

行业市场准入管理边界进一步明确——

私募首次纳入新版市场准入负面清单

经济日报·中国经济网记者 周 琳

聚焦

《市场准入负面清单（2019年版）》发布,意味着市场监管部门与行业监管部门将实现信息联通共享,对“伪私募”监管力度将进一步加大。

负面清单将私募基金纳入,是中国私募股权投资基金史上一次重大的改革,将带来深远而积极的影响。

我国私募基金行业市场准入迎来更加明确的管理边界。近日,《市场准入负面清单（2019年版）》(以下简称《清单（2019年版）》)印发实施。与2018年版相比,《清单（2019年版）》首次对私募基金行业管理提出明确要求。专家表示,纳入市场准入负面清单将带动私募行业高质量发展。

《清单（2019年版）》在禁止违规开展金融相关经营活动的内容中提出,非金融机构、不从事金融活动的企业,在注册名称和经营范围中原则上不得使用“基金管理”字样。凡在名称和经营范围中选择使用上述字样的企业(包括存量企业),市场监管部门将注册信息及时告知金融管理部门,金融管理部门、市场监管部门予以持续关注,并列为重点监管对象。

其中,“基金管理”是指从事私募基金管理业务的基金管理公司或合伙企业。通过纳入市场准入负面清单规范私募基金,仅要求不从事私募业务的企



业,即清单所指的“非金融机构、不从事金融活动的企业”这一主体,原则上不得以“基金管理”命名。实际操作中,如有注册名称中含有“基金管理”的企业,市场监管部门应将其注册信息告知金融管理部门。对于确实从事私募基金行业的机构,市场准入门槛并未提高,也不设置准入许可或禁入规定。

《清单（2019年版）》的发布,意味着市场监管部门与行业监管部门将实现信息联通共享,对“伪私募”的监管力度将进一步加大。

国务院曾在2016年发布《关于促进创业投资持续健康发展的意见》,但各地在落实意见过程中存在理解、执行不到位的问题。同时,一些以“基金管理”名义从事私募基金业务的机构违背行业发展规范,导致一些误导、欺诈、利益输送等损害投资者利益的行为时有发生,甚至出现以此为名的非法集资等违法犯罪行为,损害了私募基金行业的

声誉和健康发展。此外,私募基金行业还存在缺乏统一执行标准、各地存在准入隐性壁垒等市场准入难的问题。

为此,《清单（2019年版）》对私募基金行业管理提出了新要求,在全国实行统一的准入标准、统一的监管措施等,推动“非禁即入”普遍落实,将应属于市场主体的“自主权”赋予市场主体。同时,通过信息共享,保障将私募基金及时纳入法律监管范围。

近年来,私募基金行业监管体制和信用体系逐步建立健全,行业规范度、透明度不断提升,服务实体经济和创新创业成效显现,已成为我国多层次资本市场中充满活力、富有潜力的重要部分。但是,伴随着行业快速发展,私募基金准入难问题困扰私募股权投资基金行业已久。曾有创投从业人士这样形容私募股权投资基金注册困难问题,“层层审批,限制颇多,只要有任何风吹草动,任何一个地方都可以停止基金注册”。

清科研究中心董事总经理符星华表

PTA、甲醇、菜籽粕、铁矿石、黄金期权获批上市交易——

期权市场又开“五朵金花”

本报记者 祝惠春

近日,中国证监会批准郑州商品交易所开展PTA、甲醇、菜籽粕期权交易,批准大连商品交易所开展铁矿石期权交易,批准上海期货交易所开展黄金期权交易。

在我国资本市场全面深化改革的大背景下,商品期权批量上市备受关注。不久前,证监会提出“深改12条”,其中提出“丰富期货期权产品”。此次5个期权品种集中上市,是资本市场全面深化改革重要成果。

在此次扩容前,我国已有6个商品期权,均是前两年相继上市。经过一段时间发展,运行平稳,成交持仓量稳步上升,期权与期货价格联动性强。同时,交易系统和投资者对期权的认知水平等也在不断提升,期权交易的相关规则和运营越来越成熟,具备了进一步推广的条件。

中大期货首席经济学家景川接受经济日报记者采访时表示,商品期权市场是衍生品市场风险管理体系的重要组成部分。国际成熟市场上,大部分商品期货品

种都配有相应期权工具。实体经济对于风险管理的需求,仅靠期货合约还不能完全满足,还需要整合期权合约为之服务。

浙商期货研究所所长徐文杰告诉记者,商品期权集中上市主要目的是为响应实体经济需求。期权可为相关企业提供更全面的风险管理。我国是大宗商品贸易和消费大国,对发展期货衍生品具有极大需求。

证监会新闻发言人常德鹏表示,PTA、甲醇、菜籽粕、铁矿石和黄金是重要的大宗商品。相关期货合约上市以来,市场运行总体平稳,产业客户参与广泛,功能发挥有效。上市相应期权品种,可进一步满足实体企业个性化和精细化风险管理需求,降低套保成本。

业内人士分析,对于郑州商品交易所来说,PTA和甲醇期权将成为首批能源

化工期权品种,菜籽粕期权将进一步丰富油脂油料行业避险工具体系,标志着郑商所在期货及期权均衡发展道路上再次迈出坚实一步,服务相关产业的途径和方式将更为立体和多元。

作为大连商品交易所首个工业品期权,铁矿石期权上市将促进衍生品市场深入服务钢铁行业、推进铁矿石国际定价中心建设。近几年,铁矿石价格波动幅度较大,钢铁企业对风险管理的需求增加,且呈现出“多样化、精细化”的趋势。铁矿石期权能够为钢铁行业提供新型的风险管理工具。

上海期货交易所将推出黄金期权,这既是我国黄金行业发展的客观需要,也是进一步丰富黄金衍生品产品线,提升我国黄金市场影响力的重要举措。黄金兼具商品属性和金融属性,是全球重要的避险工具。多年来,我国黄金生产及消费一直居全球首位,已经成为亚洲地区重要黄金市场。

示,《清单（2019年版）》将私募基金行业纳入全国统一的市场准入制度体系,着眼于破解私募基金行业准入难,特别是民营企业准入难问题。明确了政府对私募基金行业市场准入管理的边界,通过更加规范透明的准入环节管理,力求将真正从事私募基金行业的企业与打着“私募基金”旗号从事其他活动乃至违法犯罪活动的企业区分开来,目标是进一步维护市场公平,公开准入标准,降低准入门槛,破除隐性壁垒,鼓励支持优质私募基金企业充分发展。

经济日报记者了解到,目前市场监管部门、证券投资基金业协会已经建立信息共享合作机制,实现私募基金登记注册数据及时推送。下一步,要持续对机制进行优化完善,市场监管部门继续将基金注册信息及时告知金融管理部门,金融管理部门、市场监管部门予以持续关注,并列为重点监管对象,实现数据信息全面共享,更加密切与市场监管、证券监管等有关部门的协作配合,有效提高准入效率和事中事后监管能力。

投中研究院院长国立波认为,将私募基金管理机构纳入市场准入负面清单,既有破解私募基金注册难的考虑,又有加强管理和重点监控之意。目前,私募基金管理人数量已超过2万家,资产管理规模逐年增加,私募基金管理机构优胜劣汰和存量出清加剧,规范行业发展长期是好事,但对于创投基金要加快落实对创投机构差异化管理。

符星华认为,负面清单将私募基金纳入管控,是中国私募股权投资基金史上一次重大的改革,将带来深远而积极的影响。一方面,市场监管部门与行业监管部门将对打着“私募基金管理”旗号却并不从事相关业务企业的监管力度将进一步加大;另一方面,对于真正从事私募股权投资基金管理业务的企业,市场准入将更加透明公正,准入隐性壁垒将进一步消除。

市场动向

11月25日,沪深两市走势分化,上证指数收涨0.72%,创业板指跌逾1%。据东方财富统计数据,当日北向资金(沪股通和深股通)合计净流入逾69亿元,规模创出近期新高。

11月26日,2019年年内MSCI(明晟)第三次扩容将落地实施,这是A股最大规模单次扩容。按照MSCI此前的A股纳入及扩容计划,此举将成为MSCI第三步提升A股纳入比例,预计将把指数中的所有中国大盘A股纳入因子从15%增加至20%,同时将中国中盘A股以20%的纳入因子纳入MSCI指数。

此次扩容完成后,A股在MSCI中国指数和MSCI新兴市场指数的权重将分别达到12.1%和4.1%。据MSCI公布的最新名单,此次扩容完成后,纳入MSCI的大盘股244只,中盘股228只,此次扩容中属于首次纳入的A股共204只。

招商MSCI中国A股国际指数基金经理白海峰预计,MSCI将A股纳入因子从15%提升至20%将对A股的增量资金(主动+被动)规模约为350亿美元至400亿美元,其中本次大盘股纳入系数从15%提高到20%将带来约200亿美元资金流入,中盘股纳入系数从0%提高到20%将带来约170亿美元资金流入。增量资金很可能会再次超过市场预期,对MSCI基金更是直接的利好,对A股市场权重股也将形成有力推动。

招商证券分析师张夏认为,MSCI多次扩容纳入A股比例,是资本市场对外开放程度加深的成果。外资投资限制减少是A股纳入比例提高的必要条件之一。MSCI提高基金纳入比例对外资流入具有明显的拉动作用,资金净流入规模明显高于其他年份。

鹏华沪深港互联网股票基金经理韩桦林表示,这次MSCI扩容,总体看有部分程度超预期。对比2018年9月份的预案,主要亮点有三:一是中盘A股的纳入时间提前,二是大盘A股从原先两步扩容变为三步,三是共有27只创业板股票纳入。长远来看,MSCI扩容对A股来说更多是指示意义,金融供给侧结构性改革的大背景下,预计会有更多资本市场改革,尤其是对外开放措施陆续亮相,海外资金在A股市场定价权将逐步增强,国内投资生态有望重塑。

上投摩根基金有关部门负责人表示,随着中国金融市场持续开放,外资有望成A股最重要增量资金来源之一。MSCI不断提升A股纳入比例,其背后是海外资金长期“做多中国”“加仓中国”的大趋势。

人民银行西安分行:

信用金融服务新模式化解融资难

本报讯 记者雷峰、通讯员郝喈报道:中国人民银行西安分行从解决银企信息不对称问题入手,以政策为保障,以信用为切入点,以建立信息平台为突破口,以企业征信机构专业服务为支撑,联合陕西省自贸办,创新打造以“工业园区(含自贸区、开发园区、双创基地、孵化器)+市场化”为依托的信用金融服务新模式,针对小微企业融资难、融资贵问题建设了面向互联网用户的专业化信息平台——西安高新区信用与金融服务平台。

该平台以企业公共信用数据库、企业申报信用数据库和互联网采集信息数据库为基础,依托政务服务、信用服务、金融服务3个功能模块,全方位整合政策、科技、金融、信用等资源,为政府、企事业单位和金融机构,提供信用服务和投融资对接服务。

截至目前,平台共汇聚了陕西省200余万家市场运营主体工商登记基本信息,同时收集了区内外420家金融机构和中介服务机构信息,347项金融产品服务信息和512条融资供需信息。平安银行、华夏银行、长安银行等8家银行已与信用金融服务平台对接,近1000家企业通过平台累计发布各类融资需求300亿元,实现融资对接180亿元左右。

多家银行发力出国留学金融市场——

留学金融服务“拉长变粗”

本报记者 姚 进

风向标

随着经济全球化发展,国人出境旅游、出国留学热度也在不断升温。记者注意到,出国留学金融已成为包括国有大行、股份行等银行加速布局的市场,多家银行打出“一站式”服务理念,欲通过差异化服务脱颖而出。

“近年来,出国留学队伍不断壮大,每年都会有10%以上的增幅,并且目前出国留学呈现明显低龄化、大众化特征,不少家长会选择在高中阶段就将孩子送出国留学。”美世教育副总裁孙祥轩告诉记者。

出国留学就会涉及资金跨境往来,甚至是贷款等金融需求。农业银行“出国留学金融服务中心”揭牌仪式日前在广州举行,农行计划用2年至3年时间在主要留学生源地所在

城市分批挂牌成立300家出国留学金融服务中心,首批117家服务中心计划年底前挂牌成立,将覆盖每个省份。

农业银行副行长崔勇表示,随着国内居民财富快速增长,居民“国际化”“走出去”愿望更加强烈,2018年我国出国留学人数高达66万人。“农行一直大力发展留学金融服务,既是更好地满足新时代广大客户对美好生活的金融服务需求,也是增强跨境金融服务能力、建设国际一流商业银行集团的重要举措。”据介绍,自2009年农行推出留学金融产品和服务以来,已为上百万个留学家庭提供金融服务。

业内人士认为,过去出国留学家庭需要的金融服务都是存款、汇款等基础性跨境金融服务,但现在客户还希望能从银行获得留学资讯、语言培训、国际教育规划等服务。同时,更

加专业安全、方便快捷的优质体验到越来越多客户的青睐。

据中国银行个人金融部产品经理介绍,早在几年前中行就为客户出国旅游及留学方面开始提供“一站式”服务,而今年消费者只要通过中行手机银行就可以轻松下单办理中银签证通服务。

在招商银行手机银行的跨境金融专区,记者也发现了“代理签证”。据了解,在办理相关出国业务时,招行可自动调取系统内已有信息,减少客户填单内容,同时客户也可通过拍照上传资料,在手机银行APP中随时查询签证进度。

业内人士表示,出国金融市场背后是银行零售业务转型需求和眼下消费金融的巨大前景,在面出国留学、旅游这块“大蛋糕”时,各家银行的跨境金融服务也将越来越完善。

中国华融资产管理股份有限公司甘肃省分公司 资产处置公告

中国华融资产管理股份有限公司甘肃省分公司拥有对兰州禾邦实业有限公司等3户债权,拟进行处置,现予以公告。具体债权信息如下:

债权基准日:2019年7月5日

序号	债务人名称	本金余额	利息	其他费用	合计	保证人名称	抵质押人名称
1	兰州禾邦实业有限公司	384,933,887.65	13,866,446.19	0.0	398,800,333.8	四川禾邦阳光制药有限公司、四川禾邦实业有限公司、四川禾邦旭东制药有限公司、刘文旭	抵押人:兰州禾邦实业有限公司;质押人:刘文旭、宁莎莎、周彦玲、四川禾邦实业有限公司、四川正弘医药产业投资有限公司、兰州禾邦实业有限公司、四川沱东医药产业投资有限公司、兰州启禾佳盛贸易有限公司
2	福建省汇榕钢结构工程有限公司	49,700,000.00	15,225,354.44	0.00	64,925,354.44	宋义官、黄文琴、李珍、宋容	抵押人:福建省汇榕钢结构工程有限公司
3	福建中科南海食品有限公司	6,799,826.35	1,171,601.55	25,000.00	7,996,427.9	无	抵押人:福建中科南海食品(漳州)有限公司

交易条件为:要求买受人信誉好,能够足额支付转让价款并可承担购买债权所带来的风险。

对交易对象的要求为:具有完全民事行为能力、支付能力的法人、组织或自然人,且以下人员不得购买:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、资产公司工作人员、国有企业债务管理层以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构等关联人。

自2019年11月26日起至12月23日止公告期内受理该资产处置有关异议和咨询。

受理公示事项联系人:刘先生、张女士,联系电话:0931-8501125、0931-8501752

受理排斥、阻挠征询或异议的举报电话:邢先生0931-8505561

中国华融资产管理股份有限公司甘肃省分公司 2019年11月26日