

<<应对合格境外机构投资者>>

图书基本信息

书名：<<应对合格境外机构投资者>>

13位ISBN编号：9787802170452

10位ISBN编号：7802170451

出版时间：2005-4

出版时间：人民法院出版社

作者：谢红霞

页数：284

字数：235000

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<应对合格境外机构投资者>>

内容概要

引进合格的境外机构投资者（QFI）是对外开放和吸引外资方针的延续与拓展，这无疑为中国资本市场注入了新鲜血液，给市场带来活力，同时作为成熟市场代表的境外机构投资者的进入也增强了广大国内中小投资者的投资信心，并有助于营造价值投资理念和理性投资的市场氛围，抑制境外投机性游资对本国经济的冲击，这对我国证券市场的中长期发展具有重大的影响。

由于中国的证券市场是“新兴+转轨”的市场，证券市场政策法制环境面临一系列挑战。由于一些历史原因，初生就存在着许多政策、法规、体制等方面的缺漏，并由这些缺漏衍生出许多不规范的问题，如引入QFI机制存在着潜在风险、多层次的资本市场体系发展滞后、处于转型期的证券市场法律法规体系不健全、市场监管法则缺失、投资者合法权益保护机制亟待完善等等。这些问题不是一开始就能解决的，因为这是制度缺陷所造成的。因此，在引入QFI的过程中，如何通过建立和完善制度，从源头上切断不规范问题的发生，进而解决存量的不规范问题，是我们当前所面临的重要课题。

而制度的建设和完善不仅需要经验的积累，而且还要有时间和相应的条件。

基于以上的思考，本课题既从经济学，更从国际法的视角，将QFI机制下如何完善我国证券市场的法制环境进行了系统的研究和分析，并作了科学的切实可行的构想，诸如如何规范制度建设，尽快填补法律盲点，包括法律机制、管理体制、市场参与者的行为规范等，从而加快实现我国证券市场的运行规则与国际接轨，以最大限度地降低风险，促进证券市场的全面国际化。本课题突破了此前学术著作对QFI制度的研究往往只侧重其管理学层面的对策探析，某种程度上，走出了该制度所面临的大量的法律问题又无法应对的尴尬境地。

全文除结束语和附录外，共分七章，其主要内容如下：第一章，绪论。

这部分是本课题的基础。

首先，笔者对QFI的概念及其原理、操作流程作了简要的论述。

其次，详细论述了实行QFI对我国证券市场的中长期影响。

最后，阐明了本书的研究目的，即在于针对当前我国证券市场政策法制环境面临的一系列挑战，如何应对QFI的对策。

第二章，QFI的诞生历程。

本章通过QFI进军中国全程回放，阐述了我国QFII诞生的背景、动因和整个过程，并就QFI在一年来的有关额度、投资、收获、效应及其制度补漏等方面作了一个简要的回顾。

第三章，解析我国QFI的基本框架和制度设计。

从其基本框架和制度设计来看，这种合格的境外机构投资者制度，既借鉴了海外一些新兴市场的成功经验，又充分考虑到我国证券市场“新兴+转轨”的特殊国情。

可以说很好地坚持了“整体设计、循序渐进、稳步展开”的渐进开放模式，真正利用了QFI向外资渐进开放过程中保持市场各方面平稳过渡的制度创新优势。

在目前人民币资本项目尚未开放的背景下，通过特定的QFI制度开放市场不仅有助于我们解决证券市场开放中的核心问题——货币进出问题，也向证券市场国际化的方向迈出了决定性的第一步。

在这方面，以我国台湾地区为代表的海外周边市场的成功经验给我国的证券市场提供了有益的借鉴。

第四章，QFI与证券市场结构性变革。

在当前人民币资本项目尚未实现自由兑换的形势下，在中国的资本市场上引进QFI对证券市场的发展意义深远。

它有利于促进我国证券市场尽快走向国际化，并对证券市场带来结构性变革：一是投资者结构的变革；二是资金结构的变革；三是投资理念的变革；四是投资策略的变革；五是上市公司经营理念的变革。

第五章，我国实施QFI的漏解析。

这是本课题的重点。

首先分析了当前影响外资积极性的市场缺陷，意味着吸引“合格”机构投资者有一定的难度。

本章系统阐述了当前我国实施QFI存在的问题：一是引入QFI机制存在着潜在风险；二是多层次的

<<应对合格境外机构投资者>>

资本市场体系发展滞后；三是处于转型期的证券市场法律法规体系不健全；四是市场监管法则缺失；五是投资者合法权益保护机制亟待完善。

第六章，热点聚焦：QFII 机制下完善我国证券市场法制环境的构想。这也是本课题的重点之一。

QFII 对于我国证券市场发展的积极作用是显而易见的，但是，作为投资者是以获得收益为最终目的的，因此，如何应对影响QFII 预期的政策法制缺漏和当前我国实施QFII 所存在的一系列问题作者提出卓有成效的对策和建议：其一，建立完备规范的证券法律法规体系；其二，规范市场监管法则；其三，发展多层次的资本市场体系；其四，完善投资者权益保护机制。

第七章，证券间接持有跨境的法律适用。

这是本课题的难点，也是本课题研究的主要目的之一。

当今绝大多数交易活跃的证券都通过中间人系统持有，QFII 制度的实施就属于这种情况。

世界上的绝大多数证券市场都采用了间接持有系统。

在该系统下，投资者与发行人之间不再是直接关系，他们之间有一层或多层中间人。

证券的权益通过关系链上的多层簿记记录。

权益过户通常反映在簿记系统上，而不牵涉任何形式的实物券转移。

该系统符合全球化市场的需要，它降低了处理和交收的成本，降低了在直接持有系统内存在的失窃、遗失、伪造等的风险，同时仅通过改变中间人簿记记录来过户证券权益使证券权益不管是在境内还是跨境都可以得到快速、有效的分配。

<<应对合格境外机构投资者>>

书籍目录

第一章 绪论 一、QF 的概念及其原理 二、QF 投资交易操作流程 三、实行QF 制度对我国证券市场的中长期影响 四、研究QF 的目的和意义第二章 QF 的诞生历程 一、QFII进军中国全程回放 二、引入QF 周年回顾第三章 解读我国QF 的基本框架和制度设计 一、周边地区QF 制度实施的经验 二、QF 给发展中国家和地区带来了什么 三、我国QF 制度的实施特点 四、修改《暂行办法》的必要性 五、QF 所涉法律关系第四章 QF 与证券市场结构性变革 一、投资者结构的变革 二、资金结构的变革 三、投资理念的变革 四、投资策略的变革 五、上市公司经营理念的变革第五章 我国实施QF 制度的市场缺漏解析 一、我国引进QF 机制的潜在风险 二、资本市场体系发展滞后 三、处于转型期的证券市场法律法规体系不健全 四、市场监管法则缺失 五、投资者合法权益保护机制亟待完善第六章 热点聚焦：QF 机制下完善我国证券市场法制环境的构想 一、建立完备规范的证券法律法规体系 二、发展多层次的资本市场体系 三、规范证券市场监管法则 四、完善投资者权益保护机制第七章 证券间接持有跨境的法律适用 一、间接（多级持有系统） 二、跨境间接持有证券权利的国内法模式解析 三、证券权益问题的法律适用结论致谢附件一 合格境外机构投资者境内证券投资管理暂行办法附件二 上海证券交易所合格境外机构投资者证券交易实施细则附件三 深圳证券交易所合格境外机构投资者证券交易实施细则主要参考文献

<<应对合格境外机构投资者>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>