

## 新三板主办券商监管再升级 评价办法4月1日起实施

证券时报记者 赵春燕

新三板挂牌企业季报没及时披露,或者年报财务数据与审计报告数据存在不一致,再或者虽然年报披露了,但财务报表附注不小心忘了……之前,针对诸如此类事件,股转公司对于督导不力的主办券商多采取“约见谈话”或“出具警示函”的自律监管措施。

春节前,股转公司出台了《主办券商执业质量评价办法(试行)》,上述情况再出现,主办券商将要被扣点,直接影响主办券商分档。

### 督导不力将被扣点

新三板主办券商制度已经运行两年多,股转公司称,在日常监管中发现主办券商执业过程中出现大量未明确违反规则,但执业质量低下的行为,反映出主办券商管理层合规意识薄弱、从业人员经验不足、执业态度不严谨等问题。

股转公司表示,有必要在实施自律监管措施之外,采用更为温和、覆盖面更广的监管手段,即执业质量评价制度,切实提高主办券商整体执业水平,促进市场健康发展。”

据悉,《评价办法》就组织实施、评价指标、评价方法、评价结果分档、评价结果运用等方面内容作出了相关规定,将于今年4月1日起开始实施。

纳入主办券商执业质量评价的指标主要包括四类:一、执业质量负面行为记录;二、被采取自律监管措施、纪律处分、行政监管措施和行政处罚的情况;三、对市场发展的贡献;四、其他对评价有重要影响的事项。

主办券商的评价周期分为月度和年度。其中,年度评价期为上一年度5月1日至本年度4月30日,与证监会对证券公司分类评价的周期保持一致。股转公司于每年8月31日前,会按照综合点值、扣点原则和加分原则,确定主办券商上年的评价点值,按规定进行分档,并公示所有主办券商分档结果。

值得注意的是,《评价办法》提到执业质量负面行为的记录情况对评价结果具有关键性作用,也是反映执业质量的基本指标。”其主要指主办券商在推荐挂牌、挂牌后督导、交易管理、综合管理等执业过程中因未勤勉尽责而出现的工作质量低或不规范但尚未被采取自律监管措施的行为。

针对计值方法,《评价办法》称,在推荐挂牌、挂牌后督导、交易管理、综合管理负面行为记录的基础上,计算各主办券商下列四类指标数值:推荐挂牌负面行为记录数量/推荐挂牌企业家数”、挂牌后督导负面行为记录数量/持续督导企业家数”、交易管理负面行为记录数量/做市企业家数”、综合管理负面行为记录数量/持续督导企业家数”。设定无执业质量负面行为记录的主办券商基准点值为100点。其中,推荐挂牌、挂牌后督导、交易管理、综合管理业务四类业务按一定权重计算业务基准点值。

针对扣点标准,《评价办法》称,评价期内,主办券商因违反法律法规或全国股转系统业务规则而被全国股转公司采取自律监管措施或实施纪律处分的,按以下原则给予相应扣点:一、主办券商被采取要求主办券商及其相关人员对有关问题作出解释、说明和披露,约见谈话,要求提交书面承诺

### 《主办券商执业质量评价办法(试行)》扣点标准

- 一、主办券商被采取要求主办券商及其相关人员对有关问题作出解释、说明和披露,约见谈话,要求提交书面承诺的,每次扣1点
- 二、主办券商被采取出具警示函,责令改正,每次扣2点
- 三、主办券商或其相关人员被采取暂不受理出具的文件的,限制证券账户交易的,每次扣3点
- 四、主办券商及其相关业务人员被采取通报批评,公开谴责的,每次扣4点
- 五、主办券商被采取限制、暂停直至终止从事相关业务,每次扣8点



### 主办券商执业质量评价指标 主要包括四类 执业质量负面行为记录

其他对评价有重要影响的事项



陈冬生/制图 翟超/制图

的,每次扣1点;二、主办券商被采取出具警示函,责令改正,每次扣2点;三、主办券商或其相关人员被采取暂不受理出具的文件的,限制证券账户交易的,每次扣3点;四、主办券商及其相关业务人员被采取通报批评,公开谴责的,每次扣4点;五、主办券商被采取限制、暂停直至终止从事相关业务的,每次扣8点。

《评价办法》同时提到,评价期内,主办券商从事涉及非上市公司业务过程中出现违法违规行为而被证监会及其派出机构采取行政监管措施的,每次扣5点;被证监会及其派出机构采取行政处罚的,每次扣8点。

### 可能影响分类评分

《评价办法》称,根据主办券商年度执业质量点值高低,将主办券商分为一档、二档、三档、四档,其中对应的排名分别为前20%、前20%至60%、前60%至80%、80%之后。

股转公司将每月对月评后十名的主办券商进行电话问询,必要时要求提交书面说明或现场检查,并视情况将处置结果报告证监会及主办券商注册地证监会派出机构。股转公司也可以根据年评分档结果,分别在推荐挂牌、持续督导、并购重组、股票发行和做市等业务方面针对主办券商实施差异化制度安排。另外,评价结果会报送证监会,同时抄报证监会各派出机构,供监管机构在证券公司日常监管中参考使用。

值得注意的是,上述评价结果有可能影响券商分类评分。《评价办法》提到,股转公司采取的“出具警示函”、“责令改正”、“暂不受理相关主办券商出具的文件”、“限制证券账户交易”及其他股转公司认定的自律监管措施报送证监会分类评价统筹考量;“约见谈话”、“要求提交书面承诺”及其他股转公司认定的自律监管措施由股转公司视情况报送证监会作为分类评价扣分项。

据证券时报记者了解,主办券商

制度实施以来,由于没有官方的评价办法,市场的关注度多以推荐挂牌企业数量来对主办券商进行排序,一些主办券商认为,这种以数量来排名的方式并不能对券商的执业水平进行合理评价。

民生证券新三板研究中心认为,《评价办法》首次以量化的形式,将主办券商推荐挂牌、挂牌后督导、交易管理、综合管理四类业务进行打分排名,进行差异化的制度安排,在主办券商内部形成有效的竞争机制,能够切实提高主办券商整体执业水平,促进新三板市场的健康发展。

股转公司官网资料显示,目前新三板主办券商已有91家,其中包含仍未有任何推荐挂牌项目的主办券商。统计数据显示,按照推荐挂牌家数排

名,申万宏源证券推荐挂牌家数达471家,数量上遥遥领先,其次是中泰证券、安信证券、中信建投、广发证券以及国信证券,这些主办券商推荐挂牌家数都在200家以上。

股转公司在官网公开的《自律监管措施信息表》显示,自2014年3月份以来,股转公司共针对30多家主办券商采取过自律监管措施,包括“约见谈话”、“提交书面承诺”、“出具警示函”等,原因多是新三板企业信息披露违规,主办券商未能勤勉尽责。今年4月1日起,再被采取自律监管措施的主办券商将会面临被“扣点”的处罚。

广证恒生新三板研究副团队队长赵巧敏对记者表示,因为《评价办法》正式实施时间是今年4月1日,所以目前尚难对于实施效果作出评价。

格,从私募基金角度相关工作量增加很多,但对行业发展是利好,未来管理会逐步标准化,对私募是一个规范的过程。”

值得注意的是,协会日前还发布了《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》,取消私募基金管理人登记证明,同时加强信息报送相关要求,新申请私募基金管理人登记、已登记私募基金发生部分重大事项变更,需提交法律意见书,私募基金高管人员基金从业资格有了明确规定。

## 金融机构有钱任性 保险公司组团上春晚

证券时报记者 王莹

面对全民高涨的红包热情,金融机构当然不会错过这一推广的好时机。金融机构拉拢客户的方式不仅仅是发现金红包,据证券时报记者不完全统计,其营销方式包括但不限于,抽奖品、开户送礼、转发集赞送礼等。

春晚“咻一咻”红包活动,除夕当晚互动次数高达3245亿次。参与春晚红包活动的46家品牌商中,保险公司组团参与,共计6家,占比最高。

### 保险公司组团参与

据记者统计,支付宝此次春晚红包“咻一咻”活动共有46家品牌商家参与,金融机构有12家,占比达26%。其中,保险公司占比最高,共计6家,分别为:众安保险、民生保险、泰康在线、中国人寿、华夏保险、中国人保财险。此外还有两家证券公司、一家银行及三家基金公司参与。

据悉,人保财险为首家与支付宝达成全面合作的保险公司。除参与除夕当晚派送现金红包外,中国人保财险还联手蚂蚁金服合作推出了两款春节产品:一是5元返乡保障险”。另一个是通过支付宝“咻一咻”即可免费领取“意外家财综合保障”险。

一位保险公司内部人士对记者表示,希望借此与阿里系达成更深入的合作关系,春晚抢红包活动为我们提供了海量数据,为营销提供了更加精准的定位。”

### 现金红包

2016年春节,德邦证券和国盛证券大手笔联合支付宝“咻一咻”活动送出千万现金红包。

德邦证券作为“自家”孩子,当然肥水不流外人田。去年11月4日,蚂蚁金服宣布入股德邦证券,其实际控制人是此前与蚂蚁金服共同出资成立浙江网商银行的郭广昌。

此外,银河证券也通过微信放出57万元现金红包及180万元首汽租车代金券,该活动微信阅读量接近10万,但需下载“银河开户通APP”并完成开户才可领奖。

### 抽奖品、摇福袋

据了解,许多金融机构会通过各种形式进行品牌推广。如德邦证券,除现金红包外,还推出抽奖大礼包活动,一等奖奖品是三个月德邦金牌投顾方

### 2016年春晚红包 合作金融机构

保险	众安保险
	民生保险
	泰康在线
	中国人寿
	华夏保险
证券	德邦证券
	国盛证券
银行	浦发银行信用卡
	天弘基金
基金	德邦基金
	齐麟财富

陈冬生/制图 翟超/制图

案,但是想领奖得先乖乖开户,部分券商则不需开户,只需关注官方微信号即可。

据记者了解,抽奖品、摇福袋是各类金融机构选择较多的活动形式。证券公司中,如国信证券、广发证券、华创证券、招商证券、东北证券、信达证券、平安证券等均选择抽奖送礼品的方式进行品牌推广。此外,还有嵌入小游戏增加娱乐性的抽奖方式,像民生微信银行的“全民淘金记”,中国人寿的“做爸妈的营养师”。这类活动的礼品多为电子产品、各大品牌手机、流量话费、各种礼品购物卡等。

### 其它活动颇丰富

开户送礼算是券商最常见的吸引客户的手法之一,此类方式没有抢夺难度,只要开户便有礼品。记者发现,金元证券推出开户免费赠送价值3688元的资讯服务;上海证券更加直接,推荐朋友开户就可获得奖品。此外,大同证券、东莞证券等也推出开户送礼活动。

微信朋友圈转发并集齐点赞量便有机会获奖,难度不大。如东兴证券只需要转发四张贺岁海报,集齐30个点赞,就有机会获得茶具一套。

## 保税交割规则落地 铁矿石期货国际化加快推进

证券时报记者 魏书光

大商所近日发布通知,对《大连商品交易所保税交割实施细则(试行)》等细则进行修改,明确了铁矿石期货保税交割规则制度。此举意味着铁矿石期货品种保税交割业务落地,铁矿石期货国际化过程中“人”、“钱”、“物”三要素里“物”这一要素的问题得到解决。

这位负责人进一步表示,除了保税交割外,铁矿石期货国际化其它准备工作也在加快推进。目前国际化整体方案和制度设计完成,原则是立足现有平台,基本框架则比照原油,但在实际操作方面更为简便易行、安全可靠;系统开发已经启动,交易所端系统已进入最后测试阶段,市场端系统开发近期有望完成;市场推介工作也已陆续开展。

多位市场人士在接受证券时报记者采访时表示,在大连设置保税交割仓库可以辐射东北地区钢铁企业,方便该地区企业参与期货市场。在大连设置10元/吨的贴水,不会对基准交割地价格形成冲击,不影响期货盘面价格代表性;也不会造成买卖双方交割障碍,对现有交割体系有保护和缓冲作用。

石期货国际化也由此取得突破性进展。”大商所工业品事业部负责人表示,在设计铁矿石保税交割制度时,针对铁矿石现货贸易、交割制度、财税政策获批的特点,进行了细致考量和精心设计,进一步降低交割成本,以适应未来国际化需求。

此次规则主要修改内容包括,对铁矿石保税仓单生成、期转现、一次性交割、作为保证金使用、场外质押、结算及注销进行了详细规定,将提货单交割的商品类型扩充到保税商品,明确了保税仓单交割违约有关规定,明确铁矿石期货保税交割发票流转和逾期处理等。

大商所同日发布的通知明确,大连港散货物流中心有限公司为铁矿石首家指定保税交割仓库,与基准指定交割仓库的升贴水为-10元/吨。指定保税交割仓库自2016年5月20日起接受并办理铁矿石保税交割相关业务。

铁矿石保税交割规则的出台使铁矿石保税交割业务开始落地,铁矿

## 私募信披新规出台 季度信披成硬约束

证券时报记者 沈宁

中国基金业协会日前发布了一系列新规,其中包括《私募投资基金信息披露管理办法》。根据该办法,私募基金在运作期间应当每季度向投资者披露信息,单只规模在5000万元以上的私募证券投资基金应每月向投资者披露上述信息。

管理办法要求,私募基金相关信息披露义务人应当向投资者披露的信息包括:基金合同;招募说明书等宣传推介文件;基金销售协议中的主要权

利义务条款(如有);基金的投资情况;基金的资产负债情况;基金的投资收益分配情况;基金承担的费用和业绩报酬安排;可能存在的利益冲突;涉及私募基金管理业务、基金财产、基金托管业务的重大诉讼、仲裁;中国证监会以及中国基金业协会规定的影响投资者合法权益的其他重大信息。

管理办法对基金运作期间的信息披露作出了详细规定。根据新规,私募基金运行期间,信息披露义务人应当在每季度结束之日起10个工作日内向投资者披露基金净值、主要

财务指标以及投资组合等情况信息。单只私募证券投资基金管理规模金额达到5000万元以上的,应当持续在每月结束之日起5个工作日内向投资者披露基金净值信息。此外,私募基金运行期间,信息披露义务人应当在每年结束之日起4个月以内向投资者披露报告期末基金净值和基金份额总额、基金的财务情况、基金投资运作情况和运用杠杆情况等信息。

华东一位中型规模私募基金人士表示,新的信披办法要求比较严