

中国证券投资基金业协会第三届会员代表大会在京举行

着力破解阻碍基金业高质量发展根本性体制性问题

●本报记者 王宇鑫

8月30日,中国证券投资基金业协会第三届会员代表大会在北京召开。协会主要负责人表示,下一步,协会将积极融入资本市场全面深化改革,用改革的思路 and 手段推动质量变革、效率变革、动力变革,着力破解阻碍行业高质量发展的根本性、体制性问题。

中国证监会主席易会满出席会议,并作了题为《守初心 练内功 优服务 加快推进基金业高质量发展》的重要讲话。中国证监会副主席李超、民政部社会组织管理局局长柳拯出席会议。

协会主要负责人代表第二届理事会向大会作了工作报告。报告指出,四

年多来,在中国证监会坚强领导和民政部正确指导下,协会始终坚持服务宗旨,加大疑难问题攻关力度,加强信用激励约束机制建设,深化私募基金登记备案改革,多措并举降低行业负担。坚持初心本源,推动完善基础制度,夯实行业法治根基,健全规则体系,完善风险监测,强化自律执纪。站稳人民立场,加强投资者保护,加大投资者知情权保障力度,扎实做好投诉处理和纠纷调解,拓展纠纷多元解决渠道,广泛深入开展投资者教育。优化发展环境,推动有利于长期资本形成的制度安排,扩大对外交流,促进行业开放。

下一步,协会将认真贯彻落实易会满主席重要讲话精神,把握基金业

高质量发展的内涵要求,立足服务实体经济创新发展大局,积极融入资本市场全面深化改革,围绕行业高质量发展目标,以推动完善基础制度为纲,用改革的思路 and 手段推动质量变革、效率变革、动力变革,着力破解阻碍行业高质量发展的根本性、体制性问题,与行业共同努力,切实做到“强专业、守底线、树品牌、讲情怀”,推动行业高质量发展再上新台阶。

会议审议通过了《第二届理事会工作报告》《第二届监事会报告》《财务工作报告》,表决通过了《会员管理办法》《会费收缴办法》。第三届理事会第一次会议选举何艳春为会长,高天红为专职副会长,选举王立新、刘

伟、刘彤、刘晓艳、汤进喜、李一梅、李文、杨小松、肖凤、张志洲、其实、金旭、赵令欢、赵学军、赵桂才、郭德秋、黄小慧、黄耀文、阎焱、蒋月勤、储晓明、靳海涛、蔡亚蓉、熊晓鸽等为兼职副会长,选举陈春艳为秘书长,决定黄丽萍任副秘书长。

会议期间选举产生了第三届理事会、监事会。会员理事与非会员理事组成第三届理事会。吴萌当选监事长,徐铁当选副监事长,监事长、副监事长及所有监事共同组成第三届监事会。

证监会相关部门代表,部分在京的理监事代表及会员代表现场参加本次会议。中国证券业协会等行业协会代表,以及300余位会员代表通过视频参会。

完善制度 优化环境 防范风险

三大关键词力促开创基金业高质量发展新局面

证监会主席易会满8月30日在基金业协会第三届会员代表大会上讲话时指出,紧扣“高质量”的主线,努力开创基金业改革发展新局面。专家认为,持续完善基金行业高质量发展制度支持体系、优化环境提升监管效能、防范风险提高行业规范运作水平,将有力推动开创基金业高质量发展新局面。

●本报记者 管秀丽

截至2021年6月末基金业规模(单位:万亿元)



视觉中国图片
数据来源/基金业协会
制图/苏振

中国证券报记者从接近监管部门人士处获悉,下一步,有关部门将加快推进《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》修订工作,推动《私募投资基金监督管理条例》尽快出台,持续提升行业规范化运作水平。将进一步优化公募基金常规产品分类注册机制,建立私募基金管理人市场化遴选和私募基金组合投资机制,完善股权投融资融入创新创业与产业升级政策体系。

完善制度
强化高质量发展支持体系

易会满就基金行业的高质量发展提出“五个更加突出”的原则。其中,易会满指出,更加突出处理好规模、结构与发展质量的关系。

专家认为,近年来,监管部门持续完善基金行业基础性制度建设,激发内生动力,行业高质量发展成效明显。下一步,应继续强化制度供给,筑牢稳健发展基础,完善行业高质量发展支持体系。

接近监管部门人士透露,在公募基金行业方面,为进一步完善公募基金监管规则体系,证监会将加快推进《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》修订工作,进一步完善基金公司治理,突出强化长期激励约束机制,加强行业文化建设。在私募基金行业方面,指导基金业协会完善行业自律规则体系,细化私募基金登记备案要求,优化登记备案流程,提升行业自律管理水平。

吸引更多长期资金也将是监管

部门下一步完善行业高质量发展支持体系重要举措。一方面,推动养老金提升跨期配置功能,完善委托管理和中长期考核机制,推动符合条件的公募基金纳入第三支柱养老金个人账户投资范围,强化基金服务养老能力。另一方面,推动优化基金税收政策,完善股权投融资融入创新创业与产业升级政策体系,促进资本与科技、产业互利共赢。

优化环境
营造高质量发展良好生态

专家认为,促进基金行业不仅要完善制度,也亟需提升监管效能,优化发展环境,营造高质量发展良好生态。“加强与有关方面的信息共享和协同,主动与市场沟通交流,着力构建有利于基金业高质量发展的良好生态,为行业机构发展创造良好外部环境。”易会满指出。

证监会于2019年10月对公募基金产品注册机制进行重大改革,决定对公募基金常规产品实施分类注册机制。“在目前公募基金常规产品分类注册机制安排下,快速注册权益类、混合类、债券类常规产品注册期限不超过10天、20天、20天,非快速注册权益类、混合类、债券类常规产品注册期限不超过30天、45天、45天,远低于6个月法定审核周期。”监管部门有关人士介绍。

上述人士透露,证监会将进一步优化公募基金常规产品分类注册机制,为公募基金行业持续发展创造良好监管环境,推动科学理财、共享发

展。一是大力发展资产配置类、主动管理类权益基金,稳步推进基础设施公募REITs试点,推动基金投顾业务试点转常规。二是引导基金管理人、销售机构建立长效评价与激励约束机制,优化基金销售行业生态。三是支持公募基金管理人专业化、差异化发展,加强核心投研能力建设,提高资产配置及策略创新能力,为居民提升财产性收入提供全链条、专业化工具,推动居民理财资金、养老金向中长期配置型投资转化,实现行业自身发展和投资者价值增长同提升、共进步。

在私募资管业务方面,证监会将有序推动私募资管转型创新,助力金融供给侧改革。具体而言,继续严格落实资管新规,确保按期完成资管业务整改任务。推进证券期货经营机构资管业务优化结构,鼓励以多元资产配置业务为核心,开发个性化、差异化、定制化金融产品,助力金融供给侧改革。支持资管产品参与场内及场外衍生品市场,为投资者提供差异化风险管理工具。

防范风险
提高行业规范运作水平

易会满表示,更加突出抓规范、促创新和防风险的统筹平衡。专家指出,要实现上述目标,应不断完善相关法规制度体系,持续加强行业监管,加强风险监测预警处置,提高行业规范运作水平。

一方面,切实优化“真私募”便利展业环境,加强对“伪私募”风险防范。建立健全“守信激励、失信惩

戒”机制,扩大分道制试点范围,推动创投基金差异化管理。完善份额登记、托管、估值等基础设施建设。围绕私募基金“募得着、投得准、管得好、退得出”,引导私募基金回归行业本源,坚持投小、投早、投科技,主动融入国家发展大局。

另一方面,完善基金估值标准,加强信息披露管理,强化绿色投资、责任投资以及公证、鉴证、审计业务尽责管理。推动优化基金制度规范,畅通私募基金退出渠道。统筹抓规范、防风险和促创新,健全风险监测指标、压力测试机制和处置预案,优化市场化处置、流动性救助和市场化退出机制,持续做好重点领域风险防范处置,加强跨部门联动和央地协作,分类化解存量风险,坚决防范增量风险。

中国证券报记者还了解到,基金行业将加强基金投资规范和风险教育,倡导卖者尽责、买者自负的理性投资文化。积极拓宽纠纷多元化解渠道,加大与法院、仲裁、地方协会、专业调解组织合作力度,及时疏导风险,完善投资者依法维权机制。

易会满强调,要讲情怀,塑造可信赖、受尊敬的行业形象。专家认为,基金行业还将加强文化建设,巩固行业内涵发展基础。具体来看,将加强行业声誉风险管理,强化执业道德和专业能力建设,完善考核激励和收入分配机制,加强廉洁从业内控,厚植“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化,引导行业机构积极履行社会责任,更好服务普惠金融、乡村振兴、生态文明等国家战略。

监管部门要求券商排查“两融套现”风险

●本报记者 胡雨

中国证券报记者8月30日从多家券商处获悉,证监会相关部门在日前下发的机构监管情况通报中指出,各证券公司应当强化信用账户交易行为监测,提升异常交易识别能力,充分研究“两融套现”手法并针对性实施排查。

情况通报显示,近期部分投资者利用融资融券交易套现,实施绕标、融资等行为,刻意规避监管要求,扰乱交易机制,违背业务本源。证券公司作为融资融券业务的组织者,要切实承担主动管理职责,强化风险监控,引导投资者理性合规交易,切实维护市场秩序。

下一步,证监会相关部门将持续关注融资融券业务合规展业情况,加大以问题和风险为导向的现场检查力度,对业务认识和风险管理不到位的公司,依法从严采取监管措施。

“两融套现”违背业务本源

情况通报介绍,“两融套现”是指,投资者通过融资融券交易套取资金,以实现购买非标的证券(即“绕标”)或融资转出信用账户(即“融资”)等非正常交易目的。主要问题和风险共四类。

一是规避了监管要求,存在合规隐患。出于防范风险考虑,现行两融业务规则对交易标的、资金用途均有明确限制,在交易标的上,两融标的不得超出交易所规定的范围;在资金用途上,投资者卖出信用证券账户内融资买入的证券所得价款,应先偿还其融资欠款。“两融套现”本质上属于投资者刻意规避监管、违背业务本源的行为。

二是扰乱了交易机制,信用风险加大。“两融套现”实质为投资者利用交易指令改变还款顺序,将专项融资款转换为可自由支配资金,打破了两融固有的交易机制,造成负债对应持仓和担保品不匹配,降低了两融业务透明度,增加了信用风险。且标的范围、担保品折算率调整等,是两融重要的逆周期调节措施,而套现绕标实质上扰乱了交易机制,可能影响现有调节措施的功能发挥。

契税法将施行
财税部门明确有关优惠政策衔接问题

●本报记者 赵白执南

《中华人民共和国契税法》将于9月1日起施行。财政部网站8月30日消息,财政部、税务总局日前发布《关于契税法实施后有关优惠政策衔接问题的公告》,明确继续施行、废止、失效的契税法优惠政策。中国证券报记者了解到,目前全国31个省份已按照契税法规定,完成了地方授权事项工作,明确了契税法具体适用税率,各地税务部门也在紧锣密鼓为契税法施行做足准备。

《公告》明确,夫妻因离婚分割共同财产发生土地、房屋权属变更的,免征契税法。城镇职工按规定第一次购买公有住房的,免征契税法。外国银行分行按照《中华人民共和国外资银行管理条例》等相关规定改制为外商独资银行(或其分行),改制后的外商独资银行(或其分行)承受原外国银行分行的房屋权属的,免征契税法。除上述政策外,其他继续执行的契税法优惠政策按照文件规定执行。

“总体来看,与现行契税法税率相

比,全国多数地区在税法施行后保持税率平移,黑龙江、河南、湖北等8个省份略有下调。”国家税务总局财产和行税司副司长刘宜表示,各地确定税率与现行税率保持一致,体现了税负水平总体不变的立法原则,而降低行税率,是为了落实减税降费要求,切实减轻纳税人负担,进一步激发市场主体活力。

湖北将契税法税率由4%下调至3%,此举预计可为全省市场主体每年释放政策红利近40亿元。

“为进一步减轻纳税人办税负担,我们按照税法要求,聚焦办税便利化,完善和优化了征管和服务内容。”刘宜介绍。

目前,各地税务部门都在紧锣密鼓为契税法施行做足准备。青海省税务局系统组织征管一线税务干部进行培训,确保税务干部熟练掌握征管规定。安徽省税务局通过办税服务厅、税收宣传公告栏等平台,向纳税人详细介绍新税法与原暂行条例的变化和区别。

会议指出,统计监督是党和国家监督体系的重要组成部分。党的十八大以来,我们对完善统计监督作出制度安排,查处了一大批统计违纪违法案件,统计监督取得明显成效。要加强贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展的统计监督,重点监测评价国家重大发展战略实施情况、重大风险挑战应对成效、人民群众反映突出问题解决情况等。要加快统计制度方法改革,加大现代信息技术运用,夯实统计基层基础,把情况摸清,把数据搞准,使监督结果经得起实践和历史检验。要推动统计监督和纪律监督、组织监督、巡视监督、审计监督等统筹衔接,加强工作协调和统计监督结果运用,提升监督效能。

中央全面深化改革委员会委员会出席会议,中央和国家机关有关部门负责同志列席会议。

发行提速投向优化 专项债助力稳增长

●本报记者 赵白执南

8月中旬以来,地方政府专项债发行明显加快,用于生态环保、社会事业等领域专项债明显增加,体现了投向结构优化。专家认为,下一阶段,助力稳增长需积极的财政政策发力,专项债将为基建投资持续回升提供支持。

稳增长需财政发力

专家表示,近期公布的7月经济数据不及市场预期,稳增长重要性有所提升,市场对财政政策发力和基建投资增长关注度在升温。

从经济增长动力看,专项债筹集资金促进基建投资增长成为跨周期调节重要抓手。光大证券首席宏观经济学家高瑞东认为,房地产投资、出口增速进入缓步下行区间;制造业和消费复苏进程持续,但节奏放缓。上半年,

财政支出进度缓慢,专项债发行规模不及正常年份,为下半年发力预留足够空间。在跨周期调节背景下,财政政策有意后置,料有效支撑下半年需求增长。

对基建发力时点,华泰证券固定收益首席分析师张继强认为,四季度需要基建投资发挥适度托底经济的作用,明年更有赖基建投资发挥稳定经济的作用。因此,基建扩张时点主要在两年衔接时点,重点在于保障明年平稳开局。

专项债是重要抓手

8月中下旬,新增专项债发行进度明显加快。财政部数据显示,1至7月各地已组织发行新增地方政府专项债13546亿元。Wind数据显示,8月新增地方政府专项债计划发行4884亿元。

国泰君安证券研究所宏观首席分

析师董琦表示,8月后半段发行提速将大幅推进专项债发行进度。展望四季度,预计新增专项债额度大概率可在年内发完,发行进度至少会达到95%,发行节奏将主要集中在9月和12月。

“后置的财政发力有望持续至2022年,平滑经济波动,发挥稳增长效力,为2022年经济发展保驾护航。”高瑞东表示。

明年基建增长值得期待

从专项债投向看,董琦介绍,目前专项债用于市政和产业园区基础设施占比最高,第二大投向为社会事业,第三大投向为保障性安居工程,其余部分投向交通基础设施等。在8月中旬专项债发行提速后,用于生态环保、社会事业、支持中小银行的专项债明显增加,其余领域专项债发行规模均减少,下降幅度最大的为市政和产业园区基

础设施,体现当前专项债投向结构有所优化,中小银行资金面压力较大。

董琦认为,专项债发行提速将有力支撑8月后的政府性基金支出增长,但对基建撬动作用在年内将较温和。

张继强预计,基建投资将边际改善但改善力度不宜高估,四季度增速或高于三季度。下半年基建同比增速可能提高至4%左右,以平抑经济增长压力。由于今年底专项债发行规模高于往年,预计在不出现大范围极端天气情况下,明年基建投资增长会更有力。

“近年来,传统基建趋于饱和,新型基建成为政策重点引导方向。”张继强分析,与传统基建相比,新基建过度或超前建设的可能性较小,有利于提高要素生产效率、优化供给结构、催生配套需求,能带动传统产业转型升级并培育经济新的增长点。不过,新基建体量尚小,短期内对经济的推动效果可能不明显。