



新华通讯社主管主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



中国证券报微信号



中国证券报 App

# 中国证券报

CHINA SECURITIES JOURNAL

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn) ● ● 更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

A叠 / 新闻 56版  
B叠 / 信息披露 188版  
金牛基金周报 16版  
本期 260版 总第 7484期  
2019年4月29日 星期一



中国证券报官方微博



金牛理财网官方微博

基金业协会一季度处理600余家私募问题机构

## 依法依规强化自律管理 促私募行业健康发展

□本报记者 叶斯琦

中国证券报记者日前独家获悉,2019年一季度,中国证券投资基金业协会(简称“协会”)及时处理600余家私募问题机构,在自律管理方面取得丰硕成果。截至一季度末,协会已收到专项法律意见书119份,推动了中介机构切实发挥应的作用。

专家表示,在深入推进全面依法治国的进程中,协会依法依规对行业进行自律管理,不断增强自律管理力量,加大对私募机构的自律管理力度,积极承担行业管理与市场治理的责任,有助于建立行业内部公平、公开、公正的市场环境,激发行业主体活力,提升行业地位,促进行业的长期健康发展。

### 及时处理600余家问题机构

中国证券报记者了解到,一季度协会合计注销私募基金管理人登记167家;另有156家满足注销条件,目前已启动注

销程序。同时,协会于一季度公告疑似失联机构127家,列入异常经营要求出具专项法律意见书165家。

具体来看,协会在强化自律管理方面开展了多项工作:一是注销私募基金管理人登记。2019年一季度,协会合计注销私募基金管理人登记167家。其中,公告失联满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的98家,被列入异常经营机构名单3个月未能提交符合规定的专项法律意见书或不能持续符合管理人登记要求的,协会将注销其管理人登记165家。

二是公告疑似失联机构。截至一季度末,协会累计发布二十六批疑似失联私募机构公告,合计公告失联私募机构635家。其中,一季度发布两批次疑似失联机构公告,共计127家。对于公示满三个月且未主动联系协会并提供有效证明材料的私募基金管理人,协会将注销其私募基金管理人登记。

三是异常经营出具专项法律意见书。截至一季度末,协会合计要求484家私募基金管理人限期3个月出具异常经营专项法律意见书,其中,一季度列入异常经营情形下提交专项法律意见书的公告,私募基金管理人未能在收到通知的3个月内提交符合规定的专项法律意见书或不能持续符合管理人登记要求的,协会将注销其管理人登记165家。

业内人士指出,仍有律师事务所未能秉持实事求是的职业道德精神,出具与客观事实不相符的专项法律意见书或所出具的专项法律意见书存在虚假记载、误导性陈述、重大遗漏等问题。

### 切实发挥中介机构作用

截至2019年一季度末,协会已收到专项法律意见书119份。

业内人士表示,为深入核查私募基金管理人违规行为、保护投资者合法权益、防止风险外溢,协会建立异常经营出具专项法律意见书工作机制,要求异常经营机

构限期3个月提交专项法律意见书。

从已提交专项法律意见书的情况来看,目前异常经营出具专项法律意见书工作已取得初步成效。部分律师事务所在经过独立查验后,对于确实存在异常经营情形的私募基金管理人,能够客观真实对机构不能持续符合管理人登记要求发表结论性意见。

业内人士指出,仍有律师事务所未能秉持实事求是的职业道德精神,出具与客观事实不相符的专项法律意见书或所出具的专项法律意见书存在虚假记载、误导性陈述、重大遗漏等问题。

针对这一情况,协会相关负责人表示,协会将积极总结异常经营专项法律意见书工作过程中出现的各类问题,并以问题为导向进一步完善相关工作机制,通过推动市场各参与方进行力量博弈的方式,使异常经营专项法律意见书工作发挥实效,真正实现协会对于私募基金行业扶优限劣的自律管理职能。(下转A02版)

## 证监会:IPO审核政策无新调整 继续保持新股常态化发行

□本报记者 徐昭 曾秀丽

4月27日,针对有媒体报道证监会将放宽IPO的盈利要求、加快审核节奏等问题,证监会新闻发言人称,已关注到相关媒体报道。近来,证监会坚持新股常态化发行,严格按照现行法律法规规章,对主板、中小板、创业板首发企业进行审核,审核政策没有新的调整,主要从公司治理、规范运行、信息披露等多个维度对首发企业严格把关,从源头上提高上市公司质量。审核进度服从质量。

下一步,证监会将充分发挥资本市场配置资源的重要作用,继续保持新股常态化发行,严把资本市场入口关,增加市场可预期性,更好服务实体经济高质量发展。(相关报道见A03版)



## 科创板提升金融科技需求 券商打造智能风控利器

□本报记者 陈健 曾秀丽

中国证券报记者了解到,市场化定价、保荐机构跟投、更加严格的退市制度等均体现了科创板的特点,也对券商在合规风控方面提出了更高的要求。而蓬勃发展的金融科技正成为券商提升合规风控水平的一把“利器”。

有券商相关负责人表示,在科创板推出的背景下,公司计划持续运用金融科技手段,进一步完善合规风控相关信息系统。也有大型券商已在业务运营领域,通过智能调度、大数据、机器视觉等技术,达到严控风险的目的。

### 全面提升要求

科创板试点注册制将对证券公司的风险管理能力形成严峻考验。国泰君安有关负责人告诉中国证券报记者,市场化定价机制、承销机构跟投机制、前五日不设涨跌幅、投资者适当性管理等方面的要求,给证券公司保荐业务、交易投资业务、信用业务、经纪业务等的风险管理带来了挑战。

华鑫证券合规部门相关负责人表示,科创板投资者适当性管理要求,券商核查投资者在开通科创板交易权限前账户资产是否发生异常变化。对此,需要通过建立评估模型提高核查效率,同时提升客户体验。预计未来科创板股票价格波动较大,需要对风控系统进行完善,设定符合科创板特征的监控指标和预警参数。

海通证券指出,随着资本市场的进一步发展,(下转A02版)



## 做精做专 中小投行蓄力科创板新赛道

□本报记者 赵中昊

上交所近期公布了《上海证券交易所科创板股票发行与承销业务指引》(以下简称“指引”),明确了券商科创板项目跟投比例等问题。业内人士指出,跟投机制使保荐机构能平衡IPO估值与公司长期投资价值,提高IPO定价合理性。

华菁证券投行事业部负责人、董事总经理朱权炼对中国证券报记者表示,若无跟投机制,发行人、保荐机构及投资者三方均有推高发行价的冲动。跟投机制的推出打破了这一局面,使保荐机构能平衡IPO估值与公司长期投资价值,以提高IPO定价合理性。

科创板项目有向头部券商集中的趋势。不过,接受中国证券报记者采访的小券商人士表示,科创板好似新赛道,中

小券商仍有机会合力突围。尤其是部分中小券商运转机制灵活,专注于某行业、某区域或某类客户群体,做精做专,同样可以从科创板分一杯羹。

### 多次询价确保定价有效性

华菁证券投行事业部负责人、董事总经理朱权炼对中国证券报记者表示,若无跟投机制,发行人、保荐机构及投资者三方均有推高发行价的冲动。跟投机制的推出打破了这一局面,使保荐机构能平衡IPO估值与公司长期投资价值,以提高IPO定价合理性。朱权炼指出,对于个股来说,可通过融券卖空增大券源供应等市场化手段实现个股微观上的平衡。(下转A03版)

项目筛选功能,强化IPO质量把关,减轻监管压力。

“在股票承销阶段,保荐机构应该向网下投资者提供投资价值研究报告,然后进行询价发行,发行价格是市场形成的。由于目前市场资金充裕,但科创板项目有限,短时间内很难实现宏观的平衡。这种供需不平衡,很可能导致水涨船高的局面。保荐机构虽可以剔除部分最高报价,但充裕的资金和旺盛的市场需求,可能导致发行价格较高。”朱权炼指出,对于个股来说,可通过融券卖空增大券源供应等市场化手段实现个股微观上的平衡。

## 推动制造业高质量发展政策料加速出台

□本报记者 刘丽靓

中国证券报记者日前获悉,推动制造业高质量发展相关政策文件目前正履行审批程序。相关政策将着力培育发展一批先进制造业集群,推动新一代信息技术在制造业领域的深度应用,实施新一轮制造业重大技术改造升级工程,下大力度改善制造业营商环境等。专家认为,推动制造业高质量发展将构成未来一段时期中国经济发展主线,随着一系

列深化改革、扩大开放等措施落地,将使制造业占国民经济比重稳定在合理区间,并支持中国经济企稳向好。

### 制造业成稳增长重要依托

“一季度工业经济保持了平稳开局,这为全年工业运行保持在合理区间打下了很好的基础。”专家指出,这得益于政策的精准有效实施。但也应看到,实现制造业高质量发展仍然面临诸多的挑战。从内部来看,近年来我国工业增速放缓,

行业产能过剩,生产要素成本的不断上涨使制造业本就不高的利润率很难提升。此外,民间投资信心不足,人才短缺等问题仍然存在。从外部来看,贸易环境复杂多变,围绕先进制造业的国际竞争博弈日趋激烈。提高质量效益、转变生产方式是中国制造业必须要解决的问题,而发展先进制造业正是中国制造由大到强的必由之路。

京东数字科技副总裁、首席经济学家沈建光认为,诸多迹象表明中国经济

已经探底回升。3月工业增加值超预期反弹,制造业投资却仅为4.6%,制造业生产与投资数据之间存在明显背离。首先,由于盈利能力仍未改善,民间投资走低,制造业投资增速的下滑,或意味着企业对未来需求预期仍偏悲观。其次,数据背离所反映的结构性问题能否改善,或将成为影响后续经济反弹能否持续的关键。预计随着4月增值税减税、5月社保降费陆续进入集中发力期,对经济的持续支撑效果值得期待。(下转A03版)

## 鸿合科技股份有限公司 首次公开发行不超过3,431万股A股

股票简称: 鸿合科技 股票代码: 002955

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

发行日期: 2019年5月6日-7日

网上申购日期: 2019年5月9日

申购代码: 002955

申购上限: 2019年5月10日

发行日期: 2019年5月11日

保荐机构(主承销商): 中信证券

承销团成员: 光大证券、国泰君安、华泰证券、国金证券、国信证券、民生证券、平安证券、国元证券、华安证券、国泰君安、华泰证券、国金证券、国信证券、民生证券、平安证券

上市地点: 上海证券交易所

上市日期: 2019年5月14日

股票简称: 鸿合科技 股票代码: 002955

发行方式: 采用网下向符合条件的投资者询价配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期: 2019年5月6日

网上路演日期: 2019年5月9日

网上、网下申购日期: 2019年5月10日

网上、网下缴款日期: 2019年5月14日

保荐机构(主承销商): 中信证券

投资者关系顾问: 中信证券

《初步询价及推介公告》详见今日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

《上市公告书》详见4月26日《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》。

《上市公告书》详见4月26日《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》、《上海证券报》。