

资管规模突破51万亿元,但相关问题也较突出,基金业协会表示——

# 集中精力解决好私募“伪资管”

经济日报·中国经济网记者 周琳

## 聚焦

今年以来,公募基金管理规模持续稳定增长,养老金FOF、科创板基金迸发活力,货币市场基金风险得到有效管理。私募基金持续推动创新资本形成。但在取得成绩之余,去通道、降杠杆等方面还存在压力。基金业协会表示,下半年将集中精力解决好相关问题——

日前,中国证券投资基金管理业协会发布了今年上半年工作“成绩单”及下半年工作计划。基金业协会发布的数据显示,截至上半年底,基金业协会自律管理下的各类资产管理业务存续总规模为51.71万亿元。其中,公募基金13.46万亿元,证券期货经营机构私募资管计划23.60万亿元,私募基金资产规模13.33万亿元,资产证券化产品存续规模1.46万亿元。

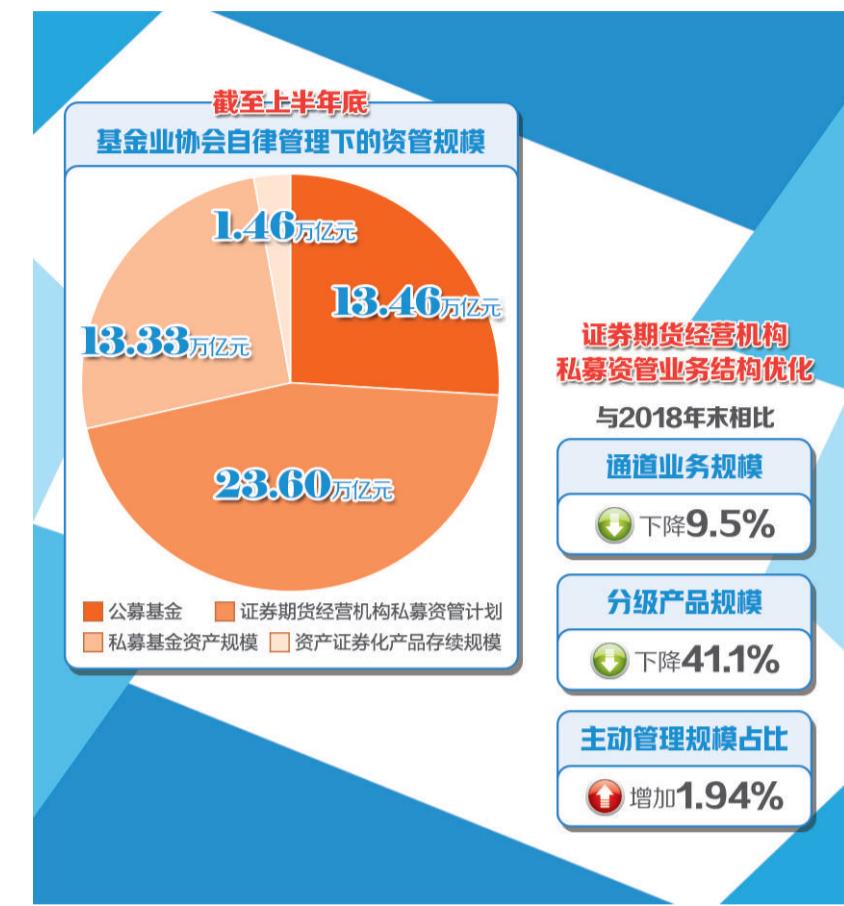
### 推动创新资本形成

今年以来,公募基金管理规模持续稳定增长,养老金FOF、科创板基金迸发活力,货币市场基金风险得到有效管理。

证券期货经营机构私募资管业务结构也不断优化,降杠杆、去通道效果明显,主动管理能力、服务实体经济能力增强,与2018年末相比,通道业务规模下降9.5%,分级产品规模下降41.1%,主动管理规模占比增加1.94%。

私募基金持续推动创新资本形成。截至今年二季度末,私募基金累计投资于境内未上市未挂牌企业股权、新三板企业股权和再融资项目数量达10.75万个,为实体经济形成股权资本金6.03万亿元。

为推动资管行业健康发展,基金业协会修订和完善了一批法律法规。例如,持续推动《私募基金监督管理暂行条例》的出台和《私募投资基金监督管理暂



行办法》的修订,对《基金法》未明确事项进一步补充和完善;积极配合《公开募集证券投资基金管理人管理办法》《公开募集证券投资基金管理信息披露管理办法》等法律法规和部门规章的修订或出台,推动完善行业制度供给。

### 还存在四方面问题

在取得成绩之余,“基金赚钱、投资者亏钱”顽疾,资管业务去通道、降杠杆的压力等问题也还存在。

一是公募基金无法摆脱“基金赚钱、投资者亏钱”的怪圈,专业价值得不到充分发挥,投资工具属性弱化,缺少从投资者需求到大类资产配置再到最终资产组合管理的完整生态。目前,公募基金结构尚不合理,权益类基金停滞不前,货币市场基金一枝独大,行业流动性风险上升,与整个金融体系的风险高度关联。

三是私募投资基金在推动创新资本形成、服务中小微企业方面起到了重要作用,但仍有“伪资管”业务甚至非法集资融资业务隐藏其中。部分私募基金名为投资,实为高息揽存,利用“资金池”赚取巨额利差;名为股权投资,但通过强制

申赎、高买低卖等原因,基金投资体验较差。

二是证券期货资管业务未能坚持资产管理属性。2012年以来,在放松管制和鼓励创新的环境下,证券期货经营机构资产管理业务得到迅速发展。但是,部分资管业务演变为银行理财、信托计划的替代品,在资金来源与投向上受制于银行资金运用需求,没有发展出独立的募集投资管理能力,买方业务卖方化、组合投资单一化等问题突出,面临去通道、降杠杆压力。在规模高峰期,通道类业务占比达68%,单一项目融资占比达15%,目前已分别降到63%和12%,主动管理能力有所提升,但面临银行理财子公司等新兴资产管理机构的挑战,转型压力巨大。

三是私募投资基金在推动创新资本形成、服务中小微企业方面起到了重要作用,但仍有“伪资管”业务甚至非法集资融资业务隐藏其中。部分私募基金名为投资,实为高息揽存,利用“资金池”赚取巨额利差;名为股权投资,但通过强制

回购等兜底条款或者抽屉协议“藏污纳垢”,实为单一项目的借贷业务,甚至以为实际控制人及其关联方自融为主要目的;部分私募基金变相从事P2P等类金融业务,沦为非法集资等违法违规行为的保护伞。

四是行业尊重规律、尊重专业、信用立身文化不足,部分机构和从业人员风险合规意识淡薄,职业操守和专业水平较为低下。

### 重点解决股权代持等

对此,基金业协会表示,下半年将正视行业问题,集中精力围绕受托人信义义务完善行业行为规范、解决好私募基金“伪资管”和利益冲突问题、解决好证券期货经营机构资管业务转型规范问题;坚持市场化取向,努力推动专业分工和市场化信用体系建设,包括推进大类资产配置业务发展,推动资产管理链条专业化分工,推进过程信用管理和市场化信用机制建设,推进从业人员管理和专业道德培养工作等;坚持法治化道路,努力优化行业生态和制度环境。

在谈到下半年工作时,基金业协会指出,将尽快修订《登记备案须知》《私募投资基金服务业务管理办法》,积极推动《基金从业人员资格管理办法》《私募投资基金管理人从事投资顾问服务业务管理办法》《私募投资基金托管业务管理办法》出台,研究发布私募基金行业尽职调查指引,抓紧制定合伙型和公司型基金合同指引,持续完善机构登记、产品备案、从业人员管理以及托管、估值、法律意见书、审计报告等展业规范和规则体系,确保忠实义务和注意义务得到很好履行,保护投资者合法权益。

同时,针对严重违背投资者利益优先原则和基金管理人忠实注意义务,可能将投资人置于利益冲突风险之中的各类机构和产品,基金业协会表示,将建立清晰的登记备案审核底线,重点解决机构登记中“全牌照”、“集团化”、股权代持问题和产品备案中名为基金、实为存款、先备后募、变相自融等问题,对于触动底线原则、存在实质性问题且难以改正的申请敢于否决,对存在非实质性问题的,可以通过事中管理和持续培训监督改善的申请要敢于通过,减少补正次数,提高机构登记和产品备案效率,坚决抑制私募基金“伪资管”和利益冲突风险。

## 2019年版第五套人民币今起发行

现金机具如不能识别须尽快升级

本报北京8月29日讯 记者陈果静报道:8月30日起,2019年版第五套人民币正式发行。此次发行包括50元、20元、10元、1元纸币和1元、5角、1角的硬币。

中国人民银行有关负责人表示,人民银行积极安排一定数量的2019年版人民币投放,做好各地2019年版人民币的调拨、供应工作,银行业金融机构安排好各网点2019年版人民币的供应。

“但2019年版人民币对旧版人民币的替代有一定过程,新旧版人民币并行存在一定时期的过渡期。”该负责人表示,如果某家银行业金融机构网点当天的2019年版人民币已投放完毕,公众在该网点未兑换到2019年版人民币,银行业金融机构网点将及时登记好客户的预约需求。

同时,为做好新版人民币现金机具识别升级工作,人民银行已为机具企业开展升级提供了技术支持平台,并积极引导机具企业和广大商户尽快升级。

据悉,目前银行机具已全部升级完毕,非银行的社会商用机具因不具有行政强制性,是一种自愿行为,升级进度取决于商户与机具企业之间的合同约定,全面实现识别新版人民币还需一定时间。

“请大家遇到不能识别新版人民币的社会商用机具,提醒商户联系机具生产企业尽快进行升级。”上述负责人表示,人民银行将继续引导更多机具实现升级,推动新版人民币顺利流通。

浦发银行:

**长三角区域贷款余额达1.17万亿元**

本报北京8月29日讯 记者钱箐旎报道:“截至今年6月底,浦发银行在长三角区域内分支机构近500家,覆盖34市54县,服务企业客户29.1万户、个人客户2500万户、金融机构500家;区域内贷款余额1.17万亿元,占全行38%;绿色信贷余额超866亿元,占全行绿色信贷投放近40%;普惠金融贷款余额1840亿元;近5年共发行债券融资工具超过7200亿元。”29日,浦发银行副行长王新浩在第229场银行业保险业例行新闻发布会上透露。

据了解,浦发银行自成立以来,把支持长三角发展作为推动全行发展的战略支点。随着长三角区域一体化战略的纵深发展,浦发银行不断加大对该区域的支持力度。今年上半年,浦发银行支持了长三角过江通道、新建铁路、机场新建扩建、综合客运枢纽建设等互联互通基础设施建设;支持长三角企业发行债券586.86亿元。

谈及下一步,王新浩在会上表示,浦发银行将在总行层面设立长三角战略客户部,在“信贷资源、科技赋能、投资决策、服务机制”等方面予以倾斜,在服务保障和机制创新方面为推进长三角区域一体化高质量发展提供强力支撑。并将持续发行长三角主题理财产品、积极推动长三角一体化ETF基金等。

江苏盐城税务局:

**减税降费助风电产业跨越发展**

本报讯 记者蒋波、通讯员姚洪兵 赵长胜报道:近年来,江苏盐城市税务局立足“两海两绿”发展路径,认真落实减税降费政策,不断优化税收营商环境,做好税收加减法,为风电产业发展注入新活力。

龙源大丰风力发电有限公司是一家投资、建设并运营风力发电的企业,近日该公司的200兆瓦海上风电项目建设圆满收官。该公司财务人员陈楠说:“减税降费政策在海上风电项目建设上帮了大忙。截至今年7月份,企业享受的税收优惠就有1000多万元,解了我们的燃眉之急。”

盐城市税务局围绕打造“税收营商环境最佳体验区”的目标,持续深化“放管服”改革,针对风电产业的行业特点,有针对性地梳理减税降费优惠政策,以“税务专家组”“税收服务团”“党员先锋队”的形式,将增值税改革、社保费率调整等多项优惠政策,及时送到纳税人手中,帮助企业切实享受减税红利。

本版编辑 孟飞

## 上半年券商营收净利润双飘红

资管仍在艰难转型

本报记者 温济聪

元,同比增长9.00%;实现归属于母公司股东的净利润64.46亿元,同比增长15.82%;基本每股收益0.53元,同比增长15.22%。

不过,值得关注的是,与其他细分业务相比,券商资管业务是今年上半年唯一仍在下降的板块。在资管新规落地后,资管行业“去通道”“降杠杆”的趋势仍在延续。

在20家上市券商中,10家资管收

入水平同比下滑,占比半数,有11家资管业务净收入不足1亿元。举例来看,华西证券半年报显示,今年以来,资产管理行业监管新规给行业带来持续影响,全行业业务规模进一步缩减,资产管理行业面临回归主动管理的转型压力。太平洋证券也公开表示,报告期内受资管新规和结构性去杠杆影响,公司有序压降通道业务管理规模,资产管理手续费净收入下降。

中信建投证券分析师赵然表示,以科创板注册制试点为契机,多项资本市场改革政策陆续落地,包括但不限于融资融券、沪伦通、股指期货、券商托管结算、再融资等领域,为券商拓宽业务疆界。随着国内直接融资市场的扩容、对外开放进程的推进,证券业供给侧结构性改革将持续深化,综合实力突出、风控制度完善的龙头券商将受益于行业集中度的提升。

## 让银行代理保险更规范

甄新伟

暴露出诸多法律合规风险,导致消费者利益受损。

银行希望获得更高代理保险佣金和手续费收入,对本行代理保险从业人员进行考核激励;保险公司希望本公司产品能够在银行代理渠道中获得更高份额,为提升竞争力,除了给予银行正常的代理费用和激励外,甚至直接对银行代理保险从业人员个人给予奖励。

银行代理保险从业人员在银行和保险公司激励导向下,往往以个人奖励最大化为目标,倾向于更多向消费者销售奖励水平更高,而非更适合消费者的保险产品,这就与消费者购买银行代理保险产品的初衷不一致。

《办法》的一大亮点就是,健全规范代理激励制度。对银行机构,要求对取得的佣金必须全额入账,加强佣金集中管理,合理列支保险销售从业人员佣金,严禁账外核算和经营;对

从业人员,要求外部机构与人员不得以任何名义、任何形式向银行及保险销售从业人员支付协议规定之外的任何利益。以规范化、透明化的激励机制,促各方利益更趋一致。

除了规范激励机制,《办法》还通过明确销售环节具体要求,切实保障消费者权益。比如,对于产品宣传,明确了投保提示摆放;对于产品销售,要求银行做好投保人需求分析与风险承受能力测评,向投保人提供完整合同材料、出具保费发票等。此外,《办法》也提高了规范管理要求,以进一步提升银行代理保险从业人员的专业素质、职业操守,避免出现误导、诱导消费者的情况。

总之,《办法》充分体现了银行代理保险业务发展中积累的宝贵经验,有助于解决行业当前面临的问题,促使银行代理保险业务更规范,并将消费者合法权益保障落到实处。

### 中国银行保险监督管理委员会北京监管局关于外资银行变更事项的公告

根据《中华人民共和国外资银行管理条例》(国务院令第657号)、《中国银监会外资银行行政许可事项实施办法》(中国银监会令2018年第3号)的有关规定,中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准马来西亚马来亚银行有限公司向北京分行增拨人民币营运资金2.44亿元人民币。增资后,该分行营运资金为5.44亿元人民币等值的自由兑换货币,其中外汇营运资金2亿元人民币等值的自由兑换货币,人民币营运资金3.44亿元人民币。现予以公告:

马来西亚马来亚银行有限公司北京分行  
Malayan Banking Berhad Beijing Branch

机构编码:B0091B111000001

许可证流水号:00386384

业务范围:在下列范围内经营对各类客户的外汇业务以及对中国境内公民以外客户的人民币业务:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理票据承兑与贴现;买卖政府债券、金融债券;买卖股票以外的其他外币有价证券;提供信用证服务及担保;办理国内外结算;买卖、代理买卖外汇;代理保险;从事同业拆借;提供保管箱服务;提供资信调查和咨询服务;经中国银监会批准的其他业务。

可以吸收中国境内公民每笔不少于100万元人民币的定期存款。

批准成立日期:2012年05月08日

住所:北京市朝阳区建外大街1号国贸大厦32层02B1、03单元

邮政编码:100004

电话:010-8531855

传真:010-85351825

发证机关:中国银行业监督管理委员会

### 中国银行保险监督管理委员会四川监管局关于银行业金融机构终止营业的公告

该机构经中国银行保险监督管理委员会四川监管局批准予以终止营业,注销《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告:

恒丰银行股份有限公司成都双流机场路社区支行

机构编码:B0016S251010010

许可证流水号:00558896

批准成立日期:2016年01月28日

住所:四川省成都市双流县机场路土桥段

9号附6号、附8号

批准终止营业时间:2019年8月19日

## 财经观察

近日,中国银保监会印发了《商业银行代理保险业务管理办法》(简称《办法》)。《办法》对银行代理保险业务的业务准入、经营规划、业务退出、监督管理等方面作了明确规定,引发市场关注。

银行代理保险业务,是保险公司通过银行销售渠道代理销售保险公司产品,以一体化经营形式满足客户多元化金融需求。这既丰富了保险公司的销售渠道,又为银行带来了代理保险佣金和手续费收入,对提升金融服务质效有积极意义。

但是,随着商业银行代理保险业务规模越来越大,主要参与主体,即商业银行、保险公司、银行代理保险从业人员和保险产品消费者之间的利益不一致问题显得愈加突出,