

上海数交所国际板启动建设 探索国际间数据流动新机制

■本报记者 田鹏

4月24日,国际数商合作交流会在新加坡举办,上海市经信委主任吴金城宣布,上海数据交易所国际板启动建设,探索数据跨境双向流动新机制,推动国内外企业开展数据跨境流通业务合作,实现全球数据互联互通。

近年来,我国陆续发布《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》《数字中国建设整体布局规划》等文件,明确数据

安全合规跨境流通相关要求。在此背景下,上海数据交易所紧扣国家数据交易所定位,正式开设国际板,致力于打造全球数据要素配置的重要枢纽节点。

“目前,上海数据交易所国际板挂牌的数据产品已近30个,主要服务于国际间高水平经贸往来和文化交流合作等领域。”上海数据交易所总经理汤奇峰表示,上海数据交易所正加快推进跨境数据交易制度体系建设,深化基础设施布局,构建符合规定的国际间数据流通机制。

市场人士表示,上海数据交易所国际板的启动建设,将进一步深化国内国际两个市场布局,促进全球数据产品流通交易,推动数据要素市场更高水平对外开放,为对标《数字经济伙伴关系协定》(DEPA)等数字经济国际通行规则提供实践基础。

据悉,此次国际数商合作交流会是由上海数据交易所和上海市数商协会共同主办,上海市经信委、东盟与中日韩宏观经济研究院、新加坡资讯通信媒体发展局、

新加坡政府技术局、新加坡科技工商协会、通商中国等相关政府部门及机构受邀出席。

“本次国际数商合作交流会作为2023年全球数商大会的重要组成部分。”业内人士表示,将有助于推广全球数商大会走向国际,高水平构筑全球数商生态体系,推动上海数据交易所成为具有世界影响力的数据交易机构与全球数商交流合作的开放平台。

此外,在本次交流会上,上海数据交易所、上海钢联、正大集团、

新世界集团、金光集团家族相关企业等代表宣布共同推动筹建亚洲数据要素市场发展研究院(下称“研究院”),并将协同国际高校、智库等机构共建共创。

研究院将以《全球数据安全倡议》为基础,围绕促进国际数据流通标准化、拓展国际数据流通合作、保障数据安全与隐私和推动数据技术创新等方面展开研究,探讨数据流动、数据安全、认证评估等国际规则和技术标准制定,加速数据要素市场国内外联通。

工信部:

适时出台稳定和扩大汽车消费的有效政策

■本报记者 郭冀川

工业和信息化部网站4月24日发布消息,工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌于4月19日至21日带队赴上海重点企业现场调研,召开汽车产业发展座谈会,深入了解企业研发生产情况,分析企业运行态势,研究推动新能源汽车产业高质量发展的政策举措。

调研期间,辛国斌听取了汽车协会、上海市经信委负责同志及企业代表关于汽车产业发展情况介绍。大家认为,近年来,我国新能源汽车产业发展取得显著成效,形成一定的先发优势。今年一季度,新能源汽车市场延续良好发展态势。同时也要看到,目前我国新能源汽车产业发展面临环境复杂多变,市场发展不够均衡,产业布局不够优化,智能化竞争加剧,实现高质量发展仍需付出艰苦努力。

辛国斌强调,今年是全面贯彻党的二十大精神开局之年,做好汽车产业稳定运行、转型升级工作意义重大。下一步,要继续全力做好稳增长工作,认真研究制定、适时出台稳定和扩大汽车消费的有效政策,更大力度、更高水平推动新能源汽车产业发展。加强顶层设计,建立新能源汽车产业发展部际协调机制,统筹推进产业发展全局性工作。强化技术创新,支持产学研用深度合作,开展车用芯片、动力电池、操作系统、高精度传感器等技术攻关。完善政策体系,推动研究并尽快明确2023年新能源车购置税减免政策,制定加快充电桩建设、公共领域新能源汽车推广应用等支持政策。深化国际合作,加快规则对接和认证标准统一,建设海外政策、法规、标准等信息共享服务平台,营造市场化、法治化、国际化营商环境。

年内90家上市公司被记入诚信档案“负面清单”

■本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺融

今年以来,因违规被记入证券期货市场诚信档案的上市公司数量持续增加。同花顺iFinD数据显示,截至4月24日,年内已有90家上市公司因违规被记入“负面清单”,数量同比增长25%。

诚信档案是证监会建立的全国统一的证券期货市场诚信档案数据库,记录证券期货市场诚信信息。诚信档案既包含表彰、奖励、评比,以及信用评级、诚信评估等信息的正面数据,也包含行政处罚、市场禁入决定以及证券期货违法违规、纪律处分措施和法律法规、规章规定的管理措施等信息的负面数据。

“将上市公司记入证券期货市场诚信档案,意味着企业的诚信信息将会与国务院其他部门、地方政府、国家司法机关、行业组织、境外证券期货监管机构进行共享。”河南泽楷律师事务所主任付建表示。

从年内“被记入证券期货市场诚信档案”的监管处罚案例来看,上市公司财务信息造假、关联交易、内幕交易、信息披露不及时、定期披露超期限等证券违规行为较为频繁出现。

此外,股份转让或变动不合规、违规经营、增减持违规、业绩预测不准确、资金占用等也会被记入不诚信档案。

由于上市公司自身原因未履行承诺、拒不履行已达成的调解协议、未按期兑付本息、未按约定履行担保责任、实施犯罪行为,在融资融券、转融通、证券质押回购、约定式购回、期货交易等交易中违约失信等,亦会被记入证券期货市场诚信档案负面清单。

从处罚情况来看,“记入证券期货市场诚信档案”这一处罚往往伴随其他处罚手段,包括警示、监管谈话、谈话提醒、公开谴责、责令改正,要求报送专项报告、提交合规检查报告等。

被记入证券期货市场诚信档案负面清单,会对上市公司造成不良影响。“如果被记入证券期货市场诚信档案负面清单,说明上市公司出现违背诚信信用的行为,违法失信信息在诚信档案中会保存三到五年,将成为投资者进行投资决策参考的重要依据。此外,监管层在做出行政处罚、实施市场禁入和采取监督管理措施中,会查阅当事人的诚信档案,并根据当事人的诚信状况做出处罚。”付建对《证券日报》记者表示。

浩诺律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,根据《证券期货市场诚信监督管理办法》的规定,上市公司存在不诚信行为被记入证券期货市场诚信档案,会在诸多相关方面受到限制。

“例如,证券交易所依法审核公开发行股票及上市交易申请时,证券登记结算机构、证券公司、期货公司等机构在为投资者、客户开立账户时,证券公司、证券服务机构受托为上市公司提供证券服务时,应当查询有关当事人的诚信档案,对其诚信状况进行审查,综合考量。”朱奕奕表示。

从监管角度来看,将上市公司记入证券期货市场诚信档案,意味着对上市公司实施诚信约束、激励与引导。朱奕奕表示,近年来,证券期货市场诚信档案的建成,极大地推动了资本市场诚信建设。此种监管手段是运用诚信进行约束、监管的手段,通过证券期货市场诚信档案建立失信惩戒和守信激励激励机制,强化市场主体诚实守信的观念,规范市场主体遵纪守法的市场行为,切实增强监管工作的有效性。

谈及上市公司应如何避免被记入证券期货市场诚信档案负面清单,朱奕奕表示,上市公司从事证券期货市场活动,应当遵守法律、法规、规章、自律规则等相关规定,禁止实施欺诈、内幕交易、操纵市场以及其他损害投资者合法权益的不诚信行为。

债市改革与稳增长措施共振 服务实体经济更精准

■本报记者 吴晓璐

4月23日,证监会核发首批企业债注册批文。随着企业债发行审核机制的无缝衔接,债券市场将进一步提速服务实体经济质效。今年以来,债券市场改革创新不断,从正式启动债券做市业务,到支持保险资管开展ABS及REITs业务,再到近日企业债发行审核机制的无缝衔接,这些改革有助于充分发挥债市功能,促进债市长期健康发展。

改革创新为市场添活力

2月6日,交易所债券市场做市业务正式启动;3月3日,沪深交易所发布保险资产管理公司开展资产证券化业务规则,将资产证券化管理人范围扩展至保险资产管理公司;4月21日,企业债发行审核机制无缝衔接启动。

“整体来看,今年以来债市改革成效显著。”中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示,债券做市业务启动后的首月,市场报价活跃度显著提升,日均报价超2.7万笔。且做市券成交金额也明显提升,首月做市券日均成交金额近8亿元,较做市启动前增长34%,占现券日均成交量的比例达8%。同时,深市债券市场报价价差及成交价格偏离度也均呈现收敛趋势,定价效率有所提升。而引入保险资管参与ABS以及REITs业务,既开拓了保

险资管的业务范围,也提升了市场的主体参与度,有助于债券市场健康发展。

“债券做市业务启动以来,机构参与度有所提升,促进了REITs市场高质量发展,基本达到债券市场服务实体经济的效果。”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。

明明表示,预计债券市场改革的重点将是债券产品端配置要求的详细指引,同时加大市场容纳能力,降低舆情波动对债市的影响。

陈雳预计,下一步债市可能在新增专项债的融资安排以及地方债的投向上有更多新的规划。

融资投向与国家战略贴合

从融资角度来看,据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至4月24日,公司债发行规模为1.64万亿元,同比增长3.97%,企业债发行918.6亿元,同比下降超30%。

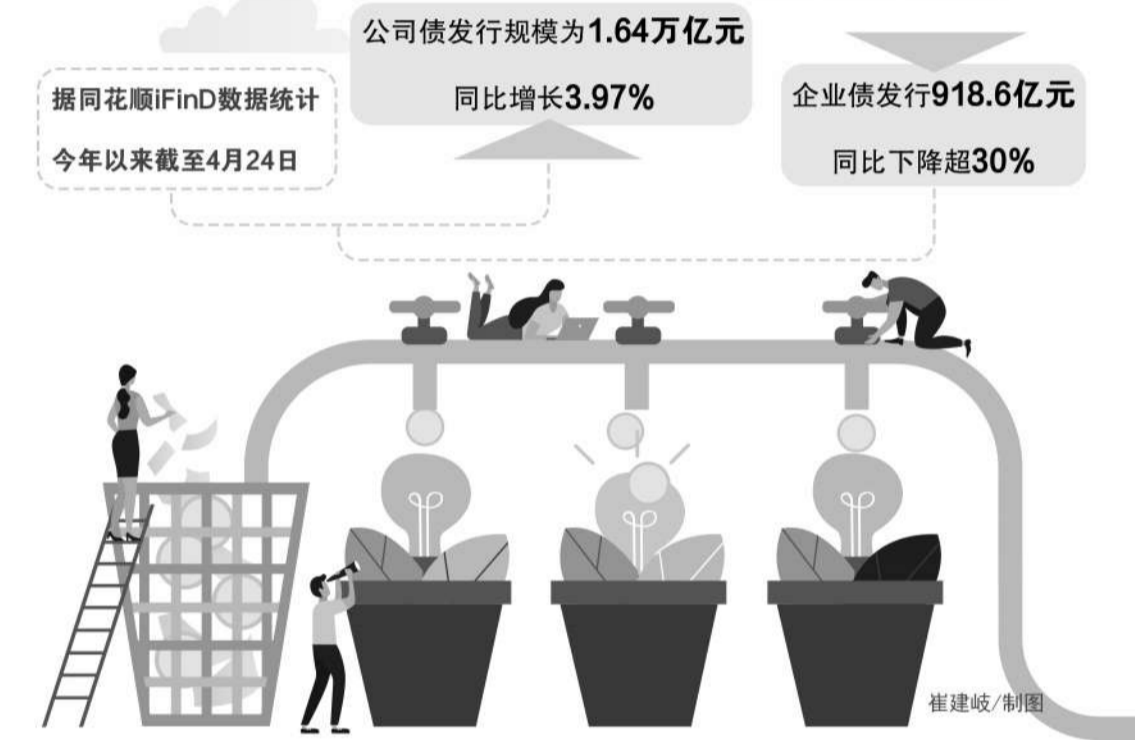
“2022年受理财市场影响,融资活动较为复杂,其对企业政策、经济行为的传导还需要一定时间消化和反馈。2022年底及2023年一季度数据主要体现经济企稳、修复前的结果。企业在订单增长、预期逐渐向好的预期下,方能进行新的预算、扩租等计划,从确定租赁计划,到招商、带看、招租、谈判条款、签署合同等一般尚有个别月的时间流程,或将滞后反映经济活动修复。”

产业园区为我国产业发展、企业创新、人才流动提供重要的物理空间和平台,长期来看与经济发展趋势一致,韧性较强,建议关注长期持续航能力。产业园REITs的租金收入主要来自市场化定价,受周期波动影响,但产业园REITs具有未来盈利增长弹性大、股性较强等特点,后续伴随经济复苏和租赁市场回暖,将产生更大的市场空间。

据悉,在一季报公布后,建信中关村REIT及华安张江REIT受续租率不及预期影响,下跌幅度明显。在一季报披露当日,即上周五,建信中关村一度跌超6.9%,华安张江光大REIT跌超4.1%,高于产业园区板块当日平均下跌幅度。

二季度北京产业园租赁市场有望回暖

据了解,建信中关村REIT的运营团队从项目空间提升、产业整合互联、人性场景搭建等多方面进行



企业债占比从3.2%下滑至2.1%,呈现结构分化。

今年以来,建筑装饰和房地产行业的公司债发行规模显著增长。截至4月24日,年内建筑装饰和房地产行业公司债发行规模分别为3846.7亿元、2171.65亿元,分别同比增长41.69%、53.40%。

从特定品种公司债来看,今年以来截至4月24日,科技创新公司债、绿色债券和乡村振兴债发行规模分别为536.2亿元、813.45亿元、112.48亿元,其中,乡

村振兴债发行规模已经同比翻倍增长。

证监会核发的首批34个企业债券拟募集资金合计542亿元,主要投向交通运输、产业园区、新型城镇化、安置房建设、农村产业融合发展、5G智慧城市和生态环境综合治理等产业领域,与国家战略高度贴合。

“国家政策的有效实施与落地有助于债券市场更好地服务实体经济。作为直接融资的重要场所,债券市场的改革与国家战略发展

全面贴合,服务实体经济的效率与质量将更为突出。”陈雳表示。

“稳增长目标的实现离不开债券市场直接融资助力。”明明表示,一方面,专项债的发行和使用有利于带动扩大有效投资、促进经济平稳运行,此外,城投债的合理运用也将更为充分发挥地方融资平台支持经济恢复的作用;另一方面,产业债对支持相关领域企业的发展起到了关键作用,可以保障相关企业的资金需求,促进实体经济高质量发展。

公募REITs市场迎基本面复苏 产业园区品种受益最大

■本报记者 邢萌

今年以来,公募REITs价格有所回落,逐步回归理性,长期价值凸显。

数据显示,截至上周五收盘(4月21日),今年以来REITs能源板块上涨3.1%,保障性租赁住房板块上涨0.7%,高速公路板块下跌4.6%;产业园区板块下跌2.8%;生态板块下跌2.1%;仓储物流下跌0.9%。

“REITs价格回落在一定程度上受到了此前理财赎回风波以及近期股票市场疲软的影响,但另一方面,随着价格逐步回归理性,产品分派率亦将相应上升。”业内专家认为,以上周五收盘价来计,产权类产品和特许经营权类产品的平均分派率分别为3.71%和5.84%,较以2022年末收盘价计算的分派率分别高出0.13个百分点和0.37个百分点,这两类产品分派率差异明显,主要是因为经营权类产品的分派中含本金摊还。

产业园板块市场空间大 基础资产基本面无修复

市场人士认为,随着2023年经济活动稳步复苏,加之基础资产本身质地优良,REITs各资产类型板块有望迎来基本面的复苏,而且产品价格因近期市场下探现已处在价值洼地区间,产品分派率相较于其他可比金融产品收益率具有一定吸引力。随着后续业绩逐步修复,REITs市场有望迎来上升动力。

产业园区板块为例来看,园区类基础资产的基本面有望修复。

市场人士表示,产业园区内集合了政府配套鼓励扶持政策、区域配套设施、产业链上下游企业、专业运营管理机构等内容和主体,经济活动较为复杂,其对产业政策、经济行为的传导还需要一定时间消化和反馈。2022年底及2023年一季度数据主要体现经济企稳、修复前的结果。企业在订单增长、预期逐渐向好的预期下,方能进行新的预算、扩租等计划,从确定租赁计划,到招商、带看、招租、谈判条款、签署合同等一般尚有个别月的时间流程,或将滞后反映经济活动修复。

产业园区为我国产业发展、企业创新、人才流动提供重要的物理空间和平台,长期来看与经济发展趋势一致,韧性较强,建议关注长期持续航能力。产业园REITs的租金收入主要来自市场化定价,受周期波动影响,但产业园REITs具有未来盈利增长弹性大、股性较强等特点,后续伴随经济复苏和租赁市场回暖,将产生更大的市场空间。

据悉,在一季报公布后,建信中关村REIT及华安张江REIT受续租率不及预期影响,下跌幅度明显。在一季报披露当日,即上周五,建信中关村一度跌超6.9%,华安张江光大REIT跌超4.1%,高于产业园区板块当日平均下跌幅度。

二季度北京产业园租赁市场有望回暖

以建信中关村REIT为例,建信

中关村REIT基础设施资产所在的上地园区是北京市最大的商务园区之一,地理位置优越、交通便捷,区域内供需结构稳定。总体上看,该区域的产业园租户质量、租户稳定性及承租能力均属于较高水平。

市场人士认为,北京产业园市场的商务活动在2022年有所影响,空置率全年缓慢爬升,预计2023年随着产业发展和扶持政策出台并落地,经济活动将进一步活跃,在二、三季度可以迎来租赁市场回暖。从2023年一季度的市场表现来看,产业园市场在一季度出现需求恢复,净吸纳量转正为3.7万平方米。整体来看,市场有望在2023年下半年重新回到常态化速度。

伴随着2023年一季度带看量和客户意向需求量的明显提升,预计二季度起,产业园租赁市场将迎回暖。

戴德梁行北京公司副总经理胡峰表示,截至2022年末,北京全市产业园区总存量为2096万平方米,上地产业园区存量占比约11%。受经济下行压力加大等因素影响,当前市场仍处于阶段性调整时期。上地产业园区的租赁客群主要为软件和信息服务等高科技企业,未来海淀区仍将重点推进信息业、医药健康和科技服务三大重点产业发展,从而带动相关租赁需求回暖并保持该区域平稳发展。未来在市场经济动力逐渐恢复的环境下,伴随着不断结构优化调整,市场将逐步开始回暖。

据了解,建信中关村REIT的运营团队从项目空间提升、产业整合互联、人性场景搭建等多方面进行

项目优化及客户组织工作,用好当下复苏前期的储备周期,做好市场快速上升前的准备工作,为后续长期高效运营奠定基础。

建信基金基础设施投资部负责人表示,目前建信中关村REIT底层资产的出租率受市场环境有所下滑,REIT价格也有所下跌,但底层资产地理位置较好,历史现金流长期稳定、运营团队经验丰富,随着上述区域产业园区市场的不断回暖,预计2023年二季度租赁状况将逐步回升。建议投资者对市场环境抱有信心,关注资产状态的变化。建信基金作为管理人也将积极做好运营管理,增加分红频度,保护好投资人利益。

张江光大园运营表现稳健 租金水平逐步攀升

从华安张江REIT来看,所持有的张江光大园项目自2021年6月份上市以来运营表现持续稳健,租金水平稳步攀升。

该基金的定期报告显示,项目整体租金水平自2021年三季度末的5.31元/平方米/天,提升至2023年一季度末的5.67元/平方米/天,增幅达6.8%。2021年末项目出租率为100%,2022年在复杂多变的环境中顶住外界压力,始终坚持稳健运营,2022年度共完成续租/新租面积17819.08平方米,年末出租率保持在92.6%的水平。预计随着2023年二季度的商业活动持续恢复以及在去年末及今年初保持观望的部分租赁需求因政策明朗和经济复苏等因素而逐渐入市,租

赁进程将逐步加快并超越一季度的相关表现。

“展望未来,尽管张江光大园项目的空置面积消化需要一定时间和过程,但租赁的变化和调整也为项目提供了优化租户结构、降低项目租户集中度风险的契机,有利于项目长期的经营稳定。”业内人士认为,基金管理人一季报中也表示,将敦促和协同外部管理机构,在通过控制租户的面积占比、丰富租户面积结构和产业结构、调整大租户扩租面积到期时间等合理租控措施,以避免较短周期内集中产生到期面积和退租面积的情况发生,力争维持基础设施项目经营表现的稳定,使华安张江REIT更具长期持有和投资的价值。

根据4月基金管理人发布的相关公告,华安张江REIT拟通过扩募方式购入张江光大园项目,若持有股东大会审议通过,扩募项目实施完成,华安张江REIT将获得新的稳定现金流资产,补充基金的可分配收益,同时也将提高华安张江REIT的投资分散度,一定程度上降低经营风险,有利于基金获得更加稳健的运营表现。

基金管理人表示,将持续积极监督和协同运营管理机构完成日常运营管理工作,做好二级市场价格动态监测、按期披露定期报告和临时报告,推进扩募相关工作,与各机构投资者与个人投资者开展定期和不定期交流,积极参与行业交流活动和投教活动,始终致力于我国公募REITs行业的高质量发展。