

# 17488家私募需“保壳” 众多券商抢占市场

证券时报记者 赵春燕

私募行业的保壳大战正在进行之中。

中国基金业协会2月初发布的《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》,提到两个清理时间点:5月1日前完成第一批私募清理;8月1日前完成第二批私募清理。

为了保壳,私募机构纷纷备案首只基金。有中国基金业协会背景的私募汇APP信息显示,5月1日之前需要备案首只基金的私募基金管理人共有2931家,而在8月1日之前需要备案首只基金的管理人数量有14557家,合计17488家。私募汇APP还列

出上述私募管理人的名称。

## 需保壳私募名单出炉

根据上述《公告》,自2月5日起,已登记满12个月且尚未备案首只私募基金产品的私募基金管理人,在2016年5月1日前仍未备案私募基金产品的,中国基金业协会将注销该私募基金管理人登记。

证券时报记者查询私募汇APP数据获悉,今年5月1日之前需要备案首只基金的2931家管理人中,证券投资基金管理人为871家,占比29.71%;股权投资基金1884家,占比64.28%;创业投资基金132家,其他投资基金44家。

## 券商掘金保壳市场

基金业协会的公告发布后,券商纷纷推出了面对私募机构的“保壳”产品。”一家券商机构业务部人员日前向证券时报记者表示,为了私募“保壳”,券商主经纪商业务PB部门挺拼的,市场上大量涌现各种“保壳”产品,券商亦开始在费率、服务、门槛、速度等方面展开竞争。

证券时报记者调查获悉,券商推出的保壳产品中,私募基金发行规模的门槛多为200万元,除此之外,券商产品“卖点”亦各不相同。比如,国信证券泰九营业部在“一条龙服务”和“一周完成托管外包”之外,还提到会提供

律师事务所、会计师事务所等外部合作资源,提供一站式服务、全方位支持。

华泰证券一家分公司的“保壳”业务推广资料中,除提到业务办理效率和收费标准外,还提到“最强销售支持”的优势。银河证券推广资料中,除介绍业务办理周期、费用,还强调自己“专业强”的优势。

券商提供的服务,对私募吸引力各不相同。一家为“保壳”而挑选合作券商发基金产品的私募人士表示,不同的私募对券商的需求有很大不同,如果是需要保留私募牌照来为其他业务增信,这样的私募会选择费率低、门槛低的券商。如果是想坚持做资产管理业务的私募,则会在费率、门槛之外,更多考虑券商的产品销售能力。”

## 券商助力市场稳定第二波 平安证券上调两融折算率

证券时报记者 张欣然

券商两融业务松绑还在继续!昨日,平安证券公告称,将对可充抵保证金证券折算率进行批量调整,调整后平均股票折算率为60.95%。这也是继国泰君安后,又一家上调两融折算率的券商,而且调整力度高于国泰君安。

有市场人士分析,平安证券此举将增强投资者信心,助力资本市场稳定。事实上,据证券时报·券商中国记者了解,2月29日晚间,就有部分券商接到相关通知,对两融政策进行调整。当晚,国泰君安就发布通知称,已上调融资融券折算率,平均股票折算率约为56.2%。

据了解,平安证券此次对融资融券业务的可充抵保证金折算率和标的证券范围的调整覆盖面达三分之一。据平安证券公告称,本次调整包含876只证券的折算率,其中上调折算

率的股票为487只,本次调整后平均股票折算率为60.95%。该折算率高于行业平均水平。

对此,平安证券称,目前在市场估值水平不断趋于合理的情况下,此次两融折算率上调实际上是延续了此前的逆周期调节策略。通过风险模型,对可充抵保证金证券的风险进行全面分析和测算,力求为投资者严选出优质的股票。

据介绍,平安证券自2015年4月起对融资融券业务的风控标准和保证金比例进行了不同程度的调高,并于5月对标的券范围和保证金比例做了进一步的调整,在两个月后出现市场异常波动时对各类风险实现了有效预防。

平安证券表示,未来将继续坚持价值投资理念,正确引导客户理性投资,紧跟市场变化,做好风险追踪,适时推出应对调整举措。

# 新三板冲刺分层 4月全市场测试信息系统

证券时报记者 程丹

新三板的分层临近了。

昨日,全国股转公司发通知,督促向市场参与者做好挂牌公司分层信息揭示技术准备,拟定于2016年4月组织挂牌公司分层信息揭示的全市场测试,这无疑为今年5月将正式实施的分层方案打好“前站”。

根据通知,为配合全国股转系统挂牌公司分层工作,配套完成分层后的信息服务管理,全国股转公司拟通过行情系统向市场揭示挂牌公司差异信息。为确保该业务的顺利开展,各机构及相关单位需按照《全国中小企业股份转让系统市场参与者技术系统变更指南之挂牌公司分层信息揭示》和《全国中小企业股份转让系统交易支持平台数据接口规范》要求,在2016年3月31日前做好挂牌公司分层信息揭示相关的技术准备工作。

这是加快完善市场制度体系和服务功能,审慎推进市场创新,提高风险控制水平的措施。”全国股转公司相关人士表示,全国股转公司通过行情系统向市场揭示挂牌公司差异信息,挂牌公司分层信息由全国股转公司编制并发布,挂牌公司分层信息通过行情公告通道下发,发布的内容包括证券代码、证券简称和所属层级。

该人士称,起步阶段将挂牌公司划分为创新层和基础层,随着市场的不断发展和成熟,再对相关层级进行优化和调整。

根据此前公布的分层方案,新三板企业进入创新层共有三个标准。标准一:最近两年连续盈利,且平均净利润不少于2000万元;最近两年平均净资产收益率不低于10%;最近3个月日均股东人数不少于200人。标准二:近两年营收连续增长,且复合增长率不低于50%;近两年平均营收不低于4000万元;股本不少于2000万元。标准三:最近3个月日均市值不少于6亿元,最近一年年末股东权益不少于5000万元,做市商家数不少于6家。

民生证券新三板研究员伍艳艳表示,从操作层面来看,标准一偏重于资产的体量和股权分散度,标准二偏重于企业的盈利能力,标准三主要依赖于做市商的作用,操作起来相对简单。因此不少准备冲刺创新层的新三板公司选择了标准三作为方向。

值得注意的是,近期新三板成交大幅下降,行情持续走弱。

华泰证券相关人士称,近期新三板成交大幅下降,主要由于分层预期变化导致的交易热度削弱、做市商内控和交易策略或将进入调整窗口期以及市场整体风险偏好出现松动所致。一方面,分层标准三做市限期已过,交易意愿被削弱,导致成交活跃度下滑;另一方面,监管部门的措施从严,收窄了做市套利空间。此外,不少新三板基金今年将开始进入退出周期,这类流动性冲击将影响市场的风险偏好。

伍艳艳表示,企业大多在期待分层制度之后的政策红利,市场化、富有竞争力的分层实施方案或给市场带来新的生机。



## 新三板公司信披违规 主办券商国泰君安领警示函

证券时报记者 梁雪

全国股转公司昨日发布消息称,近期,发现新疆瑞兆源生态农业股份有限公司(瑞兆源,835029)在申请挂牌过程中,存在信息披露遗漏违规事项。

股转公司决定,除了对瑞兆源董事长和信息披露负责人采取约见谈话并提交书面承诺的自律监管措施外,同时,对瑞兆源、主办券商国泰君安证券以及新疆鸿华律师事务所,出具警示函。

挂牌公司信息披露违规

据了解,瑞兆源在挂牌前,存在股权质押行为,但未在公开转让说明书及其他申报文件中进行披露。股转公司界定,该行为违反了全国股转系统业务规则,属于信息披露遗漏违规行为。

因此,除了瑞兆源及该公司董事长、信息披露负责人受到相关自律监管措施外,主办券商和中介机构律师事务所也被出具警示函。

股转公司表示,自律监管措施将通过全国股转公司官网发布的《自律监管措施信息表》进行公开,并将该监管事项报送证监会,涉及律师事务所监管事项的将抄送属地律师协会。

上海市海华永泰律师事务所高级合伙人王进表示,新三板市场监管力度加大,延续去年开始的监管风暴,同时增加了中介机构的责任。对于中介机构,例如律师事务所和会计师事务所,在选择企业和做项目时都会更加谨慎。

东方证券新三板研究专家段军芳表示,券商均被上紧箍咒,事实上体现的并非孤立的点,而是系统性问题,各券商均需通过梳理业务存在的问题来进行自查和整改。

重数量转向抓质量

国泰君安在去年12月31日异常报价事件中,曾造成16只新三板股票尾盘价格大幅波动,跌幅最大达1993%。1月29日,股转公司曾就该事件进行公开谴责。春节后,国泰君安又收到上海证监局一纸罚单。其中,处罚包

括限制国泰君安新增做市业务3个月。

上海证监局表态,国泰君安场外市场部做市业务部门的考核体系、内部管理与控制方面存在重大缺陷,导致去年12月31日做市股票发生一系列报价异常事件,造成恶劣市场影响。

业内人士表示,新三板业务数量爆发式增长,使得中介机构包括券商、律师事务所、会计师事务所在内,均需面临人员匹配、市场成熟度、业务水平等方面的考验,加之挂牌新三板的公司多为中小企业,多数规范意识弱,对证券市场认知不足,中介结构承接的短期新三板项目多,风险大。

王进称,新三板市场必经一个从先前的“粗放野蛮型生长”,到逐渐自我完善的过程。挂牌企业数量庞大,市场前期不规范,各方市场主体,包括企业、中介机构在内其实都是“新人”。

业内人士认为,新三板市场必然将经历一个“情理”过程,在此过程中,中介机构,诸如券商、律师事务所、会计师事务所等均担负着向新三板挂牌企业进行规范教育、理解股转公司思路、敦促企业规范行为的职责。

## 国泰君安大股东 增持计划延长半年

证券时报记者 梁雪

国泰君安昨日晚间公告称,近日该公司控股股东上海国有资产经营有限公司(简称上海国资公司)拟将去年9月公布的增持计划延长半年,由原有的6个月延长至12个月。此外,累计增持股份比例明确为不低于0.5%,不超过已发行总股份的2%。

增持计划延长6个月

2015年9月7日,上海国资公司宣布增持国泰君安股份的计划称,上海国资公司和/或其关联公司在6个月内,以自身名义通过上交所交易系统,根据市场情况,增持国泰君安股份,增持比例不超过已发行股份的2%。

数据显示,截至2015年9月末,国泰君安总股本为76.25亿股。上海国资公司已于2015年9月7日通过交易系统增持国泰君安270万股,占国泰君安总股本0.0354%。

按照昨日晚间的公告,上海国资

公司不仅进一步增设了数量下限,同时还强调在增持实施期间及法定期限内不减持所持有的国泰君安股份。

对此,国泰君安董办相关人士称,0.5%的数量下限是设定了执行门槛,表明大股东增持的诚恳态度。

大股东增持并非个案

## 瞄准社区、小商圈 城商行曲线发展互联网金融

证券时报记者 孙璐璐

在昨日举行的银行业例行发布会上,包商银行、兰州银行、营口银行3家城商行介绍各自发展互联网金融的情况,聚焦社区化、小商圈是这3家城商行发展互联网金融的共同之处。

兰州银行行长助理何力介绍,2014年兰州银行与甘肃省商务厅、农牧厅等政府部门合作,创建了集兰州市电子政务、电子事务、电子商务为一体的“三维商城”电子商务平台。商城上推广甘肃省优质的农副产品,并推出具有兰州本地特色化的“牛肉面020”应用,用户可以通过该平台购买牛肉面;与此同时,投资理财、消费信贷、信用卡在线申请等金融服务也搬至电子商城,实现电子商务与金融服务的良好结合。

在发展线上平台的同时,商城还完成38家线下实体店建设,这些实体店以社区为纽带,主要销售生鲜熟食、粮油、百货等,并将社区银行融入线下店中。何力表示,未来3年还将打造350家线下店。截至去年底,商城累计订单数147.5万单,交易金额2.6亿元,入驻商家2100户,间接贡献税收3000多万元。

营口银行也借助“互联网金融+小商圈”挖掘社区金融。营口银行副行长林德安称,银行客户经理在营销客户时发现企业和个人客户有着互补的需求:一方面,企业迫切希望能利用互联网平台推销产品;另一方面,个人希望通过互联网渠道获得更多更实惠的产品和服务。银行则居中提供支付手段与信贷支持,因此,利用互联网平台开展商圈类业务,可以将企业和客户关系在一起。

通过整合资源打造O2O商圈,利用银行遍布全城的线下网点来满足社区生活的金融需求,可以为小城市向智慧型城市的转型提供有力支持。”林德安称。

包商银行行长助理刘鑫表示,为了满足碎片化金融服务需求,需要将金融服务嵌入生活场景中。传统金融零售业务发展的关键在于网点和规模,而互联网金融发展依托的是互联网和APP,这一差别就会影响银行的后台运营、信息技术(IT)系统、风控体系和组织架构。因此,传统银行若要探索发展互联网金融,在组织方式上最合适的做法就是建立独立的事业部,匹配单独的财务资源、信贷资源,并实行单独的风险审批策略和人员考核政策。