谈等方式对上市公司对外担保情况进行核查，证监会对李永昊采取认定为不适当人选3个月的措施。

东方证券首席经济学家邵宇表示，发行人是信息披露第一责任人，披露信息必须真实准确完整；中介机构是整个资本市场的核心关键，中介机构应当诚实守信、勤勉尽责，对相关信息披露文件的真实性、准确性、完整性承担相应责任。监管部门也要压实中介机构责任，对违法违规行为进行从重处罚、追责。

强化监管 提升中介机构执业质量

中国证监会主席易会满日前在中国发展高层论坛圆桌上作主旨演讲时指出，从目前情况看，

中国人寿投资管理中心负责人张涤表示。

各有偏好

对今年市场的投资机会和风险，陈德贤认为，大消费主题、产业升级及数字经济等板块有不少投资机会。

在权益投资方面，中国平安的核心投资标的还是低估值、高分红的股票，但一些创新板块股票有不少投资机会，公司会通过FOF（基金中的基金）及MOM（管理人的管理人）的方式参与。聚焦权益市场表现，低估值、高分红股票今年有估值修复的可能性，但全面反转仍需时间。

周厚杰说，中国人保重点把握结构性投资机会，特别关注受益于经济复苏、盈利弹性大的公司，以及部分有长期成长空间的优质标的，也高度关注“十四五”规划和构建新发展格局过程中的权益类投资机会。

“预计市场利率下行压力会减小，中国太保将在战略资产配置牵引下，在长久期资产配置中根据资产风险收益特征执行‘哑铃型’策略。”傅帆说。

张涤介绍，中国人寿在权益类市场有如下几方面考虑：首先，中国人寿将根据长期战略配置，围绕中枢和敞口做投资安排；其次，将发挥内外部管理人优势，通过内外部管理人有效互补，创造长期稳定回报；最后，将围绕市场变化做战术再平衡，有效管控投资风险。

新华保险副总裁兼首席财务官杨征说：“新华保险作为规模型寿险公司，我们极力避免短线集中大规模操作，依旧会秉持长期稳定的固定收益模式进行投资。”

证监会持续强化中介机构“看门人”责任

不少中介机构尚未真正具备与注册制相匹配的理念、组织和能力，还在“穿新鞋走老路”。

记者此前从接近监管人士处获悉，监管部门正在积极研究完善相关制度规则，逐步提升保荐业务监管的规范性、标准化水平。积极推进保荐机构执业标准体系的建设，重点考虑对尽职调查、信息披露、辅导验收等制度规则加以完善，细化执业标准，提高可操作性。逐步构建起全面覆盖、责任清晰、层级分明的执业规则体系，进一步研究明确各中介机构之间的责任边界。同时，也在考虑进一步研究优化发行定价、承销配售等相关制度。

该人士介绍，针对“一查就撤”“带病闯关”“提前占坑”等市场关注的问题，监管部门会结合IPO申报项目现场检查和现场督导情况逐步完善相关制度，加强监管执法，坚决遏制这些乱象。此外，监管部门还在推动构建投行业务质量管理体系，通过对保荐业务全链条、质控全流程、公司治理全方位的跟踪评价，做到过程留痕，实时评价，结果公开，让市场约束机制充分发挥“优胜劣汰”的作用，促进保荐机构主动归位尽责，切实把好“入口关”。