

证监会副主席方星海在第三届中日资本市场论坛上表示

中国资本市场保持稳中向好发展态势

本报讯“总体来讲,中国资本市场保持了稳中向好的发展态势,IPO和二级市场交易都非常活跃,展现出较强的市场活力与韧性。”近日,中国证监会副主席方星海在第三届中日资本市场论坛上表示,今年以来,面对多重超预期因素的冲击,中国证监会全面贯彻新发展理念,坚持稳中求进的工作总基调,不断强化多层次资本市场功能的发挥,稳步推进全面实施注册制改革各项准备和市场监管制度建设,不断扩大高水平对外开放。

方星海表示,中国证监会一贯重视与包括日本在内的各国资本市场开展务实合作。自去年1月第二届中日资本市场论坛召开以来,中日两国资本市场之间多层次、多形式的交流合作不断拓展丰富。

监管机构层面,中国证监会和日本金融厅保持良好的监管交流和执法合作,围绕双方共同关心的市场发展与改革问题开展讨论、分享经验,还共同参与了两国政府之间的机制性对话磋商。

交易所层面,两国证券期货交易所合作取得不少新的进展。中

日ETF互通项目下的第二批东西双向共3只产品于2021年4月份推出。深交所与日交所基于ETF互通合作,在联合公益投教服务、市场信息交叉展示等方面迈出了新步伐,促进两国投资者深化相互了解,服务两国市场扩大双向投资。中金所与日交所也在衍生品领域的合作稳步启航,近日签署了合作谅解备忘录,将在备忘录框架下发展伙伴关系,加强信息共享、探索合作机会。

行业协会层面,中国证券投资基金业协会与日本投资信托协会就两国投资市场制度进行了很好的比较研究,为双方在投资基金领域拓展合作打下了良好基础。在资本市场应对老龄化挑战方面,中国证券业协会先后与日本证券业协会进行了友好交流。会议认为,中日ETF互通项目下两批共11只产品整体运行平稳、收益良好,有2家日本控股证券公司,3家日本参股基金管理公司在华展业,20家日资

金融机构获得合格境外机构投资者(QFII)资格,可以在中国开展证券期货投资。

方星海表示,下一步,希望两国资本市场在现有合作的基础上,继续深化多层次交流,加强全方位合作。期待两国交易所合作谅解备忘录框架下,进一步增进交流沟通,探索合作机遇,充分挖掘两国资本市场合作互利、互惠、互补的潜力,推动ETF互通项目稳步发

展,不断拓展务实合作新领域。希望两国行业协会加强互学互鉴,增进了解,深化友谊,广泛开展多形式的交流合作,共同研究提升证券期货基金行业的服务质量与效率。

“我们真诚欢迎更多日本投资者和优质金融机构来华投资展业,携手成长、合作共赢,服务两国资本市场健康稳定发展。”方星海表示,中国证监会愿继续与日本金融监管部门在双多边框架下

推进交流合作,就双方资本市场的监管动态和挑战应加强沟通协作,为两国资本市场务实合作提供监管指引。

“中日两国是近邻,经济关系非常深厚密切。两国证券市场规模都很大,而且互补性很强。”方星海表示,中日资本市场合作应从长计议、持续推进,积少成多,相信会对双方资本市场的良好发展作出重要贡献。

(吴晓璐)

第三届中日资本市场论坛以线上方式举行

本报讯 据证监会网站9月16日消息,第三届中日资本市场论坛于2022年9月7日以视频方式举行。中国证监会副主席方星海,日本金融厅厅长官中岛淳一、证券交易监视委员会委员长谷川充弘出席论坛并致辞。

论坛期间,深圳证券交易所与日本交易所集团宣布开展公益投教服务和市场信息交叉展示。中金所期货交易所与日本交易所集团宣布签署合作谅解备忘录。中国证券投资基金业协会和日本投资信托协会分享了关于两国投资基金制度的最新比较研究成

果。中国证券业协会还介绍了关于资本市场助力养老金体系建设的研究报告。

中日资本市场论坛是落实两国领导人2018年有关共识,为加强两国资本市场全方位、多层次务实合作设立的对话平台。本次论坛由深圳证券交易所和日本交易所集团联合主办。来自中日两国金融监管机构、证券和期货交易所、行业协会、金融机构及上市公司的约380名代表参加了本次论坛。

(吴晓璐)

基本养老保险基金去年投资收益率4.88%
专家称入市比例还有上升空间

■本报记者 孟珂

9月16日,全国社会保障基金理事会(以下简称“社保基金会”)公布基本养老保险基金受托运营2021年度报告。年报显示,去年基本养老保险基金实现权益投资收益631.80亿元,投资收益率4.88%。

“基本养老保险基金去年投资收益率保持稳健。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新在接受《证券日报》记者采访时表示,基本养老保险基金规模越大,发挥资本市场中流砥柱作用也就越强,这样才能形成良性循环、互利共赢的格局,这也是市场所期盼的。

受托以来年化收益率6.49%

2015年8月份,国务院印发《基本养老保险基金投资管理办法》(国发〔2015〕48号),开辟了基本养老保险基金市场化多元化投资新渠道。社保基金会自2016年起陆续与全国31个省(区、市)和新疆生产建设兵团签约,受托管理基本养老保险基金部分结余资金。

目前基本养老保险基金受托工作已实现全覆盖,截至2021年末,受托基本养老保险基金权益总额超1.46万亿元,受托以来每年都平稳实现正收益,累计投资收益2619.77亿元,年化投资收益率约6.49%。

数据显示,2021年,资本市场波动加剧,基本养老保险基金收

益仍然领先市场同业可比水平,受托基本养老保险基金实现投资收益约631.8亿元,投资收益率4.88%。

《证券日报》记者注意到,由全国社保基金理事会管理运营的社保基金在2021年的表现不如基本养老保险基金。去年,社保基金投资收益率为4.27%。

对此,董登新分析认为:“全国社会保障基金与基本养老保险基金的性质不同。全国社会保障基金作为国家战略储备资金,强调的是储蓄功能;基本养老保险基金是参保人退休金的主要来源,要满足流动性需求,投资期限通常没有全国社会保障基金长。在投资风格上,基本养老保险基金既要确保流动性,又要确保安全性,因此对投资要求非常高,在去年的环境下能取得4.88%的投资收益率,已属难得。”

与资本市场相互支撑

年报显示,截至2021年末,基本养老保险基金权益总额14604.73亿元。其中,直接投资5574.1亿元,占比38.17%;委托投资9030.63亿元,占比61.83%。

直接投资由社保基金会直接管理运作,主要投向银行存款、股权投资等低风险资产。委托投资由社保基金会委托投资管理公司管理运作,主要投向境内股票、债券、养老金产品、上市流通的证券投资基金,以及股指期货、国债期



基本养老保险基金受托运营2021年度报告显示:

2021年,基本养老保险基金实现权益投资收益631.80亿元,投资收益率4.88%

货等。

东方财富choice数据显示,截至今年二季度末,有41个基本养老保险基金组合现身179家上市公司前十大流通股股东名单。其中,在二季度有109只个股为新进或增持,有34只个股被减持,另有36只个股持仓不变。从基本养老保险基金重仓持有个股所属的行业来看,生物医药、电子、化工、汽车、电器设备等行业个股占比居前。

社保基金会相关负责人表示,社保基金会围绕服务国家重大战略开展股权投资,助力推动科技创新和实现“双碳”目标。在确保基金安全和保值增值的基础

上,积极通过基金投资助力委托省份实现经济社会高质量发展。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,展望世界各国资本市场发展历程,基本养老保险基金一直是资本市场的主要参与者。为基本养老保险基金培养一批优秀、专业的投资管理团队,有利于推动资本市场更好地服务于实体经济。

“目前我国基本养老保险基金的总体规模和进入资本市场的比例仍存在上升空间。”陈雳认为,由于我国基本养老保险基金入市时间较短,各地养老基金的缴费政策和投资运营之间的

连接存在一定的差异性。为了促进基本养老保险基金保值增值,还需要改善统筹管理模式,使养老基金的缴纳和投资联动起来,充分发挥基本养老保险基金长期稳定的投资优势,更好地参与国家资本市场建设。”

上述社保基金会负责人指出,下一步,社保基金会将紧紧围绕更好地服务于积极应对人口老龄化国家战略,立足委托省份基金结余规模存在较大差异的实际情况,稳妥推进创新基本养老保险基金委托投资工作,在实现基本养老保险基金保值增值、助力委托省份实现经济社会高质量发展方面实现双赢。

8月份国民经济持续恢复
多数指标好于上月

■本报记者 孟珂

9月16日,国家统计局发布一系列8月份经济数据。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖在新闻发布会上表示,8月份,面对复杂严峻的国内外环境,各地区各部门高效统筹疫情防控和经济社会发展,加力落实稳经济一揽子政策和接续政策措施,加快释放政策效能,国民经济持续恢复发展态势,多数指标好于上月。

工业生产有所回升
重点领域消费潜力逐步释放

从生产端来看,稳定产业链供应链、支持重点行业生产的政策效果比较明显,工业生产有所回升。8月份,规模以上工业增加值同比增长4.2%,增速比上月加快0.4个百分点。其中,装备制造业增长9.5%,比上月加快1.1个百分点。促进服务业纾困发展的政策措施逐步显效,服务业生产指数同比增长1.8%,增速比上月加快1.2个百分点。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,展望下一阶段,预计工业生产将受到正反两方面因素影响。一方面,基建投资继续快速增长,内需将持续恢复势头;另一方面,外需仍受全球经济增长放缓影响,或有所回落。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,随着极端气候因素的影响消退,出口增速趋势性下行,9月份工业增加值持续回升面临一定压力。但月度基建投资有望延续两位数高速增长,在上月同期基数下行的推动下,9月份工业增加值同比增速有望达到4.4%左右。

从需求端来看,促消费政策持续发力,重点领域消费潜力逐步释放,市场销售规模继续扩大。8月份,社会消费品零售总额同比增长5.4%,增速比上月加快2.7个百分点。

对此,温彬认为,消费数据有如此表现,主要是受三方面因素影响:一是疫情影响有所减弱;二是居民消费信心上升;三是稳消费政策继续发挥作用。

“扣除价格因素,8月份社会消费品实际销售同比增长2.2%,尽管较上月改善约3个百分点,但仍明显低于工业增速。”王青表示。

投资方面,基建、制造业投资双双回升。今年1月份至8月份,全国固定资产投资(不含农户)367106亿元,同比增长5.8%,比1月份至7月份加快0.1个百分点;8月份环比增长0.36%。

分领域看,基础设施投资同比增长8.3%,比1月份至7月份加快0.9个百分点;制造业投资增长10.0%,加快0.1个百分点;房地产开发投资下降7.4%,降幅比1月份至7月扩大1.0个百分点。

温彬表示,在专项债8月底前使用完毕、开发性政策性金融工具相继落地的背景下,未来基建投资仍将保持较快增长,有望在下一阶段继续发挥托底作用。

稳增长政策陆续落地
内需有望持续提振

8月中下旬以来,政策性降息、稳增长接续政策措施陆续落地,有望持续提振内需。

在温彬看来,随着政策效应持续发挥,经济恢复的基础进一步夯实。预计三季度GDP有望回升至4.1%左右,四季度同比增速约为4.5%,全年约为3.6%左右。

王青预计,9月份宏观经济数据将延续回暖势头,三季度GDP增速将大幅回升至3.8%左右,宏观政策将继续稳增长取向。其中,基建投资将保持两位数增长,小微企业、居民消费等薄弱环节将是定向支持政策的主要发力点。此外,不排除进一步降息、扩大专项债发行规模的可能。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟对记者表示,未来政策端应重视扩大和支持社会有效需求,着眼于更大力度地扩大国内需求,更有效地增强市场主体的内生动力,重点不在于加码短期政策,而在于优先保证存量政策靠前布局、增量政策落地生效,货币政策更多地配合财政政策和产业政策,政策工具要持续发力、放大效用,着力以消费和投资拉动需求,有效弥补需求不足的问题。

长三角REITs产业联盟“走进浙江”
聚力盘活存量资产扩大有效投资

本报讯 9月16日上午,长三角基础设施REITs产业联盟“走进浙江”,2022年浙江省公募REITs发展座谈会暨长三角REITs产业联盟“走进浙江”活动在浙江杭州举办。本次活动由上交所和浙江省发改委、浙江省国资委、浙江省金融局、浙江证监局、浙江省水利厅等单位联合举办,并邀请浙江省REITs原始权益人和重点行业企业参加,总结推广成熟项目经验,发挥示范引导带动作用,助力长三角基础设施REITs更好更快地联动发展,通过资本市场进一步盘活存量资产,扩大有效投资,提高基础设施运营管理能力,助力长三角区域经济社会发展。

与会企业交流了项目进展及问题,沪杭甬高速负责人分享了项目上市经验。沪杭甬杭徽高速REITs是全国首批、浙江省首单基础设施公募REITs项目,原始权益人浙江沪杭甬高速公路股份有限公司是浙江省内最早成立的高速公路运营公司,既是浙江省第一家境外上市的中国企业,也是唯一在境外上市的省属高速公路运营公司。其底层资产为杭徽高速浙江段,属于连接杭州与黄山两大著名旅游胜地的陆路快速通道,资产估值45.63亿元(基准日为2020年12月31日),截至2022年6月份,公司累计分红1.06亿元。

沪杭甬杭徽公募REITs的成功发行,是基础设施领域首次尝试“存量带动增量”的可持续发展模式,有助于破除交通基础设施投资规模大、资金沉淀时间长、资金回流慢等瓶颈制约,打造滚动发展的良性循环,对于中国基础设施领域长效机制的确立具有重要标杆意义。

REITs是资本市场服务实体经济、服务高质量发展的的重要举措。自2021年6月份首批基础设施REITs落地以来,到目前为止已上市17单,市值超700亿元。其中,上交所已上市10单,储备项目覆盖保障性租赁住房、收费公路、产业园、污水处理、生态环保、仓储物流等多种资产类型。

(吴晓璐)

着力规范金融服务收费意在提升投资者参与积极性
产生规模效应后亦可增加中介机构收入

■本报记者 周尚仔 王恩文

近日,国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,降低市场主体制度性交易成本,规范金融服务收费,鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费,推动金融基础设施合理降低交易、托管、登记、清算等费用。

零壹研究院院长于百程向《证券日报》记者表示,“规范金融服务收费,降低市场主体制度性交易成本,是利于于民、利于于企的重要举措,体现了我国金融业坚持普惠发展的理念。降低金融、证券领域交易成本,有利于促进市场交投活跃,激发市场活力。”

对资本市场来说,降低交易成

本应该是项利好政策,不想却被市场误解。部分投资者担心,券商业绩尤其是佣金收入或会受到影响。9月16日,券商板块整体下跌近5%,“大券茅”之称的东方财富跌幅最大,大跌10.78%。

中信建投证券非金融组首席分析师赵然表示,《意见》主要侧重于让利于民、鼓励交易、减轻投资者信心和参与的积极性,进而做大资本市场体量,产生规模效应后亦可增加中介机构的收入。”

谈及降低费率对证券业的影响,中信改革发展研究基金会研究员赵亚倩向《证券日报》记者表示:“券商收取的费用主要包括佣金、融资融券利息、通道费、理财

和投行方面的佣金等。目前证券行业竞争剧烈,经纪业务方面的收费下降空间有限,一旦继续降费,券商经纪业务的收费可能会无限接近于成本线,迫使券商加大经纪业务向互联网化转型的力度。另外,券商利润目前主要依赖投行和资管业务,降费举措也会迫使券商加大对这些业务的投入。”

基金方面的交易费用主要包括管理费、托管费、销售服务费以及认购、申购、赎回费等。伴随基金业的快速增长,公募基金相关费率也在持续下行。尤其是在资本市场环境相对复杂、基金赚钱效应不佳的情况下,基金往往会进行主动降费,让利于民。今年以来,出于提升产品竞争力、提高投资者获得感等方面的考虑,已有多家基金

公司旗下产品发布了费率优惠相关公告。

中央财经大学绿色金融国际研究院副院长施懿宸告诉《证券日报》记者,“参考海外基金发展历史,基金降低管理费是必然趋势。国内基金公司应加大对多元化费率结构的研究和探索,在保障合理降低交易费率的情况下,切实提升团队投研能力的提高,维护行业长期稳定高质量发展。”

“在降低费率的过程中,同质化程度较高的基金产品之间竞争将不可避免地加剧,机构之间竞争的差异化也将进一步拉开,综合实力较强的头部机构市占率有望进一步提高,在优胜劣汰的竞争环境下,强者恒强的马太效应将愈发凸显。”施懿宸补充称。