

· 金融速递 ·

## 潘功胜： 央行牵头制定互联网金融指导意见

北京商报讯(记者 闫瑾)互联网金融监管的指导意见迟迟未出炉,令市场更为关注。在日前举行的财新峰会上,央行副行长潘功胜透露,央行正在牵头制定互联网金融健康发展的指导意见,中心思想为分类监管、适度监管和协同监管。

潘功胜给出了5条监管理念,不仅包括了坚持开放和包容的理念、防止监管套利、自律与监管的关系、监管部门与从业机构保持良好沟通,还包括了坚守业务底线,合法经营、谨慎经营等内容。

值得一提的是,对于融资难、融资贵的问题,潘功胜认为,这是结构性问题。他直言,当前全社会的融资总量和资金流动性比较充裕。到今年底,整个社会的广义货币(M2)和GDP的关系将超过2%。全社会的企业、政府及个人的债务与融资加在一起,在去年已经超过210%,预计今年底将在此基础上有所增加。

对于小微企业为何融资难、融资贵,银网总裁林恩民指出,主要是大部分小微企业属于轻资产型公司,缺乏详尽的流水数据,加上社会征信体系尚不完善,传统金融机构在服务小微企业方面也存在缺陷。多重因素导致小微企业很难在银行面前证明自己的还款能力和还款意愿。

对此,潘功胜建议,要发展直接融资市场。那么到底如何发展?“从目前的情况来看,P2P市场呈现出爆发性增长,小微企业融资难题得到了初步缓解,相信未来会有越来越多的小微企业通过P2P平台获得资金。但是,P2P还未获得足够的认可,需要监管、行业、平台各方协同推进。只有这样,才会有更多的投资人放心地将资金投向P2P,才能够帮助到更多的小微企业。”林恩民指出。

## 泰康上市临近 多股东密集转让股权

北京商报讯(记者 刘伟)继本月上旬中国仪器进出口(集团)公司拟转让泰康人寿股份,12月19日,中信信托以50.25亿元的价格在北京产权交易所挂牌转让所持有泰康人寿的2.5亿股。业界认为股东密集进行股权转让,是泰康人寿在为上市做准备。

据北京产权交易所信息显示,在此次转让前中信信托以8.8008%的持股比例位于泰康人寿第五大股东,此次转让的股权对应估值为42.62亿元,挂牌价格则为50.25亿元,溢价近18%。若此次成功转让,有望创出泰康人寿单笔转让股份和成交价格最高的纪录。该项股权转让的意向受让方被设定为境内企业,并可以采取联合受让方式,但不得采取委托或者信托的方式举牌。对于此次股权转让的受让方,一位业内人士表示,从目前定价来看,老股东或者关联公司接盘的可能性相对较大。

事实上,今年以来泰康人寿驶入股权转让的快车道。12月9日,中国仪器进出口(集团)公司拟转让所持有的泰康人寿3193.75万股股份,挂牌价格为6.4亿元,拟通过此次股权转让退出泰康人寿。在此之前,中远财务有限责任公司和中外运长航集团公司也分别于今年4月、5月悉数转让所持泰康人寿股份,中国通用曾分别于今年6月、9月转让了6693.75万股、3500万股股权。据分析人士指出,伴随着公司股权密集挂牌转让,主要接盘方为泰康人寿董事长陈东升的关联公司,无论是从溢价转让还是从老股东不放弃行使优先购买权来看,均预示着泰康人寿上市迹象越来越明显。

## 公募基金清盘走入常态化 年内5只基金终止合同

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)继汇添富基金公司首吃螃蟹,对旗下短期理财债基自动清盘后,公募基金对于产品清盘一事已不再避讳。上周末万家基金公司也发布公告,宣布终止万家市政纯债定期开放债基的合同,自此年内已有5只基金开启自动清盘。

万家市政纯债定期开放债基公告显示,截至目前,该基金资产净值仅有2536.48万元,已低于《基金合同》中规定的5000万元清盘线,根据合同约定,该基金将终止基金合同,并履行基金财产清算程序。资料显示,万家市政纯债定期开放债基于去年11月28日成立,成立时规模为3.81亿元,然而时隔一年,该基金已沦为迷你基金。

规模的持续缩水,往往是基于业绩上的不理想。同花顺iFinD数据显示,万家市政纯债定期开放债基今年以来收益仅有5.77%,在今年债基整体走牛,平均收益高达16.19%的水平下,万家市政纯债的战绩确实令人失望。

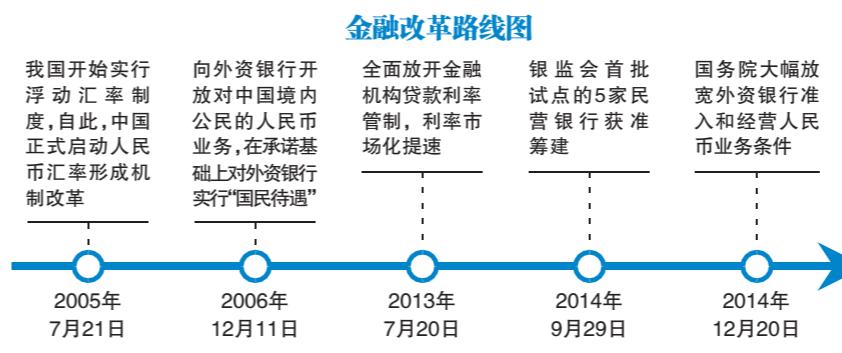
事实上,年末开启清盘的还不止万家基金一家,摩根士丹利华鑫基金、富国基金也在本月发布公告,宣布将旗下大摩华鑫货币基金和富国7天理财宝清盘。数据显示,大摩华鑫货币基金今年三季度末规模仅有1.75亿元,沦为迷你基金。而富国7天理财宝三季度末也仅剩2541.38万元,跌破了清盘线。

沪上一位基金经理指出,连续多家基金公司选择主动清盘旗下基金,说明公募基金对于产品清盘的态度已经趋于理性,这样也有利于在公募基金实行注册制产品发行提速后市场准入退出机制的良性循环。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

# 外资行“国民待遇”再升级

责编 崔启斌 美编 胡潇 责校 杨少坤 电话:64101908 news0518@163.com



### 代表处不再是设分行先决条件

事实上,这并非今年首次对外资银行进行改革。今年9月,银监会修订了《外资银行行政许可事项实施办法》,取消外资银行“一城一行”限制,还取消了开办电子银行等十多项行政审批事项。

早在2006年末,中国信守进入WTO承诺,彻底放开了外资银行开设人民币业务,同时可以发行借记卡、信用卡等。而此次监管层放开外资准入审批和人民币业务审批方面的“门槛”,也算遵守进入WTO的承诺。

依据《条例》,外资银行申请人民币业务不仅需要三年以上的开业年限,还要求前两年连续盈利。而根据《条例》,开业年限要求已经由三年以上改为一年以上,不再要求提出申请前两年连续盈利,并规定外资银行的一家分行已获准经营人民币业务的,该行在境内设立的其他分行申请经营人民币业务不受开

业时间的限制。

中国社科院金融所银行研究室主任曾刚表示,“其他国内的银行在开展人民币业务的时候,并没有相应的盈利要求,或者时间限制。从某种意义上讲,这次政策的调整,是对外开放中的一个步骤,给外资银行‘国民待遇’,降低对他们的业务监管的严格程度,对他们的业务发展会起到一定的促进作用”。《条例》不仅不再规定其总行无偿拨给营运资金的最低限额,还不会再将在中国境内设立代表处作为设立分行的条件。

### 找到新突破口

外资行近两年在华的发展态势并不算好。公开资料显示,除了德意志银行、法兴银行、南洋商业银行等少数几家外

资行外,大部分在华外资银行2013年的净利润出现了负增长。中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,“我们一直强调对外资银行实行‘国民待遇’。无论中资还是外资,国有还是民营,在政策、法规上都应一视同仁,营造良好的竞争环境,进一步统一中外资银行准入标准势在必行”。

“对于外资银行来说,每一项政策的放开都是重大利好,外资银行希望在更多领域获得‘入场券’,不需要再从代表处向分行过渡,缩短了可以经营人民币业务的时间;同时也让网点的扩展更为迅速。”一位外资银行高管如是表示。

银监会数据显示,截至2013年底,共有51个国家和地区的银行在华设立42家外资法人机构,92家外国银行分行和187

家代表处。总体而言,外资行对于放开诸多门槛的需求也相当旺盛。去年上海自贸区成立之后,众多外资行涌入设立分支结构,成为在华业务的新突破口。前述外资银行高管直言,只有把一些政策放开,外资行才能凭借自己的优势进行创新,产品更新,加入到中国整个的金融企业发展当中。

### 金融改革必经之路

不过,随着外资银行“国民待遇”的再升级,也出现了很多反对的声音。有人认为,外资银行所享有的“国民待遇”是非常不利于我国自我金融秩序的完善。

但是,兴业银行首席经济学家鲁政委认为,外资银行市场准入门槛降低,是中国服务业开放的一部分。“就如前不久央行放开了清算市场一样,中国有足够的市场可以容纳各路机构、资本来竞争,这样才有利于自身的开放和发展。单纯的‘垄断’并不是长久之计,只有放开市场,引入活水才能让金融市场更繁荣。”一位第三方市场人士直言。

同时,现在由于要去行政化,利率市场化进程加速、存款保险制度即将出炉、破产法也指日可待,未来外资银行和中资银行的竞争更加平等是大趋势。

北京商报记者 闫瑾 岳品瑜/文  
胡潇/制表

## M 市场关注 Market focus

# 保险业刮起清查虚假经营风暴

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)从保险中介烧起的一把专项检查之火将蔓延至整个保险业。上周五,保监会表示分阶段全面推进专项检查,将针对包括保险公司、财产保险资产管理公司及保险专业中介机构,规模之大、范围之广史无前例。这意味着保险业清查虚假经营风暴再次升级。

保监会下发《关于开展保险机构“两个加强、两个遏制”专项检查的通知》做出了上述决定。专项检查涉及的内容包括有加强内部管控、加强外部监管、遏制违规经营、遏制违法犯罪。

具体来看,此次重点检查股东虚假出资和内部人控制等问题;在业务经营方面重点检查虚假承保、虚假退保、虚假保费、虚假费用、虚假理赔等“五假”

问题;在资金运用方面,重点检查重大投资决策的合规性,特别是违规将保费转为资本金、存款的真实性、大额存款是否存在质押,以及另类投资风险,特别是投资信托、房地产、地方融资平台的风险等。

此次专项检查将分为机构自查整改和监管部门督导抽查两个阶段;第一阶段从2014年12月初至2015年3月中旬;第二个阶段为“监管部门督导抽查阶段”,时间为2015年3-4月。保监会要求,自查要全面覆盖,不留死角,并于第二阶段选取重点单位、重点项目、重点人员进行重点检查,并依法处理。对于自查自纠不力的公司,监管部门将追究董事长、总经理等主要负责人的相关责任。

事实上,对于分阶段清查整顿在保险监管领域

并非首次,此前因中介多起风险事件的发生,让监管部门对保险中介市场也实施高压政策。按照中介整顿方案,今年4-8月为保险中介清理整顿的第一阶段“摸清底数”,根据保监会近日下发的内部通知,9月开始的4个月左右时间,启动第二阶段“整顿秩序”。

“此次保监会力度如此之大,如今年保险机构频频曝出滥用公允价值计量方式粉饰报表、将保险资金‘包装’迂回为股东资金等乱象不无关系。”一位接近保监会人士解释。今年上半年,保监会就曾对多家险企借用会计手段粉饰资本报表下发监管函,并加大对保费变相转为资本金、内幕交易、利益输送等进行单项检查。

## 安邦慢火增持至20%紧追富德生命 金地第一大股东争夺战加剧

北京商报讯(记者 马元月 陈婷婷)自去年年底安邦保险与富德生命人寿开打金地大股东之争以来,今年的争夺更为激烈。与富德生命人寿大手笔增持相比,安邦则在慢火推进,近日,金地集团公布显示,安邦增持金地股票占比达到20%,排位第二大股东,紧追第一大股东富德生命人寿的29%。

上周五,金地集团发布公告称,截至12月19日,安邦人寿购买金地集团股票累计达到6.3亿股;安邦财险累计近2.7亿股。至此,安邦人寿和安邦财险合计持有公司股份达到8.98亿股,占金地集团总股本的20%。

与安邦相比,富德生命人寿在增持方面步子迈得更大一些。资料显示,今年4月下旬,富德生命人寿坐上金地集团第一大股东之位,宣告将继续增持金地集团,并构勒出增持30%的蓝图。安邦保险直接指出,公司在未来12个月内将继续增持金地集团股份,颇有与富德生命人寿“较劲”的意味。虽然两大险企都表示看好金地集团未来的发展,但种种迹象表明,争夺金地控制权的意图较为明显。

为了巩固第一大股东地位,富德生命人寿于10月初增持金地集团股票至29.9%。安邦也从未放弃对金地集团股权

的追逐,通过下半年的慢火跟进,持有金地集团股权也悄然增至20%,与富德生命人寿之间相差仅剩近10个百分点。

具体来看,在安邦财险去年12月3日举牌金地集团后,安邦人寿随即快速“接力”。而上周五一同披露的详式权益变动报告书也显示,6月,安邦人寿买入金地集团5869万股;7月,买入10046万股;8月,买入846.5437万股;12月,买入1105万股。而安邦财险在12月买入4165万股。由此看来,安邦保险集团通过旗下产寿两大公司交替增持金地股票。

大同证券分析师永祚接受北京商报记者采访时分析,通过证券交易所的买卖交易使收购者持有目标公司股份达到法定比例(《证券法》规定该比例为30%),若继续增持股份,必须依法向目标公司所有股东发出全面收购要约。由于收购其他股东股份的成本不好控制,且投资金额较大,富德生命人寿或许不会超过要约收购线,而只是为了巩固其第一大股东的地位。

“然而安邦保险集团管理的资产价值超过富德生命人寿的两倍。虽然目前安邦保险持有的股权比例低于富德生命人寿,但是其强大的实力无人忽视。”该人士表示。

## 注册资本115亿 引入市场化手段

### 信托保障基金有望化解兑付风险

北京商报讯(记者 刘伟)备受关注的信托保障基金建立取得实质进展。12月19日,中国信托业保障基金有限责任公司在北京正式成立,其注册资本115亿元。信托保障基金的设立旨在引入市场化管理手段来化解和处置信托业风险,此前频频曝出的兑付风险有望得到解决。

据悉,信托保障基金公司由中国信托业协会联合13家信托公司共同出资成立,由原信达资产副总裁许忠任董事长,原银监会办公厅副主任刘宏宇任总裁,银监会非银部非现场处处长邵敏为董事会秘书。

信托保障基金公司作为保障基金的管理人,主要负责保障基金的筹集、管理和使用,并经营监管部门批准的金融业务。信托保障基金公司在管理保障基金方面,不追求利润最大化,目标在于建立市场化风险处置机制,保护信托当事人合法权益,有效防范信托业风险。

对于如何募集,近期银监会与财政部联合发布的《信托业保障基金管理暂行办法》明确指出,现行认购执行统一标准,信托公司按净资产余额的1%认购,每年4月底前以上年度末的净资产余额为基

数动态调整;资金信托按新发行金额的1%认购,在每个资金信托产品发行结束时,缴入信托公司基金专户,由信托公司按季向保障基金公司集中划缴;而对于新设立的财产信托按信托公司收取报酬的5%计算,由信托公司认购。当条件成熟后将依据信托公司风险状况实行差别认购标准。

那么哪些情形下可以使用信托保障基金呢?《办法》也给出了明确的限定,主要包括信托公司因资不抵债,在实施恢复与处置计划后,仍需重组的;信托公司依法进入破产程序,并进行重整的;信托公司因违法经营,被责令关闭、撤销的;信托公司因临时资金周转困难,需要提供短期流动性支持以及其他情形的。

值得一提的是,信托公司凡使用保障基金,由信托公司向保障基金公司提出申请,双方应根据使用保障基金的金额和期限等协商资金使用的条件,并签署资金有偿使用合同。

信托保障基金将稳健运作,日常运用主要是银行存款、同业拆借、购买政府债券、中央银行债券(票据)、金融债券等方式,每年将定期进行利润分配以及清算。

# 小微企业年审制贷款 贷款不间断 周转更轻松