

编者按

当前我国经济的快速发展非常有助于投资基金的发展，如何把握住这样的好契机以获得更好的发展，作者针对投资基金的发展趋势给出了自己的建议。

## 我国股权投资基金发展的好时机

□ 文/全国社保基金理事会理事长 戴相龙



### 我国股权投资基金的发展趋势

对于我国股权投资基金的发展，现在的形势应该讲很好。

#### 第一，由于国务院高度重视，全国对于发展PE重要性的认识普遍提高。

2009年12月，国务院下发关于要制定股权投资基金的管理办法。发改委也在继续按照原来的授权不断地批一些新的基金和管理模式。连包括天津在内的四个直辖市的政府也相应出台了很多办法，基金形势已经波及沿海部分城市。

## 第二，商业保险开始研究出资部分用于股权的投资。

银行监管部门允许高端客户可以到银行、私人银行进行投资。国务院下发的2010年13号文用以推进民间投资。所以，民间投资的发展将会比PE资金的来源产生新的渠道。国际投资机构大量的资金流入中国，相应的基金管理公司也日趋成熟。还有，在香港注册的中华创业投资基金的中国会员已经从香港转战内地，由原来的美元基金发展到现在的人民币基金。另外，我们已经批了国外基金管理公司与中国合资，或者独资成立管理公司用以运作和管理人民币资金。

**第三，已经有了一大批的基金和管理公司在运行，撇开投资目标几百亿的不算，我们也募集到了为数不少的资金，而且基金的运行尚算稳定。**

**第四，PE的投资已经在调整经济结构，促进中小企业的发展，提高中小企业管理方面的管理水平方面起到越来越大的作用。**

当前是我们国家股权投资基金发展最好的时期。所以我们要运用好这个时期，珍惜好这个时期，发展好这个时期。

## 就股权投资基金发展的几点建议

**第一，要坚持股权投资基金的基本功能，就产业投资基金而言，它与股权投资基金的功能差不多。**

- 它选择的成长型的企业，特别是中小企业。
- 由具有管理水平的人来管理，向成长型的中小企业投资。
- 深入有效的增值服务，改进管理。
- 未来交易中心进行权利回报。

另外还要设立投融资平台，不排除我们的基金可以选择投资基础设施，以此突出基金的专业性、增值性的功能。这是我们社会经济发展需要的一个因素。

## 第二，要依法推进。

实际上，依法进行有几种考虑，有了正面投资基金，有了风险投资管理办法，再找一个股权投资基金条例就行了，但也要注意几个问题：

- 应该着重体现股权投资基金的功能。
- 要扩大基金的来源。现在我们都在研究国有投资者或者国有控股公司，这样做是可以理解的。但是，国有企业资金并不富裕，而且企业资产负债率非常高。
- 发展基金的来源要立足于民间，立足于高端客户，立足于对中小企业者。对于个人高端客户，已经向商业银行、私人银行投资，转向委托基金管理公司开始管理。民间个人高端客户，应

该在今后出台的办法里应作为投资者出现，而不仅仅是国有企业和政府或者机构投资者。

- PE的发展形势很好。强权，强管理人，强登记。比如，一个地方命名一个基金。我们的立足点还是在中小基金。

- 协会也是很重要。让一些代表人士有效地组成一个管理团队，并能自立自足，但也一定要坚持依法来管理。

**第三，要坚持中小企业资金为主，实际募集资金在50亿以下的中小企业的基金。**

- 有管理经验的管理人才让他们管理中小基金，能够直接用到选择中小企业很快的返还。这是基金发展的必然趋势。

- 从中小型做起，逐步发展到大型。在对大型基金的运作权益关系研究的基础上，组建并推进基金的发展。

## 第四，要坚持对历史负责任的态度。

现在我们选择的是对历史的检验，因为所有相关人员，包括投资人、管理人，以及有关部门人员都要尽其职责，承担责任，这不是分到钱的问题，而是分到一份责任的问题。所以，我们要珍惜这样的责任，珍惜这样的基础，创造我们的平台，创造我们改革创新的人生。

还有，基金管理人的数据要对投资人公开，这个很重要。包括做的每一件事都要记录，如何选，如何管，一定要有历史责任感，对投资人负责，对国家负责。让别人感觉到你是基金管理公司。因此，从现在起要创建一个基金管理文化，要树立基金管理人的道德标准。

（注：来源自凤凰网财经频道）

