

· 资讯 ·

各路资本掀起保险业牌照争夺战

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)继BAT齐聚保险业以来,各路资本正在加速进军保险领域。近两天两家上市公司接连发布公告称欲发起设立保险公司,以此试水互联网金融。

奥马电器昨日发布公告称,发起设立保险公司试水互联网金融。公告显示,公司拟与建新矿业等共同投资设立巨安财产保险股份有限公司,注册资本拟定为10亿元。公司出资1亿元,占总股本的10%,建新矿业出资2亿元,占总股本的20%。奥马电器表示,公司将逐步建立互联网金融保险业务板块。

就在前一日,银江股份发布公告称,公司将在中国残疾人联合会的认可与支持下参与发起设立大爱人寿保险股份有限公司(暂定名),注册资金为20亿元(暂定),成为人寿保险业内一家以特殊人群、特殊需求为基本市场导向。银江股份认为,成立大爱人寿是公司整个智慧城市互联网金融战略体系的重要组成部分,未来能够更好地服务于小微商户和社会大众。

事实上,11月以来已有多家上市公司表达要设立保险公司的意愿。有媒体统计,今年以来,至少有26家上市公司发布公告称,拟参与发起设立保险公司;而从10月至今,就有十余家上市公司以公告形式表达出资意愿。

而上市公司拟参与发起设立的保险公司,包括寿险公司、专业健康险公司、再保险公司、相互保险公司及互联网保险公司,公司类型一应俱全。各路资本主营业务布局也较为广泛,包括医疗、健康行业、地产、能源行业、电商等等。对此,有分析人士称,我国互联网保险大发展的时机已经成熟,互联网保险正在迎来行业拐点,前瞻性布局的企业有望直接分享发展红利,不过保险业经营具有特殊性,长期负债经营将对股东提出较高的要求,企业应当具备持续出资能力。

11月信托平均收益率加速下滑

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)昨日,格上理财发布了11月信托报告。报告显示,受股市资金回流、二级市场回暖等因素影响,11月信托产品的成立数量和规模呈现双升,但产品收益率却在央行连续降息等影响下加速下滑。

数据显示,11月共成立216只固定收益类集合信托产品,纳入统计的170只产品总规模为375.49亿元。产品数量环比上升47.95%,同比减少32.08%;产品规模环比上升59.87%,同比增长11.22%。11月集合信托产品成立数量、成立规模较10月双升。

但在发行数量和规模回升的同时,产品平均收益率却从10月的8.83%下降到8.28%,降速明显。分析认为,在央行连续降准降息、经济投资回报率下降、融资需求疲弱的环境下,信托收益率加速下行。特别是随着2013年大量高收益信托产品到期,资产再配置和重定价必将带动综合收益率的进一步下行。但整体而言,信托收益率的下滑仍在合理预期范围内。

人民币对美元中间价创近三月新低

北京商报讯(记者 崔启斌 邹晨辉)昨日,根据中国外汇交易中心公布的最新数据显示,人民币对美元中间价为6.3985,较上周五下调134个基点,调降0.21%。值得注意的是,与8月24日人民币对美元中间价相比,这一数据创下近三月来新低。分析人士表示,美联储加息大限临近是人民币对美元中间价短期走弱的原因。

事实上,在12月1日国际货币基金组织(IMF)正式宣布将人民币纳入SDR之后,对于人民币对美元汇率走势,市场分析人士一度纷纷表示短期内会小幅贬值,长期以来无继续贬值基础。

在北京大学经济学院金融系副主任、中国金融研究中心副主任吕随启看来,目前来看,人民币对美元中间价下调是建立在美国即将在12月中旬加息这一事件之上。根据美国劳工部最新公布的数据,美国11月非农就业岗位增加21.1万个,此外9月和10月数据被上修,就业岗位累计再增加3.5万个。“美国非农就业公布的数据实际上确认了美联储本月升息是板上钉钉。”吕随启称。

· 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	6.4095	0.14%
▲ 人民币日元	19.23	0.05%
▲ 港元人民币	0.8268	0.17%
▼ 欧元人民币	6.9296	-0.39%
▼ 英镑人民币	9.6634	-0.05%

国内主要期货品种走势一览

期货	价格	涨跌幅
▲ 螺纹钢	1664.00	0.18%
▼ 热卷	1737.00	-0.29%
▲ 黄金	226.80	0.55%
▲ 白银	3315.00	0.85%
▲ 沪铜	35190.00	0.10%
▲ 沪铝	12060.00	1.47%
▲ 沪锌	12735.00	0.63%
▲ 沪铅	13090.00	0.58%
▲ 橡胶	10395.00	0.68%
▼ 沥青	1814.00	-1.09%

债券指数一览

名称	最新价	涨跌幅
■ 国债指数	153.27	0.00%
▲ 企债指数	195.73	0.05%
▲ 沪公司债	170.19	0.03%
▲ 公司债	170.00	0.04%
▲ 企债指数sz	130.29	0.01%

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

外汇储备进入“缩水”周期

11月外流872亿美元 人民币贬值预期成诱因

外汇储备下降还未见底。昨日,央行公布最新外汇储备数据显示,11月外汇储备规模为34383亿美元,环比下降872亿美元,为2013年2月末以来新低。在分析人士看来,外汇储备下降并不意外,目前整个市场对于人民币有强烈贬值预期,外储有可能继续下降,当务之急是尽快建立合理的人民币汇率波动区间。

外储下降再放量

根据央行储备资产公布表公布的最新外汇储备数据,我国11月外汇储备较上月下降至34383亿美元,预期为34925亿美元。值得注意的是,仅10月,我国外汇储备刚刚止跌企稳,就再次出现大幅外流。

实际上,早在8月外储降幅达到创纪录的939.29亿美元。这是因为人民币在“8·11”汇改后大幅暴跌,为遏制快速贬值预期,央行主动抛售大量美元。在业内人士看来,11月我国外汇储

备数据的下降并不在人们的预期之外,甚至下降的数值也在合理的区间范围内;此外上月我国外汇储备数据结束五连跌首现正增长,也被业内人士看做“昙花一现”,不具备继续增长的趋势性。北京大学经济学院金融系副主任、中国金融研究中心副主任吕随启表示,当时央行为了对冲加入SDR(特别提款权),首要任务是维护金融市场的稳定,所以央行10月的外汇储备增加只能看做单月表现,并不代表未来能够持续稳定。

人民币贬值预期成主因

对于11月中国外汇储备下降的原因,市场分析人士有不同的声音,其中人民币存贬值预期仍为主因。兴业银行首席经济学家兼华福证券首席经济学家鲁政委表示,从目前整个市场来看,普遍认为在全球货币当中人民币价值现在还是处在一个被高估的阶段,加上12月中

旬美联储加息概率的提升,全球的资产配置普遍倾向持有美元。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军也认为,我国当前外汇储备的下降与国际金融环境和资本流出影响很大,当然人民币的贬值预期也是其中一个原因。吕随启直言,前三季度公布的GDP数据显示,我国国内宏观经济仍不景气,在此背景下人民币自然贬值,央行之前抛售美元和政策干预只能让贬值速度慢一点,但改变不了趋势。

还有分析人士表明了不同的观点,野村首席中国经济学家赵扬表示,11月中国外储下降主要受欧元及日元月内贬值幅度较大影响,造成非美货币资产重估的汇兑损失。

短期下行趋势难扭转

在当前外汇储备数据降至三年以来新低之后,市场人士颇为关注之后的走势。在鲁政委看来,实际上,目前我国外

储正在经历一个下行周期,短期内我国外储下降趋势很难改变。

“人民币加入SDR之后,我国外汇储备的作用也会发生变化。长期来看,我国外汇储备增加的趋势会趋缓,甚至可能缓慢下降,这跟以后我国在对外贸易和投资中长期使用人民币有关系。”赵锡军称,而吕随启进一步预判,如果国内经济没有起色,人民币将会继续贬值,外汇储备仍会不断外流。

值得注意的是,鲁政委还表示,“在我国资本账户开放不断加大和当前宏观经济发展速度继续放缓的背景下,顺应市场力量、加快人民币市场化提速是防止外汇储备继续下降的首要解决之道。”他进一步解释称,实际上央行当前应该迫切促成人民币汇率弹性,建立合理的人民币汇率波动区间,加快推进人民币市场化改革,否则会面临较大的压力和风险。

北京商报记者 崔启斌 程维妙 邹晨辉

Market focus

P2P监管政策渐明朗 负面清单成趋势

互联网金融的监管框架构建已近5个月,监管细则迟迟未见落地却传闻不断。又有传闻称由银监会牵头制定的P2P管理办法已基本成型,将于年内向社会公开征求意见。对此银监会相关人士表示,不予置评。另据相关知情人士透露,监管细则确实已递交,正在等待最终批复,具体时间尚不确定。

有消息称,P2P行业监管细则会实行负面清单制,同时还会取消注册门槛限制等。不少业内人士认为,互联网金融行业特别是P2P行业已经到了不得不管的时刻。特别是近期P2P行业频现商标侵权、打击恐吓、黑客攻击、限制提现等负面事件,行业乱象丛生。据银率网发布的数据显示,11月“跑路”平台共64家,环比10月激增433%。

其实,对于P2P行业的监管方式,业界多聚焦于三种方案,备案制、牌照制以及负面清单制。在采访过程中,不少业内专家认为,采取负面清单的可能性很大。中央财经大学金融法研究所所长黄震直言,P2P行业不会采用牌照的做法,基于“谁审批,谁负责”的原则,发牌照就会涉及审批,而监管层不想承担如此大的责任。

民信董事长付东海表示,P2P平台实行负面清单制将是一种趋势。监管机构细化负面清单,明确处罚机制,并树立基础的行业规范(如信息披露机制、资金托管机制等),这样既保护P2P行业的健康发展,防止劣币驱逐良币,同时避免给自己背上沉重的监管负担。

同时,网贷之家首席分析师马骏也持类似看法,业内普遍呼吁负面清单制的监管,这样会给P2P创新

发展预留更多空间。“负面清单有一定的优势,监管层先不一棍子打死,依靠市场的自我淘汰和自我优化,最大限度地降低对现有平台的冲击”,和信贷COO周敬明认为。

然而,实行负面清单制真的能整治乱象丛生的P2P行业吗?对此,周敬明坦言,负面清单肯定无法杜绝行业乱象,即使实行“白名单”制,对于监管的要求很高,目前一共有2000多家平台,监管层无法完全做出判断。不过,黄震补充道,负面清单制不会单独实行,还会有一系列配套措施,也可能和备案制相结合,对此,马骏也表示赞成,监管机构可以通过采取备案的做法获取平台的一些数据,再结合负面清单的原则进行监管。

对于业界关注的另一监管核心——P2P资金存管问题,黄震表示,银行和第三方支付联合存管更加可行,银行精力有限,短时间内接收如此多的平台存在困难。翼龙贷董事长王思聪也表示,银行独立存管的模式会存在客户体验差、对接困难等问题。马骏则提出了不同的意见,银行虽然目前在资金存管方面动力不足,但如果相应的监管细则下发,也会推动银行进一步拓展此类业务。

而对于取消注册资金的限制,王思聪有不同看法,鉴于近期网贷行业的各种乱象,监管政策会更加严格,应该设置较高的注册门槛,而不会再实行之前的“底线监管”。黄震分析道,对注册资金将是动态调整,根据不同的业务模式和区域应该会有所不同,但是能保障持续经营的实缴注册资本还是需要的。

北京商报记者 崔启斌 实习记者 刘双霞

记者手记

P2P监管该来了

在年底集中爆发P2P“跑路”潮后,市场期盼的P2P监管细则传来了最新消息。昨日市场传闻称,由银监会牵头制定的P2P行业管理办法将于年内向社会公开征求意见,这也让市场深吸了一口气。其实,P2P监管早该来了。

借着“互联网+”的东风,P2P一度成为了互联网金融行业最火热的名词。在没有监管的时代,P2P行业得到飞速发展。在平台数量飞速发展的同时,P2P行业乱象横生,各种问题平台不断增多。特别在今年底,问题平台开始集中爆发。

在没有监管的时代,很多平台的运行很不规范。有P2P业内人士直言,在近3000家平台中,50%以上的平台运行不规范。很多平台成立只是为了高息揽存。更为重要的是,这些投资者的资金并没有投向实体经济,转而投向各种高收益投资渠道,最终平台卷钱跑路。

在监管未明确的情况下,平台一跑路,最遭殃的也是投资人。而监管细则的推出不仅能给行业指明方向,也能有效地保护投资人利益。总之,P2P平台虽然披上互联网的外衣,但本质还是金融,为了防控系统性的风险,就需要监管层进行有效的引导。对于相关机构的违法违规行为希望监管层能加大处罚力度,减少各类风险事故的发生,缩小风险出现后波及的市场范围,避免系统性金融风险的出现。

北京商报记者 岳品瑜

外管局放宽QFII额度调剂

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)为便利合格境外机构投资者(QFII)境内证券投资运作,国家外管局昨日发布《合格境外机构投资者额度管理操作指引》(以下简称《指引》),放宽产品之间额度调剂,开放基金额度共享。

《指引》对投资额度、投资本金汇入、本金汇出,完善登记以及其他事项五个方面予以了明确和规定。

关于投资额度,《指引》明确,对QFII投资额度实行相对统一管理,放宽产品之间额度调剂。QFII额度分为开放式基金额度、其他产品或资金额度。QFII机构可根据业务需要,向国家外管局提出上述两类额度的申请。

其中,开放式基金额度可在多只开放式基金产品之间共享。开放式基金额度与其他产品或资金额度相互调剂的,QFII机构应通过托管行向国家外管局提交

《QFII投资额度调剂备案表》,经国家外管局确认同意后可调剂使用额度。

在广发基金国际业务部基金经理邱伟看来,这样的额度使用可以更加灵活。“比如一只基金产品额度用不完,可以调给另外一只产品,不需要重新申请额度。”

此外,《指引》还明确了投资本金汇入的时间。QFII机构需延期汇入投资本金的,应在本金汇入期满前10个工作日,通过托管行向国家外管局提交《QFII延期汇入投资本金备案表》,经国家外管局确认同意后可延期一次,最长6个月。

关于本金汇出,《指引》要求,QFII其他产品或资金需汇出本金的,应通过托管行向国家外管局提交《QFII其他产品或资金本金汇出备案表》,经国家外管局确认同意后,由托管行审核办理汇出。

8家私募机构被认定失联

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)中国基金业协会上月曾发布12家失联(异常)私募机构,试图取得联系,而日前已将其其中8家私募机构正式纳入失联(异常)机构名单。在这8家机构中,有多家公司早已被曝出产品无法兑付。

基金业协会官网日前显示,这8家私募失联(异常)机构分别为华天国泰(北京)资产管理公司、湖北奥信创业投资管理有限公司、幸汇财富(北京)投资基金管理有限公司、银河瑞盈投资管理(北京)有限公司、中融坤瑞(北京)投资基金管理有限公司、中元宝盛(北京)资产管理公司和万弘基金管理(苏州)有限公司。

据了解,早在11月23日,基金业协会网站公布了首批12家失联(异常)私募机构名单,公告称协会通过私募基金机构登记备案系统预留的号码、电子邮件和短信等方式均无法与上述12家公司取得联系,限这些公司于公告发出后5个工作日内与协会取得联系,并回复相关情况说明,逾期则认定为“失联(异常)”私募机构。

此外,列入失联(异常)名单3个月之内未主动与协会联系的,基金业协会将按照相关规定,将失联(异常)情况记入相关机构诚信档案,并报告证监会。眼下5个工作日早已过去,基金业协会将其其中8家私募机构认定为失联(异常)私募机构。

值得一提的是,北京商报记者此前也对北京地区的9家失联私募机构进行了调查,其中7家公司的办公地已有新公司入驻,人去楼空。此外,基金业协会最新公示的8家失联(异常)机构中,中元宝盛、华天国泰、银河瑞盈、中融坤瑞、幸汇财富等多家机构早已出现产品无法兑付事件,并被媒体曝光。

基金业协会的一纸失联私募名单也暴露出私募基金监管上的漏洞,为此监管层也一改往日对私募事后监管的原则,开始在行业准入上进行风险把控。基金业协会近日就《私募投资基金信息披露管理办法(征求意见稿)》在行业内征求意见。《办法》对信息披露的内容、托管人复核义务、禁止性行为等做了详细要求,并对基金募集期间、运行期间的信披做具体规定。理财分析师认为,随着私募基金监管的进一步细化和加强,不规范私募未来会被淘汰。

东亚银行拟与前海金控成立合资证券公司

北京商报讯(记者 崔启斌 岳品瑜)随着中国A股市场越来越活跃,外资银行也想分一杯羹。昨日,东亚银行有限公司(以下简称“东亚银行”)宣布,与深圳市前海金融控股有限公司(以下简称“前海金控”)达成协议,拟共同在前海深港现代服务业合作区(以下简称“前海”)组建一家合资证券公司。新成立的合资证券公司在取得监管部门的批准后,可在内地逐步开展全牌照证券业务。

无独有偶,汇丰银行在11月2日也宣布,已与深圳前海金融控股有限公司(以下简称“前海金控”)达成协议,拟在深圳前海组建港资控股合资证券公司。

外资银行纷纷筹备成立券商机构,也是顺应监管层放宽外资进入证券市场的契机。2013年8月,中央政府与香港特区政府、澳门特区政府签署《关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)补充协议十,进一步放宽了证券市场的准入条件。2015年8月,中国证监会发布《落实CEPA补充协议十有关政策,进一步扩大证券经营机构对外开放》公告,明确了CEPA补充协议十框架下合资证券公司外资股东具体资格条件,为港、澳资证券公司设立提供了具体操作指引。

南方基金首席策略分析师杨德龙向北京商报记者表示,现在国内有中外合资券商,但是有些券商牌照并不全,外资进入国内券商行业是大势所趋,中国资本市场发展越来越完善,A股市场的日成交量在万亿元左右,而香港市场作为世界金融中心,每日成交量仅千亿港元,和A股市场有10倍的差距。

除了经纪业务外,其他投行业务,两融业务市场也很大,外资也想分一杯羹。对于国内券商来说,外资的进入一方面意味着竞争的加剧,另一方面,这些外资进来会给市场带来全新的理念,提高国内券商服务水平。

东亚银行执行董事兼副行政总裁李民斌表示:“与前海金控的合作,不仅令东亚银行在内地的业务更为多元化,亦有助于完善在内地资本市场的发展,为更多内地与香港客户提供优质的国际化和跨境金融服务。未来,东亚银行将继续把握中国金融市场开放带来的机遇,积极拓展业务。”