

吴清:上海将持续推进全球资产管理中心建设

□本报记者 徐金忠

8月22日,上海市委常委、副市长吴清在中国证券报社主办的“2020金牛资产管理论坛”上表示,2020年上海将基本建成与我国经济实力和人民币国际地位相适应的国际金融中心,也将开启“后2020”国际金融中心建设新征程。

吴清表示,建设国际金融中心是党中央、国务院从我国改革开放和现代化建设的全局角度,交给上海的一个历史重任,是国家战略,资产管理中心建设也是上海国际金融中心建设的重要内容。经过多年的发展,上海已经具有较为完备的国际金融中心核心功能,为建设有全球影响力的资管中心奠定了坚实基础。

吴清指出,上海拥有门类齐全的金融市场,今年上半年的市场交易也是逆势而上,交易总额逾千万亿元,同比增长13.4%。上海拥有各类持牌金融机构超过1600家,其中外资机构占到三分之一,全球排名前十的资管机构都在上海有资产



上海市人大常委、副市长吴清致辞

管理业务。外商独资的私募基金大都落户上海,上海金融从业人员目前达到了47万人。

吴清表示,面对百年未有之变局,上海将努力育新机、开新局、图发展,将对标最高水平,全力打造国际一流的金融发展环境,进一步强化全球资源配置功能,进一步发挥国内国际双循环战略链接作用。吴清指出,上海将结合资管机构的特点,利用好上海自由贸易示范区临港新片区的开放创新条件,提供针对性更强、覆盖面更广、操作更为便利的系列政策措施,推动资管产品和服务创新。

吴清介绍称,上海还将进一步推动QDLP(合格境内有限合伙人)、QFLP(合格境外有限合伙人)在参与主体、产品创新、投资范围等方面进一步突破。同时,将积极营造更具活力的人才环境,不断拓宽人才绿色通道。在人才落户、居住保障、子女就学、医疗服务等方面,将提供更多的支持、更大的便利,上海将成为金融和科技人才创业、展业热土和幸福家园。

周诚君:应建立全球人民币外汇交易市场

□本报记者 彭扬

中国人民银行金融研究所所长周诚君日前在中国证券报社主办的“2020金牛资产管理论坛”上表示,从开放条件下看,境外非居民投资者购买我国资管产品可助力我国资管业务发展。同时,应建立一个全球的人民币外汇交易市场。

周诚君认为,当前境外非居民投资者对持有人民币资产有很大需求。首先,随着资本项目开放越来越多,境外非居民投资者愿意投资人民币资产。最新数据显示,我国十年期国债收益率在3.01%左右,而美国在0.64%左右,可见人民币资产非常有吸引力。其次,在跨境贸易中,我国更多鼓励、引导和支持企业用人民币结算,因此,境外市场主体会拥有更多人民币。

周诚君强调,要让境外非居民投资者在遵守当地法律基础上,即可持有和投资人民币资产,而不是必须来中国大陆开户。

周诚君表示,要建立一个全球的人民币外汇交易市场和相应的基础设施,让投资者在持有人民币资产后,能按照当地法律法规在当地外汇市场进行套期保值和外汇交易。他建议,要推进在岸、离岸人民币金融业务发展,在资本账户开放、人民币可兑换方面稳扎稳打。

关于货币政策,周诚君表示,当前中国人民银行是大国央行中少有的保持常态货币政策的央行。在此次疫情中,美联储的资产负债表一度超过7万亿美元,但我国央行资产负债表不仅没有扩张,还略微有所收缩。同时,在近期的市场波动中,美元指数下滑,人民币汇率上升,中长期对人民币汇率持更加乐观的态度。

沈丹阳:海南自由贸易港建设风头正劲

□本报记者 倪铭娅

海南省副省长沈丹阳日前在中国证券报社主办的“2020金牛资产管理论坛”上表示,当前,海南全省正稳步推进海南自由贸易港建设各项工作。海南自由贸易港建设起步良好、风头正劲。

沈丹阳表示,海南自由贸易港的金融开放创新,将全面围绕实体经济高质量发展以及贸易投资自由化便利化的金融需要,推动与国际高标准经贸规则的全方位对接,加快构建与开放型经济新体制相适应的体制机制。这其中,有四个具体的制度设计是比较具有标志性和务实性的。一是创建与实体经济高质量发展相适应的金融产品集成创新体系。二是构建与国际惯例规则和制度体系相接轨的要素市场体系。三是建立充分满足市场主体自主需求的新外债管理制度。四是构建与全方位对外开放相适应的金融风险防控体系。

沈丹阳说,海南正推动在洋浦开展离岸新型国际贸易外汇收支便利化试点工作。试点企业可以享受银行真实性审核从事前审核到事后核查,银行可凭试点企业支付指令直接办理试点企业的离岸新型国



海南省副省长沈丹阳作主题演讲

大宗商品场外市场的完善和发展。

海南正在加快研究出台QFLP(合格境外有限合伙人)暂行办法,加快吸引境外资本投资海南PE和VC市场。海南将对QFLP企业的登记注册不设最低准入门槛,力争对企业的注册资本、认缴出资额、出资币种、首次出资比例等都不加限制,并将对内外资实行无差别待遇,允许“内资管外资”和“外资管内资”的业务模式,对内外资基金管理公司的要求一致。对QFLP企业的经营范围将采取负面清单管理模式,不在清单内的业务均可开展,同时,也给企业投资二级市场股票,以及进行企业债券交易的部分投资标的预留了空间。

海南正在积极争取QDLP(合格境内有限合伙人)试点落地,加快吸引和集聚一批国际顶级资产管理机构。探索放宽单家基金管理企业的试点额度和单个投资项目额度限制,进一步明确基金在境外的投资范围。在额度增发、机构落户和人才集聚等方面,加快构建更有利于全球资产管理机构发展的政策体系和营商环境,推动全球各类资产管理机构在海南自由贸易港集聚,更好地满足投资者全球资产多元配置需求。

毕吉耀:宏观经济政策要加加强协调配合

□本报记者 彭扬

中国宏观经济研究院副院长毕吉耀日前在中国证券报社主办的“2020金牛资产管理论坛”上表示,我国经济正在逐步克服疫情带来的不利影响,呈现边际改善、稳定转好的发展态势,但也要看到二季度经济回升仍属于恢复性增长,经济运行尚未回归正常水平。

当前经济持续复苏仍面临不少困难和阻力,毕吉耀认为,从外部看,世界经济衰退带来的外部风险增多。从内部看,国内经济也存在一些困难和挑战,比如,国内需求特别是消费需求恢复缓慢。同时,财政金融风险不容忽视。但他认为,上半年经济稳定转好为下半年持续复苏奠定了坚实基础。3月以来,主要宏观经济指标都出现明显回升或降幅收窄趋势,二季度经济实现了恢复性增长,说明中国经济有很强的韧性和自我调整能力。随着围绕“六稳”“六保”出台的一系列政策措施的落实,下半年中国经济大概率将保持稳步复苏态势。

毕吉耀强调,当前经济形势复杂严峻,不确定性因素较多,很多问题是中长期的,必须从持久战的角度加以认识,加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。建立疫情防控和经济社会发展中长期协调机制,坚持结构调整的战略方向,更多依靠科技创新,完善宏观调控跨周期设计和调节,实现稳增长和防风险长期均衡。

就宏观政策而言,毕吉耀认为,要确保宏观政策落地见效。财政政策要更加积极有为、注重实效。要保障重大项目建设资金,注重质量和效益。货币政策要更加灵活适度、精准导向。要保持货币供应量和社会融资规模合理增长,推动综合融资成本明显下降。要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。宏观经济政策要加强协调配合,促进财政、货币政策同就业、产业、区域等政策形成集成效应。

另外,毕吉耀建议,要持续扩大国内需求,克服疫情影响,扩大最终消费,为居民消费升级创造条件。要更大力度推进改革开放,用深化改革的办法优化营商环境,实施好国有企业改革三年行动方案,继续扩大开放。要推进资本市场基础制度建设,依法从严打击证券违法活动,促进资本市场平稳健康发展。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位,促进房地产市场平稳健康发展。

田原:经济稳定恢复 三季度发展势头良好

□本报记者 刘丽靓

国家发改委财政金融和信用建设司二级巡视员田原日前在中国证券报社主办的“2020金牛资产管理论坛”上表示,“十三五”期间已经累计批复企业债接近4万亿元,近几年的批复规模均超过8000亿元。

田原指出,随着疫情防控常态化措施的不断优化,经济运行情况明显好转,生产需求持续回暖,支持经济企稳回升的积极因素明显增多,国民经济呈现恢复增长态势,回升势

场建设专项债券、地下综合管廊建设专项债券、社会领域产业专项债券等10多个专项企业债券品种,支持重点领域、重点项目建设。不断加大对民营企业、中小企业和“双创”支持力度。按照国务院对真抓实干成效明显的地方实行激励机制有关决策部署,已经连续五年实施企业债券直通车激励机制。建立优质发行人制度,支持信用优良、经营稳健,对产业结构转型升级或区域发展具有引领作用的优质主体发行优质企业债券。“十三五”期间已经累计批复企业

债接近4万亿元,近几年的批复规模均超8000亿元。

田原表示,国家发改委始终坚持以企业债券政策紧跟国家战略规划方向和产业、区域等经济政策走向,坚持企业债券发展与“研究大战略、协调大政策、关注大趋势、推动大项目”更加紧密结合,持续加大对国家重大战略、重大规划、重点区域和关键领域支持力度。仅去年一年,国家发改委就核准债券近1千亿元用于支持国家重大战略领域项目建设。

两因素促券商发债规模破万亿

□本报记者 罗晗

截至8月中旬,今年以来券商发债规模已突破万亿元大关,并且超过了以往任何一个年份的规模。分析人士指出,融资成本降低和业务发展需求是促使券商发债规模大增的两个重要因素。随着重资产业务的发展,券商对融资的需求将有增无减。

发债规模创新高

Wind数据显示,今年以来,截至8月23日,券商共发行10727亿元债券,超过历史上最高的2015年全年规模,单月发债规模均超千亿元。今年,券商发债刷新历史纪录已无悬念。

其中,券商短融发行规模达5824亿元,刷新历史最高值;证券公司债发行规模为4903亿元,仅次于2015年和2017年全年规模。

分析人士指出,融资成本降低和业务发展需要是促使券商发债规模大增的两个重要因素。月度来看,今年第一个发债高峰期出现在3月,当月发行规模达1943亿元。彼时,央行通过公开市场操作、降准等措施向银行间释放大量低成本流动性,市场利率快速下行。受益于此,券商发债规模大增。2月至5月,券商共发行5881亿元债券,其中短融占比约56%。

第二个高峰期出现在7月。3月末至6月底,上证指数缓慢爬升,但临近7月,股市“牛味”渐浓。7月上旬,A股大涨,资金加速入场,单日成交量屡屡突破1万亿元,单日两融余额增至1.3万亿元以

上。当月,证券公司债发行量从6月的305亿元骤增至984亿元。

券商求钱若渴

自去年6月多家券商提升短融余额上限以来,券商短融发行规模显著增长。今年以来,券商短融月度发行规模基本保持在较高水平,仅上半年,发行总额就已超过2019年全年水平。

分析人士认为,券商短融虽不能直接用于股票二级市场投资、为客户证券交易提供融资,但其发行便利、期限短、成本低,有助于降低券商总体融资成本。

近年来,随着资本中介业务和自营业务的发展,券商对资金的渴求与日俱增。中国证券业协会数据显示,截至2019年底,证券业全行业利息净收入和证券投资收益合计占总营业收入的比例升至46.75%,较2018年提升8.6个百分点。正是在2019年,券商发债规模时隔三年再度一举突破9000亿元,同比增长47%。

今年以来截至8月23日,上证指数累计涨11.2%,沪深300涨15.6%,中证500涨26.8%。

对券商而言,股市走强不仅有利于提升自营业务收入,还让股权融资落地更加顺畅。事实上,在7月股市走高之际,券商股权融资项目纷纷落地,单月融资额超700亿元。分析人士指出,未来,随着重资产业务的发展,券商对资金的渴求将有增无减,而在利率水平走低和股市走强之时,券商将利用窗口期推进融资项目落地。

中国资产全球吸引力凸显

宏观经济方面,中国宏观经济研究院副院长毕吉耀表示,上半年经济稳定转好为下半年持续复苏奠定了坚实基础。随着围绕“六稳”“六保”出台的一系列政策措施的进一步落实和政策效应的进一步显现,下半年中国经济大概率将保持稳步复苏态势。

基金业金牛奖颁奖典礼在沪举行

中国经济延续向好态势的背景下,中国资产具备全球吸引力,外资将长期增配成为与会嘉宾的共识。

瑞银资管亚太区主管殷雷表示,从全球视角而言,中国市场具有巨大的吸引力,看好中国市场的长期投资潜力。目前,海外投资者对中国资产的持有比例还很低,未来有更大的增长空间。

重阳投资总裁王庆认为,放在全球范围内来看,中国的潜在优势未来可能会体现在人民币资产的重估上。在更大的宏观背景下,投资者有理由对未来的中国股票市场和资产价格前景保持信心。

高毅资产首席投资官邓晓峰表示,可以看到,海外资金持续加大对中国经济资产投资和配置,背后有中国经济稳健增长、产业持续发展、大批公司快速成长等多方面原因,并由此为投资者创造并带来巨大的价值和财富。

资管行业迎新机

对于中国资管行业的发展前景,与会嘉宾认为,在居民财富配置再平衡过程中,资管行业迎来新机遇,发展空间广阔。

博时基金董事长江向阳认为,当前中国经济正聚焦供给侧结构性改革,驶入高质量发展轨道。实体经济的转型升级和科技创新,必将为资本市场带来巨大广阔的投资机会。源乐晟资产创始合伙人曾晓洁表示,中国经济增长带来了不少投资机会,A股投资的长期回报率

也较为明显。未来,随着居民财富进一步参与到A股市场中来,资管行业未来将迎来更大的发展空间。邓晓峰认为,在“房住不炒”开始成为社会共识之后,我国居民的财富配置也出现很大的再平衡过程,而资本市场会起到越来越大的作用。

在财富管理行业的发展方向上,长江证券总裁刘元瑞表示,买方投顾模式是财富管理转型的突破口,买方投顾服务覆盖投资各个环节,可以帮助投资者提升盈利概率。中邮理财副总经理彭琨表示,近年来,基金投顾业务随着政策的支持,将会呈现较快的增长趋势,未来是否能够成为较大支柱,主要取决于技术的发展和定位的明确。

富达国际中国区董事长何慧芬表示,随着外资进入中国市场,资管行业的竞争压力会更大,巨头公司的市场占比也会继续提升,外资进入中国市场会促使中国市场与国际接轨,外资机构也可以凭借其海外投资经验为国内投资者提供更加多元化的产品。

作为行业快速发展的见证者、亲历者和引领者,中国基金业金牛奖、中国私募金牛奖、海外基金金牛奖启动以来,始终秉持公开、公平、公正原则,不断完善评选标准,采用定量和定性指标相结合的方法,遴选出一批能为投资者带来长期稳健回报的专业资产管理人。金牛奖已成为引领中国基金行业健康发展的一面旗帜,也是中国资本市场最值得信赖的品牌之一,被业内誉为基金界的“奥斯卡”。