■关注“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”

李超：完善相关制度安排 推动REITs市场健康发展

⊙记者 王红 ○编辑 朱绍勇

10月 16 日，在“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”上，中国证监会副主席李超表示，完善制度供给及相关政策安排是推动 REITs 市场长期健康发展的基础，税收政策也是 REITs 产生和发展的重要驱动因素。希望在现有的法律法规框架下，先进行公募 REITs 试点相关的工作推动、落地，进而在法律框架和税收政策等方面进一步明确相关安排。

今年 4 月，中国证监会和国家发展改革委发布了有关 REITs 工作的通知，正式推出基础设施 REITs 试点。证监会债券部主任陈飞在会上透露，目前交易所、基金业协会和证券业协会关于基础设施 REITs 的配套规则已经完成公开征求意见，近期将在修改完善后依据相关的程序予以发布。登记结算配套细则和持续监管的制度也正在逐步完善中。

李超表示，REITs 有利于深化金融供给侧改革，增强资本市场服务实体经济能力。一方面，REITs 有利于盘活基础设施存量资产，提供增量资金来源，增强政府和企业的再投资能力，畅通经济内循环。另一方面，REITs 作为权益性金融产品，有利于提升股权融资比重，降低杠杆率、改善资产负债结构，增强风险抵御能力。REITs 回收资金用于补短板领域，有利于促进基础设施高质量发展。另外，REITs 具有流动性比较高、收益相对稳定、安全性比较强等特点，可填补当前大类金融产品的空白，拓宽社会资本的投资渠道，满足不同风险偏好的投资需求。

李超认为，在现行法律法规框架下，结合我国经济、社会发展需要，从基础设施领域入手，以公募资金 + 资产支持证券模式推出公募 REITs 试点是现实可行的一种选择。与成熟市场相比，目前的基础设施 REITs 交易结构和层级略多，交易规则性有待进一步检验。试点方案依托现行法律框架，充分借鉴境外成熟市场实践经验，力求坚持 REITs 的实质。

李超表示，目前需要完善工作机制，发挥各方合力，将国际实践和中国国情相结合，探索一条适合中国国情的 REITs 发展道路。在试点过程中，希望相关各部门、各参与机构、企业发挥合力，稳步推进试点进程，营造良好市场生态，确保业务行稳致远。

陈飞在会上透露，首批 REITs 试点项目目前正在有序推进中。沪深交易所、地方证监局积极配合国家发展改革委做好试点项目的推荐和筛选，证监会同步加强与相关部委的沟通协调，确保稳妥有序推进试点工作。据悉，目前储备项目类型涵盖公路、仓储物流、市政设施、产业园区、数据中心，区域覆盖京津冀、粤港澳大湾区、长江三角洲等国家重大战略区域。

“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”现场

深交所总经理沙雁：正积极准备迎接首批公募REITs产品落地

对于此次全新的公募 REITs 试点，深交所将继续秉持“敢闯敢试、敢为人先、埋头苦干”的精神，全力以赴推进项目落地实施。持续做好二级市场交易的组织，提升产品流动性安排，完善相关交易机制设计，并及时总结试点经验，推进进一步完善规则及税收体系。

⊙记者 时娜 ○编辑 邱江

10月 16 日，深圳证券交易所党委副书记、总经理沙雁在“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”上表示，今年 4 月《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，深交所根据证监会统一部署，已基本完成各项准备工作，正积极准备迎接首批 REITs 产品的成熟落地。

沙雁表示，目前交易所配套规则已公开征求意见。试点项目储备超过 20 个，正在就实践中需要解决的产权过户、国资转让、税收政策等具体问题进行逐一沟通。业务系统开发改造已初步准备就绪，随时可以受理试点项目的申报，并正在做好二级市场交易的相关准备工作。

沙雁认为，REITs 试点是市场发展的必然选择，具有重要意义。基础设施公募 REITs 试点有利于服务国家发展战略，降低宏观经济杠杆水平；有利于盘活基础设施存量资产，同时为新型基础设施项目投资建设提供资金来源，充分激发市场参与活力，进一步提升金融服务实体经济的效率；有利于丰富居民财富配置渠道。

10 月 11 日，中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020–2025 年）》提出，依法依规开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。

“可以看出，基础设施 REITs 作为国家重点金融创新的重点品种，得到各方高度关注。”沙雁表示，对于此次全新的公募 REITs 试点，深交所将继续秉持“敢闯敢试、敢为人先、埋头苦干”的精神，全力以赴推进项目落地实施。

沙雁认为，REITs 的市场前景和发展空间是巨大的，推动试点工作过程中仍可能面临来自制度建设、运营管理、市场磨合等各方面的问题与挑战，因此此次规则出台采取了试点先行方式。需要在试点中探索出解决问题的有效路径、可行方案，凝聚各方发展共识，形成合力，共同为 REITs 的持续发展打下坚实基础。

沙雁表示，下一步，深交所将切实扛起试点的责任，会同各方加快推进基础设施公募 REITs 试点平稳落地，持续做好二级市场交易的组织，提升产品流动性安排，完善相关交易机制设计，并及时总结试点经验，推进进一步完善规则及税收体系，努力为将 REITs 打造成为我国资本市场主流金融品种贡献力量。

深交所高度重视 REITs 产品的研究与创新，国内首单私募 REITs“中信启航”、首单以公募基金为载体的 REITs“鹏华前海万科 REITs”、首单物流仓储私募 REITs“中信华夏苏宁云享”等均由深交所推出。目前，深交所累计发行私募 REITs 项目 43 单，规模合计近 900 亿元，初步形成国内规模最大、不动产类型覆盖全、市场引领效应强和多元化投资者聚集的 REITs 市场。

北京证监局局长贾文勤：为 REITs 试点在首都顺利落地保驾护航

⊙记者 王红 ○编辑 朱绍勇

10月 16 日，北京证监局局长贾文勤在“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”上表示，基础设施 REITs 的发展目前仍处于试点阶段，其资产类型、交易架构和运营管理等方面的复杂性都超出以往传统的金融产品。在推进过程中，政府、市场和企业需要加强沟通，通力合作，凝聚共识。下一步北京证监局将继续与相关部门加强协作，架好桥梁、当好参谋、做好监管，为 REITs 试点在首都顺利落地保驾护航。

贾文勤表示，北京证监局将充分发挥属地优势，为证监会与北京市相关部门的政策交流沟通搭建好桥梁，做好政策的及时传导。支持辖区证券基金机构开展 REITs 业务，组织开展面向上市公司、证券发行人、资产支持证券原始权益人的培训，搭建企业、金融机构、相关政府部门的交流平台。加大投资者教育和宣传力度，帮助投资者正确认识 REITs 产品的特点。

贾文勤表示，基础设施 REITs 架构复杂、涉及面广，需要一套各司其职又紧密协作的监管机制。据悉，北京证监局正在证监会领导下研究 REITs 存续期监管的相关规则和模式，未来将按照证监会的总体部署，依法依规切实履行监管责任，引导相关市场主体归位尽责，保障首都基础设施 REITs 产业长期健康发展。

贾文勤认为，基础设施 REITs 试点非常贴合北京市经济发展的实际需求，将进一步提升资本市场服务首都经济高质量发展的能力。基础设施 REITs 为资本市场服务首都经济高质量发展提供了新的战略工具，为盘活存量资产开拓了新渠道，有利于降低相关企业的杠杆水平，有利于企业更好利用资本市场的功能。基础设施 REITs 将进一步完善和丰富首都资产市场的发展生态，促进北京资产管理行业的发展。基础设施 REITs 将有效提升首都资本市场的普惠性，进一步提升首都资本市场的吸引力，进一步促进首都资产管理行业的发展，促进北京相关行业和专业人才的聚集。

上交所监事长潘学先：从三方面做好公募 REITs“增量”服务

上交所将从 3 个方面着手进一步做好公募 REITs 的“增量”服务：首先，充分发挥资本市场枢纽作用，全面加强北京地区项目对接和服务；其次，全力配合 REITs 产业发展措施，助力北京形成产业要素聚集和发展高地；再次，凝聚共识形成合力，推进配套制度措施的持续完善。

⊙记者 祁豆豆 ○编辑 邱江

10月 16 日，上海证券交易所监事长潘学先在“北京市 2020 年基础设施 REITs 产业发展大会”上表示，上交所将发挥资本市场枢纽作用，为北京 REITs 发展贡献“新力量”。

在潘学先看来，REITs 是个新产品，需在试点中探索完善。当前，公募 REITs 采用“公募基金 + 资产支持证券”的结构，目的就是先解决“有没有”的问题，再解决“怎么发展得更好”的问题。在此过程中，要集中市场各方力量，立足国情，借鉴国际最佳实践，共同努力，携手并进。

潘学先表示，后续将从 3 个方面着手进一步做好公募 REITs 的“增量”服务。

首先，充分发挥资本市场枢纽作用，全面加强北京地区项目对接和服务。潘学先介绍，目前北京地区已有近 10 个项目启动 REITs 申报工作，其中大多数选择在上交所上市，资产类型包括高速公路、仓储物流、产业园区、污水处理、数据中心等。2015 年以来，上交所 ABS 累计发行规模 3 万亿元，市场规模占交易所市场的 67%，在支持实体经济及风险防控方面均取得良好成效。同时，现有私募 REITs 已经积累了丰富的实践经验，后续上交所将整理 REITs 典型案例和做法，对北京地区的企业和项目建立专项对口辅导机制和日常对接机制，开展常态化培训机制，为各方开展业务提供综合服务与支持。

其次，全力配合 REITs 产业发展措施，助力北京形成产业要素聚集和发展高地。日前，北京正式出台《关于支持北京市基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）产业发展的若干措施》，从产业要素整合、生态培育、政策保障等 12 个方面着力推动 REITs 产业高质量发展。潘学先认为，如此全面、具体的 REITs 产业发展关键安排和支持措施，在国内尚属首次正式发布，意义重大。“北京 12 条”充分体现了北京市政府对 REITs 工作的重视，体现了推动基础设施 REITs 产业长远发展的决心。上交所将全力配合北京市推进 REITs 产业发展，促进资本市场与基础设施投融资的有效衔接，在全国率先形成 REITs 产业要素聚集地和发展高地，共同打造 REITs 产业发展的“北京模板”，共同总结推动区域发展的“北京经验”。

再次，凝聚共识形成合力，推进配套制度措施的持续完善。潘学先表示，上交所在证监会的部署下，将进一步优选基础设施项目，扩大项目储备；研究完善 REITs 相关合同和机制设计，夯实 REITs 治理机制和运营管理机制，提升基础设施运营管理水平和投资者收益；加强投资者培育和引导，扩大投资者范围，完善与基础设施 REITs 特点相适应的交易机制和监管机制，推进 REITs 尽快落地。“我们将坚持问题导向，立足国情，总结案例和市场实践，持续推进完善配套政策制度，配合推进解决税收、国有资产转让、工商登记、会计处理等问题，不断推动 REITs 长效机制建设，促进行业长期健康发展。”

中证协安青松：证券业要着力履行社会责任

⊙记者 刘艺文 ○编辑 朱绍勇

10月 16 日，中国证券业协会（下称中证协）发布《2019 年度证券公司履行社会责任情况报告》及精准扶贫专题报告。中证协党委书记、执行副会长安青松在报告序言中表示，证券行业要牢牢把握住全面深化资本市场改革为行业发展带来的重要历史机遇，进一步完善中介机构能力和责任体系建设，加大对推动实体经济高质量发展的支持力度；把握金融科技引领作用，着力推进行业数字化转型；大力推动行业文化建设，持续改善行业发展生态；着力履行社会责任，积极服务国家发展战略。

安青松表示，作为行业“共建、共治、共享”的重要平台，中证协将继续发挥“自律、服务、传导”职能，贯彻落实新证券法赋予的职责，持续推动行业将社会责任行为体现为企业行动自觉，在服务国家发展战略和经济社会发展大局中展现行业责任担当，肩负行业历史使命。

安青松介绍，自2018年11月证券行业支持民营企业发展系列资产管理计划启动以来，得到行业机构积极响应。截至2020年6月底，54家证券公司及其子公司成立了120只支民资管计划和81只子计划，出资规模707.72亿元，撬动外部资金315.93亿元。45家证券公司管理的支民资管计划及其子计划进行具体项目投资，累计投出839.26亿元，所投资标的涉及248家上市公司及其主要股东，切实纾解民营企业及其股东流动性困难。

安青松表示，2019年证券公司着力培育理性、健康投资文化，举办各类投资者教育保护活动17万余场，投资者参与超5000万人次；65家证券公司与911家院校结对开展“投资者教育进百校”活动，在校学生参与达143万人次；99家证券公司举办近9000场投资者适当性相关培训，参与人员约65万人次。

安青松介绍，2019 年证券行业公益性支出 5.58 亿元，同比增长 7.22%。公益性支出 500 万元以上的证券公司共 36 家，1000 万元以上的达到 20 家。“一司一县”结对帮扶国家级贫困县 294 个，结对帮扶深度贫困地区 111 个，服务贫困地区企业 IPO 3 家，服务贫困地区企业新三板挂牌 7 家，服务贫困地区企业融资 570.44 亿元，服务实体企业通过绿色债券及创新创业公司债券融资 1016.15 亿元。疫情发生后，证券公司自发自觉践行公益责任，截至 2020 年 4 月，96 家会员单位捐赠物资超过 5.3 亿元（含母公司、子公司），部分会员单位还向贫困县域捐赠资金共计 4000 余万元，助力贫困地区打赢战疫战贫“双胜利”。

据悉，这是自 2011 年以来，中证协连续第 9 年发布证券公司履行社会责任情况报告。报告分为上册和下册两部分：上册为证券公司履行社会责任基本情况报告；下册为证券公司精准扶贫专题报告。

为突出时效性和行业亮点，今年的报告涵盖“全力做好疫情防控，维护资本市场平稳运行”“统筹推进行业文化建设，共建行业良性生态”“强化投资者保护，保障中小投资者合法权益”等范畴，用数据展示行业责任担当及责任建设成果。

全国股转公司三季度减免做市交易经手费近 300 万元

⊙记者 王红 ○编辑 朱绍勇

10月 16 日，全国股转公司发布 2020 年三季度做市商评价结果。评价结果显示，三季度开展做市业务的 76 家做市商中，15 家获得做市交易经手费减免资格，合计减免做市交易经手费近 300 万元，较去年同期增长 26.17%，占当季度做市商经手费总额的 52.08%。

全国股转公司于 2019 年 4 月首次发布做市商季度评价结果，对综合排名前列的做市商给予不同程度的交易经手费减免，鼓励引导新三板做市商积极、合规开展做市业务。数据显示，2020 年前三季度，做市交易总成交额 392.29 亿元，较去年同期增长 41.64%，做市股票成交持续活跃，市场认可度显著提升。

做市商制度是新三板市场一项重要的制度创新，全国股转公司一直坚持并鼓励发展做市商制度。据悉，目前全国股转公司正在稳妥推进精选层挂牌公司股票混合交易制度，进一步发挥做市商制度的优势，改善市场流动性。

全国股转公司表示，将持续跟踪评估做市商评价制度实施效果，根据市场发展情况优化评价规则，推动做市商制度持续健康发展。

未按期编制并披露年报 156家新三板挂牌公司被公开谴责

⊙记者 王红 ○编辑 朱绍勇

上海证券报记者 10 月 16 日从全国股转公司了解到，今年 9 月，全国股转公司对未按期披露定期报告的 156 家挂牌公司和相关责任主体及 4 宗其他违规行为给予纪律处分；对 103 宗违规行为采取自律监管措施，其中 83 宗违规行为被采取口头警示、要求提交书面承诺的自律监管措施，20 宗违规行为被采取书面形式的自律监管措施。

全国股转公司表示，有 156 家挂牌公司未在 2020 年 4 月 30 日前编制并披露 2019 年年度报告，且未根据《关于做好挂牌公司等 2019 年年度报告审计与披露工作有关事项的通知》的要求发布延期披露年度报告的临时公告及主办券商和会计师事务所的专项意见。全国股转公司根据有关规定，对 156 家挂牌公司及其时任董事长给予公开谴责的纪律处分。

4 宗其他违规行为包括：挂牌公司实际控制人控制的其他企业占用挂牌公司资金；挂牌公司控股股东、实际控制人占用挂牌公司资金；挂牌公司在股票发行过程中，未及时披露补充协议中的特殊投资条款，且特殊投资条款的相关内容不符合监管要求；存在重大诉讼未及时披露的情况。

9 月被采取书面自律监管措施的违规行为包括信息披露违规、公司治理违规、权益变动违规和其他违规四类。

全国股转公司表示，将始终认真履行一线监管职责，持续强化自律监管，不断提升新三板市场运行质量和市场主体规范化运作水平，对违规行为坚决采取监管措施，切实保护投资者合法权益，保障市场健康发展。