

# 沪深交易所首批9只公募REITs6月21日上市

■本报记者 昌校宇

6月15日,沪深交易所首批9只公开募集基础设施证券投资基金(以下简称“基础设施公募REITs”)发布上市交易公告书,相关基础设施公募REITs产品将于6月21日正式上市,标志着国内基础设施公募REITs试点工作即将正式落地。

自2020年4月30日《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点相关工作的通知》发布以来,沪深交易所按照中国证监会统一部署,在国家发展改革委等有关部委大力支持下,坚持稳字当头、稳中求进,全力以赴推进试

点工作,正式发布配套规则制度,顺利完成技术系统改造上线,有序推进项目审核发售,全面开展市场组织和投教培训,各项准备工作均已就绪。

上交所首批5只基础设施公募REITs分别为普洛斯、东吴苏园、张江REIT、浙江杭徽、首创水务,底层基础设施项目涵盖收费公路、产业园、仓储物流和污水处理四大主流基础设施类型,覆盖京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区、长江三角洲等重点区域。5只产品已于6月7日正式设立,发行价格位于每份2.30元至13.38元之间,募集总规模达143.71亿元。

深交所首批4只基础设施公募REITs分别为首钢绿能、蛇口产业园、广州广河和盐港REIT,底层基础设施项目位于京津冀和粤港澳两大一体化发展重点区域,覆盖垃圾处理及生物质发电、产业园区、收费公路和仓储物流等四大主流基础设施领域。4只产品已于6月7日正式设立,发行价格位于每份2.30元至13.38元之间,募集总规模达143.71亿元。

从发行情况来看,上述9只产品投资者认购踊跃,受到市场关注和认可。上交所基础设施公募REITs基金代码区间为508000至508056,深交所基础设施公募REITs

基金代码区间为180101至180999,按照不同基础设施项目类型细分代码,便于投资者区分和查询。

由于风险收益特征不同于股票、债券、基金等金融产品,基础设施公募REITs设置上市首日30%和非上市首日10%的涨跌幅比例限制,每只产品选定不少于1家流动性服务商提供双边报价等服务,完善二级市场流动性机制。基金管理人、沪深交易所会员单位认真落实投资者适当性管理制度,督促普通投资者在首次购买基础设施公募REITs时签署风险揭示书,了解基础设施公募REITs产品结构和风险收益特征,树立长期投资、价值

投资和理性投资理念,合法合规参与交易,共同维护基础设施公募REITs市场长期健康发展。

基础设施公募REITs试点是资本市场又一项重要改革创新举措。沪深交易所表示,将坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署,在中国证监会统筹领导下,一以贯之“开明、透明、廉明、严明”工作思路,与市场各方同心协力,扎实推进基础设施公募REITs稳起步、开好局,努力将基础设施公募REITs打造成我国主流金融产品,更好发挥资本市场枢纽功能,支持粤港澳大湾区和先行示范区建设,服务国家经济社会发展全局。

## 原材料涨价 致中小企业经营成本上升 专家建议采取政策“组合拳”精准帮扶

■本报记者 包兴安

今年以来,随着我国经济延续稳定恢复态势,我国在普惠金融、财政直达资金、减税降费等方面精准帮扶中小微企业,为其发展注入更多信心。

6月15日,财政部消息显示,财政部下达2021年普惠金融发展专项资金44.67亿元,加上2020年底提前下达的47.48亿元,2021年度专项资金92.15亿元已全部下达,较上年增长31.2%。其中,拨付财政支持深化民营和中小微企业金融服务试点城市奖补资金24.1亿元,支持60个试点城市改善小微金融服务,平均每个试点城市获得4000万元。

专家建议,财政和货币政策应以稳预期、稳信心为导向,同时发力,纾解企业特别是民营、小微企业困难,助力市场主体进一步恢复元气,增强经济发展动力,保持经济运行在合理区间。

### 中小企业恢复速度出现边际递减

中国中小企业协会最新发布的数据显示,5月份中小企业发展指数(SMEDI)为87.3,环比下降0.2点,恢复速度出现边际递减,但仍处于去年2月以来第三高位,高于去年同期,但低于2019年同期水平。

数据显示,中小企业经营成本持续上升。5月份成本指数的最高位,但已连续9个月下降,说明成本持续上升。在调查的8个行业中,7个行业生产成本和原材料购进价格,5个行业人力成本均出现上升。

粤开证券研究院副院长、首席宏观分析师罗志恒对《证券日报》记者表示,5月份中小企业发展指数处于不景气区间且环比下行,显示中小企业经营状况不佳。主要有以下几个特点:一是建筑、房地产行业指数环比下降,房地产行业降温已反映到中小企业运行上,建筑、房地产行业经营热度高位回落;二是住宿餐饮、社会服务也出现边际下降,表明二季度以来国内零星疫情出现可能对住宿、餐饮、社会服务等服务业造成影响;三是综合经营指数下降,且快于成本、资金、投入等其他分项指数,可能的原因是中小企业经营预期受到冲击;四是成本和效益两个指数环比均下降,反映大宗原材料价格上涨推高中小企业成本,降低企业经营效益。

今年,从金融支持政策来看,普惠小微企业贷款延期还本付息政策、信用贷款支持计划两项直达实体经济的货币政策工具延期至2021年12月31日,从而保持对小微企业的金融支持力度不减;2021年我国达到2.8万亿元,基本实现中央财政民生补助资金全覆盖;减税降费政策,今年继续实施结构性减税,延长小规模纳税人增值税优惠的政策执行期限等。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,今年我国加大对小微企业减税降费力度,重点帮扶小微企业缓解资金压力和税费负担,助力小微企业渡过难关继续生存发展。

胡刚手工业是“古陶面”老牌的生产厂家,受益于减税政策,“每天都有人来买,打电话预定的也不少,最近经常加班加点的生产。”古陶面协会的负责人胡刚说,“端午假期和各类节假日都是古陶面销售的旺季,本地人出去走走亲友都会给他们带上一份古陶面‘伴手礼’。”

“现在国家对小微企业的税收扶持力度非常大,起征点一再提高,税费负担一再减轻,古陶面协会的大部分厂家都因此受益。”胡刚表示,“据古陶面协会统计,古陶面制作手工业的厂家在160户左右。古陶面协会每年销售产值达1亿元以上,古陶面生产厂家年享受税收优惠总额130余万元。”

“目前来看,直达实体经济货币政策工具、减税降费、财政直达资金形成了政策合力,总体上降低了企业经营成本,缓解了现金流紧张,增强了企业抗风险能力、稳定了就业市场。”罗志恒表示,一是引导金融资源投向,对小微企业,特别是“首贷户”,加大贷款投放力度,延续贷款延期还本付息政策;二是瞄准中小企业,精准实施减税降费,实现中小企业降成本、优环境、增活力;三是财政直达资金对稳就业、保基本民生形成支持,推动就业、市场需求保持稳定,能够营造有利于中小企业稳定发展的环境。

张依群表示,积极财政政策的组合拳从2018年到现在已经连续实施三年,对稳定小微企业、稳定就业、稳定社会发挥了关键性作用,已经成为托底经济发展的重要力量,这些组合政策还要继续坚持实施,逐步形成长效机制和持续效应,为小微企业释放活力发挥重要作用。

### 多举措增强中小企业获得感

中国中小企业协会有关负责人表示,今年以来,小微企业恢复相对较慢,存在预期不稳、原材料价格上涨、用工成本上升、应收账款拖欠、效益状况不佳和投资意愿不足等问题。下一步,要在降本减负、普惠金融、公正监管等方面打出组合拳,增强中小企业的获得感。

“目前,大宗商品价格持续上涨,加重了上游企业的生产成本,价格的传导机制最终会落到众多中小微企业身上,增加中小微企业生产、资金、人工等一系列成本,进一步加重中小微企业生存发展的难度,某种程度上抵消了财政、税收、货币政策对中小微企业的帮扶作用。”张依群说。

罗志恒表示,原材料价格近期快速上涨,但上涨趋势不具有长期性,财政和货币政策应以稳预期、稳信心为导向,并适当分担企业成本。在财政政策方面,一是在下调生铁、粗钢等产品税率的基础上,适当降低煤、铜、铝等价格上涨较快商品的进口税率,增加进口减少出口调节商品供需,推动国内商品市场价格回落;二是加大财政直达资金对民生、就业领域的支持,支持市场主体平稳运行;三是针对财政投资项目,完善原材料价格调整机制,由政府与企业合力分担主要材料价格上涨成本;在货币政策方面,主要是聚焦对受原材料价格冲击严重的行业,定向扩大资金投放,引导金融机构加大信贷支持力度,帮助中小企业渡过难关。

本版主编 姜楠 责编 于南 制作 董春云  
E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785



主持人于南:金融机构及从业人员、上市公司及“关键少数”等违法违规,不仅制约自身业务健康发展,也会削弱金融对实体经济的支持,甚至衍生金融风险。从已披露的相关处罚来看,今年以来,监管部门保持严监管态势,有力打击了各种违法违规行为,也向市场传递了整治乱象、维护金融稳定的坚定决心。今日本报就此展开报道。

## 年内证监会已开出102张罚单 信披违法、内幕交易和操纵市场占比近七成

■本报记者 吴晓璐

资本市场“零容忍”监管执法持续升级。《证券日报》记者根据上市公司公告梳理,6月份刚过一半,A股就有7家上市公司披露了公司或公司实控人、董事长被证监会处罚的公告。

证监会网站信息显示,今年以来,截至6月15日,证监会和地方证监局已经开出102张行政处罚决定书,合计罚没金额14.68亿元。其中,信披违法、内幕交易和操纵市场罚单合计占比接近七成,有10张罚单金额超过千万。

另外,证监会和地方证监局还开出了15张市场禁入决定书,合计33人被采取证券市场禁入措施,其中9人被采取终身市场禁入措施。

市场人士认为,当前资本市场全面注册制改革正持续推进,监管层需要创造良好的资本市场环境,在对信披违法、内幕交易、操纵市场等违法违规行为采取“零容忍”监管的同时,结合新证券法的规定,加大对中介机构、证券从业人员的监管,并将针对市场中违反信息披露规则的各类行为,加大执法

力度,净化资本市场环境。

### 操纵市场罚单中 多有上市公司实控人现身

具体来看,上述102张罚单中,涉及信披违法36张,占比35.29%;内幕交易29张,占比28.43%;操纵市场5张,占比4.9%。信披违法、内幕交易和操纵市场罚单合计70张,占比68.62%,接近七成。而信披违法罚单中,作为决策者或直接负责人,上市公司实控人、董事长一般会被处罚。

记者注意到,今年证监系统开出的5张操纵市场罚单中,有4张涉及上市公司实际控制人或大股东;29张内幕交易罚单中,3家公司实际控制人或高管因泄露内幕消息或参与内幕交易被处罚。

如太一云控股股东、实控人、董事长邓迪,为了使公司满足创新层挂牌市值标准,利用资金优势,在对信披违法、内幕交易、操纵市场等违法违规行为采取“零容忍”监管的同时,结合新证券法的规定,加大对中介机构、证券从业人员的监管,并将针对市场中违反信息披露规则的各类行为,加大执法

“公司实控人、董事长以及高

管等人,比普通投资者更具备信息优势,甚至能通过发布公告来对股价短期走势产生影响。”川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,因此,监管层对于此类群体要予以严格监管,对违法违规者予以重罚,维护资本市场“三公”原则。

### 证券从业者监管趋严 强化职业“红线”意识

近年来,证监会对证券从业人员违规炒股、代客理财以及上市公司大股东超比例持股未披露(超过5%)、在限制期内交易的处罚亦不断增多。

据梳理,上述102张罚单中,涉及证券从业人员违规炒股或代客理财的共14张,合计罚没金额5870.34万元,涉及超比例持股未披露、限制期内交易的有8张,合计罚没金额1855万元。而2020年全年,涉及上述两项违法违规事项的罚单分别为21张和16张。

无论从罚单数量还是处罚金额来看,近年来证券从业人员都是监管处罚的重点群体之一。

“交易股票或代客理财一直是证券从业人员不能触碰的职业‘红

线’。处罚力度加大,体现了监管层对证券从业人员监管力度的提升。相关证券从业人员心中应有对监管‘红线’的敬畏,并不熟悉变化的市场交易规则,避免因疏忽而受到处罚。”国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,对于大股东超比例持股未披露、限制转让期内

转让股票的违法违规行为为的处罚,主要是为了提高市场透明度、提升信披的真实性和准确性,维护中小投资者利益。

“作为证券市场的服务工作者,证券从业者是为市场参与者提供便利的金融服务,保证证券市场健康运行的人员,而不应利用自身的职权便利或者信息优势来谋取私利,对于此类违规行为,必然要严厉处罚。”陈雳表示。

### 年内22家上市公司或实控人等被立案调查

《证券日报》记者梳理上市公司公告注意到,今年以来截至6月15日,22家上市公司发布了上市公司或公司实控人、董监高被证监会立案调查的公告。其中,上市公司涉嫌信披违法的有11家,公司

## 银保监会系统年内开出2461张罚单 房贷违规仍是处罚重点与焦点

■本报记者 刘琪

今年以来,银保监会继续贯彻从严监管理念。《证券日报》记者据银保监会公布的处罚信息整理,截至6月15日17时,年内银保监会机关开出罚单42张,银保监会本级开出罚单897张,银保监局本级开出罚单1522张,合计2461张。从主要违规类型来看,这些罚单涉及信息披露虚假或存在严重误导性陈述、未依法履行职责、违规经营等。

“从今年银保监会公布的罚单来看,对于银行业处罚的一个重点落在了理财产品销售违规,另一个重点则落在了违规发放贷款,尤其是经营贷入楼市方面;对于保险业的处罚重点在财产险,聚焦风控,包括资质问题和渠道佣金虚列的问题。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林对《证券日报》记者表示。

5月21日,银保监会“一口气”公布涉及5家银行的11份行政处罚单,对多名相关责任人予以警告并处罚款。贷款业务、理财业务、票据业务、同业业务等是本次各家银行被罚重点。据其中一家银行罚单显示,该行因部分理财产品信息披露不合规并使用理财资金对接本行信贷资产、出具的理财投资清单与事实不符或未全面反映真实风险等多项违法违规行为,被罚款9830万元;另一家银行则因投向权益类资产及集合资金信托计划的理财产品面向一般个人客户销售、银行承兑汇票保证金管理不规范等多项违法违规行为,被罚款9720万元。

盘和林表示,今年银保监会罚

单的处罚金额大幅度增加,说明监管在持续加大查处力度,同时对违规行为查处的针对性也更强。

值得关注的是,在“房住不炒”基调下,银保监会近年来一直都对银行房地产贷款业务进行严查,今年也仍是监管重点之一。银保监会副主席梁涛6月1日在银保监会召开的近期监管重点工作新闻发布会上表示,银保监会持续三年开展全国性房地产专项检查,对发现的违规行为“零容忍”。近期对5家银行罚款3.66亿元,很重要的原因就是违规开展房地产融资业务。

“行政处罚是银保监会对金融机构实施监管的一种日常手段,比如在2020年,银保监会从严监管加大了处罚力度,全年银保监会系统处罚责任人员数量较2019年增加约30%。”零壹研究院院长于百程在接受《证券日报》记者采访时表示,2021年,金融业互联网存贷款、理财等不少业务依然处在转型过程中,相关问题也会不断显现,从严监管态势依然会持续。

于百程同时表示,从近一年多出台政策的领域和方向大致可以看出未来监管行政处罚的重点,比如金融产品设计、营销、贷后等环节中侵害金融消费者合法权益的行为,违规向房地产等领域放贷,理财业务产品设置和销售违规等,数据和征信违规等方面。

在盘和林看来,银保监会的严格监管将继续常态化推进,监管力度会进一步加强,但侧重点会更加突出,未来或将围绕银行内部风控和反洗钱反欺诈,进一步推进银行业内控体系的升级,提升银行业抗风险能力。



## 2563张罚单彰显严监管态势不变

■朱宝琛

随着穿透式监管的逐步深入,金融市场的稽查执法力度不断加大。统计显示,今年以来金融监管部门已经开出了2563张罚单。在笔者看来,罚单背后彰显的是让监管“长牙齿”,是金融监管的全面升级,可视为金融监管的“风向标”。

先来看证监系统的罚单。截至6月15日,今年以来证监会和地方证监局开出102张罚单,受罚原因较多的有信息披露违规、内幕交易、从业人员违规炒股或代客理财等。

笔者认为,罚单背后,是证监系统全面落实“零容忍”的执法理念。这是优化市场生态、维护市场“三公”,增强市场参与各方信心和信心,推动资本市场高质量发展的应有之举。

以信息披露违法违规为例,这

一制度是证券市场良性发展的基础性制度之一。信息披露是否真实、准确、完整、及时,会直接影响投资者的投资决策。然而,有的上市公司对此问题并不重视,在信息披露过程中,避重就轻,专拣好听的,对自身不利的信息遮遮掩掩,甚至闭口不提;有的上市公司高管口无遮拦,随意披露公司的一些重大信息,甚至对公司主要业务未来业绩做超预期的预测。

这些都违反了信息披露公平性的要求,践踏了资本市场的“三公”原则。特别是从长远来看,随着以信息披露为核心的注册制改革的稳步推进,更要确保信息真实、准确、完整地披露。这也正是资本市场监管的“风向标”。

再来看银保监会系统开出的2461张罚单。对银行业的处罚重点之一是违规发放贷款,尤其是对“经营贷”入楼市方面的监管进一步加强。这并不意外。因为遏制“经营贷”违规流入房地产领域、对违规开展房地产融资业务行为“零容忍”,是促进房地产市场平稳运行的重要保障。成效已经显现,资金过度流入房地产市场问题得到初步扭转。根据银保监会本月初公布的数据,截至4月末,银行业房地产贷款同比增长10.5%,增速创8年来新低,2021年以来持续低于各项贷款增速;房地产贷款集中度持续下降,房地产贷款占各项贷款的比重同比下降0.5个百分点,已经连续7个月下降。窥一斑而知全豹。这些罚单,向市场释放的信号是,对金融违法行为严监管的态势没有变,维护金融稳定的决心没有变。其彰显了监管处罚的权威,是全力维护经济金融安全的应有之义。