

证监会:持续加强私募基金监管力度

完善私募基金法规规则 推动优化税收政策

□本报记者 鲁秀丽

证监会11月1日消息,为持续引导私募机构提高规范化运作水平,证监会于今年上半年组织各证监局对497家私募机构开展专项检查。证监会表示,将进一步引导行业提高发展质量。完善私募基金法规规则,推动优化税收政策。

证监会表示,本次检查重点对交易合规性、流动性风险、非法集资风险、跨区域经营私募机构的业务和资金往来、产品嵌套情况、业务隔离、风险隔离等制度的有效性,自融自担和利益冲突

等情况进行了检查。

本次检查发现,经过近几年的引导和发展,行业总体规范运作水平有所提升。通过检查,各证监局督促私募管理机构进一步完善优化组织架构、合规风控、财务管理等制度,宣传创投基金相关扶持政策,引导机构更好服务实体经济,充分发挥私募基金在多层次资本市场中的积极作用。

同时,本次检查也发现部分私募机构仍然存在违法违规问题。其中,部分私募机构涉嫌非法集资、挪用基金财产等严重违法违规行为;部分

私募机构开展募新还旧、期限错配的“资金池”业务,偏离私募基金本源;部分私募机构存在公开宣传推介、向非合格投资者募集、承诺保本保收益等违规募集行为。

针对专项检查发现的问题,证监会依法对相关机构采取行政监管措施、立案稽查,或将相关涉嫌违法犯罪线索移送公安部门或地方政府。同时,证监会将上述违法违规问题及采取的监管措施记入资本市场诚信档案。

证监会指出,私募基金行业是多层次资本市场的有机组成部分,在支持创新创业,服务实体

经济,满足社会财富管理需求等方面发挥了重要作用。证监会强调,将进一步引导行业提高发展质量,一方面坚决贯彻落实党中央国务院关于打好防范化解重大风险攻坚战部署,持续加强私募基金监管力度,不断提升风险监测预警能力,严厉查处违法违规行为,切实保护投资者合法权益;另一方面,不断做好行业服务工作,完善私募基金法规规则,推动优化税收政策,深化私募基金对外开放,引导建立合法合规、诚实守信、勤勉尽责的行业文化,不断增强私募基金服务实体经济能力和水平。

证监会核发 4家企业IPO批文

□本报记者 鲁秀丽

证监会11月1日消息,近日,证监会按法定程序核准了广州通达汽车电气股份有限公司、郑州天迈科技股份有限公司、江苏斯迪克新材料科技股份有限公司、广东电声市场营销股份有限公司的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

资产支持证券临时报告 信息披露指引发布

□本报记者 孙翔峰 黄灵灵

11月1日,沪深交易所分别发布《上海证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》和《深圳证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》,明确了信息披露主体责任和时限要求、细化和丰富了重大事件信息披露以及健全临时信息披露安排等内容。

明确信披主体责任

上交所介绍,《上海证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》在内容和要求上具有以下特点:一是明确信息披露主体责任和时限要求,强调管理人和评级机构为直接信披义务人,原始权益人和现金流重要提供方等参与机构具有配合义务,着力提高信息披露的及时性和透明度;二是细化和丰富重大事件信息披露,新增专项计划主要约定变动、承诺事项未履行、现金流被截留或账户被冻结、市场出现重大不利报道等情况作为重大事件,提升信息披露的针对性和有效性;三是健全临时信息披露安排,进一步规范基础资产循环购买、持有人会议、证券行权、停牌等事项,为投资者投资决策提供更加丰富的参考信息;四是借鉴信用债监管经验,编制临时报告格式范本,共制定25份报告模板方便参与机构使用,提升信息披露的规范性和标准性。

上交所相关负责人表示,《上海证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》的发布实施是上交所深化推进信息披露核心监管理念的重要举措之一,有关制度的落实将进一步提高信息披露质量,夯实市场机构信息披露主体责任,增强各方信息披露意识,有利于保障投资者更好地进行投资决策,提升市场参与机构风险管理能力。下一步,上交所将组织开展专题培训,并及时发布临时报告XBRL模板,指导市场参与者加强制度理解并做好有关工作,通过各项基础制度的有效衔接与落实,促进交易所市场资产证券化业务的高质量有序发展。

细化完善重大事件信披要求

深交所介绍,《深圳证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》共七章三十二条,具体包括总则、重大事件、循环购买、持有人会议、其他事项信息披露,及自律监管和附则等章节,并在附件部分提供25类临时报告的公告模板,实现与中国证监会发布《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》(以下简称《信披指引》)的有效衔接。

其主要内容包括:一是压实信息披露主体责任,明确管理人和资信评级机构为直接信息披露义务人,并在证监会发布的《信披指引》基础上,明确基础资产现金流重要提供方、资产评估机构、现金流预测机构和监管银行等为负有及时向信息披露义务人提供相关信息义务的主体。

二是细化完善重大事件信息披露要求。对证监会发布的《信披指引》第十九条重大事件进行细化,并新增专项计划文件主要约定发生变化、承诺事项未履行、基础资产权属发生变化、相关账户被查封冻结及市场出现重大不利报道等需履行披露义务的重大事件。

三是明确重要事项的程序性要求。进一步明确资产支持证券持有人会议召集流程、决议方式和公告类型,要求持有人会议应当由律师见证;明确循环购买、停牌及含权条款行权前后应及时披露相关公告,有效保护投资者合法权益。

深交所表示,下一步,深交所将继续按照中国证监会统一部署,组织开展针对性培训,对《深圳证券交易所资产支持证券临时报告信息披露指引》进行解读,引导市场主体正确理解和执行指引内容,确保规则落地落细落实,进一步提升资产支持证券信息披露的有效性和规范性,推动市场高质量发展。

沪深交易所证监会统一部署出台《资产支持证券临时报告信息披露指引》,着力解决资产支持证券临时报告信息披露的及时性、有效性和针对性问题,明确规范了临时报告信息披露的适用情形、披露内容与时限要求等,对于完善资产支持证券存续期信息披露体系,保护投资者合法权益,提升资产支持专项计划管理人、投资者等市场参与机构风险发现和防控能力具有重要意义,有利于进一步完善资产证券化市场规则体系,提升资产支持证券信息披露质量,切实维护投资者合法权益。

部分个股逼近破发 科创板交易更趋理性

□本报记者 孙翔峰

科创板个股股价开始逐步回落,一些个股已经逼近发行价,破发在即。业内人士分析称,科创板股价回落受发行定价偏高、市场情绪低迷等多因素影响,但仍在合理范围之内。在市场化机制作用下,个股股价向发行价滑落甚至逼近破发,一定程度上有利于规范新股定价,引导市场理性投资。

价值回归明显加速

天准科技昨日微涨0.07%,每股报价为28.12元,但其股价自高位已经下跌超过60%,距离发行价每股25.5元只有约10%的空间。此外,昊海生科、晶丰明源、杰普特等个股都逼近了发行价。

从科创板整体的市场情况来看,科创板当前的整体成交量和换手率都较初期有较大幅度的下滑,市场整体的投资行为更趋于理性,也使个股价格超预期上行的动力减弱,特别是近期新上市的个股,价值回归的速度明显加速。

10月31日两只上市的新股N致远和N杰普特的表现就证明了这点。上市首日,两个个股分别上涨55.7%和33.05%。11月1日上市的N宝兰德发行价为每股79.3元,收盘价为每股100.2元,首日涨幅为26.36%,涨幅大幅低于主板新股上市首日的上限44%。这意味着现在打新科创板新

证券名称	首发价格(元)	11月1日收盘价(元)	首发市盈率(%)
天准科技	25.50	28.12	57.48
新光光电	38.09	42.88	58.32
晶丰明源	56.68	68.06	46.90
昊海生科	89.23	99.09	42.20
杰普特	43.86	49.23	49.02

数据来源/东方财富Choice数据

新华社图片

股的收益水平可能不如主板。

致远互联和杰普特股价在上市第二天仍没有更好表现,11月1日,杰普特当日下跌16.08%,每股报收49.23元,距43.86元的发行价也仅有

10%左右的空间。

申万宏源研究所新股策略首席分析师林瑾表示,科创板当前个股股价普遍回落,一是新股发行时定价偏高,限制了股价上行空间;

招银理财获批开业 权益资产配置规模将提升

□本报记者 齐金钊

11月1日,招商银行正式公告其理财子公司获银保监会批准开业。继五大国有银行和光大银行理财子公司获批开业后,招银理财成为第七家获批开业的银行理财子公司,同时也是第二家获批准理财子公司的全国性股份制银行。业内人士指出,随着“资管新规”等政策陆续落地,传统银行理财业务的固有产品布局将被打破,推动权益类资产配置规模进一步提升。

与母行保持协同共赢关系

11月1日晚间,招商银行发布公告称,公司

收到中国银保监会批复,批准公司全资子公司招银理财有限责任公司开业。根据批复,招银理财注册资本为50亿元,注册地为深圳市,主要从事发行公募理财产品、发行私募理财产品、理财顾问和咨询等资产管理相关业务。

招商银行在半年报中披露,截至报告期末,该行理财产品余额(不含结构性存款)超过2万亿元,较上年末增长3.47%,其中,表外理财产品余额占比达98.35%;表外理财产品募集资金余额在商业银行中排名第二,仅次于工商银行;符合资管新规净值管理要求的净值型产品余额4005.84亿元,占理财产品余额(不含结构性存款)的19.77%,较上年末提高

5.73个百分点。

招商银行相关负责人表示,招银理财与母行将保持协同共赢关系:一是利益共享机制本质不变,双方仍将共同服务好全行客户的财富管理需求和投融资需求;二是协同营销关系本质不变,项目类资产是理财资金大类资产配置不可或缺的组成部分,招银理财将与母行一同设计合适的融资解决方案,全方位满足客户的需求。

资产配置将更加均衡

数据显示,目前有33家银行宣布成立理财子公司,其中,邮储银行、兴业银行、宁波银行、

10月地方政府债券共发行964.60亿元

□本报记者 赵白执南

财政部11月1日公布数据显示,10月地方政府债券共发行964.60亿元,不足千亿元。其中,发行新增债券进度已达99.43%。专家认为,年内剩余地方债规模预计在1500亿元以内。提前下达的专项债额度落地时间可能在年末至明年一季度,额度可能为1.29万亿元。

10月发行的地方政府债券中,一般债券为

795.76亿元,专项债券为168.84亿元。1月-10月,地方政府债券共发行42786.51亿元。其中,一般债券17471.50亿元,专项债券25315.01亿元。

展望11月-12月,国盛证券固收研究首席分析师刘郁表示,在当前发行安排下,地方债供给总规模预计在1500亿元以内,可能来源于借新还旧和置换债,2020年新增专项债额度提前下达,以及调用往年额度。

截至10月末,地方政府共发行新增债券

30367.09亿元,发行进度为99.43%。其中,一般债券9069.79亿元,发行进度为100.32%,主要是因为个别地区使用了部分往年新增限额的结转额度;专项债券为21297.30亿元,发行进度为99.06%,与9月底进度相同。

“四季度地方专项债尚未使用新增额度。”中信证券固定收益首席分析师明明表示,从专项债可以用作项目资本金以来,截至9月30日共有9个项目约68亿元专项债用作项目资本金,均

扶上马再送一程

金融机构纾困民企招数多

第一次找银行寻求帮助。”黄永超表示。

但让黄永超担忧的是,传统的贷款手续较为繁琐,速度也较慢。

像盛邦集团这种有融资需求但尚未获贷,同时对融资经验又欠缺的企业,亟需银行为其量身定制融资方案。针对这种情况,多家银行开展了“首贷培育”工作。

德州银行副行长谭方东表示:“我们建立了‘动态培植进度表’,对符合条件的,由总行督办尽快签订贷款协议,应贷尽贷。对暂不符合条件的,记录企业经营发展中的暂时性问题,进行专人培植回访,持续跟踪培育,尽早促成业务落地。”

黄永超表示:“人民银行和德州银行工作人员多次上门帮扶指导,根据我们的实际资金需求、融资期限、周转情况等进行有效沟通,为我们提供相匹配的德州银行‘快易贷’特色信贷产品,获得授信1000万元。从发布融资需求到获得贷款仅用了10天时间,极大地满足了中小企业短、急、频、快的融资特点,在极短时间内解决了资金困扰,破解了‘首贷’难题。”

数据显示,截至2019年9月底,德州银行共发放“首贷”客户贷款2.12亿元,共计149户。有效地纾解了融资难题,助力小微企业跨越融资高山。

增进银行互信合作

值得一提的是,在“首贷培育”基础之上,中国人民银行德州中支还实施了“主办行+首贷培植”制度。

按照“扶上马再送一程”的思路,中国人民银行德州中支行行长崔金平表示,该行指导金融机构积极与培植企业建立“主办行”关系,为企业提供“主办行”综合服务和优惠政策,目前已有250家培植获贷企业与银行签订“主办行”协议,贷款金额为2.34亿元,进一步提升了企业贷款的可持续性。

但也有企业对“主办行制度”有疑虑。山东安捷高科消毒科技有限公司总经理刘峰表示:“一开始我们也有一定的顾虑,主要是害怕业务都集中到一家银行,能否满足我们的资金需求,且一旦出现断贷,将会影响生产经营。”

□本报记者 彭扬

作为一名民营企业老板,最头疼的就是贷不到款。

“以前常听说贷款难、首次贷款更难。比如,手续繁琐、门槛较高、办理时限较长等问题。”盛邦集团联合创始人、集团总经理黄永超在回忆企业首贷经历时感慨,但在金融机构的帮助下,这些“听说”他们都没有感受到,企业在十天内就拿到了贷款,在短时间里解决了资金困扰。

中国证券报记者日前在山东省调研时发现,为破解首贷难题,金融机构不断创新方式,通过“首贷培植计划”为企业量身定制融资方案,妥善解决了企业资金困扰问题。同时,在首贷培植的基础上增加“主办行制度”,将企业“扶上马再送一程”。

量身定制首贷方案

“随着国家对企业的环保要求不断提高,我们要加大对环保设备的投入。同时,在今天的市场开拓过程中,现金需求量突然增大,因此,开始