

## 资金信托新规出炉 非标管控异常严格

进一步强调私募性质,明确投资者人数不超过200人;可由银保监会认可的其他机构代理销售

证券时报记者 杨卓卿

资管新规“配套细则”最后一块拼图终于补齐。

5月8日下午,银保监会发布《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》,向社会公开征求意见。

资金信托是基于信托关系的资产管理产品,在国民经济循环中长期扮演着以市场化方式汇聚社会资金投入实体经济领域的角色。截至2019年末,全国68家信托公司管理的信托资产合计21.6万亿元,其中管理的资金信托资产合计17.94万亿元。

为补齐制度短板,银保监会对照资管新

规要求,研究起草了《办法》,以推动资金信托回归“卖者尽责、买者自负”的私募资管产品本源,发展有直接融资特点的资金信托,促进投资者权益保护,促进资管市场监管标准统一和有序竞争。

证券时报记者注意到,此次新规对非标资产投资的限制十分严格,且已在业界激起广泛讨论。《办法》还明确资金信托的定义与分类,放开银行间和交易所的回购业务等,成为此次新规明显利好。

此外,银保监会此前研究探讨的公募信托最终并未列入本次新规,其第八条还明确规定:“资金信托面向合格投资者以非公开方式募集,投资者人数不得超过200人。”

### 严控非标最具杀伤力

多位业内人士称,设定信托非标资产投资比例限制是“最具杀伤力”的条款。

《办法》规定:信托公司管理的全部集合资金信托计划投资于同一融资人及其关联方的非标准化债权类资产的合计金额不得超过信托公司净资产的30%。信托公司管理的全部集合资金信托计划向他人提供贷款或者投资于其他非标准化债权类资产的合计金额在任何时点均不得超过全部集合资金信托计划合计实收信托的50%。国务院银行业监督管理机构另有规定的除外。

根据中诚信托战略研究部统计,截至2019年底,全行业净资产规模6316.27亿元,行业净资产均值为93.50亿元,中位数为75.81亿元。也就是说,68家信托公司中有34家给单一客户的所有非标债权投资总和将不超过22.743亿元。

一位央企背景信托公司高管对此表示,目前单只地产信托计划规模普遍在5亿元以上,规模在20亿元以上的项目也十分常见。这个条款太让人意外了。”

一位行业资深观察人士向证券时报记者表示:“资金信托作为资管产品的一种,在监管政策上进一步与其他资管产品看齐,未来融资类信托会有明显下降。”(下转A2版)

## 上海自贸区临港新片区发布金融开放50条新政

证券时报记者 朱凯

上海金融开放再按快进键,金融机构外资持股比例进一步放宽。昨日,上海自贸区临港新片区会同中国人民银行上海总部、上海银保监局、上海证监局、上海市金融工作局共同发布《全面推进中国(上海)自由贸易试验区临港新片区金融开放与创新发展的若干措施》,在落实对外开放、强化制度创新、培育金融体系、服务实体经济、加强服务保障五方面提出了50条创新举措。

证券时报记者同时获悉,中国大陆首个合资理财公司——汇华合资理财有限公司亦于当日签约落地。

《若干措施》主要聚焦五个方面。一是全面落实全方位、深层次、高水平的金融业对外开放;二是进一步强化开放型经济制度创新和风险压力测试;三是加快培育具有较强国际国内金融资源配置能力的金融及相关机构体系;四是建立和完善金融支持重点产业发展的生态体系;五是强化个性化的综合服务保障。

记者注意到,《若干措施》支持外资机构与中资银行或保险公司的子公司在临港新片区合资设立由外方控股的理财公司,支持境外金融机构参与设立、投资人股商业保理理财子公司。支持外资在临港新片区设立由外资控股或全资持有的证券公司、基金管理公司和期货公司。临港新片区将先行先试金融业对外开放措施,积极落实放宽金融机构外资持股比例、拓宽外资金融机构业务经营范围等措施,支持符合条件的境外投资者依法设立各类金融机构,保障中外资金融机构依法平等经营。

《若干措施》指出,临港新片区将加快金融集聚区建设,对在临港新片区新设的金融机构,将给予相应的落户奖励,最高不超过6000万元。对金融机构因业务发展需要增加实缴资本的,给予一定的增资奖励。根据机构(包括融资租赁SPV公司)形成的管委会财力贡献,给予一定的综合贡献奖励。

租赁补贴与奖励方面,临港新片区支持新设机构在新片区新建、购置或租赁自用办公用房,对于购地建设自用办公用房,且建筑面积自用率达70%的,对项目建设费用给予一定的奖励;对于租赁自用办公用房的,根据实际租赁面积,按年租金最高100%的比例给予补贴,年限不超过3年。

## 创业板IPO“行业负面清单”业内征求意见

证券时报记者 吴少龙

证券时报记者昨日从券商处获悉,目前深交所已起草《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定(征求意见稿)》,正在保荐机构层面定向征求意见。这意味着,创业板上市企业“负面清单”征求意见稿正式出炉,哪些企业是重点推荐企业得到明确。

据券商介绍,《暂行规定》结合创业板现有板块特征,明确了创业板定位,对保荐人重点推荐企业、限制申报行业等作了规定。

具体来看,参考科创板相关做法,明确《暂行规定》适用范围包括发行人申报及保荐人推荐,强化规则针对性。

同时,参照改革方案相关表述,明确创业板定位为“深入贯彻创新驱动发展战略,适应发展更多依靠创新、创造、创意的大趋势,主要服务成长型创新创业企业,并支持传统产业与新技术、新产业、新业态、新模式深度融合”。

华南一家上市券商保代认为,此次改革是在2008年明确的创业板定位基础上,根据近年来我国经济发展新变化及多层次资本市场发展实际情况,结合创业板10年实践,对板块定位所作的进一步优化完善。

《暂行规定》还明确支持和鼓励符合创业板定位的创新创业企业申报在创业板上市。同时,要求保荐人顺应国家经济发展战略和产业政策导向,准确把握创业板定位,推荐符合高新技术产业和战略性新兴产业发展方向的创新创业企业,以及其他符合创业板定位的企业在创业板上市。

前述保代表示:“这一安排切合创业板板块特色,有利于创业板更好地服务实体经济和创新创业企业。”数据显示,创业板目前国家高新技术企业占比超过九成、战略性新兴产业公司占比超过七成,板块特色鲜明。

值得注意的是,《暂行规定》结合创业板定位,以及现有上市公司以高新技术企业和战略性新兴产业公司为主的板块特

### 原则上不支持属于以下行业的企业申报创业板上市

农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等传统行业。

上述行业中与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业仍可以在创业板上市。



征,设置了上市推荐行业负面清单,包括农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等传统行业,原则上不支持属于上述行业的企业申报创业板上市。

不过,上述行业中与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技

术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业仍可在创业板上市,并要求保荐人对推荐的此类企业进行尽职调查,做出专业判断,在发行保荐书中说明相关核查过程、依据和结论,充分体现创业板服务创新创业企业的定位。深交所发行上市审核将对此类申报企业的业务模式、核心技术、研发优势等情况予以重点关注,并可根据需要向行业咨询专家库专家咨询。

此外,考虑到创业板在审企业有少数属于上述负面清单行业,根据平移方案相关安排,这些在审企业可以按照“新老划断”原则,向深交所申报在创业板上市。《暂行规定》对此安排予以了明确,规定此前已向证监会申报在创业板上市的企业不适用该规定。

这一系列规定均符合创业板定位,充分体现了对“三创四新”的支持,具有很强的可操作性。”前述保代告诉记者。

## A2

### 历史新高! 4月全国企业注册首破80万户

证券时报记者从企查查获取的独家数据显示,随着疫情得到有效控制,经济开始逐步复苏,企业注册量呈现爆发式增长。

## A3

### 比亚迪PK特斯拉 从整车扩展到动力电池

头部电动汽车企业对动力电池的技术升级,将更利于电池性能优化和成本降低,可加速汽车产业电动化的整体进程。

## A3

### 注册制改革重塑A股生态 有望终结“三高”沉痾

对创业板现有存量公司来说,后续的再融资安排等方面如何应对市场竞争及如何适用新的监管政策,或将构成新挑战。

## A4

### 国城矿业可转债问题多 主业利润大降拟30亿投钛白粉

国城矿业募投项目产品钛白粉、硫酸和次铁精矿均为大宗商品,产品市场处于充分竞争状态,竞争力主要体现在产品生产成本。

## A5

### 从三种常用电子设备 看电商对实体店的冲击

只要仔细观察生活,就能发现这个商业社会运行的蛛丝马迹。

## A5

### 若想股市走好 还看实体经济

## 隐私管理再现漏洞 银行金融数据亟盼严格保障



证券时报记者 段久惠

近日,一家股份行涉及泄露上海某果文化有限公司旗下脱口秀艺人银行账户流水的事件持续发酵。涉事银行道歉并辞退支行网

点负责人,按属地监管原则,上海银保监局已介入调查。“未经当事人授权”是这次个人信息安全危机的关注焦点,也是导致舆论场持续热议的重要原因。

涉事股份行的深夜致歉和员工追责,非但不意味着事件落幕,反而让银行未经当事人用户个人允许、调取工资流水这一事情落落实锤,很明显,这次信息泄露事件是该股份行基层员工的职业失范行为。

近年来,随着银行线下业务线上化、与流量方边界日益拓宽等新变化,对外包研发、测试的管理不当,生产环境暴露、数据库过度授权等问题,都给银行数据安全带来新挑战。金融机构尤其是银行的信息安全等级最为严格,一方面是监管指引高标准要求,且有严格日常督查管理制度,

另一方面也是由其业务属性决定。对银行来说,客户账户信息是核心商业价值要素之一,银行必然会投入大量人力、物力做相关保障,大中型银行也具备强大技术团队和实力。

正是因为这些元素的背书,普通民众会对银行放心,视银行为金融数据安全的可靠防火墙。截至2019年底,我国开立银行账户113.52亿户,全国人均拥有银行账户数达8.09户。金融数据覆盖人群、牵涉面广,其中又以银行方面数据为甚。按央行此前明确规定,个人账户账号、余额、账户交易信息都属于典型的“个人金融信息”,同时按重要性等级由高到低分C3、C2、C1三个类别,相对应信息安全保护及管理的具体规范指引。由此看来,银行为用户信息保密,应该是一个“简单而基本”的职业素养守则,正因如此,该

事件被广泛传播后让不少人闻之心惊:已有明文规定的隐私管理都被置若罔闻,遑论其他方面的信息管理,会不会潜伏更大的漏洞?

去年以来,监管部门密集出台关于数据安全管理办法、APP违规收集使用个人信息行为认定方法等多项征求意见稿及草案。可以看到,国家层面对个人信息数据管理的系统性整治规范是大势所趋。眼下该股份行事件暴露出的流程漏洞,势必将加速监管方面对金融机构个人信息安全的排查监管。

