

备案私募基金7个月增长近两倍 补材料排队等成新常态

证券时报记者 杨卓卿

牛市行情来了,私募基金队伍也迅速膨胀。

现在有资金实力、想拿私募牌照的人越来越多,在基金业协会申请备案私募的排队时间明显延长。”一位行业人士如此爆料。

据证券时报记者了解,自牛市启动近一年来,申请备案登记基金管理人的数量突飞猛进增长,基金业协会为此设立的门槛也有所提高。

本报道同时刊发在证券时报官方微博:券商中国(ID:quanshangen),欢迎关注并参与讨论。有粉丝反馈说:

“目前情况确实如此,很多想备案的人都非常着急,希望走捷径或者蒙混过关,但是一被打回。”

排队时间延长

我们公司3月底即完成工商注册,4月上旬正式提交材料,向基金业协会申请登记备案,原本预计4月底能拿到牌照,但中间我们补了一次材料,五一节后才正式拿到牌照。”上海一家新近设立的资产管理公司相关人士说。

这种情况并非偶然。有两组数据可做出鲜明对比:

一是截至5月19日,在基金业协会登记的私募基金管理人已达11399家;而截至去年10月中旬,基金业协会备案私募基金管理人仅3886家,7个月时间增长近两倍。

二是截至今年2月7日,已办理登记的私募基金管理人仅7358家,而这距离协会去年2014年2月7日开始实施登记备案,刚好是一年时间。

上海某大型券商的一位客户经理称,由于经常帮助私募基金客户申请登记备案,他明显感觉到近来门槛的收紧——申请排队耗时延长,材料补交频繁发生。

基金业协会提高私募设立门槛,主要表现在两方面:一是对各种材料从审核,补交资料更为常见;二是对于持有基金从业资格人数有了新标准,要求具备资格人数必须为3人。

一位去年4月申请备案注册的私募基金负责人称,公司当时申报流程相对简单顺畅,向基金业协会提交材料之后,不足15个工作日即获取牌照。

加强管理意在风控

按照《私募投资基金管理人登记和基金备案办法(试行)》,私募基金管理人提供的登记申请材料完备的,基金业协会应当自收齐登记材料之日起20个工作日内,以通过网站公示私募基金管理人基本情况的方式,为私募基金管理人办结登记手续。

20个工作日能顺利获取牌照现在属于非常幸运的情况了,协会现在对各种材料审核严格,拿个牌照花上一个多月的时间很正常。”上述券商营



截至今年5月19日,基金业协会登记的私募基金管理人已达**11399**家。而在去年10月中旬,基金业协会备案私募基金管理人仅**3886**家,7个月时间增长近**两倍**。

张常春/制图

业部人士说。

恰逢牛市,一大批从金融机构转投私募基金大海的弄潮儿急不可待。他们希望快点拿到牌照,但这里没有捷径可走。”深圳某券商机构业务部人士称,受行情驱动,申请备案注册的基金管理人大大为增加,也成为等候牌照排长队的重要原因。

据证券时报记者了解,对于注册备案私募基金管理人的公司核心要员必须有三人持有基金从业资格证的这一要求,过往并非硬性要求。

上海一位中型私募基金负责人称,他对申请备案注册监管趋严亦有所耳闻,目前基金业协会要求所有发行或管理私募基金产品的基金

理人必须持有基金从业资格,而在去年,较早申请备案注册的私募基金管理人并没有收到类似的要求。”

尽管相关门槛确实有所抬升,业内人士却一致认为这是必要之举,也是大势所趋。

基金业协会管理的私募基金数量急剧膨胀,难免出现鱼龙混杂的情况。抬高门槛及适当处罚均有助于维护行业秩序,目前协会对备案私募提出的相关要求也是正常合理的。”深圳某第三方管理人士称。

协会严查违规

据记者了解,目前基金业协会已经严肃处理了十家存在违法违规行

为的私募基金管理人,其中一家机构被撤销登记,四家机构加入黑名单,五家机构被责令注销登记。

值得一提的是,深圳吾思基金管理有限公司成为基金业协会开展私募备案制后,第一个被处罚的私募机构。

由于存在未按规定如实填报登记信息、未按规定报告重大事项等违反自律规则等行为,基金业协会决定,对深圳吾思作出撤销管理人登记的纪律处分,对公司相关人员李志刚、周建国作出公开谴责、加入黑名单的纪律处分。撤销管理人登记后,深圳吾思不得从事私募投资基金业务。在加入黑名单期间,李志刚、周建国不得在协会登记的私募基金管理人从业。

券商详解《中国制造2025》“三步走”实现由大变强

证券时报记者 张欣然

日前,被喻为中国版“工业4.0”的《中国制造2025》正式对外公布,一时间引来了市场专业人士广泛关注。

多位分析人士认为,作为推动中国从工业大国转型为工业强国的纲领性文件,其中最大亮点就是首次成立了国家制造强国建设领导小组,该小组可以从总体上进行协调推进,中国制造升级蓄势待发。

由大变强

《中国制造2025》中提出,通过“三步走”实现制造强国的战略目标。到2025年迈入制造强国行列,2035年制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平。

也正如工信部部长苗圩所称,如果用一个词形容《中国制造2025》的全部内涵,那就是“由大变强”。

据了解,“三步走”主要分为:第一步,到2025年迈入制造强国行列;第二步,到2035年我国制造业整体达到世界制造强国阵营中等水平;第三步,到新中国成立百年时,我国制造业大国地位更加巩固,综合实力进入世界制造强国前列。

颇有点意外,《中国制造2025》只是我国实施制造强国战略第一个10年的行动纲领。”国信证券认为,10年后后面还有两个10年,实现中国制造业强国梦的时间窗口,恰巧将迎来新中国的百年诞辰。意外之处的惊喜,告别了大干快上的“赶英超美”,循序渐进的“徐徐图之”,中国制造业更有盼头。

除了意外之喜,国信证券也表示了他们的担忧,《中国制造2025》与时代大背景息息相关,是一个强主题,也是一个投资周期很长的主题。恰恰也是中国经济转型的背景,后金融危机时代,发达国家纷纷实施“再工业化”战略,重塑制造业竞争新优势;而一些发展中国家也在加快谋划和布局,积极参与全球产业再分工,承接产业及资本转移;由此我国制造业面临着发达国家和其他发展中国家“双向挤压”的严峻挑战。

独立经济学家宋清辉也公开表示,从中国制造变为中国创造过程中最大的挑战可能是雄心勃勃提出出口号后,却没有相应的技术水平支撑与推动。

国信证券认为,外部形势很严峻,内部转型也很迫切,新常态即意味着主要依靠资源要素投入、规模扩张的粗放发展模式难以以为继。若想形成经济增长新动力,塑造国际竞争新优势,政府清醒地认识到“重点在制造业,难点在制造业,出路也在制造业”。

《中国制造2025》是升级版的中国制造,即中国版工业4.0。在《中国制造2025》中,一个亟须实现的转变是从“中国制造”到“中国创造”;坚持创新驱动,把创新摆在制造业发展全局的核心位置。

海通研究认为,《中国制造2025》,强调顺应“互联网+”的发展趋势,以信息化与工业化深度融合为主线,统筹发展四项基础能力,重点发展新一

代信息技术、高档数控机床和机器人、航空航天装备、海洋工程装备及高技术船舶、先进轨道交通装备、节能与新能源汽车、电力装备、新材料、生物医药及高性能医疗器械、农业机械装备10大领域。

中国能发展工业4.0的细分板块是机器人系统集成及偏软件的机器视觉和传感器。”海通证券分析,每个细分制造业如果能够满足生产工艺标准化、加工精度较高、就有望发展出机器人系统集成商并受益。

凡事都有利弊,正如“互联网+”是大势所趋一样。但面对市场狂热,各种不冷静之时,必须冷静下来,思考“工业4.0”真相,寻找真金。”宋清辉指出,中国的制造业还在工业2.0-3.0之间徘徊,就直接走向4.0,这就需要实现跨越式发展。从中国制造业现状来看,“人”是中国走向工业4.0面临的重大障碍。一方面,长期处在2.0工业思维之下的技术工程师和管理人员,技术与思维亟须模式相对滞后;另外一方面,中国缺乏精神传承。如果没有几代人的努力,德国与日本的工业化也不可能领先。

拓宽制造业融资渠道

对于制造业融资渠道,《中国制造2025》明确提出深化金融领域改革,拓宽制造业融资渠道,降低融资成本。并要求从间接融资与直接融资入手,为制造业“补血”。

在间接融资渠道层面,《中国制造2025》提出积极发挥政策性金融、开发性金融和商业金融的优势,加大对新一代信息技术、高端装备、新材料等重点领域的支持力度。支持中国进出口银行在业务范围内加大对制造业走出去的服务力度,鼓励国家开发银行增加对制造业企业的贷款投放,引导金融机构创新符合制造业企业特点的产品和业务。

除拓宽融资渠道以外,《中国制造2025》强调加大财税政策支持力度,如充分利用现有渠道,加强财政资金对制造业的支持,重点投向智能制造、高端装备等制造业转型升级的关键领域,为制造业发展创造良好政策环境。创新财政资金支持方式,逐步从“补建设”向“补运营”转变,提高财政资金使用效益。

同时,实施有利于制造业转型升级的税收政策,推进增值税改革,完善企业研发费用核销方法,切实减轻制造业企业税收负担。

值得注意的是,为实现上述任务,《中国制造2025》特别提出加强“互联网+”应用,即深化互联网在制造领域的应用。制定互联网与制造业融合发展的路线图,明确发展方向、目标和路径。发展基于互联网的个性化定制、众包设计、云制造等新型制造模式,推动形成基于消费需求动态感知的研发、制造和产业组织方式。

要完成《中国制造2025》这一10年行动纲领,实现制造业升级,完成制造强国任务,需要多层次资本市场发挥更大作用,对于产权清晰、透明度高的企业可以更多选择直接融资渠道,尤其是股票融资和债券融资。”中国人民大学国家发展与战略研究院执行院长刘元春此前表示,其中,主板将起主导作用,中小板、创业板以及新三板可以为新兴制造业企业及时“补血”。

保险中介“富二代”中美国际很任性 股东研发专属产品

证券时报记者 顾哲瑞

保险圈的“富二代”近日正式发声了。它是谁?为什么业界称它为保险中介的“富二代”。

先来看看它的“爸妈”是谁?中国人保寿险、美国国际集团(简称“AIG”)。而这位“富二代”保险中介机构名为中美国际保险销售服务有限公司(以下简称“中美国际”)。

既然是“富二代”,中美国际在保险行业风格会不同吗?作为一家保险中介机构,本身不能开发产品,但是作为中美国际的股东,中国人保寿险、美国国际集团利用双方的共同优势,集专业力量共同为其研发产品,并专门向中美国际进行销售,确是业务不多见的。

近日,中美国际推出的一款名为“逸生全方位终身健康保障计划”就是这样一款产品,该产品覆盖人生全阶段的终身健康保险产品,精准分析了当前的市场需求,在提供终身寿险保障的同时,还锁定了男、女、老、少所有人群在不同人生阶段的高发重疾。

根据披露信息显示,中美国际成立于2014年3月5日,是由中国人民人寿保险股份有限公司和美国国际集团共同发起创建的全国性保险销售服务专业机构,注册资本金为1亿元人民币。注册地在深圳市前海地区,中国人民人寿保险股份有限公司和AIG分别占75.1%和24.9%的股份。公司致力于为大众富裕阶层提供综合

金融保险服务。

目前,中美国际已与行业内产品研发方面领先的多家主流保险公司签约合作。开业一年来,公司已经为客户带来累计超过6亿元的保险保障。

据了解,虽然作为中国保险中介市场上的一个新面孔,但美国国际集团早已是中国人保寿险战略合作伙伴。中美国际相关人士告诉记者,对于AIG而言,成立中美国际是其再次开启中国寿险业务的重要举措。在与中国人民保险集团成为战略合作伙伴多年以后,2013年AIG与中国人保寿险正式启动共同出资筹备成立一家销售公司,并且双方达成一致,将联合彼此的专业力量共同研发产品,专门提供给新成立的这家公司进

行销售。

因此,中美国际甫一出生就不普通。作为中美两国具有广泛影响的保险企业共同创建的公司,凭借中国人保寿险丰富的本土资源和对中国市场的深刻洞察,以及AIG广阔的全球视野和专业经验,中美国际自诞生起便拥有强大专业的品牌基因和得天独厚的天然优势,被业界称为保险中介市场上的“富二代”。

据了解,AIG是一家国际领先的保险机构,普通股在纽约证券交易所及东京证券交易所上市,该公司为130多个国家和地区的客户提供服务,通过全球最广泛的财产责任保险业务网络服务各类商业、机构及个人客户。AIG旗下公司在美国亦是领先的寿险及退休金融服务提供者。

中期协启动“公平在身边” 投资者保护专项活动

证券时报记者 魏书光

中国期货业协会近日发布公告称,中期协“公平在身边”投资者保护专项活动正式启动。据介绍,启动该专项活动的目的,除贯彻落实证监会相关精神外,更是行业协会为努力营造期货市场更加公平的市场环境而实施的一项有力举措。

证监会主席肖钢上周五在“公平在身边”投资者保护专项活动启动仪式上提出,要把投资者保护的各项工作要求全面落实到资本市场改革、发展和监管执法的各个方面、各个环节,努力营造更加公平的市场环境,让每位投资者,特别是广大中小投资者真切感受到公平就在身边。

为此,中期协紧密结合期货行业实际情况,制定期货行业“公平在身边”投资者保护专项活动方案,拟在未来一段时期,围绕行业参与、投资者保护、投资者教育新媒体实践和宣传推广四个方面,推动开展建立“防非打非”监测机制、建立投资者适当性制度、新媒体投教活动、课题研究等10项工作。同时,中期协还鼓励会员单位发挥主动性,围绕“公平在身边”主题活动开展丰富多彩的投资者教育和保护活动,总结经验,树立典型,以此提升投资者保护工作的质量和水平。

目前,中期协已就“合法期货”、投资者保护、“防非打非”等相关工作进行了多项尝试,并取得了较好的效果,如开展微信有奖答题活动、组织编写投教及投资者保护丛书以及召开相关研讨会等。