

挪用基金财产等成主因 私募业年内已收28份罚单

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)在私募基金监管合规趋严的背景下,年内仍有多家私募机构和相关负责人受罚。从处罚情况看,挪用基金财产、未能落实投资者风险评估问题等成主要原因。

7月12日,证监会发布公告,近日,依法对5宗私募基金违法案件做出行政处罚。包括对北京丰利挪用私募基金财产案做出行政处罚,对富航投资利益输送案做出行政处罚。同时,广东证监局、四川证监局也于近日对盛世股权、恒兆源投资等3家机构以及梁葆进、杨建军等6位相关责任人给予警告并罚款。从罚单情况看,5宗私募基金违法案件累计处以约296.34万元罚款。

据北京商报记者不完全统计,今年以来,截至7月14日,证监会和各地证监局公布的关于私募机构和相关责任人的行政处罚措施及行政处罚情况已达28份,共对18家机构以及30名个人采取监管措施,其中有2人还被采取市场禁入措施。从违规原因上看,多为未能恪尽职守,履行勤勉义务;内控管理不合规;公开宣传私募基金业绩;挪用基金财产;未能落实投资者风险评估要求等。

以近期出现的罚单为例,7月11日,黑龙江证监局发布关于对九鼎国泰(北京)资产管理有限公司(以下简称“九鼎国泰”)采取责令改正措施的决定。决定内容显示,3月29日,黑龙江证监局对九鼎国泰截至2月28日的基金运行情况实施了现场检查。证监会也在近期的新闻发布会上表示,将持续加强对私募基金行业的监管执法力度,严厉打击各类私募基金违法违规行,严格督促私募机构及从业人员增强法律意识、坚持合规经营、重视风险防范。

工行800亿元永续债获批 银行永续债“补血”发行提速

北京商报讯(记者 孟凡震 实习记者 任利)永续债由于发行方便且成本可控的特点,成为了银行补充其他一级资本、优化资本结构的重要方式。7月12日,工商银行发布公告表示,该行已收到《中国银保监会关于工商银行发行无固定期限资本债券的批复》和《中国人民银行准予行政许可决定书》,获准在全国银行间债券市场公开发行不超过人民币800亿元无固定期限资本债券。这是第二家国有大行获准发行无固定期限资本债券。

同日,浦发银行发布公告称,该行获准发行的300亿元无固定期限资本债券发行完毕,并声明本期债券的募集资金用于补充该行的其他一级资本。该期债券于2019年7月10日簿记建档,并于2019年7月12日完成发行。公告表示,前五年票面利率为4.73%,每五年调整一次,在第五年及之后的每个付息日附发行人赎回权。浦发银行获准发行永续债时间为6月21日。

自中国银行1月25日成功发行400亿元永续债以来,永续债的发行提速。在工商银行和浦发银行之前,已有民生银行和华夏银行获批并分别在5月和6月成功发行了400亿元永续债,募集到的资金均被用于补充该行的其他一级资本。

此外,据北京商报记者不完全统计,目前已有包括招商银行、农业银行、交通银行、光大银行等多家银行也发布公告表示有发行永续债的计划。公告显示,上述银行分别拟发行500亿元、1200亿元、400亿元、400亿元人民币的永续债,金额共计2500亿元。

从商业银行整体的资本充足率水平来看,今年一季度较去年末有不同程度的下降。据银保监会公布的数据显示,2019年一季度末,商业银行核心一级资本充足率为10.95%,较上年末下降0.08个百分点;一级资本充足率为11.52%,较上年末下降0.06个百分点;资本充足率为14.18%,较上年末下降0.02个百分点。

险资成基建投资生力军 上半年投资注册规模同比增逾四成

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)保险资金对基础设施股权投资计划青睐有加。7月12日,中国保险资产管理业协会(以下简称“保险资管业协会”)披露2019年6月产品注册数据,数据显示,上半年保险资产管理公司对基础设施股权投资计划的注册规模达1106亿元,同比增长40.91%。

据保险资管业协会披露,今年前6个月,25家保险资产管理公司注册股权投资计划和股权投资计划共105项,合计注册规模1681.48亿元,其中注册股权投资计划102项,注册规模1629.48亿元,同比增长17.23%。

在股权投资计划中,基础设施股权投资计划58项,注册规模1106亿元,同比增长40.91%;不动产股权投资计划44项,注册规模523.48亿元,同比下滑13.49%。

此外,股权投资计划3项,注册规模52亿元。同期,3家保险私募基金管理机构共注册3只保险私募基金,合计规模800亿元。

截至2019年6月底,保险业累计发起设立各类债权、股权投资计划1161项,合计备案(注册)规模26982.88亿元,同比增长21.85%。

从6月单月数据看,13家保险资产管理公司注册股权投资计划共22项,合计注册规模273.28亿元,同比上涨62.18%。其中,基础设施股权投资计划11项,注册规模132.5亿元,同比微增3.53%;注册不动产股权投资计划11项,注册规模140.78亿元,同比上涨247.6%。

金融科技沙盒监管现雏形



“中国版监管沙盒”即将出台。央行科技司司长李伟近日透露,央行会同相关部委,将在北京、上海、广州等10个省市开展金融科技应用试点,希望通过此次试点,建立完善适应金融科技发展的体制机制的政策措施,而这次试点叫作“中国版监管沙盒”。除了监管沙盒问题外,李伟还提到近期将出台金融科技发展规划的重磅信息。在分析人士看来,科技与金融结合后的金融科技,会衍生出多种可能,因此“监管沙盒”模式可在控制重要领域风险的前提下,给予创新和试错机会,实现监管科技与金融科技同步发展。

北上广等10省市试点

7月13日,在第四届全球金融科技(北京)峰会上,李伟透露,我国幅员辽阔,地区差异比较显著,金融机构众多,金融科技应用需要不断探索,特别是在初期,可能需要一个迭代发展、试错的过程。为此,央行会同相关部委,将在北京、上海、广州等10个省市开展金融科技应用试点。

“这个试点一方面是遵照现有的法律法规和监管规则,积极探索运用科技手段提升金融服务的效率,包括一些公共服务、社会治理的一些效率,将优秀的经验和做法辐射到其他地区、领域和行业,发挥以点带面这样的示范引领作用。”李伟表示,另外,也希望通过这个试点能够建立完善适应金融科技发展的一个体制机制的政策措施。就金融科技到底怎么发展,在制定方案之初就考虑到可能的风险,建立风险的补偿以及退出机制,其实是探索符合中国国情的监管沙盒。

据了解,所谓的“监管沙盒”就是一个“安全空间”,在这个安全空间内,通过适当放松参与实验的创新产品和服务的监管约束,以激发金融创新活力,实现金融科技创新与有效管控风

险的双赢局面。

麻袋研究院高级研究员王诗强表示,当前,中国的金融科技业务发展迅速,各地发展不一,统一的监管政策试错成本太高。沙盒监管模式有利于金融创新,有利于监管因地制宜,发挥各地地方监管的智慧。即使部分地区尝试失败,影响范围也非常有限,大胆尝试,可以给全国推广带来宝贵的实践经验。“金融监管沙盒模式,特别是在P2P网贷行业和互联网小贷行业监管上,类似于中国改革开放时的经济特区概念,让一些城市先行尝试,成功了再推广,特别适合我国实际情况,建议尽快实施。”

将出台金融科技发展规划

一直备受关注的金融科技发展规划,也终于有了落地时间表。李伟透露:目前发展规划正与相关部门签署协调意见,近期能够出台。

李伟指出,促进金融与科技的深度融合,协调发展是一项复杂系统工程,顶层设计至关重要,央行正在制定金融科技的发展规划,明确未来几

年金融科技发展的指导思想、原则、发展目标、重点任务以及保障措施,指导金融机构在体制机制、人才队伍、技术储备、业务创新等方面前瞻布局,有序推进。

实际上,今年3月,央行金融科技(FinTech)委员会2019年第一次会议就指出要研究出台金融科技发展规划,明确金融科技发展目标、重点方向和主要任务。随后,4月18日央行2019年科技工作会议上又提及,要加快监管科技应用实践,研究出台金融科技发展规划,可见监管机构的重视程度。

零壹研究院院长于百程认为,据零壹智库的不完全统计,目前北京、深圳和湖南等地出台过金融科技的发展规划或相关监管意见,但还缺少全国性的金融科技发展规划。科技的发展日新月异,渗透性强,当金融业务越来越多地与科技结合之后,其全国性的规划和监管也需要提上日程,并且要以新的技术融入监管之中。“和互联网金融的发展相似,科技与金融结合后的金融科技,会衍生出多种可能,因

此‘监管沙盒’的方式比较适用于金融科技,在控制重要领域风险的前提下,给予创新和试错机会,并设计好风险补偿和退出机制,实现监管科技与金融科技同步发展。”

强化金融信息安全保护

近年来,金融科技的快速发展创造了新的机遇,但同时也带来了新的风险和挑战。李伟在会议上谈到,发展金融科技意义重大,前景光明,但也要认识到金融科技的发展之路绝对不是一番坦途,既要面临人才机构的失衡、核心技术受制于人等突出问题,还要应对资金安全、信息安全、网络安全这样的风险挑战。

“未来要做好金融科技的行业管理。金融安全是国家安全重要组成部分,发展金融科技要把保障金融安全作为底线和红线。”李伟表示,央行着力构建金融科技监管基本规则体系,主动营造有利于金融科技发展的良性政策环境,避免不法之徒动脑子钻空子,引导科技应用不跑偏不走样。

在构建金融科技监管基本规则、维护金融安全方面,李伟提出,要加强关键信息技术的应用管理。研究制定云计算、人工智能、区块链等技术应用的监管规则,并在技术架构、安全管理、业务连续性等方面提出管理要求。引导信息技术在金融领域的合理运用,纠正部分机构,有技术就滥用、有技术就任性的乱象。

于百程看来,科技助力金融的发展是确定性的趋势,但在这个发展趋势中,一方面要充分发挥科技创新的力量,提升金融业务的有效性和普惠性,助力解决金融服务实体经济的问题;另一方面要防止科技的滥用而导致的安全和风险事件,必要的规划和监管就不可或缺。

北京商报记者 孟凡震 吴限/文
壹图网/图

Special focus

禁变相放贷 地方资管公司面临严管

近年来快速扩容的地方资产管理公司(以下简称“地方AMC”)监管框架尚未完善,为鼓励政策支持,营造良好环境,银保监会近日发布了《中国银保监会办公厅关于加强地方资产管理公司监督管理工作的通知》(以下简称“153号文”),在资产管理、风险准备金计提和五级分类方面进一步加强了对地方AMC的监督管理,规定地方AMC不得以任何形式帮助金融企业虚增出表掩盖不良资产等监管红线。对于监管机构此次下发的“最强”监管规范,分析人士评价,过去一两年,不少地方AMC为求快速盈利追求出表通道类业务,底层蕴藏较大风险,监管的纠偏意图显而易见。

地方AMC迎统一监管

近年来,随着银行不良贷款规模攀升、地方债务逐渐增加,地方资产管理公司快速发展,在处置不良资产、盘活存量资产、防范和化解金融风险、支持实体经济发展等方面发挥了积极作用,但同时产生了一些高风险甚至违规经营行为。为加强地方资产管理公司监督管理,促进地方资产管理公司稳健经营和健康发展,银保监会制定了“153号文”。

文件从把好市场入口和市场出口两道关、回归本源,专注主业,坚持问题导向,压实监管责任、严守风险底线,治理市场乱象、鼓励政策支持,营造良好环境几大方面,进一步规范地方AMC健康发展。

事实上,在今年2月,银保监会就《关于加强地方资产管理公司监督管理有关工作的通知(征求意见稿)》向有关部门开展征求意见工作,其中明确了地方AMC的业务范围,并鼓励通过银行贷款、债券、资产证券化等多渠道融资,并提出地方政府对严重违法经营的地方AMC可撤销资质。而此次发布的“153号文”更为细化地圈定了地方AMC的整治标准。“153号文”指出,各省(区、市)人民政府地方金融监管部门应从实际出发,严格标准,规范流程,把好市场入口和市场出口两道关,促进地方AMC健康发展。

此外,“153号文”还要求,地方AMC应坚持依法合规、稳健经营,以市场化方式、法治化原则、专业化手段开展不良资产收购处置业务,以防范和化解区域金融风险、维护经济金融秩序、支持实体经济发展为主要经营目标。

对此,麻袋研究院高级研究员苏筱芮分析认为,正式稿延续了征求意见稿对地方AMC从业重点的定调:回归本源,专注主业。同时,正式稿还对地方监管的工作提出了具体要求,包括监管方法、具体措施、机制建立等内容,其中鼓励地方政府及相关部门研究出台支持政策,给地方AMC如发展带来利好。

禁通道、禁变相放贷融资

地方AMC的概念最早出现在2012年2月,财政部和原银监会联合印发《金融企业不良资产批量转让管理办法》,为地方AMC设立打开闸门。2014年7月4日,第一批5家地方AMC获批,此后,地方AMC如雨后春笋般涌现。

相关数据显示,截至2018年末,经银保监会批复备案开展不良资产业务的地方AMC数量已达53家。另外,尚有数十家已经当地政府批准但尚未取得银保监会的批复备案,地方AMC已成为地方政府处理债务攀升的重要抓手。

在风险防控方面,“153号文”提到,地方AMC收购处置的不良资产应当符合真实、有效等条件,通过评估或估值程序进行市场公允定价,实现资产和风险的真实、完全转移。

“153号文”明确,地方AMC不得与转让方在转让合同等正式法律文件之外签订或达成影响资产和风险真实完全转移的改变交易结构、风险承担主体及相关权益转移过程的协议或约定,不得设置任何显性或隐性的回购条款,不得以任何形式帮助金融企业虚增出表掩盖不良资产,不得以收购不良资产名义为企业或项目提供融资,不得收购无实际对应资产和无真实交易背景的债权资产,不得向股东或关系人输送非法利益,不得以暴力或其他非法手段进行清收。

“过去一两年,不少地方AMC为求快速盈利

追求出表通道类业务,底层蕴藏较大风险,监管的纠偏意图显而易见。对资产端相关业务的规定有所缩减,而是更强调风险防范和违规处置,重点围绕各种乱象纠偏而展开。”苏筱芮指出。

把控底层业务风险

地方AMC除了处置不良资产的目标外,还担负着维护和促进地方金融稳定发展的任务。但不少市场人士也认为,地方政府债务风险岌岌可危,相关配套制度也尚未建立,地方AMC能否真正帮助地方政府大量的债务风险“刮骨疗伤”仍待确认。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼表示,未来地方AMC要发挥自己贴近市场的优势,加大与地方政府、银行、金融机构以及四大AMC的合作,联手处置不良资产。政府部门也应对地方AMC处置不良资产给予适当支持,但边界要清晰。下一步需继续出台监管细则,引导地方AMC专注于不良资产处置主业,减少银行不良资产压力,为去杠杆、防风险发挥更多积极作用。

在苏筱芮看来,随着近年来监管政策的相继落地,可以清晰地发现未来“挣快钱”的方式将愈加难走。因此,地方AMC加强自身主业经营能力,修炼内功才是根本。“一些地方AMC机构收购来的资产包价格过高,资产处置变现时间又相对过长,给自身经营造成了较大风险。地方AMC需根据自身资本实力,对杠杆的使用有所把控和约束,防止风险无序传染。”她进一步强调:“监管收紧后,对地方AMC聚焦主业、持续经营形成了考验。地方AMC机构需根据自身条件确立对路的特色业务处置方式,例如不动产抵押类、资本市场重组类等。”

据了解,为充分发挥地方资产管理公司盘活地方不良资产、防范和化解区域金融风险、服务实体经济的积极作用,“153号文”还鼓励地方政府及相关部门研究出台税收、资产处置、信贷支持、产业发展、司法和人才引进等方面的扶持政策,支持地方资产管理公司健康发展。

北京商报记者 孟凡震 宋亦桐