“新国九条”一周年系列报道 ③

“公”“私”并驾 基金对实体经济驱动力升级

本报记者 周 琳

“新国九条”首次明确提出，培育私募市场，建立健全私募发行制度，发展私募投资基金，要求完善扶持创业投资发展的政策体系，鼓励和引导创业投资基金支持中小微企业，创新科技金融产品和服务，促进战略性新兴产业发展。

一年来，私募基金业交出靓丽“答卷”：私募发行备案制度不断完善、社会认可度显著提升。尤其是天使投资、PE（股权投资）、VC（风险投资）等私募股权投资基金有力地支持了实体经济的发展。

行业价值不断提升

一年来，私募基金的发展业绩有目共睹。中国证监会主席助理张育军不久前在谈到我国财富管理行业取得的成果时表示，私募基金纳入统一监管，法律地位显著提升，鼓舞了大众创业和万众创新梦想。证券公司与基金子公司的私募资管业务在财富管理中的作用有效发挥，正逐步成为直接融资的重要渠道。

归纳起来，私募市场发生的变化有3个方面。首先是私募基金取得合法身份。尤其对私募证券投资基金来说，备案制“阳光私募”不再绕道其他机构发行产品，而是“独立门户”自发产品，促进私募产品规模创新高。

中国基金业协会日前公布的数据显示，截至今年4月底，私募基金管理人、证券公司、基金公司共发行20620只私募产品。其中，私募基金4853只，占24%；券商集合计划2890只，占14%；基金公司一对多专户1.2万余只，占62%。在基金业协会进行登记的私募基金管理人超过1万家，备案的私募基金为4853只，管理资产规模接近3万亿元。

从分类公示结果来看，规模超过1亿元的私募基金管理人总数仅占所有已登记私募基金管理人总数的12.76%。其中，私募证券基金数量最多，为813家，占1亿元以上总数的60%。

按照规模分类，100亿元以上私募基金管理人共25家，1亿元至10亿元共1028家。现行私募基金管理人管理资产规模一般在10亿元以下，超过100亿元的占1.83%。

从分类公示情况来看，共有1363家私募基金管理人管理资产规模超过1亿元；从参与定增情况来看，138家机构共发行622只私募产品参与定增；从参与新三板市场情况来看，共142家机构发行了272只私募产品参与新三板市场。

其次，行业各项规章制度不断完善。2014年8月中国证监会正式公布《私募投资基金监督管理暂行办法》，明确了全口径登记备案制度，确立了合格投资者制度，明确了私募基金的募资规则，进一步规范了投资运作行为，确立了对不同类别私募基金进行差异化监管的安排。该《办法》还对创投基金设专章明确监管规则，采取区别于其他私募基金的监管方式和措施。去年年底，中国证券业协会进一步推出《私募股权众筹融资管理办法（试行）》，将股权众筹正式纳入监管。

再次，公、私募基金融合发展迈上新台阶。私募基金管理机构的壮大为公募基金行业提供了强大后备军，也对现有公募基金行业提出挑战。事实上，公募基金管理公司的私募业务也得到很大发展，行业融合趋势加快。截至2015年一季度末，中国基金业协会自律管理范围内，各类机构的资产管理规模约为23.82万亿元。基金管理公司及其子公司管理的资产规模为12.2万亿元，占51.22%，其中基金管理公司私募业务规模为6.96万亿元。

理性看待未来发展

资本市场支持实体经济发展的作用在私募基金方面得到进一步体现。统计数据显示，今年一季度共有70家企业首发上市，融资482亿元，同比增长一倍多；共有203家公司通过定向增发融资1415亿元，同比增长六成。而这背后有私募证券基金的大力支持。截至4月底，60家基金公司共发行460只“一对多”专户参与定增。尤其是新三板，私募业务发展已经空前火爆。

今年一季度，新三板挂牌公司总数已达2150家，总市值9622亿元。截至4月底，47家基金公司共发行了121只“一对多”专户参与新三板市场。其中，17家基金管理公司发行了42只专户，30家基金子公司共发行了79只专户。

较之私募证券基金，私募股权基金对实体经济的支持来得更直接。北京大学金融与产业发展研究中心秘书长黄嵩认为，私募股权基金作为一股新生力量，也是服务实体经济的有效金融方式。

从成熟市场的经验看，美国自20世纪90年代以来，包括私募股权基金与风险投资在内的财富管理行业，有力地推动了互联网信息技术企业的创新浪潮。

浙商基金董事长肖风认为，随着有关部门完善私募股权众筹相关规定，居民家庭参加风险投资，甚至天使投资的门槛都将降低。未来居民家庭资产配置方案中，天使投资、风险投资等都有望进入居民家庭资产配置单，这些“另类”资产会更好地服务于居民的“钱袋子”。

不过，在看到靓丽业绩之余，也不能忽视私募基金火爆背后的潜在风险。业内专家指出，目前我国私募基金发展基础仍比较薄弱，与国外动辄管理规模上千亿元的私募基金比起来，国内的私募基金普遍规模不大，超过100亿元的屈指可数。从业绩来看，目前，国内私募市场格局变化较大，几乎每年的行业排名都有较大变化，行业业绩大起大落的现象比较普遍。另外，国内投资人在回报上显得有些急功近利，显示出投资理念的不成熟。另外，一些私募基金涉嫌违法违规，投资者收益无法保障，违法违规行为对行业整体也造成不良影响。

中国证券投资基金业协会秘书长贾红波表示，目前既要看到私募基金巨大的发展空间和机遇，也要理性对待私募基金行业的火爆现象。要坚持基金契约精神，坚持持有人利益至上，科学合理地促进私募基金健康发展。

资本论坛

『奇』『更』

文霁翀

日前，多伦股份发公告称，将更名为“匹凸匹金融信息服务（上海）股份有限公司”。针对更名原因，该公司公告称，多伦股份立志做中国首家互联网金融上市公司，基于上述业务转型的需要，公司拟将名称变更为匹凸匹。由于“匹凸匹”是P2P的谐音，该公司“奇葩”更名后迅速遭遇此起彼伏的吐槽声。有股民调侃道，匹凸匹都来了，凹凸凹（O2O）、闭凸闭（B2B）还会远么？

近一段时间以来，A股上市公司中的“奇葩”更名行为屡见不鲜，如原“餐饮第一股”的湘鄂情更名为“中科云网”，短短四个字包含了“中字头”、“科技股”、“云概念”和“互联网”四个当下最热门的市场概念。此外，海隆软件改名为“二三四五”，宝丽来换名“神州高铁”，科冕木业改名为“天神娱乐”……这些上市公司的更名，引发了市场热议，成为不少股民茶余饭后的话题。

诚然，有些上市公司的更名是由于并购重组后经营主体发生变化，或因主营业务转型升级，这类改名本无可厚非。不过，大多数公司更名却另有目的。曾有人一针见血地指出，有些上市公司更名，或是想借助市场中的热门概念博得投资者眼球；或是为重要股东或高管套现提供便利；或是借助并购重组改名提升个股价格；更有甚者，如绿大地发生欺诈上市案后改名为云投生态，以混淆视听。

上市公司更名本属于企业自主行为，更名表面上来看似乎制造了一些轰动效应，但却折射出上市公司管理乃至整个市场的不成熟和不规范。首先，从上市公司角度来说，一般情况下经上市公司董事会法定程序通过，到当地工商部门变更登记即可。然而，在笔者看来，上市公司的名称是其品牌，不应轻易更换。其次，从监管层面来看，虽然目前的监管政策对上市公司更名并无明文限制，但上市公司的股票简称属于资本市场交易机制的因素，会在一定程度上影响投资者的研判。从这个角度看，对于一些未实质性地开展相关经营业务，或该业务未达到上市公司净利润一定比例的情况就随意更名的行为，应出台相应管理办法，加强监管，以规范市场秩序，防止给投资者带来误导。

看公司

步森股份：

重组事项遭立案调查

本报讯 记者何川报道：浙江步森服饰股份有限公司（002569.SZ）日前发布公告称，公司在5月12日接到中国证监会调查通知书，因涉嫌违反证券法律法规，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，决定对公司并购康华农业事项立案调查。

据了解，去年5月，步森股份开始停牌筹划重组，8月推出重组计划，拟引入康华农业，重组成功后，公司实际控制人将发生变化，公司此次重组属于让壳。宣布重组预案之后，公司股价连续五个“一”字涨停，但是在提交给证监会审核之后，公司却突然宣布终止此次重组。此后该公司又进行了一次新的重大资产重组事项，公司股票于2015年4月1日起再次停牌。

根据中国证监会《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》和《深圳证券交易所股票上市规则（2014年修订）》的有关规定，如果步森股份存在或涉嫌存在欺诈发行或重大信息披露违法行为，公司股票将被深圳证券交易所实施退市风险警示并暂停上市，因此，广大投资者需注意投资风险。

截至目前，该公司尚未收到中国证监会的处罚通知书或其他文件。

中国南车：

在英国成立技术研发中心

本报讯 记者齐慧报道：中国南车四方股份公司日前与英国帝国理工学院、南安普顿大学、伯明翰大学等3所大学在英国伯明翰签署合作协议，成立“中英轨道交通技术联合研发中心”，瞄准高铁等领域新技术开展研发合作。

据中国南车首席技术专家丁叁叁介绍，研发中心将围绕高速列车、城轨地铁等轨道交通车辆动力学、结构强度、减震降噪、综合舒适度、材料加工等关键领域，以新技术、新材料、新结构及新工艺为切入点，开展研发合作，并重点研究国际轨道交通互联互通技术和标准规范体系，培养国际化人才，在欧洲打造起聚合高铁新技术的高地。

此前，南车四方股份已在泰国、德国成立了“中泰高铁联合研究中心”和“中德轨道交通技术联合研发中心”。

英威诺：

“小知”产品获近2亿元投资

本报讯 记者崔国强报道：深圳英威诺科技有限公司日前宣布，该公司的移动新媒体产品“小知”获得光线传媒和华兴资本接近2亿元投资并启动了旨在构建产业链闭环的“101计划”。

据介绍，“小知”拥有自主创新技术智能引擎PIE，其系列产品与华为、酷派、TCL、联想等20余家主流手机厂商和方案商合作，已成为国内最大移动桌面内容聚合媒体，覆盖了7000万终端用户，用户日活跃量超过800万。

对违法失信行为敲响警钟

*ST博元15日起实施停牌

本报北京5月14日讯 记者温济聪报道：5月14日是*ST博元（600656.SH）在风险警示板的最后一个交易日，截至收盘，*ST博元报6.55元，上涨4.97%。根据该公司14日晚间发布的公告，该公司股票将自5月15日起实施停牌，上海证券交易所将在公司股票停牌起始日后的15个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。若该公司被上交所暂停上市，如未能在中国证监会作出移送公安机关决定之日起的12个月内恢复上市，或者在此期间被人民法院作出有罪判决，公司股票将被终止上市，成为退市新政下A股第一家因重大违法而被强制退市的上市公司。

我国证券市场目前已有2717家上市公司，尽管1993年《公司法》即确立了上市公司的退市制度，但截至目前，20余年来退市的公司只有不到80家，选择主动退市的公司更是屈指可数。

国开证券资深分析师杜征征在接受《经济日报》记者采访时表示，此次*ST博元被上交所实施停牌，体现了证监会等监管部门对违法失信行为的“零容忍”，这有利于维护资本市场公平、公开、公正原则。

具体来看，*ST博元5月12日披露称，自公司股票在今年3月31日开始实施风险警示起，已在风险警示板交易28个交易日，公司股票将在两个交易日后停止交易，并暂停上市。

*ST博元此前因涉嫌构成违规披露、不披露重要信息罪和伪造、变造金融票证罪，证监会已依法将该案移送公安机关追究其刑事责任。根据证监会发布的《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》，欺诈上市、重大信息披露违法等行为早已被纳入“重大违法强制退市”。

值得关注的是，在*ST博元大股东违规减持后，该公司于5月12日发布了第一大股东庄春虹发给上交所的“关于减持珠海市博元投资股份有限公司股份的专项说明”的公告。庄春虹表示，其于今年5月6日和5月8日分两次减持公司7.87%股权，合计1497.81万股，主要是“因*ST博元即将暂停上市，且面临着退市的风险，为了减少投资损失，本人选择在*ST博元暂停上市前减持股票”。

其实，A股市场历来有“炒差”之风。以*ST博元为例，该公司在A股市场早已多次上演“不死鸟”的神话。该公司的前身是“老八股”之一的“浙江凤凰”。当时，浙江凤凰是一家主营肥皂等日化用品的公司，于1990年12月首批进入上交所挂牌交易，作为全国首家异地上市公司备受关注。可是，上市后，其盈利状况每况愈下，濒临破产。1994年，康恩贝集团相中了浙江凤凰的“壳”，将旗下资产注入浙江凤凰，然而，两年后该公司巨亏依旧。

此后，该股在一次次财务困境中不断并购重组，频繁更换大股东，公司名称也随之不断变化：从浙江凤凰，到华源制药，再到*ST华药、博元投资等，直至今天的*ST博元。

长期以来，国内资本市场上的公司大多因财务指标不达标等因素退市，但较少出现因“重大违法行为”而退市的状况。业内专家提醒，在新股发行注册制渐行渐近的大背景下，退市标准体系的多元化将有助于更好实现“有进有出”，更有利于A股市场实现优胜劣汰、良性循环。监管层对重大违法的上市公司实行“零容忍”，也有利于完善市场资源配置功能并增强资本市场主体活力，保护投资者的合法权益。

中国银行业监督管理委员会山西监管局
关于颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会山西监管局批准，颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》。发证机关：中国银行业监督管理委员会山西监管局；业务范围：许可下列机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。现予以公告：

中国建设银行股份有限公司太原龙信支行
机构编码：B0004S214010017
许可证流水号：00552802
批准成立日期：1997年09月08日
住所：山西省太原市迎泽大街318号
发证日期：2014年01月06日

中国建设银行股份有限公司太原亲贤街东段分理处
机构编码：B0004U214010012
许可证流水号：00552806
批准成立日期：2002年02月09日
住所：山西省太原市亲贤北街6号
发证日期：2014年01月16日

中国建设银行股份有限公司太原北大街支行
机构编码：B0004S214010061
许可证流水号：00553049
批准成立日期：1989年04月25日
住所：山西省太原市北大街136号太原万达广场A5区8号
发证日期：2014年12月24日

中国建设银行股份有限公司清徐美锦大街支行
机构编码：B0004S214010060
许可证流水号：00553050
批准成立日期：1989年04月11日
住所：山西省清徐县美锦北大街157号
发证日期：2014年12月24日

中国农业银行股份有限公司太原市北大街分理处
机构编码：B0002U214010016
许可证流水号：00553011
批准成立日期：1994年12月09日
住所：山西省太原市杏花岭区北大街136-1001号
发证日期：2014年11月21日

中国农业银行股份有限公司太原滨西支行
机构编码：B0002S214010058
许可证流水号：00553045
批准成立日期：2001年09月25日
住所：太原市兴华街99号
发证日期：2014年12月24日

中国农业银行股份有限公司太原东汇支行
机构编码：B0002S214010059
许可证流水号：00553046
批准成立日期：2004年07月14日
住所：太原市新建南路10号
发证日期：2014年12月24日

中国农业银行股份有限公司太原长风街支行
机构编码：B0002S214010060
许可证流水号：00553047
批准成立日期：2001年09月25日
住所：山西省太原市体育西路68号
发证日期：2014年12月24日

中国农业银行股份有限公司太原漪汾街支行
机构编码：B0002S214010061
许可证流水号：00553048
批准成立日期：1995年10月13日
住所：山西省太原市漪汾街86号9幢（北美铂宫座）一层
发证日期：2014年12月24日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站（www.cbrc.gov.cn）查询

林权证撤销公告

山东省东营三明林业发展股份有限公司、张来军、李国民、王兵、湖北省丹江口市六里坪镇双龙堰村、李启海：

根据丹政发（2015）3、12号文件的决定对以下林权证依法予以撤销：

2006年10月12日，丹江口市人民政府颁发的丹林证字（2006）第121230号、第121210号林权证、（2011）第121215号林权证。

2006年11月24日，丹江口市人民政府颁发的丹林证字（2006）第150914号、第121200号、第121201号、第121235号、第121236号林权证。

2011年10月17日，丹江口市人民政府颁发的丹林证字（2011）第001825号、第001826号林权证。

2011年11月21日，丹江口市人民政府颁发的丹林证字（2011）第105666号林权证。

2012年4月13日，丹江口市人民政府颁发的丹林证字（2012）第145900号林权证。

限你单位或个人自公告之日起六十日内到本机关领取，逾期视为送达。你公司或个人如不服本撤销决定，可在本撤销决定送达之日起六十日内依法向湖北省十堰市人民政府申请行政复议，或在收到本公告之日起三个月内向湖北省丹江口市人民法院提起行政诉讼。

特此公告。

丹江口市人民政府
2015年5月15日

提示：本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆 敏 熊 欣