

## 保险集团将实施并表监管

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)随着保险机构向集团化进军,业务触角开始向越来越多的非保险业务领域扩张,随之而来的则是风险控制难度加大。北京商报记者从保监会了解到,保监会已对保险集团实施并表监管,非保险业务进入监管视线,以防金融风险传递。

昨日,保监会下发《保险集团并表监管指引》(以下简称《指引》),其中,首次提及在保险集团内实施并表监管。未来,在单一法人监管的基础上,保监会将对保险集团的资本、财务以及风险进行全面和持续的监管,识别、计量、监控和评估保险集团的总体风险状况。“其实质是对于集团内各成员的合并监管,是对以股权关系为基础的集团体系的统一监管和风险评估。”保监会相关负责人表示,并表监管不同于会计报表合并。

《指引》显示,并表监管的范围涉及两个层面:保险集团公司能够实际控制的成员公司;其他应被纳入并表监管范围的被投资机构。如果保监会根据内外部信息分析确定,不能被实际控制的成员公司对集团整体风险有重大影响,风险集中度较高,存在频繁的内部交易,有利益输送的可能,则将其纳入并表监管范围。

截至目前,国内已有10家保险集团,业务规模和总资产占行业近70%,在行业中占据主导地位。而这些保险集团除了拥有自己的非保险类金融牌照外,还不断向地产、养老、健康等领域扩张,风险相关性不断增强,但这些年经营领域此前还处于监管的真空地带。

## 国泰目标收益保本混基提前到期

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)首只目标触发式基金融通通泽被迫转型后,曾一度让业内对这类创新产品失望。不过,10月融通通源成功触发目标收益,而国泰目标收益保本混合基金也在近日触发了保本提前到期的条件,目标触发式基金可谓打了个翻身仗。

昨日,国泰目标收益保本混合基金发布了触发保本提前到期条件的公告。这是继10月融通通源一年目标触发式基金成功触发目标收益提前到期后,第二例提前到期的目标触发式基金。

公告显示,国泰目标收益保本混合基金首个保本期的目标收益率为15%。截至2014年12月12日,基金份额累计净值收益率已连续15个工作日达到或超过首个保本期的预设目标收益率15%,已触发提前到期条款,该基金的首个保本期将提前结束。此外,基金保本到期时,基金符合保本基金存续条件下,基金将变更为非保本的混合型基金,基金名称相应变更为“国泰策略收益灵活配置混合型证券投资基金”。

## 太保获准打造专业化健康险平台

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)经过不到10个月的筹备期,由太保集团与德国安联集团共同发起筹建的太保安联健康保险股份有限公司已获得保监会的开业批文,这是继人保健康、平安健康、昆仑健康以及和谐健康后,第五家专业化的健康险平台。

据了解,商业健康险在我国已经走过了30多年的历程,由于最初是作为财险,特别是寿险的附属品发展起来的,商业健康保险一直未能摆脱“小寿险”的框架。

而在保险新“国十条”颁布以及国务院常务会议审议通过《关于加快发展商业健康保险的若干意见》后,使商业健康保险的发展完成了顶层设计,而且对于中国商业健康保险的深化改革和转型升级注入了持久的动力。保监会主席项俊波日前透露,2002年以来,健康险的年均增长速度达到27%,超过了国民经济和保险业的平均增长速度。今年1-9月,商业健康险保费收入1260.36亿元,同比增长46.97%;有100多家保险公司开展了商业健康险业务,备案销售的健康保险产品共有2300多种。

## 我国农商行资产规模超10万亿

据新华社电 记者昨日从银监会获悉,截至2014年9月末,全国共组建农村商业银行659家,实收资本3400.3亿元,资产规模10.4万亿元,各项贷款5.4万亿元。

银监会表示,农村商业银行已逐步成为支持三农发展的重要力量,针对其发展趋势和提升农村金融服务水平的要求,银监会制定了《加强农村商业银行三农金融服务机制建设监管指引》。

《监管指引》强调,农村商业银行应结合自身市场定位和业务特点,合理设置股权结构,适当吸收一定数量的优质涉农企业入股,以更好发挥股东的监督作用。

《监管指引》还要求对农村商业银行三农金融服务实施不良贷款适度容忍和尽职免责政策。允许结合农村商业银行实际,“一对一”制定差别化的涉农不良贷款率容忍度,原则上最高不超过上一年度当地银行业金融机构各项贷款平均不良贷款水平3个百分点。允许涉农贷款出现违约后对尽职的农村商业银行相关人员实施免责。

人民币对外币中间价		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.1905	▲0.0582%
人民币日元	19.19	▼-0.0521%
港元人民币	0.7975	▼-0.0251%
欧元人民币	7.683	▼-0.2881%
英镑人民币	9.6801	▼-0.4678%

国内主要期货品种走势		
期货品种	价格	涨跌幅
黄金	242.95	▼-0.88%
白银	3621	▼-0.82%
橡胶	12455	▲2.3%
棉花	13115	▲0.11%
白糖	4636	▲0.67%
焦煤	765	▼-0.91%
鸡蛋	4481	▼-1.67%

## 民资入股村镇银行推开玻璃门

北京商报讯(记者 闫瑾)刚刚闭幕

的中央经济工作会议明确了“农业”成为明年的重头戏,金融机构的配套措施就迅速跟上。昨日,银监会密集发文,全部指向扶持“三农金融服务”,其中扩大了民间资本进入村镇银行的渠道,同时允许民间资本参与农村信用社产权改革。

昨日,银监会发布《银监会关于进一步促进村镇银行健康发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)和《银监会关于鼓励和引导民间资本参与农村信用社产权改革工作的通知》(以下简称《通知》),对于民间资本参与村镇银行组建以及参与农村信用社产权改革给出方向。

其中,《指导意见》明确,要扩大民资进入村镇银行的渠道。在坚持主动发行最低持股比例的前提下,支持开业三年以上、主要监管指标良好、经营发展稳健的村镇银行通过转让股权和引进民间资本等方式,调整主动发行和其他股东的

持股比例,主动发行以外的股份原则上由民间资本出资认购。

不过,村镇银行应该是国内银行业首个对民间资本打开大门的领域,村镇银行从2007年发展至今,不仅吸引了国有银行、城商行和农商行纷纷设点扎根,对于被关在门外许久的民间资本来说,也具有很大的诱惑力。但是在村镇银行的准入门槛方面,不管是民间资本还是入股银行都在资质上面临着种种条件的限制。

而此前规定村镇银行最大股东或惟一股东必须是银行业金融机构。最大银行业金融机构股东持股比例不得低于村镇银行股本总额的20%,单个自然人股东及关联方持股比例不得超过村镇银行股本总额的10%等等,种种门槛也“浇灭”了一部分民资的进入热情。

同时,对于金融机构来说,《指导意见》鼓励国有银行和股份制银行主要在

中西部地区发起设立村镇银行,支持其在未设立分支机构的县(市、旗)发起设立村镇银行。而城商行和农商行原则上在省内发起设立村镇银行,鼓励符合条件且资产规模大、资本实力强、具有并表管理能力的城商行和农商行在西部地区集中发起设立村镇银行。

监管政策的鼓励,更有助于偏远地区经济的发展。昨日中国银行业协会和花旗中国发布的《2014中国小额信贷行业发展报告》(以下简称《报告》)中指出,大多数村镇银行的经营层没有获得相应的自主经营权,仍是沿用发起银行追求利润最大化的目标,其结果是服务的覆盖面难以扩大。目前大多数地区的村镇银行,一个县只能设立一家,竞争不够激烈,不过随着市场准入的放开,更多的村镇银行将在一个县域设立,竞争将加剧。

银监会提供的数据显示,截至2014年10月末,全国已组建村镇银行1171家,比

年初新增100家,已开业村镇银行资产总额7279亿元,其中各项贷款4635亿元,农户和小微企业贷款占各项贷款的92.4%。

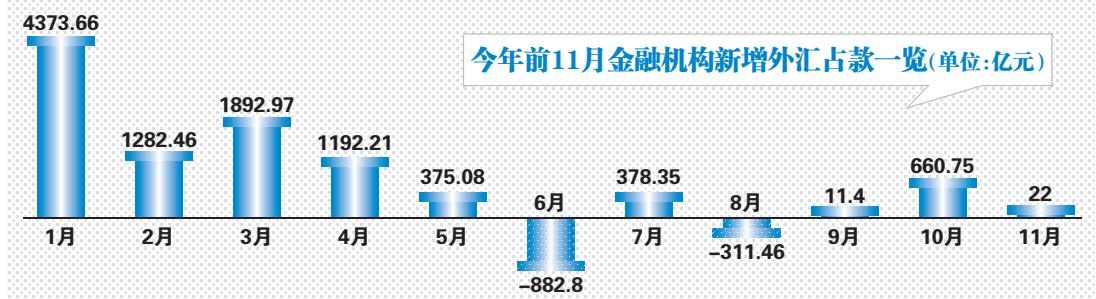
此外,《通知》则对民间资本参与农村信用社产权改革提出了具体要求,如放宽优质民营企业对农村信用社问题机构实施并购重组的政策,将并购重组的机构范围从监管评级5B级(含)以下农村信用社调整放宽至五级(含)以下农村信用社,并将购方合计持股比例从10%调整放宽至20%,情况特殊的,可阶段性超过20%。

银监会数据显示,截至2013年末,已有590家农村信用社通过吸收民间资本投入入股改制重组为农村商业银行或农村合作银行。“村镇银行面对的是数量庞大、高度分散、经营规模小且缺乏担保和抵押的农户,所以村镇银行应该加强适合农村地区的金融创新、产品创新和信贷技术创新。”中国小额信贷联盟理事长杜晓山认为。

## 市场关注

## Market focus

## 外汇占款增量锐减央行紧急输血



此前几年持续大规模增长的趋势一去不复返。外汇占款自5月开始出现下降趋势,6月环比出现负增长,7月金融机构外汇占款出现短暂回升,增加378亿元,但8月再次出现负增长,环比减少311亿元,9、10月再次增长,但是11月又出现大幅回落。

为了弥补外汇占款低增长所带来的基础货币的流失,央行通过创新中、长期借贷便利工具来补充基础货币供应。值得一提的是,11月外汇占款的低增长也给年末的资金面带来了一定的负面效应,特别是短期资本面还面临较大的压力。

中信建投宏观团队认为,临近年末,短期内资金面紧张的可能性依然很大,首先,第八批12只新股本周起

申购,累计冻结资金或超3万亿元。其次,资产泡沫担忧或使货币宽松缓行,而央行维持汇率稳定意图明显。

央行昨日公告表示,本周四还将进行600亿元国库存款招投标。据悉,本期操作量600亿元,期限3个月(91天),起息日为2014年12月18日,到期日为2015年3月19日(遇节假日顺延)。一般而言,央行和财政部国库定存招标通常1个月开展一次,但在今年1月、7月资金面紧张时,央行也都1个月开展过两次国库定存招标,向市场投放资金。“面对昨日公布的11月外占低迷和此次IPO冻结资金或创新高的预期,央行12月第二次开展国库定存招标,期限跨越春节,以缓解年末资金面压力。”一位分析人士说道。

胡潇/制表

## 铁矿石期货将上夜盘交易

北京商报讯(记者 马元月 岳品瑜)国内进行夜盘交易的品种近期大幅扩容。继郑商所上周五开始进行首批夜盘交易品种后,大商所昨日发布公告表示,将于12月26日起上市第二批夜盘品种的夜盘交易,第二批夜盘品种为铁矿石、豆粕、豆油、黄大豆一号、黄大豆二号、焦煤。

至此,已有三个商品交易所累计19个期货品种开通了夜盘交易,这个数字接近整个期货品种的一半。具体来看,大商所在今年7月开通了棕榈油和焦炭的夜盘交易,加上第二批的5个品种一共有8个品种开通夜盘交易,为目前三个商品交易所中夜盘品种最多的交易所。上期所夜盘交易进行的最早,目前开通了铜、铝、锌、铅、黄金、白银6个品种的夜盘交易。

值得一提的是,市场较为关心的铁矿石期货也在此次大商所夜盘交易品种中。大商所相关负责人表示,选取的品种与相应的外盘品种有较强的联动性,全面覆盖了大商所油粕类和炼焦钢铁产业链的夜盘交易品种体系,尤其是完善了夜盘品种的套利关系完整性。

另外,第二批夜盘品种维持目前夜盘交易时间,体现出大商所充分考虑此次夜盘品种与国际市场价格联系更为密切,市场参与者具有隔夜风险防范的需求。市场分析人士指出,与大商所品种相关的美国农产品期货北京交易时间为8:00-2:15(跨自然日),其中公开喊价的北京时间为21:30-2:15,大商所的夜盘交易时间完全可以覆盖美盘该段公开喊价和电子盘时间。

## 基金业协会为从业者设底线

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)虽然公募基金行业监管日益趋严,但业内老鼠仓、利益输送、销售误导等违法违规行为泛滥,使基金公信力连年下降。为此,基金业协会昨日发布《基金从业人员执业行为自律准则》(以下简称《准则》),为基金从业者设定五大底线。

《准则》中指出,基金从业人员不得存在欺诈客户、内幕交易、操纵市场、利益输送、商业贿赂等五项明文禁止行为。分别是,不得进行不适当的宣传,误导欺诈投资者;不得从事或协同他人从事内幕交易或利用未公开信息交易活动;不得利用资金优势、持股优势和信息优势影响证券交易价格或交易量;不得利用工作之便向任何机构和个人输送利益;不得接受利益相关方的贿赂或对其进行贿赂。

去年以来,监管层就对未公开信息交易活动、老鼠仓等行为展开严打,今年被曝出的老鼠仓案件已经高达十余起。不仅是在数量上,在法律打击力度上,监管层也在加强惩处,如近期马乐的老鼠仓案被判有期徒刑三年、缓刑五年后,12月8日,最高人民检察院经委会经讨论认为,该案终审裁定适用法律适用错误,导致量刑明显不当,决定按审判监督程序向最高法院提出抗诉。

## 银联的多事之秋

纷争不断,分道扬镳是早晚的事情,毕竟谁都不想和别人分享信用卡市场的这块大蛋糕。

那么,对于银联来说,双标信用卡的退出又有何影响?对此,一位业内人士表示,“345开头的信用卡,银联收不到手续费,而以6开头的银联标识信用卡,虽然收的也非常少,但银联有收的权限”。

正所谓屋漏偏逢连阴雨,近一段时间银联面临的苦恼远不止这一点。在刚刚过去的“双12”,线下近100个品牌、2万家门店共同参与到了阿里巴巴的“双12”活动中,当天使用支付宝钱包付款即可打5折,每单最高补贴50元,范围覆盖餐馆、超市、便利店乃至甜品、面包店,全国众多消费者蜂拥进入各家合作门店。虽然支付宝相关人士表示,“我们只是自己搞活动,并不是要和银联抢生意”,但不可否认的是,支付宝通过补贴的形式进军小额消费市场,而且是进入银联渠道费率较低的便利店、餐饮等普通市民最为熟悉的支付场景。

不过,对于已经在国内市场生根落地了十余年的中国银联来说,无论是支付宝或是未来将出现的其他清算机构,短期内都难以撼动银联的优势地位。一位接近银联的人士告诉北京商报记者,外资卡组织等外资机构若想成为清算机构,必须先要从事三年外币清算,连续两年盈利后,才可以申请人民币转账清算。

北京商报记者 孟凡震

## 闸门打开 2000亿险资有望输血小微

北京商报讯(记者 马元月 许晨辉)一边是小微企业亟须创业资金,另一边是险企手握大把资金待投资,目前创业投资基金为二者搭起了桥梁。保监会昨日明确表示,允许险资投资创业投资基金,2000亿元险资有望支持创业企业和小微企业发展。

昨日,保监会发布《关于保险资金投资创业投资基金有关事项的通知》(以下简称《通知》),规范险资投资创业投资基金行为,支持科技型企业、小微企业、战略性新兴产业发展。据介绍,所谓创业投资基金是指依法设立并由符合条件的基金管理机构管理,主要投资创业企业普通股或者依法可转换为普通股的优先股、可转换债券等权益的股权投资基金。而创业企业则指处于初创期至成长初期,或者所处产业已进入成长初期但尚不具备成熟发展模式的新上市企业。由于创业企业多处于初创期至成长初期,尚不具备成熟发展模式,对投资创业投资基金的风险把控提出了较高的要求。

《通知》对基金管理机构的历史业绩、管理规模等提出明确标准和要求,确保保险资金投资市场公认的

优质基金,控制总体投资风险。

例如,基金管理机构要具有五年以上创业投资管理经验,历史业绩优秀,累计管理创业投资资产规模不低于10亿元等;单只基金募集规模不超过5亿元,单只基金投资单一创业企业股权的余额不超过基金募集规模的10%,以此来化解单个创业企业投资失败的风险。此外,并非所有险企均可投资这一创投基金。依据《通知》,保险公司投资创业投资基金,应当具备股权投资能力,投资时上季度未偿付能力充足率不低于120%,投资创业投资基金的余额纳入权益类资产比例管理,合计不超过保险公司上季度末总资产的2%等要求。截至三季度,保险业总资产达到9.6万亿元,依据2%计算将有近2000亿元可投资这一基金。

事实上,目前已有保险机构通过股票、股权投资计划、项目资产支持计划等方式,已直接或间接投资中小微企500多亿元。下一步,有了明确的政策支持,险企将进一步借助创业投资基金平台,为小微企业提供增量融资资金。