

Special Report

桂敏杰: 将从六方面推进基金市场发展

►我国基金业管理资产总规模已超过3千亿美元,基金持有的股票市值占股市流通市值的比例已达25%。

►个人投资者持有基金比例达约90%,基金账户超过9000万,购买基金已经成为我国城市居民首选的理财方式。

►目前我国共有基金管理公司59家,管理基金340只,其中5大基金公司管理资产规模占据总规模的34%以上。



中国证监会副主席桂敏杰
本报记者 史丽 摄

◎本报记者 马婧好 周翀

中国证监会副主席桂敏杰在昨日举行的“中法基金业高层论坛”上表示,我国基金市场仍处于快速增长时期。这一时期,监管机构一直努力按照国际规范标准提升中国基金管理水准。桂敏杰提出,接下来一段时间,监管机构将从六个方面推进我国基金市场的发展:

第一,积极稳妥推进QDII业务试点,推动基金业开辟境外投资市场。桂敏杰指出,经过十年发展,我国已经培养了一批具有较高素质的专业投资管理人,同时也积累了一定管理固定收益产品和权益类产品的投资经验,接下来我国将逐步与海外投资机构进行合作,积极稳妥地推动具备一定实力的基金公司开展QDII业务试点,借道境外市场进行财富管理。

第二,推动基金管理公司开展机构理财业务,逐步开辟和扩大机构客户市场。目前我国多数基金管理公司并不能面向机构客户提供专项理财服务,桂敏杰指出这一情况不利于我国资本市场提供相对长期、稳定的资金供给,也限制了机构客户多种个性化的资产配置需求。他表示,下一步,监管机构将推动基金管理公司开展机构客户理财服务业务,实现专户理财与公募基金相互协调的资产管理格局,满足各类投资人不同的理财需要。

第三,推动基金公司进行组织制度创新,促进基金业持续稳健发展。有效的公司治理,创新的组织形式以及公司的诚信水平对基金公司的竞争力和可持续发展有直接的影响力。桂敏杰指出,下一阶段监管机构将支持和鼓励基金公司进行组织制度创新,包括建立持股计划在内的激励约束机制,建立多样化的组织架构和运营模式,形成个性化的公司文化和管理风格等等。

第四,继续支持和鼓励基金产品创新,满足投资者日益增长的多样化理财需求。监管机构将继续支持基金产品创新,鼓励基金公司借鉴海外经验设计开发适合不同投资者的各类产品。

第五,推动基金公司制定有效的人才使用与培养战略。桂敏杰指出,资产管理本质上是专业与智力结合的行业,拥有一支高素质的人才队伍,就拥有了市场和竞争力。未来监管机构将推动基金公司制定相应的人力资源储备计划,加大培训力度,同时吸引更多的海外人才加入我国基金业。

第六,积极推进基金投资者教育。证监会将组织行业协会、业界机构开展投资者教育,针对中国地域广阔、投资者众多的特点探索有效途径加大投资者教育力度,提高全民对基金市场、基金产品的认识水平,为资本市场和基金市场的持续、稳健发展奠定牢固基础。



“中法基金业高层论坛”昨天在京召开,中国证监会主席尚福林到会发言 本报记者 史丽 摄

我国基金业进入稳步发展快车道

◎本报记者 马婧好 周翀

从起步时的10家基金管理公司、单一封闭式基金品种、100多亿元基金净值,到目前的59家基金公司、丰富的基金产品线、超过2.6万亿基金净值,我国基金业在不足十年的时间里完成了跨越式发展。

中国证监会副主席桂敏杰昨日在“中法基金业高层论坛”上指出,我国基金业经历了最初的起步和中期的稳步发展,近三年伴随着资本市场的快速发展,我国基金业也进入了稳步发展的快车道。

基金业走过三个发展阶段

桂敏杰在论坛发言中将我国基金业发展概括为三个阶段:1998年到2001年的头三年是起步阶段,市场中只有10家基金公司,产品以封闭式基金为主,基金运作的相关制度开始建立;2001年到2005年是第二个阶段,《证券投资基金法》颁布实施,各类基金产品相继面世,基金公司的运作与管理也逐步完善;2005年以来基金业进入快速发展阶段,伴随着资本市场改革的深化,投资人信心增强,资本市场发展开始提速,基金业也在这一时期快速发展,资产管理规模迅速扩张。

来自权威部门的数据显示,目前我国基金业管理资产总规模已超过3千亿美元,基金持有的股票市值占股市流通市值的比例已达25%。同时,我国基金收益水平也不断提升,今年上半年,我国基金投资收益超过了之前7年收益的总和。基金产品也得到了极大丰富,已形成较为丰富的产品线,既包括传统的股票、债券、混和型基金和货币市场基金,也涵盖了ETF、LOF、保本基金、指数基金和QDII基金等。

黄湘平 基金业未来创新主要体现在五方面

◎本报记者 马婧好 周翀

中国基金业经过十年发展硕果累累,已经受到广大投资者的普遍认可,基金业在我国金融市场中的地位和作用也显著提高。中国基金业有着广阔的发展前景,创新、规范和国际化将成为基金业未来发展的明显趋势。

中国证券业协会会长黄湘平在昨日召开的“中法基金业高层论坛”上作出了上述表示。

“在金融市场这个最注重创新的领域,如何创新决定着基金业未来的发展方向和竞争格局。从某种意义上说,创新将是驱动基金业前进最重要的原动力。”黄湘平指出,我国基金业未来可预见的创新将主要体现在五个方面:

一是股指期货的推出,将为基金产品创新提供一个新领域;二是私募基金专户理财即将浮出水面;三是要进一步探索和发展公司型基金;四是基金销售渠道更加多元化;五是我国基金管理运营模式从目前实行的前、中、后台包办的“大而全”模式,向随着市场竞争和社会分工发展而形成的专业化运营模式转变。

黄湘平指出,随着资本市场对外开放在广度和深度上进一步拓展,基金业已成为资本市场对外开放的重要窗口。近年来,我国基金业对外开放步伐逐步加快,基金公司、合资券商日渐增多,合格境外机构投资者(QFII)及合格境内机构投资者(QDII)的成功试点,推动中国资本市场日益融入全球资本市场当中。未来几年内,国际化将为基金产品创新和基金业发展提供最为重要的机遇,“更多地参与到前、中、后台包办的‘大而全’模式,向随着市场竞争和社会分工发展而形成的专业化运营模式转变。”

朱从玖 将陆续推出分类指数ETF

◎本报记者 周翀 马婧好

上海证券交易所总经理朱从玖昨日在“中法基金业高层论坛”上表示,上证所今年预计将实现24万亿美元的股票交易额,占亚洲市场总额的22%。下一步,上证所将通过三方面工作推进市场的进一步发展。

这三方面工作包括:一是继续鼓励、推动更多企业上市;二是推进股票、债券、衍生品市场并行发展的综合化战略;三是开发更多可交易的产品。

在谈到新产品开发时,朱从玖表示,上证所非常重视房地产信托基金产品的开发,“如果能够给投资者提供

张育军 重点打击内幕交易和联手坐庄等行为

◎本报记者 周翀 马婧好

深圳证券交易所总经理张育军昨日在“中法基金业高层论坛”上表示,在市场快速发展的大好形势下,深交所最主要的工作是强化市场监管,控制市场风险。

张育军说,深交所将加强对上市公司监管,推进做好信息披露,做到信披及时真实全面有效;加强对交易所的监管,重点打击内幕交易、市场操纵、联手坐庄等行为;强化交易所交易、结算、通讯、监察各环节的技术安全,防范技术风险;加强基础管理,细化流程,避免工作失误带来的业务风险;强化投资者教育,根据计划推出投资者教育的相关产品。

“深交所的一个基本使命,是为我国中小企业提供直接融资服务。”张育军说,中国是以中小企业为主体的经济体,数量占我国全部企业总数的99%,提供了我国75%以上的新增就业岗位,对GDP贡献超过65%,是我国自主创新战略、开发新产品、先进技

基金成城市居民理财首选

桂敏杰指出,近几年来,我国个人投资者购买基金产品增长迅速,已经成为基金的主要投资者。早期的基金市场中,保险资金、财务公司及工商企业持有基金比重较高,约占30%至40%。统计显示,目前我国个人投资者持有基金比例达约90%,基金账户超过9000万,购买基金已经成为我国城市居民首选的理财方式。

桂敏杰还提到,我国基金市场发展虽然不足十年时间,但行业竞争已经相当充分,基金管理的集中度已经很高,目前共有基金管理公司59家,管理基金340只,其中5大基金公司管理资产规模占总额规模的34%以上,前10大基金公司规模占总额比例已经过半,我国基金业的集中度已经接近发达国家水平。

2003年起,我国基金业开始对

外开放,境外资金逐步进入我国基金行业。目前我国已批准合资基金公司28家,合资公司管理的基金资产所占市场份额约达到42%。国外机构的市场经验和相对成熟的管理、运作模式给我国基金业发展带来了更多机遇。

此外,桂敏杰也表示,虽然中国基金业发展至今已经获得了一定的成就,但与较为发达的基金市场相比,我国基金业还处于起步阶段,具有明显的本土化特点。存在基金投资以本国市场为主,投资者、投资工具、投资区域大都局限在境内;基金投资者群体虽然庞大但仍然以中小投资者为主;基金公司经营理念与风险控制能力尚显不足;基金规模增长速度虽然较快,但资产管理结构和产品结构不均衡;相对于快速发展的资产管理规模,基金公司专业人才不足等问题。

一是直接融资规模仍然偏低,直接融资和间接融资比例不合理问题还突出。今年1-8月中国股市融资与新增贷款之比为9.25%;公司债券市场不发达,市场规模仅为4500亿元,远低于发达市场的平均水平。为此,证监会将一方面继续吸纳符合条件的公司上市,采取措施增加流动性股份的比重,稳步发展股票市场;另一方面,大力推动中国债市的发展,争取在较短时间内扩大债券市场的规模和比重。

二是多样化的投融资需求还没有得到有效满足,建立多层次市场体系的任务十分迫切。目前,中小企业对经济的贡献率已超过50%,资本市场如何满足这类企业的融资需求,支持其发展壮大是急需解决的课题。同时,还有众多股份制企业希望通过适当的平台实现其股份流动。随着现货市场的发展和扩大,投资者对金融衍生品交易的需求日益强烈。因此,证监会将加快创业板市场建设,形成更有效率的场外交易市场,稳步推进金融衍生品市场的建设,建立适合中国国情的多层次市场体系。

三是面对市场的迅速发展,进一步提升运行安全和效率的任务艰巨。过去短短几年中,我国资本市场的市值、交易量、指数、开户账户、融资量等都呈现了倍数的增长,对市场运行安全与效率提出了很大挑战,必须对现行发行、交易、清算、过户、账户管理、信息披露等运行制度进行改进和完善,提高市场效率,使市场的功能得到有效发挥。

四是打击市场违法违规行为,进一步加强市场的监管和执法。伴随市场的发展和扩大,市场违法违规和损害中小投资者利益的行为呈现出一些新的变化和特点,具有更大的隐蔽性、复杂性和欺骗性。因此,必须加强和充实监管力量,严格执法,强化对市场违法违规行为的查处力度,提升监管有效性。

五是防范市场风险,持续深入做好投资者教育。近几年,随着市场的活跃,参与股市交易的投资者范围不断扩大,特别是新入市的个人投资者增长较快。由于新投资者对证券产品缺乏系统了解,对市场风险缺乏足够认识,因此,深入开展投资者教育,提示投资风险,增强投资者风险意识和自我保护意识,将是中国资本市场健康发展所必不可少的一项长期性工作。

在谈到资本市场对外开放问题时,尚福林表示,稳步推进对外开放,始终是中国资本市场整体发展战略的重要组成部分。同时,作为一个在经济体制转轨过程中发展起来的新兴市场,中国资本市场的对外开放,需要充分考虑与整体经济的开放相适应,与整个体制的改革相配合,与金融市场的开放相协调。今后,证监会将继续按照积极稳妥、循序渐进、公平竞争、互利共赢的原则,不断推进中国资本市场的对外开放,在相关条件成熟时,稳步扩大QFII规模,适时拓展中外合资证券经营机构的业务范围,为各国证券经营与服务机构参与中国资本市场创造更好的环境。

尚福林说,中法证券监管合作取得了积极成效,面对两国证券市场发展的新形势,继续加强和深化双方在证券领域的合作与交流,对促进中法证券市场的发展具有更为重要的意义。中国证监会愿与法国金融市场监管委员会一起,进一步加强双方在证券期货领域的监管合作,积极开展两国的证券期货经营机构开展业务交流,推进中法证券合作与交流事业进一步发展。

谈到近年来中国股市快速增长的态势,普拉达认为中国证监会在开发新产品,特别是资产管理市场方面做出了很多规则创新及技术性的开拓,在这期间中国的公募基金、私募基金也都得到了快速发展。他还特别提到了对中国即将推出股指期货的赞赏,称这一举措有助于中国减缓基金套现对股票市场造成的冲击,也有利于进一步活跃股票市场。

谈到近年来中国股市快速增长的态势,普拉达认为中国证监会在开发新产品,特别是资产管理市场方面做出了很多规则创新及技术性的开拓,在这期间中国的公募基金、私募基金也都得到了快速发展。他还特别提到了对中国即将推出股指期货的赞赏,称这一举措有助于中国减缓基金套现对股票市场造成的冲击,也有利于进一步活跃股票市场。

谈到近年来中国股市快速增长的态势,普拉达认为中国证监会在开发新产品,特别是资产管理市场方面做出了很多规则创新及技术性的开拓,在这期间中国的公募基金、私募基金也都得到了快速发展。他还特别提到了对中国即将推出股指期货的赞赏,称这一举措有助于中国减缓基金套现对股票市场造成的冲击,也有利于进一步活跃股票市场。

加强建设夯实基础 仍是市场发展重心

(上接封一)

——工商银行、中国银行等一批大型公司重组上市后,中国船舶、中国铝业等大型公司重组并后整体上市,改变了内地市场上市公司的结构,促进了上市公司质量稳步提高。截至今年9月底,沪深300指数的300只样本总市值达到约19万亿元,占沪深两地总市值的74.15%。

——机构投资者队伍迅速增长,初步形成了由证券投资基金、QFII、保险资金、社保基金、企业年金以及各类理财产品构成的多元化机构投资者队伍。截至今年9月底,上述专业机构持股市值占已上市A股流通市值的35.45%。机构投资者的市场影响力明显增强,基本改变了长期以来中国资本市场以散户为主的投资者结构。

——中介机构队伍伴随市场发展而日益壮大。证券公司、基金管理公司、期货公司、注册会计师、律师、证券产品销售机构、咨询机构、评级机构、财务顾问等各类专业机构多元化发展,形成了较为完整的资本市场专业服务体系。

“我国资本市场‘新兴加转轨’的市场特征明显。”尚福林说,一方面,经过十多年的发展,中国资本市场已经初具规模,在国民经济中的作用也日益显著;另一方面,与经济社会发展的现实需要相比,现阶段中国资本市场的基础性建设还比较薄弱,并在很大程度上制约着市场的健康发展和其功能的有效发挥。

一是直接融资规模仍然偏低,直接融资和间接融资比例不合理问题还突出。今年1-8月中国股市融资与新增贷款之比为9.25%;公司债券市场不发达,市场规模仅为4500亿元,远低于发达市场的平均水平。为此,证监会将一方面继续吸纳符合条件的公司上市,采取措施增加流动性股份的比重,稳步发展股票市场;另一方面,大力推动中国债市的发展,争取在较短时间内扩大债券市场的规模和比重。

二是多样化的投融资需求还没有得到有效满足,建立多层次市场体系的任务十分迫切。目前,中小企业对经济的贡献率已超过50%,资本市场如何满足这类企业的融资需求,支持其发展壮大是急需解决的课题。同时,还有众多股份制企业希望通过适当的平台实现其股份流动。随着现货市场的发展和扩大,投资者对金融衍生品交易的需求日益强烈。因此,证监会将加快创业板市场建设,形成更有效率的场外交易市场,稳步推进金融衍生品市场的建设,建立适合中国国情的多层次市场体系。

三是面对市场的迅速发展,进一步提升运行安全和效率的任务艰巨。过去短短几年中,我国资本市场的市值、交易量、指数、开户账户、融资量等都呈现了倍数的增长,对市场运行安全与效率提出了很大挑战,必须对现行发行、交易、清算、过户、账户管理、信息披露等运行制度进行改进和完善,提高市场效率,使市场的功能得到有效发挥。

四是打击市场违法违规行为,进一步加强市场的监管和执法。伴随市场的发展和扩大,市场违法违规和损害中小投资者利益的行为呈现出一些新的变化和特点,具有更大的隐蔽性、复杂性和欺骗性。因此,必须加强和充实监管力量,严格执法,强化对市场违法违规行为的查处力度,提升监管有效性。

五是防范市场风险,持续深入做好投资者教育。近几年,随着市场的活跃,参与股市交易的投资者范围不断扩大,特别是新入市的个人投资者增长较快。由于新投资者对证券产品缺乏系统了解,对市场风险缺乏足够认识,因此,深入开展投资者教育,提示投资风险,增强投资者风险意识和自我保护意识,将是中国资本市场健康发展所必不可少的一项长期性工作。

在谈到资本市场对外开放问题时,尚福林表示,稳步推进对外开放,始终是中国资本市场整体发展战略的重要组成部分。同时,作为一个在经济体制转轨过程中发展起来的新兴市场,中国资本市场的对外开放,需要充分考虑与整体经济的开放相适应,与整个体制的改革相配合,与金融市场的开放相协调。今后,证监会将继续按照积极稳妥、循序渐进、公平竞争、互利共赢的原则,不断推进中国资本市场的对外开放,在相关条件成熟时,稳步扩大QFII规模,适时拓展中外合资证券经营机构的业务范围,为各国证券经营与服务机构参与中国资本市场创造更好的环境。

尚福林说,中法证券监管合作取得了积极成效,面对两国证券市场发展的新形势,继续加强和深化双方在证券领域的合作与交流,对促进中法证券市场的发展具有更为重要的意义。中国证监会愿与法国金融市场监管委员会一起,进一步加强双方在证券期货领域的监管合作,积极开展两国的证券期货经营机构开展业务交流,推进中法证券合作与交流事业进一步发展。