

首批基础设施公募REITs项目获证监会注册

9单项目涵盖收费公路、产业园等主流基础设施类型

●本报记者 黄灵灵 黄一灵

5月17日,沪深交易所首批基础设施公募REITs项目获证监会准予注册的批复。其中,上交所5单,深交所4单。这标志着首批基础设施公募REITs产品试点工作又迈出重要一步,将进入基金公开发售阶段。这9单项目涵盖收费公路、产业园、仓储物流、污水处理、垃圾处理及生物质发电、收费公路和仓储物流等主流基础设施类型。

涵盖主流基础设施类型

沪市本次获批的5单项目分别为华安张江光大园封闭式基础设施证券投资基金、浙商证券沪杭甬杭甬高速封闭式基础设施证券投资基金、富国首创水务封闭式基础设施证券投资基金、东吴苏州工业园区产业园封闭式基础设施证券投资基金和中金普洛斯仓储物

流封闭式基础设施证券投资基金。

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,优先支持基础设施补短板行业及高科技、特色产业园区等,聚焦优质资产,创新规范并举,具有良好的示范效应。

深交所的4单项目分别为中航首钢生物质封闭式基础设施证券投资基金、博时招商蛇口产业园封闭式基础设施证券投资基金、平安广州交投广河高速公路封闭式基础设施证券投资基金和和土创新盐田港仓储物流封闭式基础设施证券投资基金。

深市的这些项目均位于京津冀和粤港澳两大一体化发展重点区域,项目类型包括垃圾处理及生物质发电、产业园区、收费公路和仓储物流等主流基础设施领域,原始权益人回收资金投向强增量补短板领域,是资本市

场积极服务国家战略和实体经济发展的的重要举措。

全力保障产品尽快平稳上市

公募REITs是一种区别于股票和债券的大类金融产品,是交易所除股票、债券、基金、衍生品外的第五类资产,是一类全新的投资品种。

业内人士认为,公募REITs试点聚焦于基础设施领域,发展前景十分广阔。

中国证券报记者获悉,公募REITs开展试点以来,沪深交易所在REITs产品研究、规则制定与市场组织、交易机制安排与创新、技术系统开发与测试、项目储备与挖掘、投资者培育与拓展等各方面,均进行了充分准备。截至目前,沪深交易所首批基础设施公募REITs项目发行上市各项准备工作已基本就绪。

上交所表示,下一步将加快试点落地步伐,全力以赴抓落实,勠力同心谋发展,全面做好首批项目发行上市、安全运行等工作,保障首批项目顺利落地。上交所将立足市场组织者的功能定位,进一步做好投资者发展与培育,形成市场合力和项目积聚,充分发挥基础设施公募REITs新工具的特点与优势,打造良好示范效应,更好发挥资本市场落实国家战略、服务实体经济功能。

深交所表示,将扎实推进首批公募REITs试点项目询价、发售、上市及存续期监管相关工作,做好对基金管理人的支持和服务,全力保障产品尽快平稳上市,发挥好良好示范效应和市场枢纽作用,确保公募REITs试点工作稳起步、开好局,推动基础设施投融资规范健康发展,努力将公募REITs打造成为我国资本市场主流金融产品,更好服务国家战略和经济社会发展全局。

深市上市公司“三创”“四新”业绩说明会信息量满满 规范公司治理 助力注册制改革

●本报记者 黄灵灵

A股已进入业绩说明会时间。近日,一场“三创”“四新”业绩说明会在深交所上市大厅举办,稳健医疗、捷佳伟创、中际旭创、创识科技、赛意信息5家企业高管集体出席,详细阐述企业经营现状,直面投资者“问询函式”的尖锐问题。

所谓“三创”“四新”,是指企业符合“创新、创造、创意”的大趋势,或者是传统产业与“新技术、新产业、新业态、新模式”深度融合。深交所大力推动上市公司召开2020年度业绩说明会。截至5月12日,深市已有逾2000家公司发出业绩说明会通知,大幅超过去年同期水平。

在各方共同推动下,深市公司信息披露的面貌正在焕发新光彩,这不仅有利于推动规范公司治理,也将为纵深推进注册制改革打下坚实“地基”。

上市公司直面尖锐提问

在业绩说明会上,来自上市公司的董事长、总经理、董秘等高管在介绍完2020年业绩及经营情况后,还要回答投资者提问,这些问题直指公司业务及经营、具体财务指标、行业竞争格局及技术发展趋势等核心问题。

对投资者疑问,上市公司高管均做出回应。有投资者向稳健医疗高管提问,公司账上现金超过30亿元,分红仅7亿多元,希望了解公司如何安排剩余资金?

“现金分红金额,是董事会成员经过非常充分的讨论,结合回馈股东利益和公司长期发展的角度综合得出的结论,且由股东大会通过。”稳健医疗副总经理兼董秘陈惠惠解释道。

除解读公司经营现状外,上市公司高管还为投资者解读行业动态,提供专业视角。“2021年是5G建设的第3个年头,请问公司如何看待市场需求?”有投资者在现场提问。

中际旭创副总裁、董秘王军说:“从去年四季度到今年一季度,我们感受到市场对5G需求放缓。我们相信这个情况是暂时的,从二季度开始,下游客户拿货速度加快,下半年客户需求会恢复。从宏观层面上看,今年5G建设规模与去年相比有所增长,有理由相信行业景气度将持续上行。”

形成示范引领效应

上述问题都是由上市公司事前通

4月商品住宅销售价格涨幅稳中略升

●本报记者 王舒娜

17日国家统计局公布的数据显示,4月,70个大中城市新建商品住宅销售价格涨幅总体有所扩大,二手住宅涨幅有升有落。

专家表示,4月二手房市场隐现高点,热点二线城市房价涨幅均较上月收窄。预计有关部门将继续从人、地、钱等方面围堵哄抬房价乱象,平抑房价快涨和普涨势头,房地产市场成交有望降温。

整体热度仍较高

数据显示,4月,4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.6%,涨幅比上月扩大0.2个百分点。二手住宅销售价格环比上涨0.8%,涨幅比上月回落0.2个百分点。

在此前领涨新建商品住宅和二手住宅价格的一线城市中,除广州外,京沪深新建商品住宅价格涨幅均淡出前30位,调控效果显著。二手住宅价格涨幅方面,除深圳外,京沪广都进入了前10位。

贝壳研究院首席市场分析师许小乐认为,4月全国新建商品住宅价格

红线醒目 伸手必被捉

(上接A01版)需市场主体自觉树立“四个敬畏”意识。近年来,监管部门持续严打操纵市场行为,一批严重扰乱市场秩序的恶性操纵市场案件得到严肃查处。上市公司应以此为戒,建立健全法人治理结构,防止成为个别股东从事违法违规行为的工具,同时加强信息披露管理,提高信息披露质量。市场机构和从业人员也应以此为戒,依法合规参与证券期货市场活动。

还需加强对个人投资者教育。市场操

过多个投资者交流平台征集而来,在挑选现场回答的问题时,上市公司高管没有“挑肥拣瘦”,而是直面尖锐核心问题,为投资者答疑解惑。

上市公司与投资者形成良性互动与监管的有效引导息息相关。2月下旬,聚焦提升业绩说明会质量,深交所发出专项通知,重点推动沪深300指数公司、“A+H”上市公司、央企控股上市公司等市场影响力较大、社会关注度较高的公司在披露年度报告后十五个工作日内召开业绩说明会,在全市场形成良好的示范引领效应。

深交所有关负责人介绍,会前,上市公司应公开征集问题,做好充分准备,提升交流针对性;会中,公司应通过直播、视频、语音等多种形式,认真答复投资者提问,回应投资者关切;会后,公司应及时披露,全面如实反映交流情况。

健全投资者保护机制成共识

召开业绩说明会,是上市公司借年报披露契机,拉近与投资者关系的有力举措。多位受访上市公司负责人表示,公司注重与投资者建立长效沟通机制。

“在和投资者交流方面,公司设有投资者关系专线,由专人接听投资者电话,2020年共接听283个投资者来电,最长一通电话与投资者交流117分钟。公司治理持续规范,我们会继续努力保持下去。”赛意信息有关负责人表示。

在建制度方面,捷佳伟创有关负责人表示,公司建立了信息披露管理制度等相关制度;通过互动易平台,投资者电话咨询专线、公司对外公开邮箱、举办业绩说明会等方式积极与投资者互动,确保投资者能及时获取到投资决策有重大影响的信息。

“深交所支持上市公司通过更为鲜活、更加多元和更具实效的形式与投资者进行沟通交流,客观展示行业发展态势、公司经营质效,向市场传递上市公司高质量发展之声。深交所将持续关注业绩说明会运行效果,分行业宣传优秀案例,倡导最佳实践,在全市场营造尊重投资者良好氛围。”深交所有关负责人表示。

交易所搭台,上市公司、投资者等各方主体积极参与,深市公司以提高信披质量为抓手,实现高质量发展的步伐正迈向新台阶。

起底数字资产交易平台的乱象

(上接A01版)最高人民检察院、中国人民银行3月联合发布的一起惩治洗钱犯罪典型案例显示,陈某波通过开设交易平台发行币种,拖延甚至拒绝投资者提现,涉嫌集资诈骗并潜逃境外。其妻子帮助其向境外转移集资诈骗款,被认定犯洗钱罪。

监管利剑亟待出鞘

对数字资产交易平台的监管仍面临不少难题。首先,对法人主体监管难度大。原本在内地注册的平台已纷纷“出海”,监管存在一定障碍。一些受害者也反映,根本不知道交易平台的地理位置及责任人,陷入投诉无门的境地。

其次,追踪交易也是一大难题。国

盛证券区块链研究院院长宋嘉吉说,数字资产的去中心化特点使交易平台仅是撮合场所,用户一旦提现往往难以追踪。此外,数字资产技术迭代迅速,特别是去中心化金融的出现,更是使得监管难以在原有技术框架内进行。

此外,全球范围内尚无成熟的监管规则可供参考。北京尚光律师事务所刑事部主任丁飞鹏表示,目前各国和地区对交易平台的监管政策、规则、态度各不相同,尚无普适标准,大多处于探索和尝试阶段。例如,新加坡、日本、美国、马来西亚、瑞士、英国等国以发放牌照的方式进行监管,我国香港地区则采用监管沙盒模式,一些国家甚至没有监管。

事实上,加强对虚拟货币交易监管正在形成更广泛的共识。

一方面,完善法律法规和监管机制

弄潮资本市场 保险资管奋楫扬帆

●本报记者 薛瑾

2021年的时钟嘀嗒向前,资管新规过渡期仅剩半年。从资管新规颁布至今,各类资管机构从“同一起跑线”出发,百舸争流。保险资管奋楫扬帆,取得迅猛发展,日益成为大资管行业的生力军,资本市场的“弄潮儿”。

2020年,保险资管业资产管理规模达21万亿元,同比增长19%。这一规模较五年前增长60%,取得历史性突破,年度增速创五年新高。在快速发展过程中,保险资管形成了风格鲜明且稳定的投资能力。保险资管将在大类资产配置、资产负债匹配及追求长期稳健绝对收益等方面持续发力,在服务好保险资金基础上向第三方资金延伸,行业市场化程度、产品化方向有望进一步加强。

服务险资管理需求

银保监会最新数据显示,2020年,保险业保费收入4.5万亿元,同比增长6.1%;截至今年一季度末,保险业总资产24.3万亿元,同比增长近12%;保险资金运用余额22.5万亿元,同比增长近16%,延续了近年来保费收入、保险资产、保险资金运用余额高速增长态势。

保险行业的壮大和资产规模扩张,对保险机构资金管理和投资能力提出更高要求。保险资管机构纷纷设立,保险资产管理走向专业化、市场化、规范化。

近年来,保险业资产管理专业化、市场化、规范化持续提升,投资范围不断拓宽,有效服务了高速增长的保险资金配置需求。目前,保险资金已成为国内基金市场第一大机构投资者、股票市场第二大机构投资者、债券市场第三大机构投资者,保险资管机构也日益成为我国金融领域和资本市场重要力量。

业内人士介绍,保险资管行业形成风格鲜明且稳定的投资能力,形成大类配置、长期配置和资产负债管理的核心专长,较好平衡了安全性、收益性和流动性,全行业长期投资、价值投资、稳健投资的投资文化盛行。

日前,中国保险资产管理业协会数据显示,2020年保险资管业资产管理规模达21万亿元,同比增长19%,增速为近五年最高,规模较2016年增长逾60%,保险资管机构数量从29个增



至35个。35家机构管理费及其他收入合计321亿元,同比增长27%。保险资管行业发展迅猛,成为大资管生态中的一匹“黑马”。

发力第三方资金管理

业内人士预计,保险资管将在服务好保险资金基础上向第三方资金延伸,行业市场化、产品化发展方向将得到加强。

目前,保险资管行业管理资金来源呈多样化趋势,其中第三方资金增长较明显。中国保险资产管理业协会数据显示,2020年行业管理的系统内保险资金规模占比近七成;管理的第三方资金来源呈现多样化,涵盖第三方保险资金、银行资金、基本养老金、企业年金、职业年金等,行业市场化程度进一步提升。

上述业外资金“委托”也在一定程度上反映了市场对保险资管机构管理长期资金能力和进行稳健资产配置的可认可。

某大型险企相关负责人表示,保险资管在参与第三方资管领域市场化竞争过程中,可充分发挥保险资管传

统优势,深耕“固收+”领域,重点开发符合低风险偏好投资者对稳定收益产品的需求,包括银行理财资金等机构投资者,以及合格个人投资者等,通过产品优势形成管理特色,把握机遇拓展第三方市场。

在机构投资者方面,近年来企业年金、职业年金、社保基金等养老金市场快速发展,“十四五”时期我国第三支柱养老金体系将进一步加快建设,将为保险资管提供更大规模资金管理需求增量。在个人投资者方面,目前保险资管已进入个人财富管理市场。分析人士表示,保险资管产品进入高净值人群代表的财富管理市场“蓝海”,也将为保险资管第三方业务发展贡献新的增长点。

配置结构更加优化

保险资金重视稳健经营,保险资管行业投资偏好目前仍是“固收为王”。中国保险资产管理业协会数据显示,2020年行业资产配置保持稳健态势,整体以固收类资产为主,债券、金融产品和银行存款(含存单)规模为前三,合计超15万亿元,

占比超七成。

然而,“稳中求进”、不断优化资产配置结构、加大权益投资、股权投资等,成为当下业内人士的共识。面对“十四五”战略机遇期,保险资管应进一步加强投资运营能力,完善风险管理机制,把握发展新机遇。

分析人士认为,对保险资管而言,固定收益资产重“压舱”,权益资产重“弹性”。在资产配置过程中重视权益资产对业绩弹性的贡献能力也相当重要。目前,我国保险业保费增长较快而赔付比例相对较低,久期错配缺口较大,在利率中枢下降通道中利率风险被放大,应在稳健安全和专业能力基础上,合理提升权益配置比例,增配另类资产,适当配置海外资产,坚持长期投资,提高相对收益。

也有业内人士建议,保险资管要充分发挥出保险资金期限长的特点,聚焦资产配置结构优化,在利率下行情况下积极把握经济长期向好机遇,进一步加大权益投资力度。

银保监会资金部副主任郝永春日前表示,股权投资代表投资发展方向,是保险资金运用最核心的竞争力和投资领域的竞争高地。

间,这有助于建立和引领数字资产领域的行业标准。

另一方面,强化技术应用层面的管理。“应加强交易平台的反洗钱管理、资产安全管理等能力,通过数据分析等技术手段,对交易平台的日常交易进行监测,识别、评估、持续监测洗钱风险,还可逐步探索对数字资产进行托管、多方共管或保险机制,加强审计。”丁飞鹏称,“对于风险较大的合约交易,可参考期货交易,严格限制交易平台的杠杆率。”

值得一提的是,随着民众对数字资产的投资热情高涨,投资者教育任重道远。盈科律师事务所律师叶庚清提示,投资者应擦亮双眼,加强对数字资产底层应用的了解,同时对违法违规活动加强防范,及时举报相关线索,谨防受骗。