

基金业协会发布第三季度资产管理规模数据——

# 基金子公司持续缩水 专户产品规模大增

本报记者 周琳

中国证券基金业协会日前发布数据显示,今年第三季度公募基金资产管理公司专户业务规模和子公司规模呈现出截然相反的变化:前20强基金管理公司专户资产管理规模较第二季度末大增约5600亿元;前20强子公司专户资管规模较第二季度末减少约1500亿元,行业总规模比重由2015年6月底的73.56%持续下降至第三季度末的64.82%。这是自2015年6月底经历野蛮生长以来,基金子公司资产管理规模首次出现季度性缩水。

从具体公司看,民生加银资产管理公司、深圳平安大华汇通财富管理公司、建信资本、东方基金子公司东方汇智资产管理公司、交银施罗德资产管理公司等缩水规模较大。截至9月30日,这5家公司第三季度末比第二季度末减少规模分别为1407亿元、677亿元、337亿元、198亿元、129亿元。

与之相比,基金业协会公布的公募基金资产管理公司专户管理规模前20名榜单出现较大幅度增长。截至9月底,基金专户前20强总规模达3.71万亿元,比二季度末增加了5591亿元。前20强中几乎所有公司规模都有增长。其中,建

信基金成为子公司规模冠军,专户总管理规模达6302亿元,第三季度增长411亿元;华夏基金、中银基金、创金合信、工银瑞信分别以4135亿元、3110亿元、2892亿元、2250亿元,位列第二至第五名。

这一“一升一降”的背后,主要涉及多方面因素。从基金子公司角度看,今年以来,监管部门先后发布《基金管理公司子公司管理规定(征求意见稿)》和《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定(征求意见稿)》等规定,基金子公司设立门槛可能有所提高。长江证券分析师蒲东君认为,新规可能明确建立以净资产为核心的监管体制,公平统一避免监管套利,同时依托风险和监管引导差异设置

风险资本系数,引导子公司业务规范发展。从具体内容看,新规聚焦于提高专户子公司设立“门槛”、去通道业务、“母子”业务彻底分离和提升资管能力等方面,今后“母子”公司业务可能彻底隔离,基金子公司被严格排除在二级市场之外,业务可能只剩下非标债权项目、股权投资、资产证券化等几个方面。作为“万能牌照”的基金子公司再也无法延续此前野蛮生长的状态,产品备案数量出现明显回调。

统计显示,今年第三季度以来,基金子公司备案数量逐月下滑,今年7月份、8月份和9月份分别备案产品804只、786只和608只产品,整个10月份的备案数量约为400只。

同时,业内人士分析,由于新规对基金子公司和专户业务重合的业务范围给予了明确界定和区分,这部分业务的资管规模很可能被剥离出来或重新整合,补充到专户业务中去,这一趋势可能使专户业务规模增加。

“从专户业务角度看,由于监管部门已明确表态严格限制银行理财产品入市,部分追求绝对收益的委外资金在第三季度末大幅增长,基金公司专户业务、部分定制基金产品从中受益的可能性较大。”金牛理财网研究员何法杰说。

从第三季度专户规模增长绝对规模看,华夏基金表现最为强劲,第三季度新增专户规模高达1120亿元,增幅达37.15%,排名跃居第2位。创金合信基金成最大“黑马”,第三季度专户规模暴增673亿元,增幅超过30%。工银瑞信基金、天弘基金、易方达基金等公募巨头的专户规模增长也都超过400亿元。

华泰证券研究员沈娟说:“转型是基金子公司发展的必然趋势,主要着力点还是回归资管业务本源,即由被动的通道业务转向主动的资产管理,而资产证券化、PPP等业务有望成为转型抓手。”

同时,业内人士分析,由于新规对基金子公司和专户业务重合的业务范围给予了明确界定和区分,这部分业务的资管规模很可能被剥离出来或重新整合,补充到专户业务中去,这一趋势可能使专户业务规模增加。

“从专户业务角度看,由于监管部门已明确表态严格限制银行理财产品入市,部分追求绝对收益的委外资金在第三季度末大幅增长,基金公司专户业务、部分定制基金产品从中受益的可能性较大。”金牛理财网研究员何法杰说。

# 资产评估业去年收入超百亿元

90%以上IPO项目以评估报告为定价依据

本报北京11月17日讯 记者曾金华报道:我国资产评估行业发展迅速,截至2016年10月底,全国资产评估机构3304家,执业资产评估师33499人,从业人员10万多人,行业收入由2010年的51亿元增长到2015年的104亿元,年均增长率超过15%。这是今天召开的中国资产评估协会第五次全国会员代表大会披露的信息。

今年7月2日,全国人大常委会通过《资产评估法》,奠定了资产评估行业的法律地位和法治框架。财政部部长肖捷表示,资产评估行业要以《资产评估法》实施为契机,努力实现行业转型升级和持续健康发展。

据悉,近年来,资产评估行业不断开拓创新。在服务混合所有制经济建设方面,积极参与国有企业改革和国有资本战略重组,提供客观公正的价值尺度和优质公平的评估服务,维护市场经济秩序。在服务资本市场和金融体制改革方面,资产评估参与资本市场业务项目数量和规模越来越大,首次公开发行(IPO)项目90%以上、重大资产重组项目90%以上均采用资产评估报告作为定价依据,资产评估服务质量和水平大幅提升,功能和作用日益增强,为保障资本市场安全高效运行和整体稳定发挥了重要作用。此外,行业还积极探索推进企业文化价值评估、知识产权评估,为文化市场建设和科技成果转化提供专业支撑。

# 长城资产稳妥推进市场化债转股

已与两家商业银行协商设立实施机构

本报北京11月17日讯 记者常艳军从今天举行的中国银监会银行业例行新闻发布会上获悉:截至10月末,中国长城资产管理公司新增投放项目258个,其中新增传统资产包收购项目187个,涉及债权本金约722亿元。同时,中国长城资产还将创新操作模式,积极稳妥推进市场化债转股,目前已与两家商业银行协商设立实施机构。

据了解,目前,中国长城资产开发了一系列差异化、特色化的产品,综合运用债务重组、资产重组、财务重组、企业重组、市场化债转股、产业并购、股权投资和追加投资等金融工具的创新组合,用并购重组的思路做不良资产的投资运营。

中国长城资产管理公司副总裁周礼耀说,中国长城资产将立足于不良资产经营处置主业,支持供给侧结构性改革。目前,中国长城资产已专项成立了3只百亿规模的母基金,包括不良资产收购处置基金、并购重组基金和城镇化建设基金,未来3年将形成一个3000亿元规模的产业基金集群,引导社会资金回流实体经济。

针对新一轮市场化债转股的具体要求,中国长城资产还将创新操作模式,积极稳妥推进。周礼耀说,在转股目标上,中国长城资产选择符合国家政策导向和产业发展方向、发展前景和信用状况良好、具有可行的改革计划和脱困安排的企业实施债转股,积极参与债权转让,合理确定转股价格和条件。

# 江西九江已发放精准扶贫贷款7.8亿元

本报讯 今年以来,江西九江银监局分局加大力度,督促和引导辖内银行业金融机构对扶贫贷款实施系列优惠政策,按照保本微利原则确定贷款利率,合理确定贷款准入、贷款期限、贷款担保等优惠条件,实行优先受理、优先评审、优先发放。截至10月末,全市银行业机构对23.67万贫困户建档立卡,累计已向2.58万贫困户发放精准扶贫贷款7.8亿元,惠及全市166个乡镇(街道办)。

同时,九江银监局督促银行业金融机构将信贷资源持续向国家级贫困县倾斜,全市银行业机构贷款余额较年初增长18.51%,高于江西全省各项贷款平均增速3.9个百分点。其中,贫困户贷款余额较年初增长高达292%,实现了贫困户贷款增速高于全省各项贷款平均增速,增量高于上年同期增量“两个高于”目标。

(田嫣然)

本版编辑 孟飞

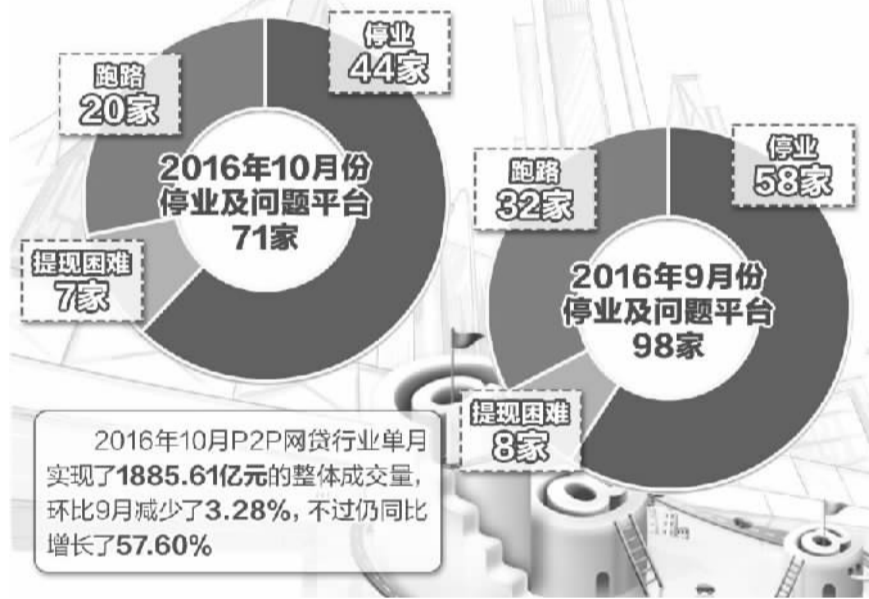
《暂行办法》出台后,多项配套制度相继发布——

# 网贷行业进入合规自律整顿期

本报记者 钱箬旻

## 热点聚焦

随着网贷行业监管力度的加强,行业自律的重要性也日益显现,相关企业将继续加强自律。此外,加强网贷行业自律,需要在提升行业协会独立性的前提下,做好基础性工作,帮助相关企业适应监管要求,提升发展能力



日前,中国互联网金融协会正式发布互联网金融信息披露标准和配套自律制度,其中,《互联网金融信息披露个体网络借贷》标准定义并规范了96项披露指标,以期通过信息披露使行业达到机构自身透明、客户资金流转透明和业务风险透明的目标。

早在两个多月前,《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》中也强调行业自律,明确中国互联网金融协会从事网络借贷行业自律管理。对网贷行业来说,加强行业自律的重要性有多大?长远来看还有哪些地方需要完善?

## 完善监管体系的重要一环

“完善的监管体系肯定是包含自律和他律。在监管不足或监管跟不上创新的行业,自律是必要的。对金融行业来说,自律协会发挥着重要作用。”网贷之家首席研究员马骏在接受《经济日报》记者采访时表示,以基金为例,现在私募基金都需要在中国证券投资基金业协会备案产品信息,这有助于行业的规范发展。

不难看出,包括网贷行业在内的互联网金融业务发展迅速,光靠监管办法很难跟上业务发展的脚步。中央民族大学法学院教授邓建鹏表示,监管部门的监管办法及时修订需要时间和一定的法定程序,在监管办法发布后,某些条款难免滞后。“因此,强调行业自律,由行业自律组织及时、灵活制定或修改相关自律章程,对监管办法未考虑之处加以自律,是行业协会的重要工作,也是推动行业健康发展的重要因素。”邓建鹏说。

在一些业内人士看来,让政府的归政府,让市场的归市场,既能保障监管部门对行业的监管充分有效,又能提振市场活力。在政府和市场之间,要重视和充分发挥行业自律组织的桥梁和纽带作用。开鑫贷总经理周治翰表示,通过行业协会,一方面监管意见可以通过行业自律组织更好地下达各家企业,推动政策落地实施;另一方面,行业自律组织通过做好会员服务,收集企业的合理诉求和意见,并反馈给监管部门,可以让市场和监管之间沟通的渠道更畅通。

此外,邓建鹏表示,网贷行业如果爆

发风险,消费者难以挽回损失,而行业自律有助于在事前和事中督促网贷机构走上合规之路,从而减少市场风险,保护消费者利益。

## 保持自律组织的独立性

值得注意的是,邓建鹏认为,目前国内现存的某些金融行业自律组织比较缺乏独立性,行业组织容易成为会员单位自娱自乐的机构。在他看来,网贷领域行业自律组织如果要发挥积极意义,需要做一些有助于行业发展的实际工作,并在一定程度上保持独立性。

从目前发展情况看,中国互联网金融协会已经带领各会员单位开展了一系列工作。例如,开展互联网金融数据统计、建设信用信息共享系统、开展投资者权益保护、推动信息披露、加强行业自律惩戒等。

“以信用信息共享系统为例,系统建成后,各单位可以从更多元的角度对借款人的信用状况作交叉比对,既提高了信息校验、风控的准确性,又降低了企业

的风控成本。未来,这一系统能够为互联网金融行业的自律和发展作出重要贡献。”周治翰表示。

不仅如此,记者了解到,目前中国互联网金融协会还开展了一系列重要的基础性工作,覆盖了数据统计、信用信息共享、信息披露、投资者权益保护等方面。“在开展这些工作之前,协会做了大量的调研工作,听取了相关企业的诉求和意见。”周治翰建议,未来还可以吸引更多的相关部门和企业,参与到这些工作中来,为行业健康规范发展献计献策。

## 平台信息披露需加强

除了行业自律组织的不断完善外,在大多数业内人士看来,《暂行办法》出台后,行业将会有一段时间的自查和自我整顿的时期。

“今年‘合规自律’是网贷行业的主旋律,监管办法出台后,目前行业平台都在向合规靠拢,加强自律。一些不合规的平台也在谋求转型或是主动停业。”恒昌公司有关负责人表示。据网贷之家联合盈灿咨询发布的数据显示,2016年9月份停业及问题平台共计98家,其中问题平台40家(跑路32家、提现困难8家),停业平台58家(停业57家、转型1家)。

“目前,网贷行业中一些大的、知名的平台在信息披露上做得还不错。”马骏表示,不少地方网贷协会也出台了自律规范,比如上海互联网金融协会就出台了信披指引。

此外,有网贷平台负责人表示,对网贷平台来说,在落实信息披露方面还希望能加强行业培训,特别是对当前政策法规的解读上。比如,对于前期大家在对于《暂行办法》中的是申请CPI证书还是EDI证书有分歧,多方解读不同。

“需要加强行业的培训机制和对政策法规的解读机制,使行业自律做到真正有法可依,并且加强行业间的相互融通和共同发展。”恒昌公司有关负责人表示。

# 我国资管业务规模约60万亿元

监管标准不统一隐形刚兑等问题值得关注

新华社北京11月17日电 (记者刘慧 许晟) 中国证监会副主席李超17日说,截至2016年6月底,剔除重复计算因素,我国资管业务规模约为60万亿元,大体接近上年GDP总量。

李超是在此间举行的财经年会上做出上述表述的。他介绍,截至2016年6月底,各类资管产品的规模为:银行理财26.3万亿元,信托计划15.3万亿元,公募基金8.4万亿元,基金专户16.5万亿元,券商资管计划14.8万亿元,私募基金

5.6万亿元,保险资管2万亿元,简单相加后的规模总计逾88万亿元。

由于在实际运作中,部分资管产品互相借用“通道”,产品互相嵌套、交叉持有等,剔除这些重复计算因素,我国资管业务规模约为60万亿元。

李超同时指出,从近年来资管领域暴露出的问题和风险隐患分析,下述问题仍需要给予重视:

第一,法律适用混乱。目前各大类资管产品的法律基础、法律关系并不相

同,有的依据国家法律,如信托法、证券投资基金法,相应的法律关系为信托关系;有的依据资管机构所在行业监管部门规章,法律关系为委托代理关系;还有的产品仅仅依据当事人约定,法律基础、法律关系均不清晰。

第二,监管标准不统一。在分业监管体制下,由于历史形成的原因,各大类资管产品在产品准入、投资范围、募集推介、信息披露、资金资产托管、投资者适当性管理等方面的监管标准并不

一致。

第三,缺乏统一的监测监控。各类结构化资管产品日益复杂,资金来源、交易结构横跨银行、证券、保险业,各监管部门对其信息报送要求也不尽相同。

第四,存在隐形刚性兑付。部分资管机构从维护自身声誉出发采取了固定回报、隐性担保等经营策略,虽保障了当期投资者的本金和收益,但偏离了资产管理业务的本质,恶化了行业运行环境,积聚了行业风险。

# 中国银行业监督管理委员会鹤壁监管分局关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

根据业务需要,依据《中华人民共和国银行业监督管理法》和《金融许可证管理办法》有关规定,“淇县鹤银村镇银行股份有限公司”经中国银行业监督管理委员会鹤壁监管分局批准更名为“淇县中原村镇银行股份有限公司”,现予以公告:

淇县中原村镇银行股份有限公司  
机构编码:S0018H341060001  
许可证流水号:00584541  
批准成立日期:2010年12月22日  
住所:河南省淇县云梦大道与淇河路交叉口西北角  
发证机关:中国银行业监督管理委员会北京监管局  
邮政编码:456750  
电话:0392-7269632  
发证日期:2016年11月16日  
此信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询