

上交所首单互联网消费金融ABS诞生

北京商报讯(记者 闫瑾)互联网金融平台分期乐昨日宣布,“嘉实资本-分期乐1号资产支持专项计划资产支持证券”(以下简称“分期乐ABS”)正式收到上海证券交易所的无异议确认函。这将是国内第一单登陆上交所的互联网消费金融资产证券化产品。

据了解,此次分期乐ABS产品由招商证券担任财务顾问,嘉实基金子公司嘉实资本担任计划管理人,中合担保为优先级提供增信,中诚信担任评级机构,君合律所担任外聘律所,亚太会计师事务所提供审计意见。此次拿到无异议函,一方面说明了分期乐债权的优质性,另一方面体现出分期乐首创的大学生分期消费商业模式受到国内主流金融机构的认可。

分期乐是专注于年轻人分期购物的互联网金融消费平台,目前用户群体以大学生为主。去年6月,随着平安ABS上市,符合信贷资产支持证券投资者适当性管理要求的金融机构、金融机构发行的理财产品、QFII/RQFII以及非金融机构法人均可在上交所参与二级市场交易。此前,国务院进一步扩大信贷资产证券化试点,优质信贷资产支持证券可在交易所上市交易,丰富信贷资产支持证券的投资者群体,分散风险,盘活资金支持小微企业发展和经济结构调整。

三季度资本金融账户顺差难成趋势

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)人民币吸引力下降导致资本外流压力持续不减,我国资本和金融账户也曾连续多个季度逆差。不过,昨日外管局发布的最新数据显示,三季度资本和金融账户出现年内首次顺差。业内人士认为,这是短期的因素作用,并不会形成趋势性变化。

数据显示,今年三季度,我国经常账户顺差3773亿元人民币,资本和金融账户顺差715亿元人民币。其中,非储备性质的金融账户逆差9330亿元人民币,储备资产减少10046亿元人民币。

一般来说,资本和金融账户顺差可以看做在一定时期内,一国资本流入大于流出。但外汇储备连月下降,让市场有了“资本外流承压”的感觉。

事实上,这种感觉早已形成。在近几年资本金融账户出现逆差之前的十多年间,随着人民币一路升值,外储不断攀升,我国国际收支始终保持经常账户和资本金融账户“双顺差”的格局。时间一长,市场上便有了“顺差”等于“外储增加”的观点。

不过,兴业银行首席经济学家鲁政委表示,外汇储备只是资本金融账户中的一项,并不能代表全部资金流动情况。三季度资本金融账户出现顺差,很有可能是对外投资的减持或资金回流造成的,且资金回流后,也不会全部变成外汇储备,所以单从外汇储备数据下降,不能倒推出整体资金流动方向的判断。

不过,经济下行与人民币贬值的压力仍不容小觑。鲁政委表示,三季度资本和金融账户的顺差可能是短期的因素作用,不会形成趋势性的变化。

七险企获经营税优健康险资质

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)关系民众切身利益的个税优惠型健康保险正在积极推进。昨日,北京商报记者从中国保信相关人士处获悉,截至目前,已有包括平安人寿、中国人寿等在内的7家保险公司通过中国保信对税优健康保险的系统验收。

据了解,目前这几家险企的税优产品资格及具体的健康税优产品均待保监会批复,这意味着市场关注的税优健康险产品的上市已进入倒计时。日前,多部委联合发布《关于实施商业健康保险个人所得税政策试点的通知》,此类健康险试点将于明年起在全国31个城市正式启动。对试点地区个人购买符合规定的健康保险产品的支出,按照2400元/年的限额标准在个人所得税前予以扣除。

对此,中央财经大学保险学院院长郝滨苏认为,此举变相提高了个人所得税起征点。目前个税起征点为3500元,如个人全年购买税优险保费达到2400元,则相当于个人所得税的起征点调高为3700元。此前,平安人寿总经理赵福俊介绍,税优险将具有“不会拒保和产品准入门槛低”等特点,其设计将遵循合理定价、保本微利的原则,成为社保医疗外的有力补充,具有积极的社会意义。

P2P平台“死而复生”遇信任考验

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)今年以来,P2P行业问题平台不断涌现,除了一些恶意指骗跑路的平台之外,因经营不善出现提现困难的平台也不在少数。一旦陷入信任危机,P2P平台很难再开展新的业务。日前,P2P平台快速贷发公告宣布“复活”。这是该平台在限制提现一年之后重新恢复运营。此前,该平台曾于2014年12月29日被曝提现困难。

北京商报记者在快速贷官网上发现该平台的年化收益率在15%—20%之间,有些标的加上奖励部分接近24%。根据《民间借贷案件适用法律规定》,借贷双方约定的利率超过年利率24%,便不予以保护。而在现实中,P2P平台的利率超过18%就应该引起警惕。一位P2P平台工作人员向北京商报记者表示,如果投资人利率超过18%,加上2%—3%的运营费用和其他一些额外费用,出借利率很可能超过24%。这样的利率不受法律保护,并且高利率加大了借款人的违约风险,也不利于平台的安全运营。

而快速贷触及“红线”的还不止高利率一项。快速贷本次宣布,将转型为综合理财平台。据了解,网贷监管细则严禁P2P平台发售银行理财、券商资管、基金、保险或信托产品。网贷之家首席分析师马骏表示,快速贷要想转型为综合理财平台,就需要申请相应的牌照,这有一定的难度。

虽然多方面存在难题,但事实上,快速贷已不是“死而复生”的首家P2P平台。在此之前,曾有一个名为铂利亚的四川P2P平台,在限制提现后恢复运营。遗憾的是,铂利亚“死而复生”之后并未能坚持多久。同样命运的还有运营四年的老平台808信贷,自其今年11月陷入信任危机以来,提现恢复期一改再改。

由此看来,这类平台重新运营的风险在于难以重获信任。马骏表示,之前平台的口碑不太好,失去了投资人的信任。现在即使再开展新的业务,也很难再吸引投资人,之后又将面临关闭的情况。

汇金倒手金融股解除抛压警报

北京商报讯(记者 马元月 董亮)昨日,包括中国银行(601988)、农业银行等多家上市公司相继发布公告称,中央汇金投资有限责任公司(以下简称“汇金公司”)持有的公司股份发生了变动。值得注意的是,受让汇金公司转让股份的均为汇金公司全资子公司中央汇金资产管理有限责任公司(以下简称“汇金资管”),而这也是汇金资管的首度公开“亮相”。

北京商报记者在查询后发现,昨日发布公告的上市公司大多集中在银行、保险、券商等大金融板块。例如,农业银行表示,汇金公司于近日通过协议转让方式向全资子公司汇金资管转让该行A股股份12.55亿股。而在转让完成后,汇金公司仍直接持有农业银行A股股份约1300.05亿股,约占其A股股本的44.21%,约占其总股本的40.03%。此外,截至记

者发稿,汇金公司还向汇金资管转让了约18.1亿股中国银行股份有限公司,约6.3亿股光大银行股份有限公司,约4.97亿股建设银行股份,约10.14亿股工商银行股份,约2824.9万股新华保险股份,约1.46亿股申万宏源股份,而上述股权转让均采用的是协议转让方式。

对于市场而言,汇金资管是首次公开亮相。北京商报记者在北京市企业信用信息网上查询后得知,汇金资管于今年11月6日开始营业,具体的经营范围包括“资产管理、项目投资、投资管理”。其注册资本为50亿元,实缴出资金额为50亿元,最终实缴出资时间为今年12月18日。值得注意的是,其法定代表人是张宏安,而张宏安同时担任着汇金资管的董事长和总经理职位。他同时还是汇金公司的副总经理。汇金公司官网显

示,张宏安1965年出生,经济学博士。历任财政部预算司调研员、部长办公室秘书,中国投资有限责任公司董事会秘书,中央汇金投资有限责任公司银行部副主任、主任。

“汇金公司将所持有的部分大金融上市公司股权划归给子公司汇金资管,可能是为了便于集中管理。而主动管理后续的模式可能有很多,诸如转换成ETF等。”英大证券首席经济学家李大霄如是说。而北京一位公募基金经理也表示,成立汇金资管的目的或是为了更加专业地进行投资管理活动。

国金证券分析师马鲲鹏则认为,汇金转让股市大幅波动中受让的证金持股,使内地版盈富基金想象空间开启,不必再焦虑证金抛压。据了解,盈富基金是香港政府于1999年设立的ETF基

金,用以承接香港政府于亚洲金融危机期间为稳定市场买入的港股。其追踪恒生指数,运作至今,净值已达727亿港元。而通过盈富基金,香港政府实现了为救市而买入的港股逐步、间接“回售”市场,这些股份作为盈富基金的基础资产、投资人通过买入盈富基金单位间接持有基金基础资产,既实现了政府为救市而买入股份的回归市场,又避免了直接在市场抛售这些股份而形成的抛压。“我们预计,汇金资管将极有可能成为未来内地版盈富基金,承接证金公司在股市波动期间买入的股票,以此为基础资产设立ETF,从而实现这部分股份的逐步、间接‘回售’市场。对金融板块而言,股市波动之后一直挥之不去的对证金抛压的焦虑可以打消了。”马鲲鹏如是说。

老周侃股

Laozhou talking

注册制将重写股市投资逻辑

周科竞

在A股市场,原本股票分为两类,一类是蓝筹股,主要由机构投资者持有,另一类是题材股,主要由散户和游资持有。注册制之后,蓝筹股因为内在价值能够获得股价支撑,题材股则因为巨大的扩容压力股价将会受到严峻考验,A股投资者将不得不向价值投资转型,恶炒题材股的行情将一去不复返。

注册制对于两类股票的影响是不同的,对于蓝筹股来说,注册制的影响并不大,因为蓝筹股在核准制的发行制度下也能顺利IPO,注册制的到来,只不过是消除了他们的优越感,蓝筹股的发行上市数量并不会出现显著的变化。

此外,现在蓝筹股的股价也很便宜,目前市场上的利率水平大约在3%左右,即对应的合理市盈率应该在33倍附近,现在很多蓝筹股的市盈率远远低于33倍,甚至有不少蓝筹股的市盈率还低于10倍,故本

栏认为,注册制对于蓝筹股的股价影响几乎没有,蓝筹股的内在价值将长久支撑其股价,这是经典的价值投资理念。

可能会引发改变的,将是题材股的价格。因为题材股的股价一直高于其内在价值,依靠光荣与梦想来支撑,当然注册制之后有发展潜力的题材股仍然会受到投资者的追捧,但是本栏想说的是,注册制之后,能够刺激到投资者兴奋点的股票将会越来越多,因为从核准制转向注册制放行最多的将是这些高科技、高幻想的题材股票。

还有供求关系。原本诱人的题材供不应求,现在诱人的题材越来越多,可以是二孩,可以是环保,也可以是高科技。总之,太多的概念都能让投资者陷入意淫的境界。那么能够投入到每只股票的资金将会被稀释,于是题材股的炒作空间将会被压缩。

再看国际股市,鲜有像A股这样热衷于炒作题材

股的,人家一般都是通过基金、衍生品来进行投机,看好具体上市公司的,也是买入之后长期持有,人家的非蓝筹股一般都存在流动性差、成交困难的问题,这可能是成熟之后的结果,但值得思考的是,国外为什么不愿意炒作题材股。

或许题材股的炒作很多隐含着操纵股价和内幕交易的嫌疑,而境外股市的法律法规又特别严格,操纵股价和内幕交易适用有罪推定,即你需要证明你没有操纵股价及内幕交易才能认定你是清白的,如果无法证明,则认定为有罪,这一点与一般的无罪推理并不同。

既然A股也在向成熟转变,这一点也需要引起投资者的注意,中小散户参与题材股炒作注定会亏多赢少,这也是成熟股市散户投资者不愿意炒作题材股的一个原因。2016年,或许这一转变将在注册制之下萌芽,未来价值投资的分量将会越来越重。

转A股首秀大跌 招商蛇口上演股东护盘

8.38%,收于23.18元/股。以此计算,招商蛇口最新总市值约为1716亿元。

收盘后招商蛇口发布公告称,控股股东招商局集团在上市首日进行了增持,增持约1.1亿股,占公司总股本的1.5064%,耗资金额约25.35亿元。而交易信息也显示,招商证券深圳益田路免税商务大厦证券营业部在昨日买入约25.65亿元招商蛇口,位居买入席位榜首。因此可以断定,招商局集团正是借道该营业部实施了增持。而招商局集团之所以增持,是因为其曾在9月16日做出承诺,若招商蛇口上市起三个交易日内任一交易日的A股股票收盘价低于其发行价,则将在三个交易日内累计投入不超过30亿元的资金进行增持。据了解,招商局集团在增持完成后的6个月内将不会出售所持增持股份。

在北京一位私募人士看来,招商蛇口昨日的大跌主要与部分短线资金获利出逃有关。而交易信息也显示,昨日卖出公司股票的前五位抛售金额均在2亿元以上,其中东方证券杭州龙井路营业部更是卖出了约14亿元。不过,短期的股价下跌并未影响机构投资者对招商蛇口后市表现的看好。中投证券在昨日发布研报称,看好招商蛇口的短期投资价值,并给出了33元/股的上市目标价。

虽然上市首日表现并不理想,但是招商蛇口的成功上市意义重大。“此次招商蛇口吸收合并招商地产并在本所上市,是资本市场服务支持国企改革的重要进展。资本市场是深化国企改革的重要平台,国企改革是资本市场健康发展的重要推动力。”深交所相关负责人表示。

后,12月4日,辽宁成大发布公告称,公司计划参与对中华保险不超过30亿股股份竞买,占中华保险总股份的19.595%。

事实上,这已不是中华保险第一次股权转让。今年9月底,中华保险旗下的中华联合财险就有两笔合计价值近20亿元的股权在北上交所挂牌转让。由于涉及金额较大,一度引起媒体广泛关注。昨日,又有一笔价值2.394亿元的中华联合财险的股权挂牌转让。资料显示,辽宁成大有现业务包括证券、生物医药和页岩油等板块,曾先后入股或投资广发证券、华盖资本和成大产业基金。

据了解,11月30日,中华保险60亿股股份现身上交所。转让方为保险保障基金,上述股份分为5个标的分别挂牌:标的一30亿股股份,挂牌价格51.6亿元;标的二和三各10亿股股份,挂牌价格各17.2亿元;标的四和五各5亿股股份,挂牌价格各8.6亿元。挂牌总价格103.2亿元。仅仅数日

里马即P2P债权项目投标类产品和马宝宝即货币基金类产品。但数月之后,小马bank停发新标,今年3月,小马bank原总经理张诚与部分员工出走。除了更新公告,小马bank平台的业务基本停滞。一位知情人士表示,原来的小马bank是外挂到有氧金融平台的,2016年4月30日15时将正式关闭原有小马bank所有功能。北京商报记者发现,目前有氧金融App提供小马系列理财,有氧668和氧气宝三类产品。

包商银行行长助理刘鑫曾表示,该行2015年初确定了全行发展的四大战略业务板块,包括公司、金融市场、零售和互联网金融板块。有氧金融采用事业部制运作,人、财、物相对独立。比如,有氧金融的人事体系不同于总行,层级更为简单和扁平化,而且还拥有自己的技术开发、产品设计、风险控制

和市场运营团队,在客群定位、获客渠道、资产运营等方面也有别于传统的零售银行业务。

事实上,此前,众多银行曾尝试过P2P业务,但成绩普遍不佳,招商银行小企业E家曾停发新标,齐商银行的齐乐融融E平台今年1月之后就没有上线过新标。分析人士表示,银行虽然背景强大、资源广阔,但决策机制、对人才的保留和吸引还保留了从前传统垄断机构的风格,未能像民营系P2P那样市场化,人才激励机制、市场推广灵活度、产品创新都不如P2P平台,而且P2P业务和自身理财产品业务的客户群有重合,容易导致内耗,较为独立的事业部模式或许有机会获得发展。

1500只上演退市 私募清盘恐成大概率

北京商报讯(记者 马元月 苏长春)随着私募基金备案制的实施,证券类私募基金发行量井喷,但今年股市流动性危机的爆发以及批量证券类私募基金的集中到期,也导致私募基金迎来最大的清盘潮,清盘数量已超过1500只,相当于过去四年清盘基金数量的总和。

据格上理财最新统计数据显,2015年清盘的证券类私募基金共计1589只,而今年证券类私募基金总发行数量约为8700只,产品清盘数量占到总发行数量的18.26%。从2015年度清盘数量来看,9月是证券类私募清盘高峰,多达240只产品。

据了解,私募清盘增加主要有两个原因,首先是私募基金备案制实施后,证券类私募基金呈现井喷式增长,许多2014年8月之后成立的私募基金在今年9月开始集中到期清盘。据格上理财数据显示,9月后清盘的私募基金中,77%的产品集中成立于2014年9—12月,且接近95%发行时设定为1年期产品。另外,随着9月二级市场“去杠杆”进入高潮,大批量的高杠杆基金跌破清盘线只得被迫清盘。同时,9月、10月大量带有杠杆属性的“伞形信托”提前清盘,如云南信托的“私募工厂”系列提前清盘基金近130只。

北京商报记者注意到,在被迫清盘的队伍中,一些资深私募机构和私募大佬也未能独善其身。如清水源旗下就有5只产品提前清盘,这5只产品均为2015年5月11日成立、7月23日清盘,而“基金一姐”王茹远奔私后管理的“大浪潮2015”系列基金也曾濒临清盘线,9月初葛卫东的混沌道然资管公司管理的混沌价值一号、混沌价值二号净值也大幅回撤,不得不自掏腰包挽救。

“今年私募清盘潮爆发源于特定的行情因素,杠杆熊市下私募基金业绩腰斩,客户大量赎回、击穿产品清盘线的比比皆是,进而导致大量产品清盘;同时,去杠杆过程中,监管机构出手清理场外配资行为,如‘伞形信托’等大量产品也遭遇清盘。”格上理财研究员梁晓丹指出。

此外,梁晓丹表示,随着私募行业的蓬勃发展,清盘基金数量增多将成为大概率事件。由于大量投资精英投身到私募行业中来,私募机构间投资能力日渐分化、良莠不齐,加上在进行私募公司运作管理过程中,管理规模控制、公司治理、团队培养等多方面因素也成为影响私募存活率的关键因素,因而私募行业必将出现优胜劣汰,基金清盘的数量随之增多。