

## 两会声音

全国人大代表、深交所总经理沙雁：

## 建议修改基金法支持REITs更好发展

■本报两会报道组 邢 萌

3月7日,《证券日报》记者获悉,全国人大代表、深交所总经理沙雁建议,修改基金法,为简化REITs产品结构提供法律支持;出台背信罪司法解释,强化对资金占用刑事追责。

REITs作为重要的直接融资工具,有助于盘活存量资产、拓宽社会资本投融资渠道、降低实体经济杠杆水平,促进形成存量资产和增量投资良性循环,对于加快构建新发展格局和推动高质量发展具有重要意义。

沙雁表示,自2020年4月份基础设施领域REITs试点启动以来,为适应基金法相关要求,REITs采取了“公募基金+资产支持证券(ABS)”的运作模式,在公募基金与项目公司(SPV)之间嵌入一层ABS,由公募基金持有ABS全部份额,再由ABS持有项目公司(SPV)全部股权,从而形成“公募基金-ABS-SPV”的产品结构。该结构设计对现阶段顺利推出REITs产品发挥了重要作用。但相对复杂的结构也带来管理成本较高、运作较为复杂的问题,且不利于投资者追责,有必要进一步完善。

鉴于此,沙雁建议修改基金法,对以获取不动产收益为主要投资目的的基金的投资范围,授权国务院证券监督管理机构另行规定,为简化REITs产品结构提供法律支持,进一步降低产品管理成本,提高产品竞争力,促进存量资产盘活,更好服务实体经济高质量发展。

同时,为进一步提升REITs治理效能,在简化产品结构的基础上,沙雁建议,推动符合条件的基金管理公司和基础设施行业龙头企业,设立专门从事REITs业务的子公司,促进产融结合,更好发挥

基金管理公司的资本运作能力和原始权益人的专业运营能力。

近年来,党中央、国务院高度重视依法从严厉打击证券违法活动,提出要加大对资金占用等行为的追责力度。2006年刑法中已设立背信损害上市公司利益罪(以下简称“背信罪”)。但长期以来,资金占用行为通过背信罪予以刑事追责的案例偏少,背信罪的适用存在“落地难、争议大、适用少”的“冷罪名”困境。究其原因,刑法列举的背信情形有一定局限性,难以涵盖资金占用的复杂情形。同时,背信罪作为结果

犯,须造成“致使上市公司利益遭受重大损失”的结果。何为“重大损失”,尚未形成共识。

为此,沙雁提出,在实践基础上,出台背信罪司法解释,厘清背信罪的适用争议、回应实践需求。一方面,明确将控股股东、实际控制人、董监高等关联方的各种直接或者间接资金占用行为纳入背信罪规制;另一方面,明确“重大损失”认定标准,同时将“长期占用上市公司资金,拒不归还”的情形也认定为属于“重大损失”,从制度源头解决资金占用“入罪难”、违法成本过低的问题。

全国人大代表、河南证监局局长牛雪峰：

## 打出行政规制和刑事规制“组合拳” 更好监管惩治背信行为

■本报两会报道组 吴晓璐

“我国部分上市公司存在‘一股独大’情况,上市公司的董监高由控股股东、实际控制人指派选任,当董监高在面临上市公司利益与其自身利益或控股股东、实际控制人利益冲突时,容易违背其对公司利益的忠实义务,从事损害上市公司利益的行为(背信行为),包括资金占用、违规担保、不公平关联交易等,扰乱证券市场管理秩序,损害上市公司利益和中小投资者合法权益,影响资本市场生态。”近日,全国人大代表、河南证监局党委书记、局长牛雪峰在接受《证券日报》记者采访

时表示。

牛雪峰表示,目前,我国已初步建立了对背信损害上市公司利益行为的追责体系,但仍存在短板。行政处罚方面,因《中华人民共和国证券法》对背信行为无相关规定,证监会不能对背信行为作出行政处罚。实践中,证监会一般“借道”信息披露违法,处罚作为信息披露义务主体的上市公司及信息披露违法负有责任的董监高、控股股东和实际控制人。

据统计,试点注册制改革以来,中国证监会累计对上市公司信披问题作出217件行政处罚决定,其中涉及资金占用、违规担保的案件86件,占比39.63%。“但是,

背信行为本质是侵害上市公司利益。”牛雪峰表示。

刑事责任方面,2006年出台的《中华人民共和国刑法修正案(六)》设置了“背信损害上市公司利益罪”(下称背信罪)专门惩治严重的背信行为,但监管实践中该罪存在“落地难”的问题。2006年背信罪入刑以来,至今判决的仅有6件,另有10余件以该罪名立案侦查或提起公诉,但未最终确认。

为更好地监管、惩治背信行为,牛雪峰建议,打出行政规制和刑事规制“组合拳”。行政立法方面,通过立法构建背信行为的独立行政法律责任,为证监会行政监管提供直接、充分的法律依

据。在此基础上,制定衔接背信违法和背信犯罪的配套制度,形成层次清晰、优势互补的多层次追责体系,推动更多案件进入刑事领域;刑事立法方面,制定背信罪司法解释,细化、量化该罪的犯罪构成要件,降低认定难度。统一裁判口径,解决同类犯罪的竞合问题。总结实践疑难,对司法实践中常见的认定难点作出回应。明确豁免情形,对上市公司“关键少数”以掏空上市公司为目的,从事特定背信行为并造成重大损失的,在公安机关立案前未能弥补损失的即予刑事立案,立案后的返还不会影响案件认定。

值得一提的是,经过十多年的

发展,区域性股权市场在拓宽中小微企业融资渠道、发展普惠金融、培育创新创业市场主体方面做出了积极探索和重要贡献。

为提高区域性股权市场资源配置效率,牛雪峰建议进一步规范、完善区域性股权市场登记托管相关的法律法规,在区域性股权市场登记结算机构与市场监督管理部门之间建立信息对接机制;同时,支持区域性股权市场导入各项扶持中小微企业的综合政策运用平台,发挥金融科技的作用,搭建“区块链+扶持政策”地方链应用场景,逐步建立企业成长数据库并生成企业画像,为企业提供一揽子资本市场服务。

全国政协委员、上海数据交易所董事长张琦：

## 加快国家数据交易所建设 推进数据资产化

■本报两会报道组 田 鹏

3月7日,《证券日报》记者获悉,全国政协委员、上海数据交易所董事长张琦建议,加快国家数据交易所建设,推进数据资产化。张琦认为,数据资产标的物不明确,数据资产市场未形成,是目前数据资产化过程中还存在的问题。为此,他提出按照“三步蒸馏法”明确数据资产标的物、依托国家数据交易所推进数据资产市场建设等建议。

张琦介绍,“三步蒸馏法”意味着数据资产的形成有三个步骤:第一步,企业基于数据资源研发具备明确应用场景的、可持续服务的数

据产品,初步形成数据资产。第二步,企业明确对内服务共享、对外流通交易为数据资产的主要运营模式,明确内部价值和外部价值都是数据资产的价值获取途径。第三步,数据交易所将数据产品市场信息记录为基于区块链技术的数字资产凭证,作为数据资产价值确认与计量的可靠依据。

由此,张琦建议,财政部等部门按照“三步蒸馏法”设置更为贴切的会计科目和更为科学的计量方法,从“三步蒸馏法”出发为数据资产入表提供具体指导,加快推进数据资产入表落地。建议按照案例探索、推动示范、有序实施三步走的路径推进数据资产化。首

先,探索一批数据资产入表典型案例,由试点数据交易所开展数据资产入表的模拟运营;其次,构建有法律效力的数据资产凭证,落实数据资产价值计量标准,已在试点数据交易所获得数据资产凭证的企业率先入表;第三,在前期实践的基础上,不断完善数据资产会计准则,并构建起完善的数据资产凭证相关制度规范。

张琦同时建议,国资管理部门按照“三步蒸馏法”推进央企国企的数据资产化,将加工生产数据产品并通过数据交易所流通交易作为数字化转型的重要抓手,将企业数据资产化与“发挥国有企业带头作用”结合起来。

“国家数据交易所最重要的功能之一就是建设数据资产市场,为数据资产的合规化、标准化、增值化服务提供基础。”张琦表示,建构全国统一的数据资产市场,应当明确数据资产登记确权和数据资产凭证管理为国家数据交易所的法定职能,探索数据资产入表新模式,拓展数据资产作价入股、抵押融资、资产证券化等广阔的资产应用。

张琦还建议,国家相关部门出台指导意见,集中资源,重点支持建设国家数据交易所。支持上海、北京、深圳等条件成熟的地区建设国家数据交易所,按照“确立合法身份”和“落实法定功能”的

发展阶段,完善法律、标准、政策和财政工具包。支持国家数据交易所加快建设服务全国的数据资产市场基础设施,开展全国统一的数据资产登记、数据资产凭证管理等服务,有效链接地方和行业数据交易中心,打造全国统一数据要素市场的功能枢纽。

“建议工信部门加快投入建设国家级数据资产链,推动多链协作存证、交易监管、跨链存证互认、数字身份、智能合约等技术在数据资产链中充分应用,加快形成与数据管理能力成熟度模型(DCMM)相匹配的数据资产管理技术和模型,形成相关国家标准体系。”张琦说。

## 多位代表委员建言献策 推动储能行业高质量发展

■本报两会报道组 李万晨 舒娅娅

伴随着我国“双碳”目标的提出,构建以新能源为主体的新型电力系统的战略规划蓝图徐徐展开,以抽水蓄能、新型储能等为代表的储能行业迎来了更广阔的发展空间。今年全国两会期间,多位代表和委员为储能行业高质量发展建言献策。

全国人大代表、全国工商联副主席、通威集团董事局主席刘汉元建议,进一步开展抽水蓄能电站勘测工作,储备优势资源。加大政策驱动力度,集中精力在“十四五”“十五五”期间,大规模开工建设抽水蓄能项目,尤其是距离负荷中心近、建设周期短的中小型离河抽水蓄能项目。率先构建起我国以抽水蓄能为主,电化学和其他储能方式为辅的储能系统,助力我国能源转型进程。

全国人大代表、美的集团副总裁兼首席财务官钟铮表示,在政策层面,建议完善新型储能容量电费政策,完善新型储能参与电网辅助服务的相关政策,解决储能产业链上锂资源“卡脖子”难题。企业层面,则要通过技术创新解决储能专用电池、储能系统集成的技术难题,特别是安全问题、循环寿命问题、储能电池状态监测问题和度电成本问题。

全国政协委员、宁德时代新能源科技股份有限公司董事长曾毓群建议,围绕大容量高安全高可靠电池储能集成系统这一关键领域,加强电化学储能系统测试评估与实证,建设国家级电化学储能实验验证平台。

伴随着抽水蓄能、新型储能等领域愈发受到关注,上市公司在上述储能领域的布局也在加速。

资料显示,在列入国家抽水蓄能“十四五”重点实施的项目中,湖北能源已签订3个,项目包括罗田平坦原、南漳张家坪与长阳清江项目。湖北能源董事会秘书王军涛向《证券日报》记者表示,投资建设抽水蓄能项目,可为湖北省电网提供安全稳定的调峰电源,进一步夯实公司作为“湖北省能源安全保障平台”的地位,有助于公司加快清洁能源业务发展,推动公司能源结构转型。

今年2月份,钒钛股份与四川攀枝花市人民政府和大连融科签订战略合作协议,加强全钒液流电池产业深度合作。协议内容包括:三方依托各自优势在攀枝花打造全钒液流电池储能全产业链,推进全钒液流电池储能示范项目建设与推广应用等。

“抽水蓄能、新型储能对于新型电力系统的构建都有不可或缺的作用,二者在未来电力系统中的应用场景既有交叉,也存在差异。”厦门大学管理学院助理教授吴微向《证券日报》记者表示,“抽水蓄能和新型储能未来均有着广阔的成长空间。根据国家能源局2021年9月份发布的《抽水蓄能中长期发展规划(2021-2035年)》,到2030年我国抽水蓄能装机将达到1.2亿千瓦,是“十三五”期间装机规模的四倍。而根据国家发改委、国家能源局2021年7月份发布的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》,到2025年,实现新型储能从商业化初期向规模化发展转变,新型储能装机规模达3000万千瓦以上,即在“十四五”期间新型储能的复合增长率将达到50%以上。”

## 恢复和扩大消费被置于优先位置 资本市场为扩内需厚植发展沃土

(上接A1版)

在需求侧,资本市场对行业景气度和市场需求更为敏感,可以引导投资向优势产业和领域聚集,实现需求牵引供给,促进投资需求有效增长。同时,资本市场擅长调配资源,引导创新消费业态,培育数字经济下的消费新场景,着力满足个性化、多样化、高品质消费需求。

在供需更高水平的“动平衡”之外,消费能力对于需求能否落实为最终消费,发挥着促进与制约作用,也就是经济学理论中消费与收入之间所存在的较为稳定的函数关系。因此,恢复和扩大消费的底气是收入的增加。

党的二十大报告提出,“多渠道增加城乡居民财产性收入。”为城乡居民部门提供增加财产性收入的渠道,资本市场自然义不容辞。证监会在2023年工作部暑中也明确表示,“积极探索更多提升中小投资者获得感的路径和方式。”

当前,我国资本市场权益类资产估值水平总体偏低,投资者的获得感仍有提升空间,资本市场对此已经有共识。资本市场在守住不发生系统性风险底线的同时,把握不同类型上市公司的估值逻辑,探索建立具有中国特色的估值体系,努力增强投资者获得感。此外,近年来监管部门积极鼓励机构投资者的长期资金入市,完善上市公司分红制度,创新更多适应家庭财富管理需求的金融产品,都有利于增加居民的财产性收入,形成稳定的财富效应。

3月6日,国家发展改革委副主任李春临表示,“我们有信心、有能力保证今年促消费措施落实,在全年GDP5%左右的增速中让消费做出更大贡献。”服务于稳增长宏观经济大局的资本市场,自然笃行不怠发挥枢纽功能,为扩内需厚植发展沃土。

(上接A1版)另一方面,增加保障性租赁住房供给和长租房建设,重点解决好新市民、青年人的住房困难问题,让他们能放开手脚为了幸福生活去奋斗。

风险防范方面,倪虹表示,要防范化解房地产“灰犀牛”风险,避免和金融风险、地方债风险交织,发生系统性风险。用“抓两头、带中间”的方法,以“精准拆弹”的方式化解风险。“一头”是抓优质房企,一视同仁支持优质国有房企和优质民营房企,改善他们的资产负债状况,满足他们合理的融资需求;另一头”是抓出险的房企,一方面帮助他们自救,另一方面严格依法依规处置,绝不让损害群众利益的行为蒙混过关,要让他们付出应有代价。同时,要大力整顿房地产市场秩序,营造诚实守信、风清气正的市场氛围,让人民群众放心购房、放心租房。

惠民生方面,倪虹提到,安居才能乐业,住房和城市建设工作要牢牢抓住让人民群众“安居”这个基点,以让人民群众住上更好的房子为目标,从好房子到好小区,从好小区到好社区,从好社区到好城区,进而把城市规划好,建设好,管理好,打造宜居、韧性、智慧的城市,努力为人民创造高品质生活空间。

## 多领域创纪录、破垄断 第二场代表通道采访科技含量高

■本报两会报道组 桂小笋 吴晓璐

3月7日,第十四届全国人民代表大会第一次会议在人民大会堂举行第二次全体会议。会议开始举行第二场“代表通道”采访活动,部分全国人大代表就各自领域的科技研发、教育科技等问题回答了中外记者的提问。

“我和团队亲手打造了嫦娥一号、嫦娥二号和嫦娥四号月球探测器,以及天问一号火星探测器,使我国在月球和火星探测领域进入世界前列。北京的科技和人才支撑在其中发挥了重要的作用。”全国人大代表、航天科技集团五院嫦娥四号探测器总设计师孙泽洲表示,“2013年,嫦娥三号成功着陆月球,对于我们来说是‘月球已近、火星尚远’。2021年天问一号成功着陆火星,则是‘火星已近、梦想尚远’。未来,我们将继续向浩瀚宇宙进发,为高水平的科技自立自强和航天强国建设贡献更大的力量。”

提及科教事业的发展,全国人大代表、南方科技大学校长、中国科学院院士薛其坤感慨万千:“我国对教育、科技特别重视,曾经8年的留学经验使我对于这一点的感受特别深切。在党的二十大报告中,党中央把教育、科技、人才统筹安

排,一体化部署。党和国家对科教事业的高度重视,不仅使中华民族走上了富强之路,同时也成就了这一代科学和教育工作者。”

薛其坤说,“以前我国的经济实力没有那么强,即使是科学工作者有非常奇妙、非常好的想法,只能无奈于‘巧妇难为无米之炊’。现在不一样了,我国逐渐富强起来了,这给我们攀登科学高峰、冲击世界科学问题提供了强大的支撑和良好的条件。”

对于我国在海洋领域的科研投入和成果,全国人大代表、湖南科技大学海洋实验室主任万步炎表示,“2021年4月7日,我们研发的‘海牛II号’海底大孔深保压取芯钻机系统在南海2000多米的深海海底成功钻进了231米,创造了一个新的世界纪录,实现了重大的技术突破。到目前为止,我们仍然保持着这一海底钻机在海底实际勘探深度的世界纪录。”

据万步炎介绍,“目前,我们已经在太平洋等大洋,在我国南海、东海等海域钻出了2000多个‘中国孔’,完成了多座国际海底矿山的普查勘探,也结束了我国依靠租用外国钻探船开展海域可燃冰勘探的历史,并且开创了我国利用海底钻机开展深海工程地质勘察先河。这里



所有的核心关键技术都是我们自主研发的,目前我们拥有150多项国家专利,16项国际发明专利。可以说,我们已经将深海资源与地质勘探的核心关键技术牢牢掌握在了我们中国人自己手里。”

如何帮助我国半导体安装上一颗强健的“芯”?全国人大代表、中国科学院金属研究所研究员孙东明表示,微型半导体温控器件的作用不容忽视。“看手机视频或玩游戏时间长了,手机就会发烫,反应也会变

慢。究其原因,在于半导体芯片的性能会随着温度发生显著变化,要让半导体芯片把最好的性能发挥出来,就一定需要温度控制器件,也就是温控器件。我和我的科研团队研制的微型半导体温控器件就是这样一种很小却很强大的器件,在不到一角钱硬币大小的器件上,通电一瞬间,器件上下表面立刻就可以产生上百度的温差,装上这个器件工作起来,就像是给半导体芯片安装上了空调,冬暖夏凉,非常适宜。”

孙东明介绍,去年7月份,我们研制了高性能温控器件搭载我们科学院自行研制的火箭和卫星顺利升空,首次实现了国产温控器件在500公里太空成功在轨验证。今天,我们已经实现了包括宇航级到工业级这样一系列的微型半导体器件的真正国产化,打破了以往国外对于我国高端温控器件的垄断。目前,我们这些产品已经广泛应用于激光通讯、车载激光雷达、探测器面阵以及生物医疗等领域。