

# 完善监管制度 规范行业发展

## 我国私募投资基金行业首部行政法规出台

《私募投资基金监督管理条例》9日正式对外发布,这是我国私募投资基金行业首部行政法规,将于9月1日起正式施行。条例的出台,有利于完善私募基金监管制度,将私募投资基金业务活动纳入法治化、规范化轨道进行监管,对私募基金行业规范健康发展、防范化解风险具有重要积极意义。

### 亮点一

#### 全面夯实私募基金法治基础

近年来,我国私募基金行业发展迅速,从一个“小众行业”发展为我国金融体系的重要组成部分,在提升直接融资比重、支持科技创新和产业转型升级、满足居民财富管理需求等方面,发挥着越来越重要的作用。

数据显示,截至2023年5月,在中国证券投资基金业协会登记的私募基金管理人2.2万家,在基金业协会备案的私募基金15.3万只,基金规模21万亿元左右,居全球前列。

私募基金主要分为私募证券投资基金、私募股权基金(含创业投资基金)两大类。证券投资基金法主要对私募证券投资基金的监管作了规定。长期以来,私募股权基金的监管上位法依据不足,对其规范主要依赖部门规章、规范性文件以及自律规则,监管执法依据和手段相对欠缺。随着资本市场改革深化以及行业发展的客观要求,到了需要重视并纳入上位法调整的阶段。

条例明确将契约型、公司型、合伙型等不同组织形式的私募证券投资基金、私募股权基金均纳入调整范围,解决了私募股权基金上位法依据不足问题,为其提供更加充足的制度支撑和法律保障,有利于促进私募股权基金规范健康发展,推动资本市场高质量发展。

### 亮点二

#### 完善私募基金监管制度

近年来,监管部门对私募基金行业积累了一定的监管经验,同时通过处置阜兴系、金诚系等重大风险事件,进一步摸清了私募基金行业存在的主要风险和

### 划定监管底线

◆ 条例加强对私募基金管理人、托管人以及私募基金服务机构等主体从事私募基金业务活动要求,落实穿透监管要求,不断优化私募基金整体生态;

◆ 明确证监会监管职责及监管措施等,对规避登记备案义务、挪用侵占基金财产、实施“老鼠仓”、利益输送等行为加以规范,加大惩处力度,为私募基金行业发展营造规范有序的竞争环境。

突出问题。条例在系统总结监管经验、行业规范等基础上,着力推动私募基金行业规范健康发展。

强化源头管控。条例以规范私募投资基金管理人及其控股股东、实际控制人、普通合伙人等为着力点,抓住募集资金、投资运作、信息提供等关键环节,强化风险源头管控。比如,禁止公开或变相公开募集资金,禁止突破人数限制,禁止公开宣传推介,强化投资者适当性管理等。

划定监管底线。条例加强对私募基金管理人、托管人以及私募基金服务机构等主体从事私募基金业务活动要求,落实穿透监管要求,不断优化私募基金整体生态;明确证监会监管职责及监管措施等,对规避登记备案义务、挪用侵占基金财产、实施“老鼠仓”、利益输送等行为加以规范,加大惩处力度,为私募基金行业发展营造规范有序的竞争环境。

对创业投资基金实施差异化监管。创业投资基金是实现技术、资本、人力等创新要素与创业企业有效结合的投融资方式,其风险外溢性相对较小,在投资阶段、投资期限、投资对象、退出机制等方面具有一定特殊性。

条例对创业投资基金作出区别于其他私募基金的差异化监管安排,比如对符合条件的创业投资基金在登记备案、资金募集、投资运作、风险监测、现场检

查等方面实施差异化监管,对主要从事长期投资、价值投资、重大科技成果转化创业投资基金在投资退出等方面提供便利等。

### 亮点三

#### 支持发展与强化监管并重

支持发展与强化监管是促进私募基金行业健康规范发展不可或缺的两个方面。

近年来,私募基金在服务实体经济、支持创新创业等方面发挥了积极作用。截至2022年末,私募股权基金在投中小企业项目8.5万个,在投本金2.59万亿元;在投高新技术企业5.9万个,在投本金2.62万亿元;在投初创企业2.7万个,在投本金5443亿元。

条例充分考虑私募基金的特点及其创新发展的需要,既对私募基金“募、投、管、退”提出全链条监管要求,又强调发挥私募基金行业服务实体经济、促进科技创新等作用,做到支持发展与强化监管并重。

一是条例总则明确提出“国家鼓励私募基金行业规范健康发展,发挥服务实体经济、促进科技创新等功能作用”,有利于凝聚各方共识,共同优化私募基金行业发展环境。

二是设立创业投资基金专章,明确创业投资基金应当符合的条件,实施差异化监管和自律管理,明确国家对创业投资基金给予政策支持,鼓励和引导“投早投小投科技”,鼓励长期资金投资于创业投资基金。

三是对母基金等合理展业需求豁免一层嵌套限制,有助于行业引入长期资金,更好发挥私募基金在促进直接融资和支持科技创新等方面的功能作用。

证监会表示,将扎实推进条例落实工作,抓紧完善配套办法和规则,进一步细化具体监管要求,引导私募机构不断提升合规风控水平和专业管理能力,切实发挥私募基金高效对接投融资需求的积极作用,实现中国特色现代资本市场功能的有效发挥。

据新华社

## 业绩预告“失准” 多家公司收监管函

华西都市报(记者 朱宁)7月6日晚,新大洲A发布公告称,公司收到深圳证券交易所下发的监管函,原因在于公司此前的业绩预报“失准”:公司业绩预告披露的净利润与年报披露的经审计净利润差异金额较大、盈亏性质发生变化,且未按规定及时修正。

实际上,自7月以来,除新大洲A外,还有新宏泽、神开股份等多家公司因业绩预告问题收到了监管函。查阅这些公司的公告可知,主要原因包括会计科目计算失误、调整收入等。

以新大洲A为例,今年1月31日,公司披露了2022年年度业绩预告,预计2022年归属于上市公司股东的净利润为800万元至1200万元。4月27日,公司披露了业绩预告修正公告,预计2022年度净利润为亏损3200万元至亏损4500万元。在随后披露的2022年年度报告中,2022年经审计净利润为亏损3768万元。对此,监管函提及,“公司业绩预告披露的净利润与年报披露的经审计净利润差异金额较大、盈亏性质发生变化,且未按规定及时修正。希望公司及全体董事、监事、高级管理人员吸取教训,及时整改,杜绝相关问题的再次发生。”

“上市公司业绩预告发生较大偏差,有的与公司行业属性有关,有的受市场等意外冲击影响,也不排除少数公司利用‘预测’模糊地带进行偏差。”光大银行金融分析师周茂华说,业绩预测误差可能对投资者投资决策等造成误导,可能导致相关公司股价短期内出现明显波动,这不利于中小投资者合法权益保护。“国内需要强化市场监管,让相关公司及时、透明公布信息,加强与市场沟通。”他说。

## 白杰品股 时间窗口

问:上周五沪指低开,盘中探底回升,尾盘走弱,你怎么看?

答:市场延续震荡,沪深股指均收出3连阴,创业板指收跌1.05%表现最差,盘面上个股涨少跌多,农业板块表现较强,北上资金净卖出约45亿元。截至收盘,两市涨停23只,跌停6只。技术上看,沪深股指均失守5日、10日均线,两市合计成交7998亿元环比萎缩;60分钟图显示,各股指均失守5小时均线,60分钟MACD指标均保持死叉状态;从形态来看,震荡调整在预期中延续,沪指再一次失守3200点,深成指和创业板指已跌至6月下旬的低点附近,由于本月初将迎来一个重要时间窗口,后市即便再创新低也是低吸机会。期指市场,各合约合约累计成交、持仓均增加,各合约溢价水平整体有所缩减。综合来看,随着上市公司盈利能力进入上行周期,越来越多的业绩预增个股获得市场正反馈,中报行情即将上演。

资产:上周五按计划没有操作。目前持有华创云信(600155)99万股、红宝丽(002165)126万股、越秀资本(000987)50万股、好太太(603848)22万股、紫光股份(000938)15万股、中科创达(300496)5万股。资金余额6284316.17元,总净值33609516.17元,盈利16704.76%。

周一操作计划:华创云信拟先买后卖做差价,紫光股份、中科创达、越秀资本、好太太、红宝丽拟持股待涨。  
胡俊杰

### 同步播报

## 多家基金公司调降基金管理费率和托管费率

7月8日,酝酿已久的公募基金降费尘埃落定。多家头部基金公司发布公告称,降低旗下存量权益类基金的管理费率和托管费率。

根据公告,基金公司将旗下管理费率高于1.2%的存量权益类基金产品统一降至不超过1.2%,托管费率高于0.2%的存量权益类基金产品统一降至不超过0.2%。相关举措将于7月10日起正式实施。

发布公告的基金公司包括易方达基金、广发基金、中欧基金、富国基金、汇添富基金、嘉实基金、华夏基金、交银施罗德基金、兴证全球基金、南方基金、华安基金、东方红资产管理、银华基金、招商基金、鹏华基金、博时基金、大成基金、前海开源基金、工银瑞信基金等。

从基金费率的调整情况来看,管理费率、托管费率分别不超过1.2%、0.2%。以易方达基金为例,公司旗下共计90只产品下调费率,其中74只主动权益类基金的管理费率由1.5%调降至

1.2%,89只基金托管费率降至0.2%。

对此,证监会有关部门负责人表示,近年来,我国公募基金行业快速发展,已成为资本市场十分重要的机构投资者,在提高直接融资比重、促进资本市场改革发展、服务居民财富管理需求、服务实体经济与国家重大战略方面发挥了积极作用。

该负责人说,下一步,证监会将按照“突出重点、远近结合、稳健推进、统筹发展”的工作思路,坚持市场化、法治化原则,全面优化公募基金费率模式,稳步降低行业综合费率水平,逐步建立健全适合我国国情市情、与我国公募基金行业发展阶段相适应的费率制度机制,促进行业健康发展与投资者利益更加协调一致、互相支撑、共同实现。

多家基金机构及业内人士表示,权益基金费用调降是实实在在地让利给投资者,有助于增强产品的吸引力,提升投资者持有体验、参与度和获得感;从长远来看,调降管理费将助力公募基金提质

增效,真正聚焦投研能力,转向“客户思维”,从而实现公募基金行业高质量发展。

数据显示,截至5月末,公募基金整体规模达到27.77万亿元,超过2022年8月的27.29万亿元峰值,再创历史新高。

从5月的数据来看,固收类产品是助力公募基金规模突破历史新高的“最大功臣”,包括债券基金和货币基金在内的固收类产品5月合计“吸金”6713.69亿元,是各大类细分基金中,规模增长最多的两类产品。

事实上,自2022年以来,公募基金规模已经累计7次创出历史新高,这背后的大背景是,公募基金作为普惠金融产品,已被越来越多投资者所接受,尽管随着市场波动,不同类型产品之间规模此起彼伏,但整体规模依旧有望保持向上增长,成为大资管各细分领域中增长最快的子行业。

综合新华社、中国证券报微信公众号、中国基金报