

来这章中我们主要介绍XBRL在财务报告中的应用。首先，我们介绍XBRL的基本概念，包括XBRL的定义、XBRL的组成、XBRL的优缺点等。其次，我们介绍XBRL在财务报告中的应用，包括XBRL在财务报告中的优势、XBRL在财务报告中的劣势、XBRL在财务报告中的未来发展趋势等。最后，我们介绍XBRL在财务报告中的实施情况，包括XBRL在财务报告中的实施现状、XBRL在财务报告中的实施难点、XBRL在财务报告中的实施建议等。

XBRL（eXtensible Business Reporting Language）是一种基于XML的财务报告语言，它允许企业以标准化的方式报告财务信息。XBRL的主要优势包括：提高财务报告的透明度和可比性、降低企业编制财务报告的成本、提高财务报告的效率和准确性等。然而，XBRL也存在一些劣势，如：学习曲线较陡、实施成本较高、数据安全问题等。

随着全球范围内对财务透明度和可比性的要求不断提高，XBRL的应用越来越广泛。目前，许多国家和地区已经强制要求上市公司使用XBRL报告财务信息。未来，随着XBRL技术的不断发展和完善，其在财务报告中的应用将更加广泛和深入。

可扩展商业报告语言



在资本市场的创新应用

Innovative Applications of XBRL
(eXtensible Business Reporting Language)
in Capital Markets

主编 张野

国家行政学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

可扩展商业报告语言(XBRL)在资本市场的创新应用/张野主编. —北京:国家行政学院出版社, 2013. 4

ISBN 978-7-5150-0756-4

I. ①可… II. ①张… III. ①可扩展语言-应用-资本市场-研究-中国 IV. ①F832.5-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 064323 号

书 名 可扩展商业报告语言(XBRL)在资本市场的创新应用

作 者 张 野 主 编

责任编辑 樊克克

出版发行 国家行政学院出版社

(北京市海淀区长春桥路 6 号 100089)

(010)68920640 68929037

<http://cbs.nsa.gov.cn>

编 辑 部 (010)68928817

经 销 新华书店

印 刷 北京金秋豪印刷有限责任公司

版 次 2013 年 9 月北京第 1 版

印 次 2013 年 9 月北京第 1 次印刷

开 本 787 毫米×1092 毫米 16 开

印 张 14.75

字 数 289 千字

书 号 ISBN 978-7-5150-0756-4

定 价 48.00 元

本书如有印装质量问题,可随时调换。联系电话:(010)68929022

主 编 张 野
编 委 李筱强 于文强 姚 峰 罗 凯 白 硕 蒋建人
邹 胜 刘慧清 苏 梅 葛伟平 张小威 刘 洁
编写人员 (按姓氏笔画为序):

丁 韬 王小鹏 邓寰乐 邓学智 冯晋雯 刘世平
李 海 李镇华 李云峰 沈 桢 初 壮 张兴东
寻晓青 张 苑 陈 功 陈帆峰 罗黎明 周晓明
赵 伟 赵国强 赵志刚 郑斌祥 贾霄鹏 钱宗保
陶 勇 龚 琳 程 立 董凤江

序 言

近年来,中国资本市场快速发展,市场功能不断发挥,在国民经济发展的地位和作用日益提升。中国证监会一直坚持“公开、公平、公正”的原则,努力提高资本市场的透明度,提高市场的运行效率,增强投资者的信心,维护投资者的合法权益,促进资本市场持续稳定健康发展。

为广大投资者提供准确、及时、公开、标准化的信息是资本市场正常运行的重要基础。可扩展商业报告语言(eXtensible Business Reporting Language, XBRL)是一种统一约定的数据传输格式。数据发送方和接收方在录入、校验、传输、读取数据时统一使用这种数据格式,可以实现“一方录入,多方使用”。近些年来, XBRL 在全球市场得到了越来越多的关注,广泛应用于银行、证券、保险和税务等领域。

中国证监会从 2003 年开始组织沪深交易所开展研究并在上市公司信息披露中采用了 XBRL 技术,逐步实现了定期报告(包括年报、半年报和季度报告)和摘要的采集、审核、披露和对外服务全流程的应用。2008 年,基金信息披露中开始采用 XBRL 技术,逐步实现了基金年报、半年报、季报、净值日报和临时公告的 XBRL 报送,取得了良好的效果。2010 年,首次公开发行股票电子化信息披露工作也开始研究采用 XBRL 技术。目前,我国资本市场 XBRL 的应用水平在国际上处于先进行列。

XBRL 在中国资本市场取得了良好的应用效果。一是应用 XBRL 可以提高业务报告的准确性。利用 XBRL 能够运用数据之间的勾稽关系进行数据校验,可以避免大量的人为错误。据统计,沪深交易所在上市公司年报中应用 XBRL,减少了 90% 的人为差错。二是应用 XBRL 可以提高业务信息的传递效率。由于 XBRL 报告的内容可以被计算机识别处理,在后续信息传递处理的各个环节不再需要人工处理,因此,速度可以大大提高。三是应用 XBRL 有助于提高对业务报告的分析深度。由于 XBRL 报告的数据信息可以进入数据库,可以将不同时期的、相关的业务报告集中保存并利用专业的计算机工具进行深度分析,因此,对业务数据的分析

可以更透彻。四是应用 XBRL 可以节约大量的人力成本。利用 XBRL 可以在业务报告生成时直接地从企业的信息系统中采集数据,在后续处理分析时也可以由计算机进行处理,因此可以节约大量的人力成本,同时也避免了人工处理引入的错误。

《可扩展商业报告语言(XBRL)在资本市场的创新应用》一书全面反映了 XBRL 在资本市场的应用情况。该书介绍了 XBRL 技术基础及其特点,介绍了证券期货业电子化信息披露规范体系的框架及内容,以实际案例分享了资本市场电子化信息披露的经验和成果,并对 XBRL 未来的应用发展做了展望,内容丰富,是一本能够全面了解 XBRL 在中国资本市场应用情况的读物。

衷心希望本书可以为从业人员、研究机构以及广大投资者、中介机构、服务机构、监管机构全面了解 XBRL 及其在中国资本的应用提供有益的帮助。

黎晓宏

二〇一三年元月

可扩展商业报告语言

XBRL

目 录

contents

在资本市场的创新应用

序言	III
----------	-----

基础篇 :::::::::::::::::::::::::::::::::::::: 1

第一章 资本市场与信息披露	3
---------------------	---

1.1 资本市场简介	3
1.2 中国资本市场的特点	6
1.3 资本市场的信息披露	9

第二章 XBRL 简介	15
-------------------	----

2.1 XBRL 的发展历史	16
2.2 XBRL 的特点和优势	17
2.3 XBRL 技术的要素	21
2.4 XBRL 的语言基础-XML	29
2.5 XBRL 网络应用工具	38

第三章 XBRL 技术规范	44
---------------------	----

3.1 技术规范分类	45
3.2 XBRL 2.1 技术规范	46
3.3 维度(DIMENSIONS)	65
3.4 公式 FORMULA	70
3.5 INLINE XBRL	76

创新与应用篇 :::::::::::::::::::::::::::::::::: 79

第四章 中国资本市场电子化信息披露规范体系	83
4.1 基础框架	84
4.2 编码规则	85
4.3 标引模板	90
4.4 实例文档封装格式	96
4.5 注册管理规范	99
第五章 中国资本市场 XBRL 基础管理平台	106
5.1 概述	106
5.2 业务概况	109
5.3 技术概况	111
5.4 基础管理平台的创新点	121
第六章 XBRL 在上市公司电子化信息披露的应用	124
6.1 应用成效	124
6.2 XBRL 业务开展情况	126
6.3 XBRL 信息披露应用技术情况	130
6.4 数据应用主要内容	136
第七章 XBRL 在基金公司电子化信息披露的应用	139
7.1 概况	139
7.2 标引规范	141
7.3 技术文档与技术框架	150
7.4 基金信息披露特殊参与主体与业务管理	156
7.5 数据开发与应用	162
第八章 XBRL 在首次公开发行股票电子化信息披露的应用	172
8.1 IPO 电子化信息披露的特点	172
8.2 应用 XBRL 技术进行 IPO 电子化信息披露的作用和意义	174
8.3 IPO 电子化信息披露的主要内容及其 XBRL 标注	175
8.4 IPO-XBRL 分类标准及电子化信息披露的相关系统	181
8.5 XBRL 在发行审核中的深入应用	190

展望篇 197

第九章 XBRL 在中国资本市场的应用展望	199
9.1 在资本市场内其他领域的推广	199
9.2 信息披露系统建设	202
9.3 XBRL 在企业内部的应用	205
第十章 XBRL 在电子政务信息公开领域应用展望	207
10.1 电子政务概述	207
10.2 电子政务信息	210
10.3 XBRL 对电子政务影响分析	213
10.4 XBRL 与电子政务标准框架匹配分析	216
参考文献	219
后记	222

可扩展商业报告语言 | 基础篇

XBRL

在资本市场的创新应用

信息披露制度是保障投资者权益的基本制度,直接影响到资本市场的透明度和定价效率,是证券市场“三公”原则的基础,是证券市场监管的核心内容。作为信息披露制度与现代计算机技术相结合的产物,电子化信息披露在证券市场正在发挥着越来越重要的作用。通过建设标准化的电子化信息披露体系,依靠现代化的信息技术手段,不断完善信息披露体系的软硬件基础设施,从而进一步提高信息披露质量、提升监管效能,不断提高市场透明度、增强投资者的信心,维护投资者的合法权益,是电子化信息披露体系建设的长远目标,也正在成为世界资本市场的发展趋势和基础运行规则的重要组成部分。

可扩展商业报告语言(eXtensible Business Reporting Language, XBRL)是可扩展标记语言(XML, eXtensible Markup Language)在商业报告领域的一种应用,是目前应用于非结构化信息^[1],尤其是财务信息处理的一种技术标准。通过给商业报告中的内容增加特定的标记和分类,使计算机可以识别相关信息,进而对相关信息进行验证和分析。

目前世界各国的监管者普遍认为,在资本市场信息披露中普及应用 XBRL 技术,是实现提高信息披露有效性和市场透明度,提升监管效能的有效手段。

第一章 资本市场与信息披露

1602年,荷兰东印度公司发行了世界上第一支股票,并在阿姆斯特丹交易所上市交易。自此以后的几百年间,尤以股份制为代表的现代企业制度赋予了资本新的活力。伦敦、法兰克福、巴黎、纽约、东京,世界主要金融市场相继建立了自己的资本市场,在各自法律法规体系下发行和流通各种金融工具,股票、债券、期货和衍生品等金融产品不断丰富创新,市场功能结构逐步完善,在全球经济一体化进程中,不同国家资本市场之间相互影响,不断加深联系,取得了飞速发展,国际资本市场与国际货币市场共同为世界经济和虚拟经济的增长提供了持续动力。

我国资本市场刚刚发展逾20年,从无序到规范,市场规模不断壮大,制度不断完善,市场经营机构和投资者不断成熟,逐步成长为一个在法律制度、交易规则、监管体系等各方面与国际普遍公认原则基本相符的资本市场。

资本市场的发展离不开持续有效的信息披露,不管是对于国际成熟的资本市场来说,还是对于我国这样的新兴资本市场,信息披露都是一项重要的制度,它是市场约束的基础,是实现资本市场三公原则的基石,各国都在努力制定信息披露的规范标准,以提高信息披露的效用,提升整个资本市场的规范性和透明度。

1.1 资本市场简介

资本市场从概念上来说是一个中长期资金市场,是指一年以上各种资金借贷和证券交易的场所。它是整个金融市场的一部分,是与货币市场一起为满足日常生产和投资所需进行资金筹措和运用,为国民经济发展提供持续服务的一个市场。

资本市场从各个角度去分有着不同的分类,如果按资金的融通方式分,可分为证券市场和银行中长期信贷市场;如果按发行交易的职能分,可分为一级市场和二级市场,所谓一级市场即发行市场,二级市场则指流通市场;如果从金融工具的权属性质分,分为股权市场和债权市场,股权市场的工具主要指股票,债权市场的工具则包括债券、商业本票、贷款等。

资本市场的主要功能如下:

(1) 筹资功能

资本市场主要提供两种融资方式,一种是直接融资,一种是间接融资。资金需求方通过证券市场进行的融资为直接融资,如发行股票、债券等;资金需求方通过

银行等中介结构进行中长期信贷融资则为间接融资。从 1990—2010 年的 20 年间,我国资本市场筹资额度超过 3 万亿元,强力支持了当时的国企改革。

(2) 定价功能

由于资本市场有发行和流通市场,资产发行和流通必定会产生交易价格,且买卖双方均希望以反映资产真实价值的价格进行交易。因此,资本市场自然就有价格发现的功能。在财务上,我们经常使用“公允价值”对资产价值进行计量,其中一个计量依据就是对有活跃交易的产品采用其交易市场的价格作为最终的公允价值,这本身就是对资本市场定价功能的一个肯定。

(3) 投资功能

资本市场同时也是一个投资市场,有融资方则必有投资方。当不同的投资者将自己的闲散资金或者专门用于投资的资金购买资本市场相关的资产产品,即是一种投资。资本市场本身为投资方提供的也不仅是投资品种,还包括交易制度、投资跑道、交易规则、结算服务等环节的一系列内容,是一套完整的投资体系。

(4) 优化配置功能

资本的逐利性质反应到最终投资市场上就是优胜劣汰,好的资产得到更多的资金支持,差的资产逐渐被边缘化或者摈弃,反应到发行市场也一样,好的公司可以筹集到更多的资金,差的公司则不能筹集或者筹集较少。因此,资本市场不仅提供了一个资源配置的功能,而且还优化资源的配置结构,引导资金的流向。

全球资本市场发展迄今为止已有几百年的历史,资本市场制度不断完善,市场发展规模不断壮大,以其中的上市公司为例,来自世界银行的统计数据显示,2007 年全球上市公司资本额度首次超过了 63 万亿美元,截止 2011 年,仍超过 44 万亿美元,相较 2002 年,十年期间增长了近一倍。如下图 1-1 所示:



图 1-1 全球上市公司资本总额

在全球上市公司资本总额排行榜上,2011 年前十名国家上市公司合计总额达 39 万亿美元,占世界总额的 88.3%,其中美国资本市场最为发达,在次贷危机后仍超过 15.6 万亿,占世界总额的 1/3。作为新兴转轨市场的中国,从 2007 年起首次

超过日本,排名第二,近年来稳固于世界前三,成为了国际资本市场不可忽视的成长力量,前十名数据具体如表 1-1 所示:

表 1-1 全球上市公司资本额度最大前十名国家

国家	上市公司资本额度(1~5名) 单位:美元				
	美国	日本	中国	加拿大	法国
2002	11 098 101 530 000	2 126 075 000 000	463 079 980 000	575 316 000 000	966 961 500 000
2003	14 266 265 700 000	3 040 664 775 590	681 203 680 000	893 950 321 133	1 355 925 327 952
2004	16 323 726 300 000	3 678 261 910 803	639 764 550 000	1 177 517 943 582	1 559 109 677 858
2005	16 970 864 548 060	4 736 512 818 775	780 762 720 000	1 480 891 114 535	1 758 720 655 892
2006	19 425 854 794 360	4 726 268 901 851	2 426 325 822 800	1 700 708 086 277	2 428 571 995 791
2007	19 947 283 820 000	4 453 474 908 957	6 226 305 290 000	2 186 550 151 976	2 771 216 780 227
2008	11 737 645 610 000	3 220 485 162 543	2 793 612 600 029	1 002 215 228 838	1 492 327 413 490
2009	15 077 285 740 000	3 377 892 255 200	5 007 646 096 891	1 680 958 122 675	1 972 040 199 973
2010	17 138 978 000 000	4 099 591 000 000	4 762 836 764 951	2 160 228 651 940	1 926 488 295 470
2011	15 640 707 100 000	3 540 684 600 000	3 389 098 223 398	1 906 589 246 256	1 568 729 793 722
国家	上市公司资本额度(6~10名) 单位:美元				
	巴西	英国	澳大利亚	德国	西班牙
2002	123 807 260 000	1 864 262 218 287	378 845 655 724	691 124 490 616	464 998 425 858
2003	234 560 040 000	2 460 063 963 480	585 475 096 074	1 079 026 236 125	726 243 365 288
2004	330 346 580 000	2 815 928 019 428	776 402 759 269	1 194 517 105 828	940 672 882 969
2005	474 646 880 000	3 058 182 414 470	804 073 802 362	1 221 250 098 842	960 023 632 225
2006	711 099 910 000	3 794 310 288 456	1 095 857 964 846	1 637 825 722 041	1 323 089 753 396
2007	1 370 376 600 000	3 858 505 426 696	1 298 429 048 000	2 105 505 641 000	1 800 097 149 000
2008	589 384 021 012	1 851 953 510 993	675 618 871 200	1 107 957 423 150	946 113 123 222
2009	1 167 334 984 012	2 796 444 322 693	1 258 455 637 300	1 297 567 916 506	1 297 226 915 352
2010	1 545 565 661 434	3 107 037 940 785	1 454 546 975 050	1 429 706 705 313	1 171 614 868 753
2011	1 228 969 170 883	1 202 031 301 424	1 198 163 542 400	1 184 458 631 443	1 030 951 409 037

尽管全球资本市场的发展,尤其是世界主要的一些国家都在近年来取得了较大成就,但资本市场并非毫无风险,也存在系统性风险和非系统性风险,国际资本市场也总是在发展的过程中伴随着经济大周期频现危机。

1929—1933年,美国发生巨额债务违约,资本外逃,经济大萧条;

1980—1988年,波兰以及墨西哥,巴西,阿根廷等拉美国家陷入债务危机;

1997年,亚洲金融危机爆发,泰国等亚洲国家外汇受国际游资炒作,资本市场受影响,资本从亚洲外逃;

2007年,美国次贷危机开始爆发,之后希腊等欧洲国家发生债务危机,国际资本市场再次陷入动荡。

资本市场对国民经济的发展是重要的,但资本市场也如同水,水能载舟,也能覆舟。由于集结了多方力量博弈,很多时候都可能乱象丛生,投机氛围浓重,充满了风险。而防范风险的手段也是多样化的,加强对市场的监管,加强制度建设,发

展合规机构投资者等都是比较有效的防范风险的方式。

如今,资本市场正朝着全球化趋势发展,各国金融市场互相不可分割,金融工具跨境交易增多,随着资产证券化,资产的流动性大幅提高,资本流动速度加快;资本市场的投资者也越发具有国际视野,机构化投资趋势明显。而信息技术如互联网、电子交易技术、信息披露技术、安全技术、支付技术等的发展,为国际资本市场发展提供了技术保障。全世界范围内的监管者们应当联合起来,采用更为先进的技术手段来进行监管,以能够及时把控出现的新情况,在防范金融危机中起到积极的作用。

1.2 中国资本市场的特点

中国资本市场的主要特点被很多人总结为“新兴+转轨”。说它“新兴”,是因为对于国际资本市场来说,中国资本市场才发展 20 多年,完全是一个新兴市场。说它是“转轨”,是因为这 20 年我国正处于国有企业改制转轨时期,因此资本市场也客观肩负了服务国企改制的重任。

从深圳“8.10 事件”、“3.27 国债事件”到“基金黑幕”、“股市赌场论”,中国资本市场正从无序中走过来,逐渐规范发展。接下来,让我们看看中国资本市场是怎么起来的,发展过程中又体现了哪些特点。

20 世纪 70 年代末期以来的中国经济改革大潮,推动了资本市场在中国境内的萌生和发展。在过去的几十年间,中国资本市场从无到有,从小到大,从区域到全国,得到了迅速的发展,在很多方面走过了一些成熟市场几十年甚至是上百年的道路。

(1)1978—1992 年,源于中国经济转轨过程中企业的内生需求,中国资本市场开始萌生,发展初期,市场处于一种自我演进、缺乏规范和监管的状态,并且以区域性试点为主;

(2)1993—1998 年,统一监管体系的初步确立,交易所成立,使得中国资本市场从早期的区域性市场迅速走向全国性统一市场。随后,在监管部门的推动下,一系列相关的法律法规和规章制度出台,资本市场得到了较为快速的发展^[2];

(3)1999—2007 年,1999 年《证券法》的实施及 2006 年《证券法》和《公司法》的修订,使中国资本市场在法制化建设方面迈出了重要的步伐;一批大案的及时查办对防范和化解市场风险、规范市场参与者行为起到了重要作用;国务院《关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》的出台标志着中央政府对资本市场发展的高度重视;以股权分置改革为代表的一系列基础性制度建设使资本市场的运行更加符合市场化规律;合资证券经营机构的出现和合格境外机构投资者等制度的实施标志着中国资本市场对外开放和国际化进程有了新的进展;

(4)2008 至今,中国资本市场经历了世界经济危机,停止了继续增长势头,监管机构适时进行了发行制度的改革,并在适当的时机推出了股指期货、允许证券公司融资融券,弥补了资本市场的一些制度性缺陷。

尽管经历了各种坎坷,但是,中国资本市场的规模不断壮大,制度不断完善,证券期货经营机构和投资者不断成熟,逐步成长为一个在法律制度、交易规则、监管体系等各方面与国际普遍公认原则基本相符的资本市场。其具体体现在:

(1) 市场规模逐渐扩大

2002—2012 年的十年间,中国证券市场经历了高峰和低谷,经受住了考验,资本市场在动荡中仍取得了举世瞩目的发展成就。截至 2012 年 8 月,沪深交易所 A、B 数量已达到 2 477 只,较 2002 年已翻倍,发行总股本达到 3.8 万亿,股票总市值仍达到 20.9 万亿,日均成交为 1 000 亿元。如下表 1-2 所示:

表 1-2 2002—2012 年证券市场概况

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012 年 8 月
境内上市公司数(A、B 股)(家)	1 224	1 287	1 377	1 381	1 434	1 550	1 625	1 718	2 063	2 342	2 477
境内上市外资股(B 股)(家)	111	111	110	109	109	109	109	108	108	108	108
境外上市公司数(H 股)(家)	75	93	111	122	143	148	153	159	165	171	174
股票总发行股本(A、B、H 股亿股)	5 875.45	6 428.46	7 149.43	7 629.51	8 489.57	10 224.85	12 522.85	16 162.85	23 184.35	36 095.52	38 110.06
其中:流通股本(亿股)	2 036.9	2 269.92	2 577.18	2 914.77	5 637.78	10 331.52	12 578.91	19 759.53	25 642.03	28 850.26	30 595.49
股票市价总值(A、B 股亿元)	38 329.13	42 457.71	37 055.57	32 430.28	39 403.9	327 140.89	121 366.44	243 939.12	265 422.59	214 758.10	209 564.96
其中:股票流通市值(亿元)	12 484.56	13 178.52	11 688.64	10 630.52	25 003.64	93 064.35	45 213.9	151 258.65	193 110.41	164 921.30	161 576.38
股票成交金额(亿元)	27 990.46	32 115.28	42 333.97	31 664.47	90 468.69	460 556.22	267 112.64	535 986.74	49 581.77	421 646.74	24 027.04
日均股票成交金额(亿元)	118.1	133.26	174.21	130.84	375.39	1 903.12	1 085.82	2 196.67	2 155.73	1 728.06	1 044.65
上证综合指数(收盘)	1 357.65	1 497.04	1 266.5	1 161.06	2 675.47	5 261.56	1 820.81	3 277.14	2 808.08	2 199.42	2 047.52
深证综合指数(收盘)	388.75	378.62	315.81	278.75	550.59	1 447.02	553.3	1 201.34	1 290.87	866.65	838.53
股票有效帐户数(万户)						9 280.59	10 449.69	12 037.69	13 391.04	14 050.37	13 901.01
平均市盈率(静态)											
上海	34.5	36.64	24.29	16.38	33.38	59.24	14.86	28.73	21.61	13.40	11.03
深圳	38.22	37.43	25.64	16.96	33.61	72.11	17.13	46.01	44.69	23.11	20.68

续表

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012年8月
证券投资基金数量(只)	71	110	161	218	301	346	439	557	704	915	1 069
交易所上市证券投资基金成交金额(亿元)	1 166.61	682.65	452.14	773.13	1 909.68	8 620.1	5 831.06	10 249.59	837.13	6 365.80	702.94

(2) 机构投资者得到迅速发展

这十年期间,证监会大力发展基金为代表的机构投资者,基金公司数量从1998年的6个,到2012年8月的73个,增长到12倍。其中中外合资基金大规模进入国内证券市场,达到41只,占56%。基金品种从2002年的71只,到2012年8月的1 069只,增长到15倍。增长趋势见图1-2:

证券投资基金数量

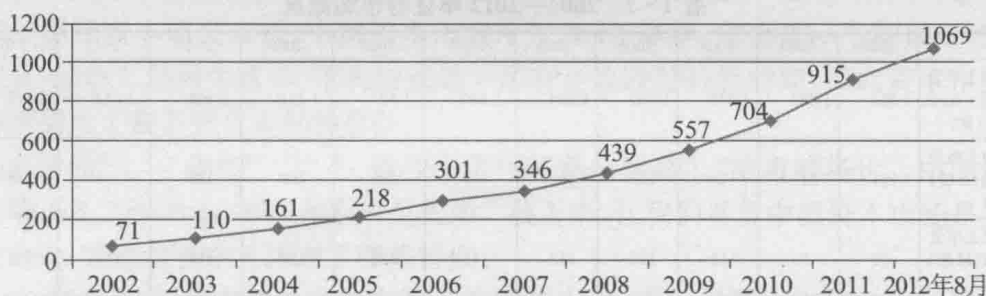


图 1-2 证券市场投资基金数量增长

不仅基金数量规模上得到增长,在基金产品类型上也不断创新,出现了伞形、短期理财、QDII 基金、创新封闭式基金、分级基金、联接基金、跨境 ETF 等一系列新概念,丰富了投资风格,满足不同阶段的资本市场投资者个性化需求,其中规模最大基金公司华夏基金管理的资产规模超过 2 000 亿,发行数量最多的基金公司如易方达发行了近 40 个基金品种。

同时,2012年以来,为进一步促进境内资本市场的改革发展,外汇局加快合格境外机构投资者(QFII)投资额度的审批节奏。2012年1月1日至9月19日,外汇局共计核准了72家QFII机构91.78亿美元的投资额度(含追加投资额度)。截至2012年9月19日,外汇局累计核准157家QFII机构,共计308.18亿美元投资额度。

(3) 多层次资本市场初步成型

市场结构日趋完善,初步形成与实体经济需求基本相符的市场体系。这些年来,在证券市场方面,主板市场、中小板市场不断发展壮大,创业板市场平稳推出,代办股份转让扩大试点有序推进,非上市公众公司监管政策出台,公司债券市场建设步伐加快,有力支持了实体经济的发展。