



人民日报社
主管主办
人民网 www.people.com.cn

中国证监会指定披露上市公司信息报纸
中国保监会指定披露保险信息报纸
中国银监会指定披露信托公司信息报纸

STCN.com 证券时报网·中国

2014 年 8 月
星期三

13

今日 88 版 第 6247 期
A 叠 20 版 B 叠 68 版

券商基金期货私募资管将统一监管

非标业务必须设立子公司来承接

证券时报记者 程丹

证券时报记者获悉,近日,证监会向部分券商下发了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法(征求意见稿)》,小范围征求意见。《管理办法》将证券公司、基金公司、期货公司以及它们的子公司私募资管业务纳入统一监管范畴,同时明确了私募资管业务的类型、投资范围、审查程序及托管要求。

一家北京的券商资管部门人士表示,《管理办法》所强调的私募资产管理业务,主要是与公募基金相区分。

《管理办法》将券商、基金和期货的私募资管计划可投资范围扩大,几

乎涵盖所有场内产品,包括但不限于现金、银行存款、股票、债券、证券投资工具、资产支持证券、期货、期权及其他金融衍生品等,上述机构可以通过两种形式来开展业务,分别为单一客户和为特定的多个客户。

而按现行标准,证监会及其下属机构针对券商、基金及期货公司三类机构的资产管理业务分别颁布了监管要求,各类机构资管业务的投资范围、业务类型并不完全相同。

值得注意的是,《管理办法》还将未通过证券期货交易所或者银行间市场转让的股权、债权及其他财产权利(俗称非标业务)在投资范围中单

独列出,并要求证券期货机构设立独立的子公司,通过设立专项资产管理计划开展专项资产管理业务。

这是《管理办法》中最具实质效力的一项规定,起到风险隔离作用。”上述券商资管部门人士指出,目前券商资管业务大半来自非标业务,而现有规则并未要求必须设立子公司来承接非标业务。基金公司则需成立子公司运作此类业务。这一要求将促使大多数券商申请成立资管子公司。

目前,券商成立资管子公司需先行申请,经过证监会批准后方能成立,时间、资金成本会让原本没有设立资管子公司计划的券商开始着手

筹划,非标业务直接影响资管收入,没有哪家券商愿意在这个业务领域失去先机。”另外一家大型券商的资管部门负责人指出。

据统计,目前拥有独立的资产管理子公司仅有国泰君安、东方证券、海通证券、广发证券等几家大型券商,同时,华泰证券、兴业证券已经获证监会批准成立资管子公司,长江证券、招商证券成立资管子公司,计划还在申请阶段。

此外,为了严控风险,《管理办法》还提出了证券期货经营机构应对私募资产管理业务进行集中管理,建立健全业务隔离制度,同一高级管理人员不得同时分管私募资产管理业务、公募证券投资基金业务、自营业务中任意两项业务。



长白山旅游股份有限公司
Changbai Mountain Tourism Co., Ltd.

首次公开发行A股今日网上申购

申购简称: 长白申购

申购代码: 732099

申购价格: 4.54元/股

网上发行数量: 2,567万股

网上单一账户申购上限: 25,000股

网上申购时间: 2014年8月13日 (9:30-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):  安信证券股份有限公司
安信证券
安信证券股份有限公司
Eastsec Securities Co., Ltd.

投资者关系顾问:  华源财经

《发行公告》详见8月12日《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》



洛阳轴研科技股份有限公司

A股配股缴款截止日前三天

配股简称: 轴研A1配

配股代码: 082046

配股价格: 4.05元/股

配售比例: 10股配售2.3股

股权登记日: 2014年8月11日

配股缴款期: 2014年8月12日至8月18日

发行方式: 网上定价发行

保荐人(主承销商):  国泰君安证券有限责任公司

《配股说明书摘要》和《配股发行公告》已于2014年8月11日刊登在《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、《证券日报》全文及相关资料可在巨潮资讯网(<http://www.cninfo.com.cn>)查询。

RQFII-ETF月涨幅10% 远超A股基金

A7

四川长虹披露 大股东国企改革方案

A9

山水文化又曝欠 第四大股东6000万债务

A9

三联虹普走势逆转 炒新风险乍现

A14

加速市场化改革 打造A股新牛市

A8

■时报观察 | In Our Eyes |

地方保障房供应 多措并举值得鼓励



证券时报记者 靳书阳

近日,各地的保障房供应模式发生了一些新的变化。

8月11日,湖南省住建厅印发《关于促进全省房地产市场平稳健康发展的意见》,明确政府可回购普通商品房用作保障房源。这一政策的最大变化在于一改新建保障房的方式,采用回购适当面积普通商品房,用作保障房源。

笔者认为,这种通过收购存量商品房以实现住房保障的模式,无疑将大大提高住房资源的利用效率。事实上,除了一线城市,在国内大多数城市出现的住房紧缺现象,本质上是一种“结构性”紧缺,而非绝对数量上的紧缺。一方面是大量的商品房空置,另一方面急需住房的低收入群体却无房可住。而新建保障房无疑将进一步恶化今年房地产市场的供需状况。

另外,从以往经验来看,新建的保

障房源,一般位置相对较为偏远,配套并不完善,这就使得各地的新建保障房项目频繁出现“弃房”的现象。而在今年棚户区改造大规模推进的前提下,通过政府回购适当面积普通商品房实现就近安置或者就地安置,更利于棚改的推进。

湖南采取回购商品房用作保障性住房的做法,也值得其他商品房供应过剩的城市借鉴。此举一方面解决了保障房的供应问题,节约了时间成本;另一方面也有助于缓解市场下行期对行业的冲击,一举两得。

此外,浙江嘉兴将取消保障房实物建设,保障性住房主要通过货币补贴方式实施保障的措施,也值得肯定。衣食住行是人的基本生活需求,“居者有其屋”的观念也深入人心。但从满足居住需求的角度分析,“有”的概念确实需要重新定义。对于中低收入群体来说,“有”房住,不一定非要获得所住房屋的财产所有权。因为受自身经济条件的制约,若要满足中低收入群体在房屋所有权的需求,必须要在价格上,由政府进行隐性货币补贴,使其名义售价低于市场平均价格。

在目前法律法规、监督处罚机制并不健全的环境之下,低于市场均价出售保障房,无疑给体制内的既得利益者提供了套利的空间和机会,最终,最需要保障性住房的群众反而可能并没有入住。这也是各地频现开宝马车住保障房现象的根本原因。鱼和熊掌不可兼得,要想让更多符合要求的中低收入群体有房可住,就不能奢求这部分群体同时获得房屋的所有权。



大智慧收购湘财 互联网与券商将现最深融合

大智慧将以不超过 90 亿元收编湘财证券。今日,大智慧以及新湖中宝的公告证实了市场传闻,而这距离湘财证券登陆新三板尚不足 7 个月。

A6

投连险步入窘途:市场规模下滑 迷你账户涌现

投连险,这个占据海外保险市场半壁江山的险种,在国内市场的发展却并不顺利。不仅存在着一些规模超 10 亿元级别的投连险产品,大量百万元级别的迷你投连险账户也充斥着这个市场,甚至还有小到 200 元的超级迷你账户。

A5

比亚迪计划明年投产高能量密度新型电池

比亚迪成功研发出高能量密度新型电池的消息颇受市场关注。昨日,比亚迪董秘吴胜铨接受证券时报记者采访时表示,该款电池计划于明年实现量产,将主要应用于比亚迪的自产车辆。

A9



中石化联手顺丰 加油站可收快递

A10

韩国提振股市 涨跌幅拟扩大至30%

A4