

# 子公司与公募双足鼎立 深圳基金业引领大资管时代发展趋势

□本报记者 黄丽

大资管时代到来令资产管理行业骤生变局。近日,中国基金业协会发布了全国基金行业资产管理规模榜单,基金公司资产组成结构浮出水面,深圳基金行业发展势头之快令人咋舌。数据显示,截至2015年6月底,深圳地区基金管理公司及其子公司管理资产总规模达4.9万亿元,占全国基金行业管理规模的30.13%,比2014年底增加64.2%;在全国排名前十的基金公司中,深圳地区占5席,管理规模总计2.8万亿元,占前十家公司管理总规模的45.21%,比2014年底增加78.34%;在资产管理规模超过4000亿元的前十二家基金公司中,深圳地区基金公司占据7席,在全国基金管理规模中成绩斐然。

业内人士指出,深圳基金业之所以在近三年取得高速发展,很大原因在于子公司业务的迅速扩张,而不论是公募业务还是子公司业务,深圳基金业的创新势头都完美地契合了深圳“创新之都”的名号。此外,监管也是极其重要的一环,在为创新助力的同时,深圳基金业独特的监管方式使基金业务规模在风险可控的范围内健康增长。

## 子公司与公募齐头并进

截至目前,公募基金行业已有17年发展历程。中国基金业协会最新数据显示,截至今年6月底,我国共有基金管理公司97家,其中合资公司46家,内资公司51家;取得公募基金管理资格的证券公司7家,保险资管公司1家。以上机构管理的公募基金资产合计7.11万亿元。值得注意的是,6月底时,发展仅有两年半的基金子公司资管规模总量已经达到6.07万亿元,逼近公募基金资产规模。基金子公司的力量不容小觑。同期公布的基金公司专户数据显示,截至今年6月底,93家基金公司的专户规模共计2.93万亿元。基金子公司的资管规模目前已经是母公司专户规模的2倍有余。

事实上,自2012年年底起步以来,基金子公司的发展一直备受业内关注。近两年基金专户子公司发展迅猛,2013年一年曾有50家基金子公司宣告成立,至今,基金子公司已发展至75家,还有2家待批。仅仅两年半的时间内,基金子公司从无到有,已经积累了逾6万亿元的资管规模。

从目前的情况来看,虽然公募资产仍是基金行业的顶梁柱,41家基金公司管理的公募资产占管理的总资产比例在50%以上,但部分基金公司的子公司业务已经悄然“逆袭”,甚至超越母公司的公募资产规模,统计发现,27家基金管理公司的子公司业务规模占比在50%以上。

中国基金业协会公布的基金子公司专户业务规模排名显示,截至2015年6月底,全国基金

子公司规模达到6.07万亿,深圳基金子公司规模2.72万亿。位于深圳的民生加银资产管理有限公司、招商财富资产管理有限公司、深圳平安大华基金、融通基金在全国基金子公司中资产管理规模位列前四名,资产规模合计18642亿元,占前十家子公司管理总规模的58.31%。目前深圳地区基金公司设立了18家基金子公司,优越的金融创新环境也吸引10家外地基金公司注册于前海,落户深圳。

第三是组织创新。不久前,全国首创治理结构创新的金信基金在深圳成立。该公司成为全国首家实际控制人为自然人的基金公司,基金行业专业人士成为基金公司实际控制人。创金合信基金则在设立时即通过员工持股平台安排员工持股计划,也是全国首创。上述创新举措有望改变公募基金行业困扰已久的人才流失现象。

第四是跨界创新。红土创新基金就是典型代表。该基金公司是全国首家由私募机构发起设立的公募基金公司,依托股东深创投的业界口碑和投资优势,在专户投资方面充分发挥特色,实现差异化发展。私募机构跨界发展,将为公募基金注入新的活力。

此外,开放创新也是深圳地区特色鲜明的亮点之一。据知情人士透露,近日恒生银行与深圳市前海金融控股有限公司在前海签署合资协议,双方将向监管机构申请设立合资基金管理公司,其中外资机构恒生银行将作为该合资基金公司的控股股东,这也意味着国内首家境外机构控股的基金公司即将诞生,并将成为首家根据CEPA补充协议一打破外资在公募基金持股比例限制的合资基金公司。这既是落实金融行业对外开放政策的重要成果,也是深圳基金行业国际化再上新台阶的一个标志。

前海创新则体现了深圳独具特色的创新优势。前海作为国家金融改革创新试验田,政策开放的新成果吸引众多基金公司、基金子公司、私募机构入驻,前海正在成为我国财富管理行业的“蓝海”。截至2015年6月底,前海汇聚了6家基金公司、23家基金子公司,同时,注册在深圳的239家私募机构中绝大部分选择前海作为创新发展基地。今年年初,南方基金旗下南方资本、招商基金旗下招商财富、长城证券旗下长城富浩基金、中诚信托子公司深圳前海中诚股权投资基金等多家在深圳前海注册的机构,获批QDIE试点资格,目前已有相关创新产品陆续问世。

其次是业务创新。随着高净值客户群体逐渐庞大,过去基金管理公司针对普通投资者投资需求的公募业务已经不能满足日新月异的市场需求,通过私募业务为高净值客户服务将成为基金行业的创新发展方向之一,这也是未来财富管理行业发展的必然趋势。以基金子公司为载体,以非标业务为代表,同时对资产证券化、新三板等新兴业务进行积极探索,深圳新兴财富管理机构正蓬勃发展。深圳基金子公司通过挖掘股东资源、发挥主动管理能力积极

拓展新型业务范围,在资产规模上取得领先优势。截至2015年6月底,民生加银基金、招商基金、平安大华基金、融通基金在全国基金子公司中资产管理规模位列前四名,资产规模合计18642亿元,占前十家子公司管理总规模的58.31%。目前深圳地区基金公司设立了18家基金子公司,优越的金融创新环境也吸引10家外地基金公司注册于前海,落户深圳。

第三是组织创新。不久前,全国首创治理结构创新的金信基金在深圳成立。该公司成为全国首家实际控制人为自然人的基金公司,基金行业专业人士成为基金公司实际控制人。创金合信基金则在设立时即通过员工持股平台安排员工持股计划,也是全国首创。上述创新举措有望改变公募基金行业困扰已久的人才流失现象。

第四是跨界创新。红土创新基金就是典型代表。该基金公司是全国首家由私募机构发起设立的公募基金公司,依托股东深创投的业界口碑和投资优势,在专户投资方面充分发挥特色,实现差异化发展。私募机构跨界发展,将为公募基金注入新的活力。

此外,开放创新也是深圳地区特色鲜明的亮点之一。据知情人士透露,近日恒生银行与深圳市前海金融控股有限公司在前海签署合资协议,双方将向监管机构申请设立合资基金管理公司,其中外资机构恒生银行将作为该合资基金公司的控股股东,这也意味着国内首家境外机构控股的基金公司即将诞生,并将成为首家根据CEPA补充协议一打破外资在公募基金持股比例限制的合资基金公司。这既是落实金融行业对外开放政策的重要成果,也是深圳基金行业国际化再上新台阶的一个标志。

前海创新则体现了深圳独具特色的创新优势。前海作为国家金融改革创新试验田,政策开放的新成果吸引众多基金公司、基金子公司、私募机构入驻,前海正在成为我国财富管理行业的“蓝海”。截至2015年6月底,前海汇聚了6家基金公司、23家基金子公司,同时,注册在深圳的239家私募机构中绝大部分选择前海作为创新发展基地。今年年初,南方基金旗下南方资本、招商基金旗下招商财富、长城证券旗下长城富浩基金、中诚信托子公司深圳前海中诚股权投资基金等多家在深圳前海注册的机构,获批QDIE试点资格,目前已有相关创新产品陆续问世。

## 监管助力构建金融稳定“安全区”

当行业高速发展时,如何在创新与风险控制之间寻求平衡点成为深圳基金行业监管部门的重要课题。深圳证监局的监管思路是以风险控制为导向,采取透明化、阳光化监管手段,建立风险监测与分析系统,科学划分风险等级,引导监管对象提升风险控制水平并主动弥补内控不足,通过完整的事前事中事后监管

机制,防范风险,化解风险。这一机制目前看取得了良好效果。截至2015年6月底,深圳辖区基金公司及基金子公司资产规模、券商资管规模、私募基金规模合计7.8万亿元,其中风险资产规模为238亿元,仅占0.31%,这一比例甚至比很多银行都低。

深圳地区的基金子公司发展十分迅猛,但其业务风险一直是行业的关注焦点。深圳证监局内部人士表示,对于子公司业务,深圳证监局采取了每周统计、每周分析跟踪监测的手段,严格控制风险。当资产真正出现风险时,优先选择市场化的处置方式,帮助公司平稳渡过危机。“这一系统两年前就开始构建,现在仍是人工报送,未来将建设一个新的电子系统。”

深圳某基金子公司向中国证券报记者表示,在风险监测上,深圳证监局关注经济运行情况、重视市场总体情况的变化,密切跟进资产管理行业的全面业务风险情况,聚焦基金公司及子公司的项目风险敞口,及时将上述风险发生情况向基金公司及子公司宣导,从预防和控制风险、发现与处理风险、锁定和化解风险等多个层次、多个角度及时提示风险,并实际指导基金公司及子公司的应对风险,准确化解风险。

“今年3月,因宏观经济运行原因,某些私募债的发行人陷入资金周转困难,私募债违约情况陆续曝出,某担保公司因涉及尚未到期或回售日到期的私募债数只,后被撤消了融资性担保公司经营许可证。深圳证监局关注到此事后,高度重视辖区内资管机构产品涉及的情况,第一时间对辖区涉及该担保公司项目进行关注,对深圳地区第三方担保产品和风险处置工作进行督导及风险排查。”上述人士表示。深圳证监局针对辖区券商基金子公司相关资管产品,采取“一司一策”的原则制定有针对性的监管方案,搭建交流平台对涉及担保的项目进行逐一风险分析,积极推动辖区公司逐笔解决涉及产品问题。通过与融资人、担保人等相关各方及时沟通,对资金流向项目持续跟踪,落实产品兑付安排,并按期向证监局进行书面监控报告,确保每只产品跟进到位,措施得当。辖区公司根据证监局的风险防控建议,逐步建立了交易对手的名单制,对交易对手在准入之外,根据交易对手的履约情况和市场情况及时调整合作交易对手,并建立动态的交易对手规模控制指标,切实防范项目风险。

除了深圳证监局的监管服务,深圳基金同业公会作为独立的行业自律组织,也会向基金公司传达合规风控的法律要求与精神,强化行业的自律管理能力,提高行业的凝聚力,积极推进与证监会与中基协的业务合作。尤其突出的是7月3日行业危难时,公会在会员的要求下,较早地发布了坚定信心、稳定市场的倡议书,对稳定投资者和会员的信心起到了积极的作用。

中共中央决定  
给予郭伯雄开除党籍处分  
将郭伯雄涉嫌犯罪问题及线索  
移送司法机关依法处理

□新华社电

中共中央政治局会议审议并通过中央军委纪律检查委员会《关于对郭伯雄组织调查情况和处理意见的报告》,决定给予郭伯雄开除党籍处分,对其涉嫌严重受贿犯罪问题及线索移送最高人民检察院授权军事检察机关依法处理。

2015年4月9日,中共中央依照党的纪律条例,决定对郭伯雄进行组织调查。经查,郭伯雄利用职务便利,为他人谋取职务晋升等方面利益,直接或通过家人收受贿赂,严重违反党的纪律,涉嫌受贿犯罪,情节严重,影响恶劣。

会议认为,严肃查处郭伯雄严重违纪违法问题,充分体现了以习近平同志为总书记的党中央推进全面从严治党、依法治军从严治军的坚定政治决心,表明了党中央坚定不移惩治腐败的坚强意志。全党全军必须充分认清当前党风廉政建设和反腐败斗争形势依然严峻复杂,坚定不移把党风廉政建设和反腐败斗争引向深入。任何人都不论权力大小、职务高低,只要触犯党纪国法,都要严肃查处,绝不姑息,绝不手软。

会议强调,各级党委要加强对党员干部特别是高级领导干部的教育、管理、监督,加强反腐倡廉法规制度建设,发挥法规纪律的约束作用,推动形成不敢腐、不能腐、不想腐的有效机制,不断取得党风廉政建设和反腐败斗争新成效。各级领导干部必须牢固树立马克思主义世界观、人生观、价值观,自觉加强党性修养,严守党的政治纪律和政治规矩,树立正确的权力观、地位观、利益观,带头践行“三严三实”要求,带头遵守廉洁自律各项规定,带头反对腐败,自觉经受住各种诱惑和考验,永葆党的先进性和纯洁性。

会议强调,人民军队始终是党和人民信赖的队伍。改革开放以来,在党中央坚强领导下,国防和军队建设取得了显著成就,人民军队在维护国家主权、安全、发展利益,保卫人民安定生活等方面作出了重大贡献。各地区各部门要一如既往关心和支持军队建设改革,维护和促进军政军民团结,为实现强军目标提供坚强保障。军队各级要深入抓好思想政治建设和作风建设,认真贯彻落实全军政治工作会议精神,坚持思想领先,坚持练兵备战,坚持严字当头,坚持身作则,继承发扬党和军队光荣传统和优良作风,永葆人民军队政治本色,确保高度稳定和集中统一,不断凝聚强军兴军的强大正能量。

## 深交所调整

### 部分证券品种收费标准

□本报记者 张莉

深交所公告,为进一步降低投资者交易成本,促进市场健康发展,经研究决定,现就深圳证券市场部分证券品种收费标准做出调整。

自2015年8月1日起,深交所收取的A股交易经手费由按成交金额0.0696‰双边收取调整为按成交金额0.0487‰双边收取;深交所收取的B股交易经手费由按成交金额0.301‰双边收取调整为按成交金额0.0487‰双边收取;深交所收取的证券投资基金交易经手费由按成交金额0.0975‰双边收取调整为按成交金额0.0487‰双边收取;深交所国债回购、其他债券回购交易经手费暂免收取。

同时,优先股交易经手费收费标准仍为普通股的80%,并按调整后的普通股标准费率相应调整。对相关证券品种的大宗交易,其经手费收费标准按调整后的标准费率同步下浮,下浮幅度维持不变,即A股下浮30%,B股、基金下浮50%,债券回购暂免收取。

同时,自2015年8月1日起,深交所可转债、可交换债券上市费(含上市初费与上市年费)暂免收取。

## 沪股通交易过户费 收费标准8月1日调整

□本报记者 李超

30日,中国结算网站公布《关于调整沪股通交易过户费收费标准的通知》称,根据《关于调整A股交易过户费收费标准有关事项的通知》,自8月1日起,沪股通交易过户费收费标准由原“按成交股份面值的0.6‰元人民币计收(双向收取)”修改为“按成交金额0.02‰元人民币计收(双向收取)”。沪港通其他登记结算收费标准及标准维持不变。

## 湖北建两大信息系统 保护投资者利益

□本报记者 刘向东

记者获悉,湖北正在推进投资者信息数据系统和适当性管理动态数据库建设,以保护证券市场投资者利益。相关人员透露,这两大信息系统预计将于8月初上线试运行。这是由湖北证监局指导,湖北证券业协会承办的“投资者之家”项目,项目将通过透露。

“为了解投资者信用状况,协会正联合证监会加紧湖北辖区投资者信息数据库建设,建立投资者市场预警机制。”湖北省证券业协会相关负责人介绍,“为强化投资者适当性管理原则,协会还正在开发投资者适当性管理动态数据库,以便实时了解辖区证券产品与投资者的匹配情况。”

# 国家战略下中国媒体融合发展迈向纵深

□新华社电

台融合、经营融合、管理融合五个方面介绍了中国媒体融合的进程和发展态势。

2014年8月,中央全面深化改革领导小组第四次会议审议通过了《关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见》。报告指出,这个文件在我国媒体融合的发展历史上有标志性意义。媒体融合与中国社会转型和国家战略发展要求相结合,开始承载重大深远的政治意义和社会意义。

报告认为,当前媒体融合发展的首要任务,就是如何运用新的技术、新的渠道,构建新的传播关系、新的媒体平台,也就是要解决这一新的媒体系统的用户平台如何构建,其内容如何生

产、如何分发,商业模式如何建立等问题。

新华社副社长慎海雄在致辞中表示,推进媒体融合发展,是党中央着眼巩固宣传思想文化阵地、壮大主流思想舆论作出的重大战略部署。一年来,“媒体融合”成为中国媒体发展的“生旋律”和“关键词”,国内媒体你追我赶,奋楫争先,努力推动内容、渠道、平台、经营、管理等深度融合,不断将融合推向纵深发展。今年6月上旬,新华社相继推出了“新华社”客户端新版和新华网新版,这是新华社直接面向亿万网民的两个“窗口”,是新华社推进媒体融合发展的两个“轮子”。7月上旬,新华社“全媒报道平台”启动运行,这是新华社探索全媒体采编发流程再造、一体化运行和产品研发的重要举措,标志着新华社融合发展进入新阶段。

自2013年以来,新华社以国家通讯社的名义,组织编写并发布年度《中国新兴媒体融合发展报告》。发展报告全面记录中国新兴媒体在融合发展方面的实践和探索,追踪并解析传媒业技术演进、市场变化、产业革新过程中涌现的热点,研判中国新兴媒体融合发展趋势与走向。中国新兴媒体产业融合发展大会由新华社新媒体中心联合新华每日电讯、参考消息、新华网、中国新华新闻电视网有限公司等单位共同主办,至今年已举办3届。

# 大额存单发行主体新增93家金融机构

□本报记者 任晓

全国银行间同业拆借中心30日公告,决定扩大大额存单发行主体范围,由市场利率定价自律机制核心成员扩大到基础成员中的全国性金融机构和具有同业存单发行经验的地方法人金融机构及外资银行。

民生证券固定收益研究员李奇霖认为,当前实体经济融资需求不强,金融机构资产端扩张放缓,负债端出现无序竞争可能性不大。大额

存单扩容成为银行主动负债工具,与同业存单一致,延长负债久期,与资产端期限匹配。李奇霖认为,当前实体融资需求有限,存贷比监管弱化,竞争存款和揽储动力料不会太强,发行利率多会处于3.25%—3.75%之间。大额存单扩容意味着利率市场化制度准备进一步完善,存款利率上限放开是利率市场化最后一步。

大额存单是指银行发行的可在市场转让流通的一定期限的存款凭证。2015年6月2日,中国人民银行首次宣布金融机构可面向企业和个人推出大额存单产品,并规定个人认购起点金额不低于30万元,机构投资人则不低于1000万元。6月15日,包括中、农、工、建、交在内的9家银行同步发行首批大额存单。

# 7大类重大工程包已完成投资3.3万亿元

□本报记者 刘丽靓

30日,发改委就新兴产业、增强制造业核心竞争力重大工程包举行发布会。发改委政策研究室副主任赵辰昕表示,截至上半年,7大类重大工程包已开工228个项目,累计完成投资3.3万亿元。近期,发改委又谋划推出了城市轨道交通、现代物流、新兴产业、增强制造业核心竞争力等4个新的重大工程包。这11大类国家重大工程包具有全局性、战略性、基础性影响,体量大、关联广、带动性强,是促投资稳增长的“牛鼻子”,下一步将按照“成熟一批、启动一

批,储备一批、谋划一批”的原则,继续强化后备项目的储备管理,加强重大工程包的实施和推进,做好相关的后续工作。

关于增强制造业核心竞争力重大工程包,按照《增强制造业核心竞争力三年行动计划(2015—2017年)》的有关部署,将加快推进轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、工业机器人、新能源(电动)汽车、现代农业机械、高端医疗设备和药品等6个重点领域关键技术产业化项目。

赵辰昕表示,下一步,将从以下三个方面加大工作力度,确保国家重大工程建设顺利推进。一是

发改委产业协调司副司长蔡荣华指出,增强制造业核心竞争力的重大工程包选择了轨道交通装备、高端船舶和海洋工程装备、工业机器人、新能源汽车、现代农业机械、高端医疗设备和药品这6个领域。选择这6个领域来开展工作,主要考虑是要集中力量办大事,避免战线过长,避免力量分散。六个领域的筛选制定了比较严格的标准,即市场潜力要大,关联程度要高,对整个经济发展带动能力要强,领域要有一定的产业基础,同时选择的领域要符合以后的发展趋势,掌握了一定的关键技术,有可能在今后比较短的时间内能够取得重大技术的突破,实现产业化。