

信用制衡：私募监管新风向

借助市场化信用制衡机制,在登记备案、重大事项变更和异常经营过程中引进法律意见书,为基金管理人增信,对增强基金管理人的公信度起到了积极作用

□ 石省昌 刘春燕 胡慧民

近日,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布《关于进一步加强私募基金行业自律管理的决定》(以下简称《决定》),采取四个方面措施,强化对私募基金的管理。中基协相关负责人对此进行了解析。

杜绝“空壳运营”建立责任追究机制

“这个《决定》酝酿已久。”中基协相关负责人表示,早在2016年2月5日,中基协就发布了《关于进一步规范私募基金管理人登记若干事项的公告》(以下简称《二五公告》)。(《二五公告》对私募基金管理人登记提出了一系列要求。

据了解,从2014年2月~2016年2月,中基协对私募基金实施全口径登记,得到市场积极反响。当时登记的私募基金管理人数量一度达到近2.6万家。在这种情况下,一些浑水摸鱼的情况屡有发生。少数私募基金管理人提交的信息没有相应的真实性依据。有些私募基金管理人只登记,但不发产品不做业务,甚至打着空壳旗号做其他违法违规的事。因此,为了保证私募基金管理人向中基协提交的信息真实准确,诚实守信开展业务,中基协发布《二五公告》,明确要求私募基金管理人如实登记与备案,并由律师来尽调,出具法律意见书。如果私募基金管理人在半年之内,没有发行私募基金,就要被注销。

《二五公告》成果显著。截至2018年2月底,中基协已注销私募基金管理人13,936家,其中,主动申请注销的私募基金管理人2019家,未按照《二五公告》要求完成第一只私募基金产品备案被注销的私募基金管理人11,822家,因列入失联机构名录满3个月未主动联系中基协并提供有效证明材料被注销的私募基金管理人95家。2018年2月注销私募基金管理人60家,其中,主动申请注销的私募基金管理人26家,未按照《二五公告》要求完成第一只私募基金产品备案被注销的私募基金管理人28家,因列入失联机构名录满3个月未主动联系中基协并提供有效证明材料被注销的私募基金管理人6家,大量滥竽充数的非法机构和空壳机构被有效清理,行业生态得到了很大改善。

经过对私募基金管理人登记严格把关和加强清理,私募基金管理人数量得到了有效控制并有序增长,而且私募基金管理人的管理规模大大增加,行业充满活力。截至2018年2月,在中基协已登记私募基金管理人管理基金达到12.01万亿元,较2015年年初增长了四倍还多。

“但是现在,有少数私募基金的管理人管理的一些迷你基金,比如只有1000万元左右,甚至还有几百万元的。说明有少量私募基金,为了保住登记备案资格类似‘空壳运营’,甚至又走回了利用在中基协的登记资

格为自己非法增信的老路,从事其他业务,甚至非法集资。他们从事非法业务,‘劣币驱逐良币’,不仅破坏整个私募基金行业形象,而且肯定要受到法律制裁。所以有必要对这样的机构采取及时、有效的措施。”

上述负责人表示,另外也有个别律师事务所不认真做尽职调查,还有极个别的只收钱,不尽职。律师事务所不在中基协管理范围内,出了问题,中基协也不能直接进行处置。因此只能将其移送给律师中基协或者有关的司法部门。“处置进程缓慢可能纵容了很多差的律师进入该行业,与设立法律意见书的初衷相悖,因此有必要对律师事务所登记备案工作范围内也应有相应的责任追究机制。”

借助信用制衡机制引导行业规范发展

此次发布的《决定》,同时推出私募基金管理人在异常经营情况下提交专项法律意见书的政策,以及律师责任追究制度,引起了行业极大关注。

“现在在中基协登记23,000家私募基金管理人,只有10%加入了中基协成为会员,而这2300家中只有10%成了中基协的普通会员,剩下的是观察会员。从近几年的情况来看,会员绝大多数都能模范遵守中基协的会员管理办法和相应的自律规则。去年中基协接到2000多起投诉,18%涉及会员,剩下大量的是对非会员机构的投诉。事实上,中基协的主要精力都被

用于非会员机构的检查,工作量巨大。因此,中基协鼓励私募基金管理人主动承担资产管理人责任,主动解决问题。”该负责人指出,凡是主动解决问题、维护投资者权益的,中基协不采取纪律处分,不进一步采取自律措施,并建议监管部门依法与见面人当面进行行政处罚。同时,中基协严格入会标准,对投诉事项未解决、存在负面舆情或较大经营风险的私募基金管理人不予入会;严格会员管理,对违法违规的会员严肃执纪。中基协希望引导会员机构继续发挥带头作用,引导行业规范发展。

如果会员被投诉,中基协在《会员管理办法》的框架下,利用会员缴纳的会费作为资金,按照自律规则进行调查和处理。而对非会员,中基协引入异常经营机构快速处理的机制,要求这些机构自行提供专项法律意见书。如果律师事务所通过尽职调查认为他没问题并提供法律意见书,中基协在履行相关程序以后,恢复正常业务办理。如果律师事务所认为有问题,或者律师事务所不愿意为他出具法律意见书,就要予以注销。通过引入法律意见书,充分发挥律师行业的法律服务专业力量,提高私募基金管理人登记备案信息的真实性,推动私募基金管理人依法合规开展业务,促进私募基金行业健康发展。

中基协借鉴国外经验,借助中介机构的作用,借助市场化信用制衡机制,在登记备案、重大事项变更和异常经营过程中引

进法律意见书,通过律师事务所的尽职调查,为基金管理人增信,让私募基金管理人在与中介机构相互博弈中,加强行业合规意识和合规文化建设,对增强基金管理人的公信度起到了积极作用。据了解,《二五公告》发布以来,有将近2600多家律师事务所出具了17,000份法律证书,在支持私募基金管理人合法合规开展业务方面,律师事务所发挥了很大的作用。

“出具法律意见书的律所和律师必须要对自己的行为承担责任,对信息的真实性负责。律师的责任加大了,相应的收费也会上升,这是正常的成本,是私募基金保护投资者合法权益的成本。但是对于那些只是利用私募法律意见书的商机发财,职业道德和水平低下,不好好尽责的律所和律师,也必须承担责任。”该负责人说,律师事务所出具法律意见书,一定是对这个机构做出充分的评估。如果出具登记法律意见书一年内登记私募基金管理人被注销,则中基协有理由认为这个法律意见书和律师有问题,就要对律所和律师进行调查。对于出了问题的律师事务所,中基协3年之内不再接受其出具的法律意见书,同时向社会公示。“这也是市场博弈的一种制约,所有律师都应该会从珍惜自己名誉的角度,进一步提高他们的执业质量。”该负责人表示。

从高速发展到高质量发展推动行业向国际标准看齐

该负责人指出,为了引导律师行业在私募基金行业持续稳定发展中发挥更大、更长久的作用,中基协欢迎律师事务所加入中基协成为中基协会员。中基协与会员律所共同探讨建立基金法律业务的执业标准,作为做基金业务的律师事务所的共同遵循。这些会员律师事务所,将会成为整个律师行业的榜样。

私募行业目前有23,000多家机构,12万亿元的管理规模,而美国登记的私募基金管理机构是2800多家,但是管理总规模总共有11万亿美元。中国私募基金行业的机构数量是美国的8倍,但是管理规模仅为美国的1/6。要推动该行业从高速发展到高质量发展转变,仍需向国际化标准看齐,此次新政也是推动基金行业向国际标准看齐的一个重要举措。



45年乡村教育的坚守者

侯增喜是河北省临城县石城乡上炉子沟村教学点的一名教师。1973年,侯增喜高中毕业来到贫穷落后的家乡任教,这一干就是45年。他多次荣获河北省最美身边教师、希望工程中国名师园丁奖等荣誉称号。如今,虽然学校学生所剩无几,62岁的侯增喜被返聘到该村小学继续教书,他说:“和孩子们在一起就是最幸福的事。”图为侯增喜(右二)给二年级的孩子批改作业。

新华社记者 杨世尧 摄

行业观察

交通运输行业信用体系建设步伐加快

□ 乔雪峰

日前,交通运输行业加快构建以信用为核心的新型市场监管机制,推动交通运输信用体系建设,信用平台建设、“信用交通”网站运维、联合奖惩以及“信用交通省”创建工作等都取得了较好成效。

目前,全国交通运输信用信息共享平台建设各项任务已基本完成,并已通过验收。行业信息得到了有效归集,初步形成行业从业企业和从业人员“一户式”信用档案。该系统功

能进一步拓展,通过强化数据分析应用,建立了区域交通运输信用指数和行业信用指数,对失信企业和“黑名单”企业实现可视化监测。聚焦企业主体,从“公司基本实力”“工程业绩诚信”“生产经营诚信”“财务健康状况”“安全生产”“社会公信”等维度,建立企业信用画像模型和企业关联图谱,从系统层面加强市场监管,防范失信风险。

“信用交通”网站积极发布信息、制作专题、开展访谈,并注重功能开发,提升网站采集发布

效率。目前,内蒙古、辽宁、黑龙江、江苏、浙江、福建、江西、河南、湖南、四川、云南、青海等多个省区级交通运输部门建成“信用交通”地方子站,有效传播信用体系建设成效。

交通运输部联合奖惩工作取得了新成效,并会同国家发改委等部委制定联合惩戒备忘录,同时执行好相应的奖励和惩戒措施。加强联合惩戒信息化建设,在交通运输信用信息共享平台建立奖惩的“发起—响应—反馈”功能,平台获取红黑名单信息后,可发送给各

业务司局,在行政许可、行政执法、奖励表彰前进行校验,并将执行结果反馈回平台。做好红黑名单发布工作,在“信用交通”网站发布三批公路超限超载“黑名单”,并将运输物流、民航、安监等领域的“黑名单”一并发布,同时将有关“黑名单”推送至国家信用平台和“信用中国”网站,开展多部门联合惩戒。

在“信用交通省”创建方面,为进一步落实创建工作,交通运输部组织各地制定创建实施方案。其中,北京市计划出

台政务诚信建设指导意见,开展“信用交通·北京”宣传活动;天津市组织市场监管委、中国人民银行天津分行等多家单位联合成立创建领导协调小组,强化创建工作的机构建设、人员和经费保障;黑龙江省将“信用交通省”创建工作逐级落实到市县,并定期组织开展评估;浙江省提出信用记录、共享、规范、文化和保障“5个全覆盖”,制定重点工作责任分解表;贵州省利用国家信用平台(贵州)的数据,建立健全本省交通运输信用数据库等。

红黑榜

福建用人单位工资支付行为信用等级红名单(5)

三明市天成物流有限公司
福建永泰建筑工程有限公司漳州分公司
漳州市本地通工程技术咨询服务有限公司
凯联高（厦门）科技有限公司
厦门鼓浪湾大酒店有限公司
福建省瑞奥麦特轻金属有限责任公司
福建金华厦房地产开发有限公司宁化分公司
福建祥宇建筑工程服务有限公司
福建宏光实业有限公司
三明市水利水电工程有限公司宁化分公司
福建建宁孟宗笋业有限公司
永丰国际货运（深圳）有限公司厦门分公司
厦门亿联网络技术股份有限公司
清流伊科电子科技有限公司
福建将乐成功村镇银行股份有限公司
明溪县长虹精密铸钢有限公司
海峡股权交易中心（漳州）有限公司
三明市典雅精细化工有限公司
福建鸿图房地产开发有限公司将乐分公司
漳州芩客隆商贸发展有限公司
厦门弘信电子科技股份有限公司
漳州芩城区宝银小额贷款有限公司
艺帆（厦门）网络科技有限公司
厦门靠谱云股份有限公司
福建华客源餐饮服务服务有限公司
厦门博芮投资股份有限公司
埃梯星（厦门）电子科技有限公司
中国邮政速递物流股份有限公司漳州分公司
福建华电漳平火电有限公司
福建省金宇工程建设有限公司宁化分公司
厦门鸿竣进出口有限公司
艾尔孚（厦门）医疗器械有限公司
福建立富建设工程有限公司
福建省佳盛房地产开发有限公司
将乐县路健监理咨询有限公司
将乐县城市建设投资有限责任公司
福建金森林业股份有限公司将乐县绿园经营分公司
瑞达期货股份有限公司漳州营业部
三明市宁化县永昌房地产开发有限公司
厦门光莆照明科技有限公司
中国人寿保险股份有限公司建宁县支公司
三明万盛置业有限公司
福建嘉博联合设计股份有限公司厦门分公司
三明腾飞房地产开发有限公司
厦门快商通科技股份有限公司
三明科飞产气新材料股份有限公司
福建金森集团有限公司将乐将溪国有林场
明溪县闽鸿木业有限公司
中国移动通信集团福建有限公司宁化南大街桥头营销
招商证券股份有限公司漳州胜利西路证券营业部
建宁县林业建设投资公司
宁化县河龙贡米米业有限公司
三明市供电服务有限公司宁化分公司
福建省三明市三元区楼源国有林场
漳州信天宇软件科技有限公司
泰宁县三晶光电有限公司
厦门大摩阿罗海购物中心有限公司
明溪县顺安精细化工有限公司
将乐县玉华大药房医药有限公司
厦门集立工业有限公司
厦门爱谱生电子科技有限公司
厦门中升汇驰汽车销售服务有限公司
明溪县鑫润混凝土有限公司
厦门市鹭达眼镜有限公司
明溪县明建木业有限公司
福建永辉超市有限公司三明市将乐日熙东门店
厦门华菲物业管理有限公司
厦门东方远景科技股份有限公司
厦门市盛迅信息技术股份有限公司
中国邮政集团公司漳州分公司
中国建设银行股份有限公司将乐华山支行
厦门新中大软件有限公司
厦门乐海百货有限公司
厦门民兴工业有限公司
明溪县明兴木业公司有限公司
福建三明市原林汽车销售服务有限公司

（未完待续）
——来源:信用中国(福建)网