

我国债市总规模已达6.7万亿美元

北京商报讯(记者 董亮)在近日由国家金融与发展实验室主办、第一创业证券股份有限公司承办的“2015中国债券论坛”上,《中国债券市场,2015》报告正式发布。报告显示,截至2015年11月,中国债券市场总规模达到6.7万亿美元,成为仅次于美国、日本的全球第三大债券市场。

报告显示,今年以来,金融债总共发行了42856.81亿元,较上年度同期的33550.95亿元增加了9305.86亿元,金融债仍然独占鳌头。与此同时,银行间市场债券总成交额再创纪录,达353.69万亿元,增长42.95%。其中,现券交易额增长96.79%,回购交易额增长35.96%。债券成交额与GDP之比从2000年35%上升到了2015年9月末的908%。这表明,我国债券市场的深度、广度和弹性均有所改善,债券市场的流动性也得到大幅提高。“《公司债券发行与交易管理办法》出台,审核流程大大简化,效率大大提升,今年到11月公司发行1.9万亿元,是过去不可想象的。企业资产证券化实行备案制,2015年达到了1000亿元,是过去十年的总和,而且处于加速发展的态势,整个资产证券化行业潜力和空间非常大、信贷资产证券化和企业资产证券化都会迎来一个黄金发展时期。”第一创业证券股份有限公司总裁钱龙海如是说。

华资实业增资人主华夏人寿获批

北京商报讯(记者 崔启斌 陈婷婷)上市公司最大险企并购案再有新进展。华资实业昨日晚间发布公告称,公司非公开发行股票募集资金对华夏人寿增资方案获保监会批复,将持有华夏人寿不超过51%的股权。

根据公告,华夏人寿于近日收到保监会《中国保监会关于包头华资实业股份有限公司通过非公开发行股票募集资金对华夏人寿保险股份有限公司增资有关意见的复函》。复函主要内容如下:对包头华资实业股份有限公司通过非公开发行股票募集资金对华夏人寿增资的方案无不同意见。

据了解,华资实业于今年9月发布定增预案,拟以9.14元/股的价格非公开发行不超过34.7亿股,募集资金总额不超过316.8亿元,扣除发行费用后将用于对华夏人寿进行增资。增资完成后,华夏人寿成为华资实业的控股子公司。下一步,关于方案涉及的保险公司收购、注册资本变更等事项,华夏人寿将按照有关法律法规的规定,履行相应行政许可程序,以及还需要证监会对这一并购案进行审核。

百度再次布局金融业涉足基金

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 刘双霞)作为互联网三大巨头之一的百度,在金融布局上一直慢半拍。但今年下半年,百度在金融布局方面动作密集。继与中信银行、安联保险先后合作成立百信银行、百安保险之后,在证券领域再次联手传统金融机构,推出“国金百度大数据基金”,涉足基金领域。

昨日,百度与国金证券共同宣布,将推出“国金百度大数据基金”。至此,百度在金融三大业态银行、保险、基金领域均有涉足。从百度的历次出招不难看出,更倾向于联姻传统金融机构,有别于腾讯、阿里的战略。拼命“补课”的百度在金融领域能否实现弯道超车?

网袋315首席信息官李子川认为,百度选择和传统金融机构合作,是看中了传统金融机构的牌照、资质等方面的优势,对百度来讲是一条捷径。李子川还分析道,与传统金融机构合作也存在一些问题,二者在经营理念上存在差异,同时在标的选择、资金规模等方面百度也会受制于人。不过,李子川直言,从互联网到互联网金融,最后的终点是金融。百度虽然迈出了这一步,但由于业务基础差异、金融专业人才缺乏,过程会很长,短期内很难跟阿里、腾讯相抗衡。对此,易观国际分析师马韬表示,相对于阿里的支付宝、腾讯的微信支付等,百度缺乏一个连接用户的通道。如何构建一个账户体系,搭建起场景是其现阶段要解决的问题。

民生银行给予复星系集团98亿信贷

北京商报讯(记者 崔启斌 邹晨辉)昨日,民生银行发布公告称,公司拟给予复星系集团统一授信额度98亿元人民币(含复星系及国药系在该行存量授信额度),期限一年,民生银行表示,复星系集团在该行授信总额为人民币98亿元,占该行最近经审计资本净额比例为3.39%。据了解,根据《中国民生银行股份有限公司关联交易管理办法实施细则》,该笔关联交易由董事会审核批准,民生银行表示,该关联交易属公司正常业务,交易方案符合一般商业条款,以及银监会、证监会等监管部门的有关法规要求。

易方达保本一号即将发行

北京商报讯(记者 马元月)在今年前三季度股市大幅震荡后,保本基金开始受到投资者的欢迎。保本基金近两年获得了比较好的绝对收益率。天相投顾统计显示,2014年全年保本基金的加权平均收益率为17.85%,2015年初到12月21日又取得了平均16%的投资回报,吸引了大批投资者关注保本基金的投资价值。数据显示,10月23日—12月18日新成立的17只保本基金,合计募集近500亿元,其中不少产品因达到募集上限而提前结束发行,并进行比例配售,即将于明年1月11日开始发行的易方达保本一号基金,限额50亿元,为近几年发行的保本基金中限额最高的产品之一。保本一号的保本期限为三年,进行全额保本。

北京银行创客中心正式开业

北京商报讯(记者 孟凡霞)北京银行中关村小巨人创客中心昨日正式开业,这也是国内银行业首家创客中心。开业后的创客中心可同时容纳近10个创业团队入驻孵化,并提供3个月免费孵化。据了解,创客中心除了孵化基地外,还有沙龙区、导师会客区、多媒体会议区、投融资洽谈室,以及可以容纳80人的路演厅。同时创客中心还将为创客提供快捷的投融资对接。对入驻的创业团队提供3个月免费孵化,对入孵的项目提供全程跟踪指导,为优秀创业团队提供贷款资金支持。今年6月,北京银行启动中关村小巨人创客中心,运营半年以来,创客中心会员总数突破5100家,其中创业期科技、文化、绿色类会员占比超过80%,累计为700家会员提供贷款64亿元。基础会员中,40%以上是创业会员,招募重点孵化的创业学员30家,其中5家创业学员获得1.07亿股权融资。

私募基金监管风向收紧

一时间,私募基金站在了监管的风口。证监会叫停PE挂牌的传言尚未被核实,昨日又传出证监会回撤银行私募牌照的消息,加上前几日基金业协会对私募基金监管的前移,一直在资本市场长袖善舞的私募基金遭遇到了监管层的“紧箍”。

银行私募牌照叫停

昨日,突然有消息称,多家商业银行收到银监会窗口通知,监管部门将依法撤回在中国证券投资基金业协会的私募备案资格。

今年6月11日以来,平安银行、北京银行和徽商银行等17家银行先后获得中国证券投资基金业协会审核批准私募基金管理人资质,成为第一批拿到开设私募基金准行证的商业银行。然而,基金业协会放行不到半年,便遭到了监管层的叫停。北京商报记者曾向银监会进行求证,但对方并未给出公开回应。

一直以来,受政策规定影响,银行理财资金不能投资于境内二级市场,未上市企业股权和上市公司非公开发行股票或交易的股份,而一旦获得私募基金牌照,这一投资短板有望被补齐。虽然市场上尚未有

商业银行开展此类业务,但银监会撤回牌照的传言使私募基金圈再度被搅动。

无独有偶,就在本月22日,市场还传出证监会叫停PE挂牌新三板的传言。多家媒体报道称,部分券商或股权投资机构收到口头通知,酌情暂停PE机构的申报项目,并暂停在审项目,已经审核通过但未挂牌的项目由新三板请示证监会处理意见。很多拟挂牌的PE机构瞬间慌了神,但由于尚未有书面通知下发,消息一直在猜疑中发酵。私募基金一时间进入了多事之秋。

监管壁垒显现

对于银监会回撤商业银行私募基金牌照的原因,业内认为,主要是因为商业银行获得私募基金牌照目前仍存在法律障碍。一位知情监管人士向北京商报记者表示,根据我国现行的《商业银行法》第四十三条,商业银行在境内不得从事信托投资和证券经营业务,不得向非自用不动产投资或者向非银行金融机构和企业投资,但国家另有规定的除外。

“商业银行从事私募投资基金业务并不符合《商业银行法》相关规定。如果

银行想做私募基金投资业务必须成立相关子公司,且必须获得银监会批复。”一位银行人士对北京商报记者表示。

而商业银行从事私募基金业务遇阻的另一个原因在于目前分业监管模式。“商业银行主要由银监会来监管,但私募基金业务却属于证监会的监管范畴,作为证监会而言,很愿意放商业银行进来从事私募基金业务,但银监会的顾虑就会比较多。”一位股份制银行人士解释。

对于股权私募挂牌新三板被叫停这一传言,很多市场人士似乎早有预料。“自2014年以来,已经有九鼎投资、中科创商等多家PE机构在新三板挂牌,也正是由于这些巨头的存在,新三板市场大量资金被吸走,间接导致了其他新三板挂牌主体融资的空间被压缩,因此监管层在有意控制。”一位新三板挂牌私募企业副总裁指出。

整顿之风已至

无论是从银监会撤回商业银行私募牌照看,还是股权私募挂牌新三板遭叫停的传闻,这一系列事件背后,无不说明私募基金在监管上界限不清、亟待整顿

市场关注

Market focus

夜盘启动 人民币加速融入全球汇市

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)自人民币加入SDR后,市场对于人民币汇率机制改革以及人民币国际化更为关注。为了加快外汇市场发展,央行昨日发布公告称,自2016年1月4日起,将银行间外汇市场交易系统每日运行时间延长至北京时间23:30,以16:30人民币兑美元即期询价成交价作为当日收盘价。

据了解,外汇交易中心交易系统运行时间具体调整为:人民币外汇市场运行时间由北京时间9:30—16:30调整至北京时间9:30—23:30(区域交易运行时间暂维持不变);外币对和外币拆借交易系统运行时间由北京时间7:00—19:00调整至北京时间7:00—23:30。连续交易,中间不休息。

在业内人士看来,延长交易时段可以覆盖欧洲时区,让更多国外机构参与进来,是人民币向国际化方向迈出的重要一步。在昨日央行公布前,有媒体报道中国外汇交易中心已通知部分银行就延长人民币交易时段进行联调,时间为12月23日—30日。联调正是对外汇交易中心的终端进行功能上的测试,看夜盘的交易是否可以接收进来以及系统能否正常运行。

而更早些时候,业内对延长人民币外汇市场交易时段已有预期。在今年8月11日央行宣布调整人民

币汇率中间价报价机制后,业内便出现年内延长外汇交易时段的猜测。

在8月13日的中间价报价吹风会上,中国人民银行副行长易纲表示:“延长交易时间意味着,我们是亚洲时间,我们会考虑伦敦开市以后甚至考虑纽约开市以后,怎么样更好地衔接,这样更方便使用者,也引入合格的境外主体,促进形成境内外一致的人民币汇率。”当时,离岸市场与在岸市场仍存在较大汇差,延长外汇市场交易时间被认为是减少境内外盘套利的有效手段。

不过,一位中资行交易员称,外汇交易时间延长,短期并不会对汇市产生直接影响,交易量亦不会大幅增加。“估计晚上5点之后交易就非常清淡了,中国汇市若延长交易时间之后,目前只有境外少数几家央行可以参与,所以交易充分程度也不好说。”

值得一提的是,在延长外汇交易时间后,银行间外汇市场收盘价仍沿用北京时间16:30人民币兑美元即期询价成交价。对此,央行表示,因为夜间交易的流动性相对较差,可能使市场出现较大波动,汇率容易失真甚至有被操纵的可能。若以23:30的汇率作为收盘价,做市商参考这一价格为次日中间价报价,

可能削弱中间价的基准性和代表性。如果做市商因为收盘价代表性不足而不参考进行次日中间价报价,又会影响中间价报价机制的权威性,造成收盘价与次日中间价的结构性偏差。

为了便于人民币外汇定价与交易,给市场主体提供更多的市场汇率参考,延长交易系统运行时间后,中国外汇交易中心将在目前10:00、11:00、14:00、15:00和16:00五个时点的参考汇率基础上,在中国货币网增加公布17:00、18:00、19:00、20:00、21:00、22:00和23:00七个时点的参考汇率,计算方法相同。

此外,为推动市场对外开放,加速融入全球汇市,在延长外汇交易时间之外,央行还表示将进一步引入合格境外主体。央行规定,符合一定条件的人民币购售业务境外参加行经向中国外汇交易中心申请成为银行间外汇市场会员后,可以进入银行间外汇市场,通过中国外汇交易中心交易系统参与全部挂牌的交易品种。

引入不同的海外主体,无疑会使得人民币市场的流动性更高、更活跃。中金公司首席经济学家梁红进一步表示,央行有必要放宽外汇市场准入,发展新的对冲工具并将远期曲线延长至更长期限。

保险保障基金
委托投资提至20%

北京商报讯(记者 崔启斌 陈婷婷)利率下行倒逼各路资本放弃银行储蓄,转而寻求投向其他领域,保险保障基金也不例外。昨日,保监会下发《中国保险保障基金有限责任公司业务监管办法》(以下简称《办法》),调高基金委托投资比例的上限至20%。

《办法》明确指出,财险基金和人身险基金的委托投资金额不得超过基金上月末余额的20%。对此,中国保险保障基金相关人士向北京商报记者表示,目前,在市场利率下行周期中,为了寻求更高收益的优质固定收益资产,此次新规放开了此前10%的委托投资上限至20%。

所谓保险保障基金,与保险资金并不相同。在首都经贸大学劳动经济学院教授朱俊生看来,市场上的险资投资很活跃,股权成为越来越多险资投资标的。但保险保障基金则是由保险公司缴纳形成、集中管理的行业风险救助基金,在保险公司被依法撤销或者依法实施破产等情形下,统筹用于救助保单持有人、保单受让公司或者处置保险业风险。

因此,保险保障基金的资金运用应当遵循安全性、流动性和收益性原则,在确保资产安全的前提下实现保值增值。

《办法》中也明确,保险保障基金的资金运用限于银行存款、买卖政府债券、中央银行票据、中央企业债券、中央级金融机构发行的金融债券,以及国务院批准的其他资金运用形式。

数据显示,保险保障基金规模由2008年成立的149亿元增长到今年第三季度的672亿元,近年收益率均超过5%,2011年探索建立了委托资产管理机制,基金资产的流动性和收益性进一步优化,行业风险监测和处置能力不断提高。以委托投资上限20%来算,委托资金将达到134亿元。

此外,《办法》还增加了“保险保障基金的风险监测与处置”,建立保监会和保障基金公司联动机制。朱俊生介绍,保险保障基金公司每季度都会进行风险监控的相关会议,通过一些固定指标和保监会获取的数据做一些分析,对行业的风险进行预警,这也是保障基金的风险预测和风险管理向前端延伸的重要一步。

对客户同一银行借记卡开卡数量做出了要求,还规定“同一代理人在同一商业银行代理开卡原则上不得超过3张。代理开立的借记卡,需代理人持本人有效身份证件在柜面办理卡片启用后方可使用。”另外,《通知》还要求,针对已经拥有超过4张借记卡的客户,银行要主动与客户联系核查,发现非本人意愿办理的,应中止服务。

北京大学经济学院金融系副主任吕随启表示,这一规定是为了防止银行卡买卖,避免银行卡沦为不法分子诈骗、洗钱、行贿受贿、偷税漏税等非法活动的工具。在以往的电信诈骗案中,诈骗人员在得手后会迅速将资金分成小數目的款项,通过网上银行转移到几张甚至几十张银行卡上,化整为零,然后再从ATM机里将钱取走,这一过程也会大大增加案件侦查难度。而这些银行卡有的是持卡人自己卖给他人,有的是居民身份证丢失后,被人冒名开卡。

另外,个人客户银行账户过多也不便于管理。现在每家银行只对符合

条件的个人客户提供一个免收账户管理费和小额账户管理费的账户,因此多张银行卡不仅会产生年费、小额账户管理费费等支出,一旦遗失或者被盗还有信息泄露、资金安全方面的隐患。

近年来电信诈骗案件层出不穷,侦破难度大已引起监管机构的关注。一位国有大行人士表示,该行对电信诈骗打击工作已经做出部署,包括对业务流程、客户信息进行层层梳理审查,建立资金查控联系人机制,配合公安机关做好涉案账户的查询冻结工作;严格执行银行账户实名制,对借记卡数量、开办流程进行把关,重点把控银行借记卡代办流程及代办人员信息等。

不过,吕随启也表示,打击电信诈骗仅靠银行的力量是不够的,不法分子依然可以通过多家银行开户、购买他人银行卡达到销赃目的,因此需要用户提高金融安全意识,提升银行内控水平,借助央行反洗钱系统、身份识别的技术,同时还需要公安机关和电信运营商等部门的合作来防范诈骗。

贵阳银行正式过会 城商行IPO提速

北京商报讯(记者 孟凡霞 邹晨辉)

自2007年启动上市之后,贵阳银行一直在A股门口徘徊。昨日,证监会发布公告称,证监会主板发审委2015年第210次会议已通过贵阳银行的首发申请,加之之前成功闯关的江苏银行,此轮IPO开闸之后已经有两家银行获得批准,城商行上市步伐加快。

北京商报记者查阅贵阳银行披露的招股说明书发现,贵阳银行此次拟于上交所发行不超过5亿股,发行所募集资金扣除发行费用后,全部用于充实贵阳银行资本金。招股书中显示,2012—2014年,贵阳银行净利润分别为16.17亿元、18.09亿元和24.47亿元,值得注意的是,相比于2013年仅11.87%的净利润增速,贵阳银行2014年净利

润出现飙升,增速高达35.27%。自北京银行2007年登陆上交所以来,八年间再无城商行完成A股IPO。重庆银行、徽商银行、哈尔滨银行、青岛银行等多家城商行陆续选择在H股上市,继江苏银行IPO过会之后,贵阳银行的闯关成功,意味着银行上市开始正常化,这对众多排队的银行来说,不亚于一剂强心针。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,哪怕一家规模较小的城商行,往住也比一家大型公司的规模还要大。目前在A股排队上市的城商行体量大都超过百亿元,甚至超过千亿元。在他看来,A股明年有望实行注册制,排队很久的城商行有望迎来A股上市井喷。不过,北京大学经济学院金融

系副主任吕随启表示,“城商行在前几年上市难是由于它们和国有银行、股份制商业银行相比,在盈利水平、核心竞争力方面还存在一些差距,加之金融板块对于A股市场影响较大,如果证监会匆忙让其上市,会对整个A股市场产生不好的影响”。

据了解,目前还有10余家城商行排队等待A股上市。吕随启表示,“注册制临近对于城商行加快上市确实是一个机遇,但监管层还是会根据一些核心指标来判断这些城商行的资产质量”。

中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军则表示,“实际上目前A股当中的16家上市银行的贷款业务已经占到全国市场的90%,所以市场已经不太需要增加更多的上市银行”。