

资本市场

管住私募违规乱象

李华林

近段时间,浙江瑞丰达资产管理有限公司实际控制人“跑路”传闻甚嚣尘上,引起各方关注。对此,证监会作出回应,决定对其立案调查,依法严肃处理。

瑞丰达究竟有没有“跑路”还有待监管部门进一步查实,但近年来私募行业“爆雷”“跑路”乱象时有发生。投资者想要维权,却常常面临人去楼空,连法院传票都无法送达,或可供执行财产非常少,即便胜诉也难以追回损失等困境,务必引起高度警惕。

作为多层次资本市场的重要组成部分,私募基金有着灵活的投资策略、多元的投资对象、长期的投资理念,在服务实体经济、支持创新创业等方面发挥着重要作用。党中央、国务院高度重视行业规范健康发展,去年7月,私募行业首部行政法规《私募投资基金

监督管理条例》发布,行业进入强监管时代。“害群之马”加速出清,仅今年一季度,就有逾500家私募机构注销。

严监管之下,“跑路”等乱象依旧频出,与私募基金特性密切相关。其私密性强、专业度高、产品结构复杂等特点,容易衍生灰色空间。包括规避合格投资者要求,进行错综复杂的集团化运作、资金池运作、自融自担,有些不法分子甚至以私募基金之名行非法集资之实,进而侵占挪用基金财产。

违法违规者囤钱“跑路”,投资者却可能不得不为之埋单,折射出私募市场运行尚不够规范,考验着监管的智慧和决心,影响着资本市场的平稳健康发展。有效治理相关乱象,让私募行业真正回归私募和投资的本质,是防范化解金融风险、建设金融强国的应有之义。

看得清才能管得住。针对行业近期暴露出的多层嵌套、托管失效等问题,监管部门还应加大对“募、投、管、退”全周期穿透式监管,不断消除监管空白和盲区,让私募走出阴影,各环节均置于阳光之下。同时不能止于见招拆招,监管必须走在违法犯罪前面,在规则设计上未雨绸缪、多走一步,尽可能把漏洞堵在萌芽之中。通过“打早、打小、打透”,让违法违规者不敢跑路、不能跑路、跑不了路。

有自律方能长远发展。投资者之所以愿意将真金白银委托给基金管理人,是出于对其尊重契约精神、恪守信托责任的信任。一次次“跑路”事件的发生,透支的是市场信心,动摇的是行业立身之本。私募从业者还需立足长远,树立守法合规意识,稳内控、防风险、促合规、强专业,健全风险管理和内控制度,

做好事前事中事后管控。以诚实守信、稳字当头呵护自身声誉,护卫行业生命线。

此外,够审慎才能少吃亏。从过往披露的案件来看,私募“爆雷”“跑路”等问题并非完全无迹可寻,比如承诺远超行业正常水平的高收益以及刚性兑付等,无一不透露着危险气息。这也警醒投资者要提高风险意识,擦亮眼睛,做足功课,从管理人信誉、历史业绩、资金投向等多方面科学研判、理性投资,切勿被各种夸大的业绩和华丽的宣传所诱导,因贪一时高利而损失资产。

尽管私募基金的监管边界不断拓宽,并不意味着可以突破法律边界。任何时候,合规守法都是行业不可逾越的底线。唯有遵规守法、聚焦主业,真正做到对投资者负责、对市场负责,方能行稳致远,基业长青。

财经纵横

新质生产力渴求中长期资金支持

本报记者 郭子源

中共中央政治局会议强调,要因地制宜发展新质生产力。要加强国家战略科技力量布局,培育壮大新兴产业,超前布局建设未来产业,运用先进技术赋能传统产业转型升级。要积极开展风险投资,壮大耐心资本。发展新质生产力对资金提出了哪些需求?如何促进科技、产业、金融良性循环?经济日报记者赴江苏开展调研。

该中心将以高效、普惠的算力,降低当地AI产业的应用成本,加速AI生态对接,为本地智能网联车的数据标注、模型训练、自动驾驶等提供基础服务平台,为集成电路产业发展提供设计支撑平台,为本地科学研究提供科技创新平台,促进南京市以及长三角区域的产业转型和数字经济发展。

渴求耐心资金

攻关核心技术并非朝夕之功,渴求长期、稳定的耐心资金。在金融服务新质生产力的过程中,可充分发挥政策性金融的独特优势。日前,国家金融监督管理总局、工业和信息化部、国家发展改革委联合发布《关于深化制造业金融服务 助力推进新型工业化的通知》,明确提出政策性银行要利用政策性金融资金规模大、贷款期限长的特点,更好地服务制造强国重大工程建设。

“江苏是制造大省、科技大省,国家开发银行江苏省分行认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,自觉把服务江苏产业发展、科技创新作为重要的政治任务抓好抓实。”国开行江苏省分行副行长诸晓璐说,近3年,该行累计发放战略性新兴产业贷款近550亿元、科技创新和基础行业基础研究贷款超120亿元,贷款增速显著高于整体信贷增速,重点支持了新一代信息产业、信息技术、新能源汽车、新材料等领域。

科技创新产业具有专业性强、周期性强、风险较高等特征,银行投放信贷资金时,通常面临两大不确定因素:一是企业在实验室的创新能否转化为产品;二是产品能否转化为商品,能否量产、销售。若两种不确定因素比较突出,信贷资金较难进入科创领域。

如何缓解以上矛盾?“一要看得懂企业,二要有穿越周期的风险把控能力,三要有多元化的产品与服务。”国开行江苏省分行评审一处副处长王雨说。如何看懂企业?银行既要修练内功,也要借助外力。“人才是最宝贵的财富。目前在集成电路、高端装备等产业领域,国开行积累了大量的专业人才,在项目接洽初期,他们就能对企业的信用风险作出基本判断。”王雨说,此外,该行还充分发挥政府、银行、企业三方对接机制作用,针对科技领域的前沿问题,邀请政府部门和科研院所、一线产业领域专家提供智力支持,多方协同,精准有效筛选企业。

“尤其当企业出现困难时,银行要用穿越周期的、长期的眼光看问题,不应过于短视。”王雨说,首先要作出扎实的产业研判。任何行业都有周期,看到一个企业受困,要判断该企业所处的行业是否依然有前景。其次要精准分析症结。分析问题是出在行业的周期性波动上,还是企业自身上。如果受困企业有足够的创新能力且管理稳健,那么它可能只是暂时受困于行业周期的不利影响,银行应该“拉企业一把”,用长期信贷资金缓解企业的短期财务困境。

银行还要有能力提供多元化、差异化的产品与服务。“针对科技型企业、制造业企业的不同发展阶段,国开行推出了差异化的信贷产品与服务。”王雨说,针对科技研发,该行已推出期限长达5年至10年的贷款产品;针对企业的项目规划、投产前阶段,该行可提供规划合作贷款;针对企业的生产阶段,该行可通过项目融资等方式,帮助企业解决新增产线、技术改造升级等方面的中长期资金需求。

完善服务体系

新质生产力渴求中长期资金支持,这对金融服务提出了更高要求——不仅要有多元化、差异化的信贷产品与服务,还要充分发挥资本市场作用,积极发展风险投资,壮大耐心资本;金融机构不仅要提供融资服务,还要提供融智服务,帮助企业整合产业链资源,为企业搭建“政银企”三方合作平台等。

“自2013年以来,国开行江苏省分行多次参与徐工集团、徐工机械短期融资券、非公开定向债务融资工具、超短期融资券等直接融资产品的发行工作。”国开行江苏省分行客户三处处长吴晶晶说,此外还涉及国开行子公司国开金融、国银金租、国开证券等相关产品与服务。

“新质生产力是创新起主导作用,摆脱传统经济增长方式、生产力发展路径,具有高科技、高效能、高质量特征,符合新发展理念的先进生产力质态。”上

海金融与发展实验室主任曾刚说,它以全要素生产率大幅提升为核心标志,实现了劳动者、劳动资料、劳动对象及其优化组合的跃升。

发展新质生产力,重点方向有哪些?曾刚认为,一是科技自立自强,要解决关键技术、核心产品的进口替代问题;二是拓展产业前沿,提升国家竞争力,要下大力气发展战略新兴产业、未来产业、新兴服务业;三是升级传统产业,要帮助传统产业实现绿色化、高端化、智能化转型。

“实现科技、产业、金融良性循环,要完善支持科技创新的金融体系。”曾刚说,具体来看,技术、数据要素市场是新的发展空间,要建设技术、数据要素市场,完善价值评估体系与中介服务体系,推动知识产权金融发展;要构建多元化、多层次的科技金融产品与服务体系,其中,资本市场是科技金融的核心;还要打通政策支持体系,完善综合金融服务,例如,可立足产业发展的园区化、集群化特征,探索产业园区金融等综合金融模式,协同政、银、企、研、学等各方资源,全面赋能科技企业升级与创新。



近日,中国人民银行发布多个问卷调查报告。报告显示,一季度我国贷款总体需求指数为71.6%,环比上升10.1个百分点。其中小微企业升幅高于大型企业和中型企业。此外,由中国经济信息社发布的“乡村振兴——金融服务需求调查指数”显示,今年一季度,县域企业融资需求较上一季度增长6.9%。专家表示,贷款需求指数上升表明经济延续向好发展态势,企业生产经营持续改善,市场经营主体信心得到提升。

面对企业融资需求,多地加大融资对接力度,满足企业生产需要。在四川,眉山市产投公司今年为当地制造业企业办理应急转贷资金业务10笔,共计1.27亿元,缓解了企业“融资难”的问题。在山东,聊城高新区综合运用产学研引导资金帮助科创企业解决多样化融资需求。“公司依托政企金对接平台,通过实用新型专利顺利获得恒丰银行聊城分行发放的500万元科技成果转化贷款。”聊城正晟电缆有限公司生产经理陈正才说。在江苏,南京浦口开发区举办了“2024金融服务业走基层”政企企投融资对接会,金融机构现场为需求企业量身定制融资方案。浦口区发展改革委主任石磊表示,将进一步在服务保障上下功夫,为企业和金融机构做好服务保障,促进银企双赢。

“值得关注的是,今年以来,金融机构加大对普惠金融等领域的支持力度。当前信贷结构持续优化。”招联首席研究员董希淼说,央行数据显示,3月末普惠小微贷款和制造业中长期贷款同比分别增长20.3%和26.5%,民营经济贷款同比增长10.7%,均超过全部贷款增速。

国家金融监督管理总局日前发布的《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》提出,要聚焦痛点难点加强普惠金融服务。银行保险机构要公平对待各类所有制企业,持续加大对民营、小微企业和个体工商户的金融支持。鼓励开发符合小微企业和个体工商户需求的产品和服务,加大首贷、续贷、信用贷、中长期贷款投放。为加大对个体工商户支持力度,浙江农商银行联合银行辖内龙湾农商银行为个体工商户打造专属融资产品体系,开通了快捷申贷“绿色通道”,不断优化流程,提高个体工商户获贷效率。截至目前,该行个体工商户普惠金融贷款户数8279户,授信余额82.81亿元。

董希淼认为,金融机构要充分运用大数据、人工智能等手段对产品和服务进行创新,拓展金融服务触达“三农”的广度和深度,打通普惠金融难点堵点。

“科技进步是普惠金融得以实现的重要技术基础。普惠金融不仅是通过物理网点的扩张或政策引导实现的,更重要的是依托科技进步,打破了传统金融服务的限制,让金融服务更加普及、更加便捷。通过大数据、人工智能等技术的结合应用,金融机构能够实现对客户信用状况的精准甄别,从而为客户提供更加个性化、精准化的金融服务。”中国人民大学原副校长吴晓求表示。

在加大支持力度的同时,金融机构也须管控好风险。国家金融监督管理总局有关司局负责人表示,开展保险机构要严格按照风险可控、商业可持续原则开展业务,避免一哄而上、过度授信。需要加强合规性审查,精准确定支持对象和范围,严防以“五篇大文章”之名骗取、套取金融机构资金。

本版编辑 陈果静 美编 王子莹

重点支持了

- 新一代信息产业, 信息技术, 新能源汽车, 新材料, 等领域

华夏银行杭州分行 金融服务助力新消费品牌成长

近日,首届新消费品牌(浙江)创新发展大会在浙江省湖州市德清县举行。华夏银行杭州分行等机构联合发起“浙江省新消费品牌陪伴成长计划”,围绕品牌孵化、资源整合、产业升级等中心工作,搭建资源对接平台,共同为新消费品牌培育提供“一站式”服务。

会上,华夏银行杭州分行党委书记、行长闫炯智发表题为《提振“新”力 赋能新消费》的主旨演讲。他表示,发展新消费是从需求端发力、发展新质生产力是从供给侧发力,双向合力能够高效推动经济社会发展。

嘉兴平湖市徐家埭村从“落后村”发展成为风景如画并拥有特色体育产业的“棒球村”,离不开华夏银行杭州分行“美丽乡村贷”的金融支持。绿色金融、乡村振兴和新型消费紧紧关联,将加速新品牌在农村地区的健康成长。

近年来,华夏银行将中小企业金融服务商作为重要的品牌定位,通过定制金融服务方案,帮助品牌企业走出发展困局。

被誉为“世界超市”的义乌拥有7.5万个商户,与全球230多个国家和地区有贸易往来。如何服务好这些市场商户,让其保持活力和动力?华夏银行杭州分行秉持“懂你所需,助你所求”的服务理念,创新中小企业金融产品,推出义乌国际商贸城专属批量信用贷款产品——“商户贷”,有效解决了中小企业融资难、融资贵的发展瓶颈。

新消费时代的到来为金融机构提供了新的机遇和挑战。华夏银行杭州分行将通过倾斜资源、创造多元化的融资通道、降低融资成本等措施,赋能新消费品牌的发展。(数据来源:华夏银行杭州分行) 广告

中国中信金融资产股份有限公司河南省分公司 资产处置公告

中国中信金融资产股份有限公司河南省分公司拟对持有的郑州京泉贸易有限公司、福建千城绿景观工程有限公司、福建瑞朗装饰工程有限公司、许昌淇水新城房地产开发有限公司等不良债权资产进行单户处置,现将有关情况公告如下:

Table with 5 columns: 所在地, 债务人名称, 债权本金, 利息, 利息计算截至日, 担保措施. Includes details for Zhengzhou, Xuchang, etc.

注:计算截至日后的重组宽限补偿金、违约金等依据相关合同、协议、生效法律文书及法律规定等计算,具体数额以相关合同、协议、生效法律文书及法律规定等为准。主债务人和担保人(从债务人)应支付给中国中信金融资产股份有限公司河南省分公司的重组宽限补偿金、违约金等随主债权一并转让。拟处置债权所对应抵押资产情况以现状为准。

二、交易条件 投资者信誉好,有付款能力,能承担买债所带来的风险,交易资金来源合法。 三、投资人要求 国内依法注册的企业法人或符合国家规定的自然人及其他主体均可参与竞买,但以下人员不得购买:国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、金融资产管理公司工作人员、原债务人的管理层或其直系亲属以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师等中介机构人员等关联人。资产原债务人及关联企业等利益相关方不得参与资产的折价购买。 四、其他 本公告有效期自公告日起20个工作日,公告期内受理该资产处置有关异议和咨询。 五、联系方式 中国中信金融资产股份有限公司河南省分公司 地址:郑州市金水区龙子湖尚贤街32号自然资源大厦C座6-7层 邮编:450000 联系人:孙先生、李先生 联系电话:0371-55619131,0371-55619216 传真:0371-55619100 受理排斥、阻挠查询或异议的举报电话:周女士:0371-55619107 中国中信金融资产股份有限公司河南省分公司 2024年5月16日



图为徐工集团XGT15000-600S在马鞍山长江大桥施工。 刘楚捷