

推进资本市场改革任重道远

66 编者按：十九大报告对未来一段时间经济建设作出了重要部署，对我国资本市场未来发展产生深远影响，日前，媒体记者针对市场上关注的交易所落实十九大报告的具体安排、制度完善、投资者保护、对外开放进展、提升交易所国际影响力等热点问题，对上交所理事长、世界交易所联合会(WFE)主席吴清进行了专访。

■ 温济聪

记者：十九大报告对未来一段时间经济建设作出了重要部署。请您谈谈，中共十九大对我国资本市场未来发展有何影响？上交所将如何落实？

吴清：党的十九大对资本市场未来发展产生非常深远的影响，赋予了资本市场健康发展的时代使命，丰富了资本市场改革发展的目标内涵，提出了资本市场建设发展的重点任务。

下一步，上交所将按照“服务实体经济、防范金融风险、深化金融改革”三项任务，认真做好上交所改革发展稳定各方面工作。具体来说，我们将在充分发挥蓝筹股市场优势的基础上，致力于开展“新蓝筹”行动，挖掘与培育更多代表新经济和传统产业转型升级的优质企业登陆上交所融资，打造上交所的“新经济、新主板”；我们还将协调推进交易所债券市场的发展，在确保风险可控的前提下，开发更多如绿色债、双创债、可转债等特色产品，发挥债券市场低成本优势，积极响应国家战略，切实缓解企业融资难融资贵问题。日前，在贯彻落实“房子是用来住的，不是用来炒的”调控定位下，我们刚刚审议通过了国内首单央企租赁住房REITs——保利租赁住房REITs；另外，我们还在积极研究推出沪深300ETF期权，丰富交易所期权品种；深挖基金市场发展潜力，积极推进央企ETF和跨省国企ETF开发，支持国企优化升级。特别要提的是，在“一带一路”倡议下，上交所将与“一带一路”沿线国家资本市场开展更多、更深层次的合作，前不久我们发布了《上海证券交易所服务“一带一路”建设愿景和行动计划(2018-2020年)》。与此同时，我们还将继续抓好交易所一线监管工作，深化“以监管会员为中心”的交易行为监管模式，切实保护好广大投资者特别是中小投资者的合法权益。

记者：十九大报告中提出“深化金融体制改革，增强金融服务实体经济能力，提高直接



融资比重，促进多层次资本市场健康发展”。请问，上交所如何理解报告中关于资本市场的表述？

吴清：在经济发展进入新常态的背景下，实体经济对直接融资的需求还将不断提升，资本市场将扮演重要角色。提高直接融资比重，既要提高股权融资在社会融资中的比重，也可以发挥债券融资工具的作用，双轮驱动。同时，要创新直接融资方式，丰富融资工具，拓宽融资渠道，充分发挥市场的资源配置功能，支持经济转型升级，支持供给侧结构性改革。

在产业发展升级的过程中，无论是优化升级传统产业、加快发展先进制造业、壮大现代服务业，还是推动新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展，都离不开多层次资本市场的支持，为不同规模、不同发展阶段、不同产业特点的企业提供发展平台。资本市场不仅可以多层次发展，每个层次的市场也可以再细分。比如，上交所主板市场不仅可以满足大型行业龙头企业、区域性大型企业的上市需要，也可以满足创新型、成长型企业的上市需要。

在国有企业深化改革的进程中，资本市场作为经济要素市场化配置的重要平台，可以进一步推动国有经济结构优化，助力供给侧结构性改革，释放经济活力。并购重组是资本市场发挥资源优化配置功能的重要形式。近年来，一批关系国计民生的重要国有企业在资本市场上完成了并购重组，优化了产业结构，壮大企业发展实力。

记者：深入推进资本市场的改革非常必要。您觉得资本市场还有哪些制度亟待完善？

吴清：从交易所角度来看，还可以在以下几个方面加大改革力度：

一是稳步推进新股发行制度改革。要保持新股发行常态化，进一步完善新股发行条件，进一步强化中介机构责任，进一步加大市场基础配套制度建设，稳步推进新股发行市场化改革，强化新股发行对实体经济的支持

力度。

二是加大退市工作力度。当前，退市制度不完善是阻碍我国资本市场发展的一个重要因素。要进一步完善现有退市制度，针对僵尸企业进一步明确财务指标要求，并根据不同行业特点增加经营收入、资产规模、员工人数等最低持续经营条件。同时，在退市过程中，还要注意强化投资者保护配套制度建设，健全退市责任追究机制。

三是完善并购重组制度。要不断健全现有并购重组制度，一方面支持上市公司通过并购重组出清落后产能，培育和注入新技术和新业态；另一方面也要强化对“忽悠式”“类借壳”“双高类”重组的监管问询，加强对并购重组的信息披露和事中事后监管。

四是强化交易所市场一线监管的主体责任。要继续深化刨根问底式上市公司信息披露监管，完善“以监管会员为中心”的交易行为监管模式，坚决打击内幕交易、市场操纵等违法违规行为，坚决守住不发生系统性金融风险的底线。

记者：目前，我国资本市场上有一亿多投资者，其中个人投资者占比达99%以上，这在一定程度上也助长了A股市场追涨杀跌、投机炒作的风格。您觉得交易所保护投资者合法权益、推进理性投资方面有何安排？

吴清：保护投资者权益任重道远。一是要重拳出击，坚决打击资本市场上损害投资者特别是中小投资者合法权益的各类违法违规行为。交易所是市场交易的组织者、服务者，也是市场生态的监管者，维护市场秩序、确保市场“三公”、保护投资者合法权益，是交易所义不容辞的使命和责任。二是要加强投教宣传，引导投资者理性参与证券投资。三是要加强基础性制度建设。比如，要进一步推动完善投资者适当性制度，将合适的产品卖给合适的投资者。要进一步推动完善先行赔付制度，提升投资者实现民事赔偿的效率。要进一步推动完善上市公司治理，提高上市公司质量，等等。

记者：资本市场对外开放不断扩大、不断深化。上交所沪港通、一带一路等方面有何进展？

吴清：上交所是第一个实现与国际资本市场交易互联互通的境内证券交易所。2014年，上交所和港交所建立沪港通交易机制，目前，沪港通交易平稳运行，截至今年9月底，累计交易额达5.6万亿元，日均成交额超过84亿元。沪港通模式引领了交易所行业合作的新趋势，不少境外交易所通过不同形式向上交所表达了互联互通的意愿。如2015年9月举行的第七次中英财经对话明确，支持沪伦两所就互联互通开展可行性研究。2016年11月，第八次中英财经对话宣布“沪伦两所关于沪伦通联合可行性研究取得重要阶段性成果，双方同意下一步开展可操作性制度及安排的研究与准备”。

上交所服务“一带一路”建设方面走在了前列。早在2015年10月，上交所、德交所、中金所在北京共同签署设立合资公司的协议，上交所出资比例40%。同年11月，合资公司中欧国际交易所正式开业运行。这是境内交易所第一次在欧美发达市场设立运行证券交易平台，也是全球第一个专注离岸人民币证券交易的平台。目前，包括ETF和债券在内的约80只产品在中欧国际交易所挂牌交易。在此基础上，上交所积极与“一带一路”沿线国家证券交易所开展深度合作。今年3月，上交所与境内兄弟交易所等组成联合体，收购了巴基斯坦交易所40%的股权，其中，上交所持有巴交所10%的股份。今年5月，上交所与哈萨克斯坦阿斯塔纳国际金融中心管理局签署合作投资建设阿斯塔纳国际交易所的协议，上交所出资比例为25.1%。在引进来方面，上交所率先启动了境外企业在上交所发行人民币债券(“熊猫债”)的试点工作。从2015年开展试点至今，境外企业已在上交所合计发行51只熊猫债，发行规模达900亿元。

记者：祝贺您在今年9月7日当选世界交易所联合会(WFE)主席，这也是WFE成立50多年来首位来自境内交易所的主席。这是否意味着上交所在全球交易所行业中的影响力得到加强？

吴清：此次当选成功，首先是国家发展强大了，也表明上交所和我国资本市场经过20多年的发展，已经走到了世界资本市场大舞台的较中心位置，得到了全球资本市场同行的认可。

此外，今年9月，上交所成为我国首个加入联合国可持续交易所倡议的证券交易所。这反映了上交所积极践行绿色可持续发展理念，同时，也为上交所借鉴国际成功经验，进一步丰富绿色债券、绿色证券指数等绿色金融产品，推动构建绿色金融体系、促进绿色发展开了一个好头。

虽然上交所市场规模世界排名稳居前列，但国际竞争力仍然不强、开放度不高，发展的任务仍然十分繁重。未来，上交所将持续推进市场化、复合化、全球化发展，努力建设成为技术领先、运行高效、结构完整、品种齐全、功能完备、市场透明、监管有效的具有国际影响力、与现代化强国相匹配的世界领先交易所。(据经济日报)

广州力争到2020年新能源汽车总产值逾千亿

“十三五”期间，广州将建成国际级“新能源+智能网联”汽车产业创新集聚区。3日，广州市政府官网发布《广州市新能源汽车发展工作方案(2017—2020年)》，广州将力争到2020年底，全市新能源汽车整车年生产能力达到30万辆以上，新能源汽车实现总产值超1000亿元。

在产业发展方面，广州将着眼新能源汽车电动化、智能化、网联化发展方向，新能源汽车整车研发、设计、制造及产业整合发展能力逐步增强，整车产品种类不断丰富，产品竞争力和市场占有率进一步提升。力争到2020年底，年营业收入超百亿元的整车企业2—3家，全市新能源汽车整车年生产能力达到30万辆以上，其中，新能源汽车专线年产能达20万辆，实现总产值超1000亿元，基本建成国际级“新能源+智能网联”汽车产业创新集聚区。

广州还将全面推进公交电动化，加大出租、党政机关、物流、环卫等领域新能源汽车的推广力度，鼓励、引导个人购买使用新能源汽车。到2018年底，全市推广应用新能源汽车累计达10万辆以上，其中，公交、出租、环卫等公共服务领域推广应用新能源汽车约1万辆，私人租赁等领域约9万辆。到2020年底，全市新能源汽车保有量累计达20万辆左右，其中，公交、出租、环卫等公共服务领域推广应用新能源汽车约3万辆，私人租赁等领域约17万辆。

在充电基础设施方面，《方案》提出，到2018年底，全市初步构建起以专项规划为指导、各项配套政策完备、社会力量积极参与、监控管理到位的充电基础设施建设体系，基本实现适度超前、车桩相随、智能高效、使用便利的充电服务，力争各类充电桩(机)保有量达7万个，基本满足全市新能源汽车需求。到2020年，全市各类充电桩(机)保有量达10万个。(昌道动)



严禁房地产开发企业房地产中介机构违规提供购房首付融资

近日，住房城乡建设部会同人民银行、银监会联合部署规范购房融资行为，加强房地产领域反洗钱工作，要求严禁房地产开发企业、房地产中介违规提供购房首付融资，并要求银行业金融机构加大对首付资金来源审核力度。

三部门要求：严禁互联网金融从业机构、小额贷款公司违规提供“首付贷”等购房融资产品或服务；

严禁房地产中介机构、互联网金融从业机构、小额贷款公司违规提供房地产场外配资；

严禁个人综合消费贷款等资金挪用于购房。

银行业监督管理部门各级派出机构要加大对银行业金融机构个人住房贷款、个人综合消费贷款、经营性贷款、信用卡透支等业务的监督和检查力度，依法依规严肃处理各类违规行为。

同时，各地要对房地产开发企业、房地产中介机构、互联网金融从业机构、小额贷款公司等违规提供购房融资的行为，加大查处力度。在依法依规查处的同时，要将违规的房地产开发企业、房地产中介机构列入严重违法失信企业名单；将互联网金融从业机构、小额贷款公司等机构违规提供融资行为依法录入征信系统。

三部门还要求，银行业金融机构要加大对首付资金来源和借款人收入证明真实性的审核力度，严格对个人住房贷款和个人综合消费贷款实行分类管理，强化对个人综合消费贷款、经营性贷款、信用卡透支等业务的额度和资金流向管理，严格按照合同约定监控贷款用途，严禁资金挪用于购房。

此外，各地房产管理部门、地方金融监管部门要会同人民银行、银监会各派出机构建立联动工作机制，加强信息互通和部门间协作。

各地房产管理部门要向相关银行业金融机构提供新建商品房、二手房网签备案合同及住房套数等信息的实时查询服务，银行业金融机构在办理个人住房贷款业务时，要以在房产管理部门备案的网签合同和住房套数查询结果作为审核依据，并以网签备案合同价款和房屋评估价的最低值作为计算基数确定贷款额度，有效防范交易欺诈、骗取贷款等行为。

三部门还要求，房地产开发企业、房地产中介机构要依法履行反洗钱义务，开展客户身份识别，妥善保存客户身份资料和交易记录，规范购房款交付方式，报告可疑交易。(央视新闻)

十余城将建官方租赁平台解决百姓租房“痛点”

日前，为解决租房市场房源信息虚假、价格不透明等问题，北京租房新政策正式实施，住房租赁监管平台上线。此前不久，广州推出了政府住房租赁平台——“阳光租房”；9月底，杭州市联合阿里巴巴、蚂蚁金服打造的政府住房租赁监管服务平台也已正式启用。

记者发现，目前，全国10余个城市已出台加快培育和发展住房租赁市场的实施方案，均提及搭建政府住房租赁交易服务平台，并明确了建设时间表。专家称，这是各地落实租购并举住房制度的“关键一招”。

在已上线平台上租房，从查找到签约一小时完成

7月，住建部等九部委联合印发《关于在人口净流入的大中城市加快发展住房租赁市场的通知》要求，在人口净流入的大中城市，要搭建政府住房租赁交易服务平台，通过平台提供便捷的租赁信息发布服务，保障租赁双方合法权益。

9月底上线的杭州市住房租赁监管服务平台，把公共租赁住房、长租公寓、开发企业自持房源、中介居间代理房源、个人出租房源等全部纳入平台管理。

根据杭州市住房保障和房产管理局的统计，截至10月30日，该平台累计挂牌房源37244套，发布求租信息304条，累计访问量近60万次。

记者登录该平台发现，有租房需求的用户在锁定房源后，可直接对接租赁企业或者房东。租客与房东若为异地，无法及时当面交流和操作业务，APP端还提供双方移动签约和电子签章服务。

10月10日，该平台完成了第一单租赁签约，房东和租客通过平台完成相关手续。



“从查找房源到签订合同，仅用了1个小时。”杨先生以每月3000元的价格租到了两室一厅，比市场价低不少。杨先生告诉记者：“房东刘女士自主挂牌，我们直接对接。网签过程中需要实名认证，不能弄虚作假。”

阿里巴巴创新业务事业部房产负责人石磊介绍，出租房源挂牌时，平台通过房屋权属核验与阿里巴巴验真服务相结合的方式，对挂牌房源实行核验，每套允许挂牌展示的房源，均拥有官方核发的房源唯一编码与二维码。

“广州智慧阳光租赁平台”10月19日上线，记者登录平台发现，当前平台显示广州房源有181套。该平台还设置了“成交价格不得高于放盘价格”和“中介佣金标准明码标注”等功能，房屋租金和中介服务佣金公开、透明。房屋租赁成交并备案后，租赁双方还可就此次交易相互评价，系统将自动计算诚信评分。

政府主导建设平台，将与住房交易和不

动产登记数据信息对接共享

当前，百姓租房存在几大痛点：虚假房源多；合同不报备，发生纠纷时租客维权困难；房东涨租、租期随意、二房东现象屡禁不绝等。各地推出的官方住房租赁平台，将通过收集和发布租赁信息、动态监测租赁信息、指导住房租赁价格等，有效遏制租房乱象。

多个试点城市明确了住房租赁平台建设的时间表：沈阳提出12月底前，实现官方平台的全部设计功能；厦门提出，年底前形成基本框架、实现初步功能，明年6月完善；广东肇庆提出，争取到2018年底建立相对完善的住房租赁交易服务平台。

深圳、合肥和郑州等地提出，平台要提供便捷的租赁信息发布服务，及时披露租赁住房供应总量、租赁人口、租金等信息，从而引导市场合理定价。

南京、武汉等地提出，平台将整合房源信息，把规模化住房租赁企业、大型房地产经纪

机构和个人房源信息全部纳入平台。

厦门、肇庆和佛山等地拟通过平台推行租赁合同网上签约，规范租赁双方和中介机构行为，最终实现“房源登记、信息发布、租赁交易、网上签约、登记备案、租房证明”全过程网上办理。

广东省住建厅厅长张少康表示，未来，由政府主导建设的住房租赁交易平台，将与住房交易和不动产登记数据信息充分对接共享，实现放盘-交易-备案-评价-数据发布一条龙服务，严把房源真实关，并逐步将各类租赁住房纳入平台统一管理。

房东、租客、中介都将被评估信用

“租赁市场乱象丛生的重要原因之一，在于信用体系不完善。”芝麻信用总经理胡滔建议，未来住房租赁平台应全面引入“信用租房”。

据了解，多地的官方平台将引入信用管理。如成都提出建立住房租赁信息发布和审核标准，建立经纪机构、住房租赁企业及从业人员等各类市场主体的信用管理体系，建立“红名单”和“黑名单”制度。

杭州市房产交易产权登记管理中心主任韩君聊说，杭州将在全城引入“信用租房”，可租房源、租客、房东以及中介服务人员都将对应一套完善的信用体系。信用好的租客不仅可能免交押金，还有可能按月缴纳房租。如果在租房过程中有恶意失信行为，会影响其信用评估。

清华大学房地产研究所所长刘洪玉认为，未来应通过住房租赁市场立法、培育住房租赁企业、规范租赁行为，让租房居民享受平等公共服务等，进一步完善房地产的基础性制度和长效机制。(新华视点)