

第十四届指数与指数化投资论坛

上交所副总经理刘逖：投资者逐步认可指数化投资

○记者 王彭 ○编辑 吴晓婧

上海证券交易所副总经理刘逖在昨日召开的第十四届指数与指数化投资论坛上表示,今年以来,上交所各项业务均取得较好发展,包括股票、债券、基金及衍生品市场。其中,沪深两市的ETF规模首次突破1万亿元,全年交易过上交所ETF的投资者人数达637万,是4年前的10倍。此外,科创50指数的推出也标志着我国指数化业务实现新突破。

刘逖表示,今年科创板包括主板的上市融资规模都上了一个新台阶,今年以来IPO 融资规模约3000 亿元,居全球首位。截至目前,债券融资接近3.5 万亿元(不含地方政府债券),上交所债券市场已成全球最大的交易所债券市场。

“基金市场也取得较好发展,沪深两市ETF规模今年首次突破1万亿元,其中权益类ETF规模约6500亿元,占比65%。衍生品市场方面,上交所自2015年2月以来推出上证50ETF期权,中金所推出基于沪深300指数的期权,目前运行情况平稳,各项功能逐步发挥,规模也稳步增长。”刘逖称。

在刘逖看来,科创50指数的推出具有重大意义。“科创板去年正式开板以来,大家就在酝酿,应以怎样的指数或指标刻画科创板市场。经初步考虑,我们决定结合成熟市场的经验和做法,采用成分指数。科创50指数以2019年12月31日作为基日,目前点位在1500点左右,总体来看表现良好,这一指数的成功推出标志着我国指数化业务实现新突破。”

刘逖认为,指数化业务下一步仍有巨大发展空间:首先是指数的产品体系,目前国内的指数产品以价格指数居多,而在成熟市场中,价格指数只是一个方面,更多的是描述市场某个特征的指数,在这一方面,我国指数业务还有很大提升空间;其次,指数国际化程度不够,虽然几个核心指数在境外市场均有产品上市,但指数公司编制的一些境外市场指数尚未成为全球投资者认可的指数,指数的国际化业务仍需进一步拓展。



深交所首席风控官张兆义：构建具有全球影响力的指数体系

○记者 陆海晴 ○编辑 吴晓婧

深圳证券交易所首席风控官张兆义昨日在第十四届指数与指数化投资论坛上表示,深交所将坚决扛起资本市场先行先试责任,构建与世界一流交易所相匹配的、具有全球影响力的指数体系。

张兆义认为,随着资本市场改革持续推进,指数行业将迎来新的发展机遇:一是国家出台系列发展战略,对资本市场提出新要求,为指数行业发展拓宽空间;二是资本市场改革稳步推进,市场生态明显改善,为指数行业发展创造良好市场环境;三是指数化投资需求快速增长,为指数产品多元化、差异化发展提供新机遇。

“深交所高度重视指数服务国家战略和引导理性投资的重要作用,持续加大指数研发力度,编制发布深创100、湾创100

等系列指数,推出沪深300ETF 期权和深港ETF 互通产品,鼓励支持市场机构开发指数基金产品,推动引导指数化投资不断深入。”张兆义称。

据悉,深交所将进一步丰富指数投资风险管理工作,推动指数化投资行稳致远。

张兆义表示,第一,加强创新系列指数研发力度,更好服务创新资本形成。为深入贯彻落实“双区”发展战略,今年以来,深交所发布深创100 指数,优选创新能力突出的100 家深市公司,指数整体表现很好,未来深交所将继续加强指数研发创新,积极推进粤港澳大湾区系列指数研发,构建深圳先行示范区指数体系,打造以深创100 为代表的深证创新指数系列,研发中小企业系列指数,更好服务国家战略。

第二,探索优化指数编制规则,助力

资本市场改革深化。近期国务院金融稳定发展委员会召开专题会议,进一步明确要全面实行股票发行注册制,建立常态化退市机制。下一步,深交所将在证监会统一部署下,积极推动新一轮发展和改革开放,与时俱进优化指数编制方法,探索完善股票纳入规则、丰富选股标准,提升指数编制对CDR 等新板块的包容度,推动建立ESG 负面剔除机制,助力资本市场改革进一步深化。

第三,健全完善指数产品体系,推动指数化投资长足发展。推动将ETF 纳入互联互通标的,为境内外投资者提供更为便捷指数投资工具,同时把握先行先试契机,适时推出深市股票股指期货,丰富股指期货期货产品体系,建立与现货市场匹配的期货期权产品体系,努力建设优质创新资本中心与世界一流交易所。

中基协副会长郑富仕：四大着力点把握指数化投资机遇

○记者 陆海晴 ○编辑 吴晓婧

中国证券投资基金业协会副会长郑富仕昨日在第十四届指数与指数化投资论坛上表示,近年来我国指数化投资规模迅速增长,产品种类日益丰富,指数化投资理念逐渐深入人心。投资者对指数化投资的认识程度提升,预示着我国指数基金正迎来历史性的发展机遇,指数化投资新时代即将来临。

2004年底至2019年底,指数型基金规模从276亿元增至近1.3万亿元,年复合增长率达29%。规模增长的同时,指数型基金种类日益丰富,权益、债券和商品等大类资产及细分行

业和主题均出现对应的指数化投资工具。

在郑富仕看来,虽然我国指数化投资取得长足进展,但与成熟市场相比,还有很大发展空间。随着市场有效性不断提高,获取主动投资收益的难度将越来越大,未来对低成本的被动投资产品需求预计将进一步增大。此外,当前政策上多措并举推进长期资金持续入市,探索改革销售模式,实行公募基金头部试点,为指数化投资创造难得的发展机遇。

郑富仕认为,指数基金在服务居民理财、助力实体经济、引入长期资金、促进资本市场开放等方面,发挥了积极作用:一是指数基金

费用低廉、规则透明、风格稳定、投资分散,为各类投资者参与特定市场、行业、板块或策略提供了公平的投资机会;二是指数基金是公募基金服务实体经济发展的重要助力,在我国经济转型升级的大背景下,国企改革、民企发展、区域协调、科技创新、ESG 投资等主题指数产品相继发行;三是指数基金是长期资金入市的重要载体,社保、年金、保险资金等长期投资者均是各类ETF 的重要持有人;四是指数化投资已成我国资本市场双向开放的重要桥梁,跨境指数产品是国内外投资者跨市场投资的便利工具。

郑富仕建议,行业机构要抓住指数化

投资大发展的机遇,进一步夯实基础,提升专业,练好内功:第一,做好指数化产品的设计规划,深入研究市场及投资者需求,根据自身战略定位和投资优势,开展指数型产品研发,不以追求市场热点为目的,盲目发行指数产品;第二,坚决守好风险底线,维护投资运营系统的安全运作,避免风险事件发生,切实保护投资者利益;第三,完善人才梯队架构,加强从业人員道德文化建设,打造敬业、踏实、专注的投研队伍,提升指数化投资的专业性;第四,积极开展投资者教育,帮助其建立指数产品的正确认知,进一步培养长期投资、价值投资理念。

中证指数有限公司总经理陆素源：指数化投资进入快车道

○记者 王彭 ○编辑 吴晓婧

中证指数有限公司总经理陆素源在昨日召开的第十四届指数与指数化投资论坛上表示,近年来,全球指数化投资持续稳步发展,指数型产品的重要性日趋提升。与此同时,我国指数化投资和发展也进入快车道。未来,中证指数有限公司将继续壮大国内指数化投资,推动指数行业健康发展,为资本市场基础设施建设、服务实体经济作出更大贡献。

陆素源表示,近2 年来,我国指数化投资发展迅速。从总体规模看,截至2020 年

10 月底,国内指数基金规模接近1.7 万亿元,与去年同期相比增长近40%;从指数类型看,结构性机会下的行业主题指数获得市场青睐,相关指数基金今年新发规模约600 亿元,目前已有超过10 只行业主题指数基金规模超百亿元。

“从资产类别看,除了股票和债券,商品和多资产指数基金也逐步进入投资者视野;从市场联通范围看,沪深交易所分别推出中日ETF 互通和深港ETF 互通,开辟了跨境指数投资的新形式;从配套工具看,股指期货和ETF 期权的推出,丰富了指数场内衍生品体系,为风险管理和产品创新

奠定基础。”陆素源称。

陆素源同时表示,指数化投资的发展契机给指数编制提出新要求。近年来,中证指数有限公司持续优化指数编制,不断推进指数创新,并积极提升合规能力和国际化水平。

“展望未来,中证指数有限公司将继续秉承‘专业、专注’的精神,壮大国内指数化投资,推动指数行业健康发展,为资本市场基础设施建设、服务实体经济作出更大贡献。”陆素源称。

从具体措施看,陆素源表示:一是围绕国内产业结构升级与多层次资本市场建设,

提供反映新兴产业、优势区域、多层次市场、互联互通等方面系列指数,为市场提供更加丰富的指数工具;二是倡导并引领以ESG 为代表的可持续投资理念和实践,为市场提供ESG 评价方法、数据和服务,贯彻落实国家碳中和目标和资本市场绿色发展战略;三是持续完善债券市场基础工具设施,丰富债券指数体系,提供更优质的债券估值与信用评级服务;四是进一步提高国际化水平,不断提升中证核心指数的国际影响力;五是进一步提升指数行业科技服务水平,探索构建数字化智能服务平台,为广大客户提供更加丰富且高效的指数服务。

金融创新激发市场活力 提升企业融资“获得感”

○记者 黄紫豪 ○编辑 陈羽

为破解中小微企业融资难题,深化中小微企业服务创新,金融管理部门陆续出台激励政策,商业银行积极推进创新手段运用。如今,企业融资的“获得感”有了显著提升。

“目前上海已全面启动金融科技监管试点工作,首批公示的8 个项目主要围绕降低企业抵押担保要求、破解中小微企业融资难等问题开展创新。”人民银行上海总部副主任兼上海分行行长金鹏辉表示,总体而言,上海小微金融服务创新取得较好成效。

金鹏辉是在央行昨日举行的“金融支持市场主体”新闻发布会上作出上述表示。据悉,在深化小微企业金融服务创新方面,央行上海总部进一步推动小微企业线上金融产品和服务创新,鼓励商业银行充分运用金融科技手段,完善风险定价和管控模型,挖掘整合银行内外部信用信息,提高信贷投放能力。

大型银行在其中发挥“头雁”作用。中国工商银行普惠金融事业部总经理田哲介绍,该行加强科技赋能,提升贷款可得性,应用大数据、云计算、物联网等技术,加快信用类普惠贷款产品创新及数字供应链融资业务发展,增强普惠金融场景式与产业链式服务。

今年1 至9 月,工商银行通过信用类普惠贷款产品“经营快贷”为100 余万户小微企业主动提供信用类授信超8500 亿元,业务余额超1000 亿元,较年初增长203%;落地数字供应链1178 条,较年初增加734 条;累计为近3 万户小微企业提供“首贷”服务。

疫情发生后,金融服务的“线上化”趋势更为明显。中国民生银行小微金融事业部总经理周伯婷介绍,该行依托动态人脸识别等技术,奋战25 小时,迅速完成小微贷款远程面签系统搭建与上线,不少小微贷款客户通过远程视频方式,顺利办理签约、支用、续贷、征信保护等业务。

金融管理部门在风险控制上引导机构注重金融科技的运用。人民银行南昌中心支行行长张瑞怀介绍,其引导金融机构加强大数据、云计算、区块链等新技术运用,聚焦第一还款来源,实现纯线上审批与放贷。当前,江西各家银行机构都创新推出基于数据赋能的信用贷款产品。

如何鼓励商业银行加大创新力度,增强企业融资“获得感”?对金融管理部门而言,健全激励机制在其中发挥至关重要的作用。

“激励就要抓‘真金白银’激励。”人民银行济南分行行长周逢民表示,为鼓励金融机构加大产品创新力度,济南分行积极协调地方财政、金融监管等部门,健全激励机制,整合奖补资金,落实激励措施,引导金融机构形成愿创新、想创新的自觉动力。

这些一方面体现在用足用好央行优惠资金上;另一方面体现在强化财政金融政策协同配合上。周逢民介绍,对支持新旧动能转换效果好的金融创新产品、支持企业债券融资力度大的金融机构和中介机构给予专项奖励。

基础设施日臻完善 5G消息千亿级市场可期

○记者 李雁争 ○编辑 林坚

2020中国移动全球合作伙伴大会昨日于广州开幕。上海证券报记者在大会期间了解到,5G 消息基础设施日臻完善,将收获千亿级市场。

5G 消息是中国移动5G+ 战略的首批落地应用之一。大会期间,中兴通讯展示了与中国移动联手打造的全球首个5G 消息平台。中兴通讯方面表示,公司长期坚持5G 消息创新和研发,目前已与国内三大运营商展开全面合作,协助运营商建设5G 消息平台。

5G 消息创新方面,中国移动和华为的合作进展顺利。华为中国运营商交付与服务部部长赵永军介绍,截至今年10 月,华为已为移动在广东、海南、广西等地完成5G 消息的网络等建设工作,预计11 月底将帮助中国移动完成14 个省份的相关建设工作。

达闼科技CMO 葛硕介绍,从产业链的情况看,目前三大运营商正与华为、中兴、OPPO、vivo、小米、三星、魅族、海信、联想、菊花、蜂鸣等生态合作伙伴共同推动5G 消息全国商用。其中,安卓智能手机的主流品牌已升级5G 消息UP1.0版本,华为EMUI8.1 及以上全线支持,小米MIUI10.1 及以上全线支持,OPPO 已有多款手机入库上市并启动公测升级,vivo 已有多款手机入库上市,中国三大运营商的定制终端基本实现5G 消息UP2.4 版本全面覆盖。

今年4 月8 日,中国移动、中国联通、中国电信宣布共同启动5G 消息业务;8 月,三大运营商统一制定的《5G 消息业务规范》通过评审,将提供统一规范标准、接入方式和用户体验。

在华为相关负责人看来,5G消息是一款轻量级的“超级App”。“未来用户使用购物、理财、差旅、餐饮、政务、缴费、票务、出行等应用和服务都可通过免APP、不相互关注的方式,最终借助5G消息实现闭环应用。”相较于个人业务,5G 消息在企业级市场的应用前景更为广阔。

葛硕认为,金融、保险、证券、电商等存在App 安装成本高、客户使用频率低等问题,对5G 消息有非常迫切的需求。需依托外部互联网平台的应用开发商对5G 消息也非常欢迎,因为客服流程由自己掌控、客户关系归自己所有、客户流量自己受益,5G 消息将极大改善行业和企业与用户之间的沟通效率和体验。

据中国电信研究院移动通信研究所所长王庆扬分析,传统短信升级为5G消息后,其生命力将进一步增强,市场空间也会扩大,预计到2021年市场空间或超1500亿美元。

提高辖区上市公司质量 深圳证监局明确六方面重点工作

○记者 时娜 ○编辑 祝建华

深圳证监局昨日举办辖区提高上市公司质量大会,对新形势下进一步提高上市公司质量工作进行深入动员和全面部署。

多措并举推动上市公司质量提升

深圳证监局表示,深圳辖区的上市公司群体财务造假、资金占用、违规担保、内幕交易、市场操纵等违法违规行时有发生,大股东股票质押风险、商誉减值等重点领域风险仍高位运行,信息披露违规、规范运作水平不高等顽疾仍未根治。

近年来,深圳证监局围绕防范化解重点风险,提高上市公司质量、服务实体经济发展,推进科学监管、分类监管、持续监管,不断提高上

市公司监管和服务有效性,推动提高上市公司质量各项工作取得积极进展。

一是抓监管“亮剑”。2019年以来,累计开展现场检查、专项检查74家次,先后对12家公司涉嫌违法违规行为立案稽查,对40家公司和123名责任人采取行政监管措施,严肃监管氛围。

二是抓重点风险。坚持市场化、法治化原则,分类施策、有序处置,扎实打好股权质押、债券违约、商誉减值等重点领域风险防范化解攻坚战。

三是抓“关键少数”。聚焦“关键少数”滥用优势地位、影响公司内控治理的行为,严格监管、坚决问责,不断压实合规主体责任。

四是抓市场监督。加大监督执法力度,不断压实审计机构审计责任、证券公司保

荐责任、律师事务所法律审核责任,强化资本市场“看门人”作用。

五是抓服务优化。主动当好上市公司的政策宣讲员、困难协调员和发展护航员,传递监管温度。

六是抓生态建设。积极构建完善协作机制,推动市政府建立《深圳市提高上市公司质量协调推进机制》,与上市公司最集中的福田区、南山区政府签署合作备忘录。

明确六方面重点工作

深圳证监局局长李至斌表示,按照“建制度、不干预、零容忍”九字方针,注册制、交易、退市等基础制度改革正逐步或已落实落地,我国资本市场正在发生深刻的结构性变化。下一步,深圳证监局将认真落实证监

会的整体工作部署,把提高上市公司质量作为监管的重要目标,全力推进六方面工作。

一是以即将全面启动的上市公司治理专项行动为抓手,抓深抓细抓实公司治理基础工作,不断提升上市公司治理水平;二是以分类处置为原则,依法依规查处资金占用和违规担保,督促推进清欠解保工作,切实维护公司整体利益;三是以一司一策为目标,妥善化解股票质押、债券违约、重大违法违规等重点领域风险;四是以年报审计监管为契机,压实董监高对定期报告的保证责任和董事会审计委员会的审计监督评估责任,继续对财务造假、粉饰财务报表行为保持监管高压态势,提高财务信息披露质量;五是以协调机制为平台,在防风险、优环境、促发展、共提高等方面增强监管协作,发挥好跨部门监管合力;六是以服务改革为方向,不断优化监管服务能力。