

· 传闻求证 ·

## 陆金所拟募资10亿美元铺路上市

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 刘双霞)作为网贷行业大佬,陆金所的一举一动都备受瞩目。昨日,有传言称,陆金所正在寻求新一轮融资,筹资目标为10亿美元左右,预期明年年初之前完成融资。北京商报记者就此消息询问陆金所相关负责人,该人士表示不予置评。

据悉,此次融资陆金所估值或在150亿美元到200亿美元之间。前不久就有关于陆金所上市的传闻,当时投资者对陆金所的估值为100亿美元。据称,陆金所的IPO可能会在明年二或三季度进行,已聘请摩根士丹利和高盛集团来领导此次IPO相关准备工作,筹资规模至多50亿美元,而宜人贷11月17日已经正式向美国证券交易所递交招股说明书,拟申请在纽交所上市,公开募集最高1亿美元,对于争抢中国互联网金融公司真正意义上的第一股,陆金所并未有公开表态。

而对于陆金所的上市传闻,陆金所董事长兼CEO计葵生今年3月的表态是,“上市是因为你需要钱,我们到今天是不缺钱的,但上市一定是趋势,时间还没定”,而在9月陆金所3.0战略发布会前,他的态度转变为“如果能够在国内IPO,我们绝对会考虑”,“既可能在明年,也可能在后天”。

· 金融速递 ·

## 上海查获全国最大纪念币走私案

北京商报讯(记者 崔启斌 岳品瑜)金银纪念币也成为走私重灾区。上海海关昨日称,在进境旅客渠道查获一起走私金银纪念币案,现场查获金币2116枚、银币216枚,其中金币总重7.815千克,银币总重8.98千克。这是全国查获的最大一起金银纪念币走私案。目前,该案主要犯罪嫌疑人陈某(女)已被批捕。

据上海海关缉私局介绍,熊猫纪念币是分国内版及海外版限量发行的,然而在一次市场调查,海关缉私警察却发现市面上有专供香港市场的熊猫纪念币在流通销售,而且数量较大。据了解,金银纪念币由中国人民银行下属的中国金币总公司统一在关境内限量发行。根据相关规定,海外版的纪念币只有通过办理进口货物通关手续才可以回流到国内市场。

## P2P平台年底掀起降息潮

北京商报讯(记者 崔启斌 岳品瑜)受到此前连续降息以及平台运营压力增大影响,部分P2P平台下调了标的利率。北京商报记者注意到,自12月1日起,和信贷以及深圳一家P2P平台拉拉财富纷纷宣布降息,而部分平台宣称近期也在考虑降息。在分析人士看来,P2P平台降息顺应了市场利率下行趋势,同时也减轻了平台运营压力。

和信贷日前发布公告称,自12月1日起,开始调整标的利率,其中3个月标的利率下降2%,6个月标的利率下降1%,无独有偶,深圳一家P2P平台拉拉财富也于12月1日起开始降息,降息幅度在1%左右。对于平台降息的原因,这些平台称,主要是受到行业相关政策及各种压力,决定顺从行业形势实行降息。实际上,自去年以来,P2P平台的整体收益率开始出现下滑。在2013年,多数平台的收益率高达20%以上,而目前则基本降至15%以下。

金理理财CEO邓巍表示,金融的基本规律是收益越高风险越大,优质债权总是趋向于更低成本的资金。受经济周期波动影响,小微企业的风险在加大,优质债权越来越少,利率空间也在缩小。以往不少平台通过提高利率的方式,以覆盖可能出现的坏账。但基于平台利润很薄,绝大多数平台尚未实现盈利的情况,越来越多的平台已经意识到用高利率覆盖坏账的方式不可持续。为了把高风险借款人排除在外,部分平台利率下行,以对接更优质的债权。

网贷315首席信息官李子川表示,借款人希望以更低成本获得资金,出借者期望资金使用权让渡收益最大化,借此机遇,平台通过降息手段顺势而为,能够有效调和双方之间的矛盾,以使用户基础趋于理性,也会使得平台的持续运营更加稳健。

· 风向标 ·

人民币对外币中间价一览		
币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.3987	0.00%
人民币日元	19.22	0.21%
港元人民币	0.8251	0.01%
欧元人民币	6.7758	-0.36%
英镑人民币	9.6125	-0.36%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
黄金	221.45	-0.78%
白银	3217	-0.71%
橡胶	10295	-0.34%
棉花	11625	-0.77%
白糖	5576	0.05%
大豆	3746	-0.79%
豆粕	5662	-0.46%
棕榈油	4636	-0.69%
鸡蛋	3330	0.82%
玉米	1894	0.32%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
国债指数	153.18	0.03%
企债指数	195.41	0.03%
沪公司债	169.93	0.03%
沪分离债	——	——
公司债	169.74	0.03%
分离债	——	——

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

责编 闫瑾 美编 宋媛媛 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

## 央行下发征信机构监管指引

## 个人征信牌照有望年内下发

让8家个人征信入围机构翘首以盼许久的牌照可能很快就会下发。北京商报记者获悉,央行已对个人征信入围机构发布了《征信机构监管指引》(以下简称《指引》),这意味着个人征信牌照下发更进一步。昨日有人入围机构人士向北京商报记者透露,首批民营个人征信机构牌照最快将在年内下发。

## 设置审慎性条件

根据《指引》,央行对征信机构设置了审慎性条件,包括健全的公司治理结构和内设职能部门,员工队伍具备相应业务能力;稳定的信用信息来源和数据采集渠道,具备开发信产品的能力;内控制度完善,可操作性强;以及具备征信业务所需的IT系统开发和管理能力。

而上述问题也是央行此前对个人征信入围机构进行验收时检查的主要内容。由于征信机构涉及的信息安全问题可能引发各类纠纷,因此,监管层一直颇为谨慎,首批牌照始终没有下发。

今年1月,央行正式放行进入个人征信业的首批8家民营机构,当时指定的准备期限为6个月,此后央行进行了多次验收,但牌照下发一直没有动静。

## 10%提取保证金

值得注意的是,此次《指引》中,央行还首次明确了个人征信机构需按照注册资本总额的10%提取保证金。在中央财经大学法学院教授黄震看来,这不仅出于对信息安全的考虑,还有对风险控制。他表示,一旦个人征信评级机构遇到诉讼等问题,保证金可以用于问题处理。

《指引》也规定,央行可根据征信机构经营合规情况、上一年度风险赔偿总额以及业务规模和风险状况三条因素,而上浮特定个人征信机构的保证金提取比例,但上浮后的保证金总额不超过征信机构注册资本的30%。易观分析师郝竹婧进一步表示,以国外现有的个人征信公司为例,因为个人信息变更较快,征信公司的更新速度

可能达不到同步的水平,以致征信公司在审核贷款时出现报告错误,遭到客户的起诉,赔偿金额巨大,有些公司甚至因此破产。所以,设置保证金就是为用于贷款出现问题时对客户做出赔偿。

此外,由于目前多家征信公司实行合伙制度,为防止牌照倒卖,《指引》对公司股权变更也做了要求。具体要求为,拟变更出资额占公司资本总额5%以上或者拟变更持股占公司股份5%以上的股东,需报央行批准;5%以下的应当自变更之日起10日内向中国人民银行办理备案。郝竹婧分析,征信涉及过多个人隐私,此项规定不仅防止牌照倒卖,甚至能直接防止有些股东借机进入征信领域。

## 数据源将有区别

事实上,严格的制度背后,也隐含着当前我国数据保护法律的些许不完善。黄震表示,目前相关法律还较为零散,没有集中的法律来规范。央行行长

助理杨子强也曾在近期表示,在个人隐私保护方面,当前信息滥用现象较为严重,实际操作中未经授权采集信息、强制授权采用信息、一次授权终身使用信息等屡见不鲜,而关于数据保护的立法较为滞后。监管部门需要进一步改善和加强征信监管,以适应互联网时代下的征信业发展。

一位入围企业内部人士告诉北京商报记者,每家入围企业现在都在等牌照的下发,事实上,央行7月就完成了验收工作,当时大家都认为牌照会在8月下发,但随后央行又启动了新一轮验收,牌照下发日期也一拖再拖。不过该人士透露,首批牌照的发放可能就在年内。在获得牌照后,个人征信机构与央行征信系统的数据源也会有很大不同。

黄震表示,央行主要是通过银行借贷,而个人征信机构则是通过交易、电子商务、衍生服务以及第三方机构等渠道获取信息。

北京商报记者 孟凡霞 程维妙

## Market focus

## Market focus 特许机构将开放个人兑换外币电子渠道

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)个人在特许机构兑换外币的渠道将从线下延伸至线上。昨日,国家外管局发布《关于个人本外币兑换特许机构通过互联网办理兑换业务有关问题的通知》(以下简称《通知》),允许特许机构通过电子渠道向个人提供外币预订。

《通知》称,为提高境内个人本外币兑换服务水平,促进和规范个人本外币兑换特许业务开展,个人本外币兑换特许业务经营机构可通过互联网办理兑换业务。具体而言,“通过互联网办理兑换业务”是指境内个人可通过互联网、移动终端等电子渠道向特许机构预订外币现钞或电子旅行支票,完成订单支付,并通过特许机构营业网点或其他符合规定的网点提取外币现钞或电子旅行支票的业务。

《通知》指出,特许机构通过互联网办理兑换业务,应具备四项条件,包括特许机构资信状况良好、

近两年内特许业务经营中未发生重大违规行为,具有办理业务必需的管理制度、具有适合办理业务的软硬件设置和人员,以及国家外管局规定的其他条件。同时,在开办业务前,由特许机构总部以书面和电子邮件方式,向所在地相应外管分局备案。相应外管分局在对辖内特许机构的备案材料进行核实时,20个工作日内无异议的,特许机构可自行通过互联网办理兑换业务。

看到“兑换外币”,人们可能先想到银行,对于“特许机构”这个名称相对陌生。实际上,“特许机构”是指经外管局批准的境内非金融机构;“个人本外币兑换特许业务”,则是指特许机构为个人办理的人民币与外币之间的货币兑换业务,包括现钞和旅行支票兑换等。

在外管局今年5月公布的已经批准设立的个人本外币兑换特许机构名单上,特许机构包括北京联

合货币兑换有限公司、宇鑫(厦门)货币兑换有限公司等59家企业。名单标注信息显示,经国务院批准,外管局自2008年开展个人本外币兑换业务试点工作。

对于人们熟悉的银行,兴业银行首席经济学家鲁政委表示,银行不是特许机构,银行已“天然享有为个人提供外币预订和兑换的资格”。据悉,多数银行已具备网银、手机银行、电话银行等多渠道预订和兑换外币的资格。而此次特许机构获准开放个人预订和办理兑换外币电子渠道,其管理规定也和银行十分近似。例如,《通知》要求,“特许机构可根据自身实际情况向客户提供合规的网上支付渠道(如银行借记卡网银、第三方支付等)”,“通过互联网办理个人本外币兑换业务,不得突破特许业务备付金、兑换额度的相关管理规定,以及外币现钞(含旅行支票)的提取网点原则上为特许机构自身的网点。”

## 多地开启金改创新试点

北京商报讯(记者 崔启斌 岳品瑜)国际货币基金组织(IMF)批准人民币加入特别提款权(SDR)货币篮子第二天,市场预期国内金融市场改革提速。在昨日召开的国务院常务会议上,国务院总理李克强表示,要进一步深化金融改革开放,有序实现人民币资本项目可兑换,同时会议还部署了在广东、天津、福建自由贸易试验区开展金融改革创新试点。

李克强昨日在国务院常务会议上表示,IMF决定将人民币纳入SDR,是国际社会对中国改革开放成就的认可,这有利于助推人民币逐步国际化的进程,促进我国在更深层次和更广领域参与全球经济治理,实现合作共赢。

在恒生银行首席经济师薛俊昇看来,人民币纳入SDR篮子货币后,内地会继续推行金融改革以促进人民币国际化,并于2020年实现资本账基本对外开放,这与“十三五”规划建议扩大金融业开放的步伐一致。值得一提的是,监管层倾向于继续采取地区分类开展金融改革创新试点的模式,为深化金融改革开放积累经验。

国务院常务会议同时决定,支持广东、天津、福建自

由贸易试验区分别以深化粤港澳合作、发展融资租赁、推进两岸金融合作为重点,在扩大人民币跨境使用、资本项目可兑换、跨境投融资等方面开展金融开放创新试点,成熟一项,推进一项。

民生银行首席研究员温彬表示,目前,我国对资本项目管理主要采取渠道和额度“双管控”的手段,比如,境外机构投资者投资境内资本市场主要有QFII、RQFII、沪港通和三类机构四种渠道。下一阶段,应继续在直接投资、证券投资、外债和外汇市场管理等方面进一步扩大双向开放的规模和力度。

除此之外,国务院也扩容了两个地区金融改革试点,继续支持实体经济发展。一是建设浙江省台州市小微企业金融服务改革创新试验区,通过发展民营化金融机构和互联网金融服务新模式,支持小微企业在境内外直接融资、完善信用体系等举措,探索缓解小微企业融资难题。二是在吉林省开展农村金融综合改革试点,围绕分散现代农业规模经营风险、盘活农村产权,对农村金融组织、供应链金融服务、扩大农业贷款抵押担保物范围、优化农业保险产品等进行探索。

## 青岛银行今日在港挂牌

北京商报讯(记者 崔启斌 邹晨辉)赴港上市的城商行队伍再添新丁。昨日,东方铁塔发布公告称,青岛银行将于今日在港交所上市。对此,北京商报记者第一时间向青岛银行相关人士求证,该人士表示消息属实,这也是今年以来我国首家在H股上市的城商行。分析人士认为,城商行之所以选择此时登陆港股,主要是因为H股的投资气氛处在较好的阶段,可以及时满足补充银行资本金的需要。

东方铁塔公告显示,青岛银行拟全球发售9.9亿股H股,每股发售价4.75港元,预期于今日在香港联交所主板上市,据青岛银行招股说明书显示,其主要股东为通过旗下子公司合计持有青岛银行26.1%股权的青岛海尔,持股20%的意大利联合圣保罗银行,国有股东青岛国信持有17.13%股权。招股说明书同时显示,青岛银行目前已锁定6名基础投资者共认购33.7亿港元的股份,约占发售股份的69%。

对此,北京大学经济学院金融系副主任吕随启称,青岛银行选择此时登陆港股,主要是因为目前港股市场的投资气氛不算太差,同时也可以补充银行资本金。

青岛银行上市之路走得也很是坎坷。早在2012年9月,青岛银行就披露信息称拟正式向证监会提出发行股票的申请。不过,直至2014年4月,青岛银行上市工作一直

无实质性进展。三年等待无果之后,青岛银行调整了上市计划。2014年11月,该行举行临时股东大会,审议通过了《关于青岛银行发行H股股票并在香港上市的议案》并启动上市计划。吕随启表示,目前国内不少城商行都面临资本金不足的压力,此次上市无疑将提高青岛银行的资本充足率。

值得注意的是,城商行里面除了青岛银行,锦州银行也即将正式在港上市。事实上,公开资料显示,早在2013年年底,重庆银行、徽商银行、哈尔滨银行等就接连登陆H股。于是,赴港上市成为在A股排队的城商行的新选择。上海银行、大连银行、盛京银行等一批城商行都先后将目光转向香港市场。

对于城商行赴港上市的原因,吕随启表示,“虽然H股市场较为波动,新股表现欠佳,可能会降低申购意向,但A股市场的银行板块估值相对较H股高,基金或倾向买进更便宜的H股”。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军则指出,对城商行来说,选择在香港上市一方面能够完善公司的法人治理结构,此外,若在国内上市,商业银行既要面临证监会等主管部门的审查,也需要排队,有些银行会被远远落在后面,在资本金不足的压力下,不少城商行转道香港上市。

## 张旋龙补位 成北大方正人寿掌门人

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)北大方正人寿原董事长李国军曾因股东方涉嫌利益输送协助调查,现在被迫离任。保监会昨日发布的一纸批复显示,该公司迎来新任的掌门人,被誉为“中关村教父”的张旋龙补位北大方正人寿新董事长。

公开资料显示,张旋龙是北大方正人寿股东方正集团的创始人之一。市场普遍认为,张旋龙的补位与北大方正人寿前任董事长李国军“出事”不无关系。

据了解,自去年11月以来,方正集团一直处于与政泉控股的纠纷之中。政泉控股的举报中直指方正集团总裁李友等高管涉嫌利益输送,范围波及方正集团旗下的两大上市公司北大医药和方正证券。

今年1月5日,方正集团发布公告称,一天前,董事长魏新、总裁李友和执行总裁余丽3位董事应相关部门要求协助调查。公告同天,方正集团旗下上市公司中国高科亦表示,方正集团副总裁,原北大方正人寿董事长李国军也一同被要求协助调查。分析人士认为,李国军被调离很可能与这次涉嫌利益输送有关系。

事实上,方正集团涉足保险业并不久。据了解,方正集团是从海尔集团手中接盘海尔人寿之后将其更名为北大方正人寿,一举成为该险企的控股股东,派多位高管进驻参与管理。而这次利益输送案打乱了方正集团的阵脚以及人事上的布局,保监会批复还显示,除批准张旋龙的任命外,还同意杨晓、韦俊民任北大方正人寿董事。其中,韦俊民实为北大资管副书记,就在方正集团“出事”之后,随即被方正集团股东大会选举为董事。

北大方正人寿报告显示,该公司前身合资公司海尔纽约人寿成立于2002年,由于经营不善,股东不和导致发展迟缓,2011年外资股东纽约人寿退出,公司更名为海尔人寿,最终海尔集团于2012年将股权悉数转让给方正集团,方正集团、青岛海尔投资、明治安田生命保险相互会社分别持有该公司51%、19.76%、29.24%的股份。不过海尔人寿一直未转变亏损局面。该公司2012-2014年分别亏损-1.07亿元、-6548.56万元、-3786.5万元。

方正集团曾在今年1月发布公告称,北大方正人寿今年将持续夯实基础、局部突破,包括系统巩固提升、人才队伍成长及局部领域突破三方面内容。