

· 资讯 ·

外管局：外汇管制不影响浙商银行赴港IPO

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)从个人购汇受限到外企汇回利润受限等,国家外管局近来频频被扣上莫须有的“外汇管制”的帽子。昨日,针对市场上最新的“因外汇管制导致浙商银行推迟香港IPO预路演”的传闻,外管局给予了澄清。

据了解,浙商银行日前获交所批准在港上市,拟首次公开发售集资10亿美元(约78亿港元),并有望在3月初开始向投资者推介。近日消息称,浙商银行将推迟原定周一开始的香港上市预路演,推迟机构投资者意向摸底,是因为之前一些基石投资者通知承销商,称难以及时获得资金跨境方面的监管审批。

对此,外管局表示,个别媒体报道因外汇管制导致浙商银行推迟香港IPO预路演一事不实。目前,境外证券投资的主要渠道包括QDII和沪港通两种,外管局未调整相关政策,境内投资者可在获批的QDII额度内或在沪港通每日限额内投资香港等境外资本市场。

浙商银行相关人士透露,浙商银行的上市进程正按计划顺利推进,无推迟之说,也未遇见基石投资者资金跨境审批遇阻之情形。

2月新基金发行持续低迷

北京商报讯(记者 崔启斌 苏长春)今年以来,受A股市场接连震荡的影响,公募基金发行市场持续萎靡不振,北京商报记者最新不完全统计,今年2月新基金募集规模仅有386.74亿份,虽较1月363.15亿份的募集规模略有回升,但远不及去年12月超900亿份的募集规模。

数据显示,今年2月共有45只新基金成立,其中混合型基金成立数量21只,募集规模为77.78亿份,其次是债券型基金和保本型基金,成立数量均为6只。值得一提的是,尽管混合型基金成立数量较多,但却不敌保本基金的吸金能力。北京商报记者统计,2月以来保本基金总募集规模达到229.26亿份,是混合型基金的近3倍。

数据显示,本月依然有多达9只新基金延长募集,其中有8只为偏股型产品,可见眼下偏股型基金发行的艰难窘境,而相较偏股型基金的募集状况,投资风格较为稳健的债券型基金和保本型基金反而募集轻松,频频提前结束募集。

事实上,1月偏股型基金的发行状况就已十分吃力,共有16只新基金宣布延长募集期,这也成为历史上延长募集期最多的一个月。

(上接1版)

央行降准 续航“稳增长”

昨日上午,国务院总理李克强在中南海会见美国总统特别代表、财政部长雅各布·卢时表示,实施积极的财政政策还有较大空间。此前,财政部副部长朱光耀也表示称,增长不应只靠货币政策,财政政策也应发挥作用。

事实上,李克强早在去年底就对提高财政赤字率提出过可行性猜想。而在业内看来,提高赤字率确实是稳增长的有效手段之一。提高财政赤字可以扩大财政支出,短期地、阶段性地提高财政赤字率有利于优化供给,带动基础设施投资,继而达到拉动经济增长,实现经济战略的目的。

年内仍存降准空间

可以确定的是,降准之后银行信贷资源将进一步放松,易居研究院智库中心研究总监严跃进指出,“降准为商业银行推进宽松的信贷政策提供了有力的支持。在2015年持续降息的政策下,部分商业银行会发现贷款方面存在透支的风险,通过降准,进而使得商业银行可贷资金规模上升”。

但是降准同时也会带来各类市场风险。严跃进认为,近期上海、深圳等城市房价持续上涨,市场较为亢奋。降准无疑具备了一种“火上浇油”的效应,会进一步使得市场预期看涨,加剧部分房企楼盘项目的价格调整或上升。从这个角度看,近期对于一线城市来说,需要提防各类政策效应下的盲目涨价行为,对于部分随意涨价的做法需要打击,进而维护购房者的购房利益。

市场也普遍认为,此次降准预示货币宽松将进入新起点,未来还有降准降息预期。

北京商报记者发现,在去年6月、8月及10月,央行出台的降准政策都伴随着降息,而此次独见降准,未见基准利率变动。对此,融360理财分析师刘芬指出,人民币贬值压力和降息空间有限,是导致降准单独出现的原因。“目前我国一年期存款基准利率已降至1.5%,降息空间不大。与此相比,我国目前法定存款准备金率依然高达17.5%,而历史上的最低值仅6%,这意味着降准空间依然巨大。”刘芬说。

严跃进表示,从市场预期来看,今年或还有三次降准的空间,同时会有一次降息的空间。民生银行首席研究员温彬预计,全年外汇占款总体收缩,继续维持每季度降准一次的判断。

· 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	6.552	0.23%
▼ 人民币日元	17.23	-1.03%
▲ 港元人民币	0.8424	0.25%
▼ 欧元人民币	7.1323	-0.16%
▲ 英镑人民币	9.0739	0.07%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	259.4	0.19%
▼ 白银	3314	-0.99%
▼ 橡胶	10290	-0.44%
▼ 棉花	10685	-0.14%
▼ 白糖	5334	-0.73%
▲ 大豆	3510	0.26%
▲ 豆油	5668	0.14%

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

P2P平台苦等银行信用背书

收益风险难对等 资金托管缓慢推进

尽管陆续有多家P2P平台宣布与银行在资金存管方面进行合作,但真正与银行对接上系统的平台并不多。昨日,人人贷宣布与民生银行合作的资金存管正式上线,这也是继积木盒子、首金网后,第三家与民生银行上线资金存管系统的平台。与此同时,仍有不少平台排队与银行合作,寻求背书。然而,北京商报记者了解到,银行对于推进资金存管业务较为缓慢,P2P平台寻求银行背书陷入困境。

实现银行存管不足10家

据了解,除了人人贷、积木盒子、首金网外,开鑫贷以及小马金融等平台也真正实现了与银行的资金存管合作。然而,北京商报记者粗略统计,真正完成银行资金存管的平台实际不到10家。

据盈灿咨询不完全统计,截至2016年1月18日,已有民生银行、徽商银行、招商银行、浙商银行、建设银行、广发银行等20余家银行涉足P2P网贷平台资金存管业务,80家平台与之签订了资金存管协议,约占P2P网贷行业正常运营平台数量的3%。

由于银行存管网贷资金已经成为网贷行业不可逆转的趋势和门槛,不少平台开始疯狂傍银行。北京一家P2P平台内部人士向北京商报记者透露,像大型股份制银行平台排队数超过100家,而一些小型的城商行的排队平台数也超过了10家。

平台要想和银行实现合作并不简单,首先,银行对平台有较高的门槛。浙商银行相关人士直言,自家银行在开展P2P资金存管业务初期,会优先选择一批资质优良、行业领先的P2P平台进行合作,主要包括经营一年以上,近三年未发生重大风险事件;具有国资背景或上市公司控股背景;注册资本5000万元以上;保证金金额不低于500万元等。

除了符合银行规定的门槛之外,平台还需要与银行进行较长时间的系统对接,短的不到3个月,长的需要一年甚至更长时间。

金融工场董事长魏薇表示,资金存管是很繁重的工程,每一个用户的信息、每一笔交易的记录,每一次提现、每一笔回款都要平行移动到银行存管体系中,数据量大、结构复杂,相互之间还有交叉,使得整个工程非常复杂。另外,由于各家平台的交易系统、账户体系都存在差异,包括一些类似体验金、优惠券、债权转让体系等个性化的设计,使得银行在对接每一家平台时都面临结构上和逻辑上的不同,可以说每一家平台都有一个不同的体系。

银行认为收益风险不对等

在多家平台疯狂抱银行大腿的背后,主要是想通过银行进行背书。短融

网CEO王坤表示,P2P平台对接银行存管主要是为了迎合行业监管,另外,对接银行存管也有利于增强平台的信用背书。

不过,对于银行来说,P2P平台给银行的这部分管理费并没有与银行要承担的风险相匹配。

王坤则表示,对P2P平台进行存管业务的风险跟收益不成正比,银行一旦接入平台的资金存管就相当于为其做了一次信用背书,在投资人看来,这等同于银行为其做了一次平台筛选,一旦平台出事,相关的托管银行难辞其咎。而且银行与P2P资金存管合作的费率有限,但是却要承担平台跑路和平台坏账等经营性风险,这对银行来说并不乐意。

“平台把资金存管到银行,假设银行收取0.1%的手续费,平台出了问题,投资人除了找平台,还会找银行,因此银行相当于放了1000倍的杠杆,这样对于银行来说不划算。”爱财创始人任衡说道。

另外,在业务范畴上,银行与P2P平台在资产端上存在一定的竞争关系。“P2P平台壮大的同时也会分食一部分银行的市场,因此银行对资金托管一直有许多顾虑,对待平台资金存管这件事也是犹豫不决。”王坤说道。

平台洗牌加速推进

在分析人士看来,由于银行对资金存管态度并不积极,进展缓慢,也会进一步引发新一轮平台洗牌。

任衡表示,银行存管业务进展缓慢对平台肯定会有影响。所有平台想要找银行做存管业务,实际上也是借了银行的力量,对网贷平台做筛选。

“作为一个苛刻的合规条件,必然导致很多实力弱的平台被淘汰,行业洗牌是今年的主旋律。平台方面惟一能做的就是提升实力,尽量朝着银行和监管的要求去调整。”王坤说道。

人人贷创始合伙人杨一夫表示,2016年网贷行业将进入非常显著的洗牌期,而且洗牌的过程可能会超出一般人的预计,洗牌原因不完全由于监管政策的落地,更多的是市场发展的积累。

不过,金蛋理财CEO邓巍表示,市场也不需要太悲观。对于银行来说,如何进行存管的具体细则尚未明确,银行对接的成本也很高,再加上银行不同部门的审批也需要时间,所以接纳托管业务缓慢可以理解。不过即使慢,也不会出现合规平台因来不及对接而被逼出局的情况。因为银行存管细则出台后,监管部门一定会给银行和平台留出足够的反应时间。

北京商报记者 崔启斌 岳品瑜

Market focus

保险老大掷233亿坐上广发行头把交椅

北京商报讯(记者 崔启斌 陈婷婷)打造“大金控”平台成为越来越多金融机构追求的目标,处于上升期的保险业也不例外。伴随着一纸关于收购广发银行股份的公告披露,麒麟银行牌照多年的寿险业大哥中国人寿终于圆了银行梦。

昨日,国寿发布公告称,以每股6.39元的价格,收购花旗集团以及IBM Credit分别持有广发银行20%、3.68%的股份。此次交易,中国人寿总计花费了233.12亿元,算上之前中国人寿已持有广发银行20%的股份,本次股份转让交易完成后,中国人寿持股比例达到43.68%,成为广发银行单一最大股东。

国寿董事长杨明生表示,收购广发银行的股份可以为国寿带来较为稳健的财务回报和可期的升值空间,符合国寿打造国际一流金融保险集团的战略方向。

早在2006年,国寿便以花旗集团团员之一的身份进驻广发银行,并击退了分别以兴业银行和中国平安为首的两个财团,最终获得了广发银行85.6%股

份,此后,中国人寿分得广发银行20%的股份。

在参股银行的同时,中国人寿也一直向银行牌照发起冲击。去年12月8日,中国人寿对外披露,拟斥资130亿元参股邮储银行配发。

首都经贸大学劳动经济学院教授朱俊生表示,保险公司试图参股或控股银行,一是基于金融综合经营的战略考虑,银行在传统金融机构中地位显赫,谋求银行牌照是情理之中的事情;二是寿险公司参股银行,也是其银保业务转型升级的必然选择。特别是在银保新政的影响下,如果保险公司与银行缺乏股权上的联系,银保业务会比较被动。

事实上,除了保险业大哥中国人寿外,另一保险巨头人保财险也一直苦苦寻觅银行牌照。在2015年末,人保财险终于跻身华夏银行第二大股东,获得华夏银行19.99%的股权,与第一大股东首钢总公司所持20.28%股权相差无几。此外,2009年8月,中再集团出资33亿元入股光大银行,成为第四大股东;

2012年,中国平安成功收购深发展,并更名平安银行。安邦保险在拥有一张城商行牌照的基础上,通过多次增资,成为民生银行第一大股东,同时不断把投资触角伸向国外的银行牌照。

但需要注意的是,受经济周期波动和金融脱媒趋势等影响,银行业未来一段时间可能面临资产质量下降、增速相对放缓、盈利能力减弱等风险。为此,杨明生表示,未来广发银行将优化公司治理结构,突破资本不足瓶颈,完善风险控制体系,化解资产质量风险。同时,广发银行还将受益于国寿在客户资源、网点分布、业务交叉销售、行业地位、融资渠道等方面的优势,加速业务发展及不良资产化解步伐,进一步提升盈利能力。

截至2015年12月31日,广发银行总资产约为18365亿元、经审计净资产约为975亿元。2015年度,广发银行经审计营业收入约为547亿元,经审计净利润约为90亿元。

资本外流减速渐显 汇率维稳获加码

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双震)市场对于我国外汇储备的规模一直密切关注。据国家统计局昨日发布的2015年国民经济和社会发展统计公报显示,去年末国家外汇储备33304亿美元,比上年末减少5127亿美元。全年人民币平均汇率为1美元兑6.2284元人民币,比上年贬值1.4%,而分析人士认为,我国资本外流已出现减速势头。

中金公司日前发布报告称,因美元出现较大贬值、外汇交易量较快下降、春节假期、贸易顺差保持高位以及管制措施更加严格等原因,我国2月外汇储备月度变化可能转增。

事实上,我国外汇储备规模自2014年6月接近4万亿美元的规模顶峰降至今年1月的3.23万亿美元,大幅减

少7620亿美元。这也使得我国汇率、外汇储备以及是否能够保障未来进口需求和支付对外债务等,不可避免地成为外资机构关注的热点。

有观点认为,外储的持续下降是由于人民币汇率下跌预期加强,导致国内大量“资本外逃”。中国金融四十人论坛高级研究员管涛指出,“资本外流”不等同于“资本外逃”。一般认为,资本外流是指资本净流出。从我国近期的国际收支平衡表上都可以看到,资本项目为逆差,反映资本是流出的,即符合资本外流的描述。

“境外投资者一直关注的外汇储备问题,实际反映的是资本外流问题。有很多指标可以衡量资本外流,银行代客结售汇是一个比较可靠的指标。”中国社会科学院世界经济与

政治研究所国际金融研究室副主任肖立晟表示。

从去年8月11日汇改至2016年1月,银行代客结售汇逆差累积规模达到4735亿美元,接近外汇储备下降规模的4200亿美元。肖立晟认为,同期银行代客涉外收付逆差(剔除人民币部分)只有2263亿美元,二者过去的差异并不大,而且大多数时候都是结售汇顺差高于涉外收付顺差。

央行对于外汇储备的问题也多次发声。日前,央行副行长易纲表示,我国资本外流的速度会逐渐降下来。他解释,外汇储备下降的主要原因是居民增持外汇资产和减少外汇负债,这个过程是有限的;另一方面,我国每年仍有很高的贸易顺差和外商直接投资进项,资本流入速度仍然较快。

人民币成交量两年翻倍 预计短期将回落

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)人民币汇率承压的“烦心事”并未阻挡其国际化步伐。全球金融市场协会(GFMA)近日发布的研究结果显示,人民币在过去两年中的日成交量已增长逾一倍,约占全球外汇交易总量的6%,显示出人民币在贸易和金融等领域的活跃度在提升。不过,业内预计,随着贸易量收缩和汇率趋稳,人民币成交量在短期内可能下降。

GFMA发布的数据显示,人民币在去年10月的日成交量已经达到2800亿美元,比2013年4月国际清算银行(BIS)发布报告中的1200亿美元翻了一倍有余,在全球外汇交易规模中的占比也由当时的2.2%攀升至6%,增幅超过各家央行和其他市场参与方此前的预期,说明人民币在全球贸易、支付和金融交易中的作用越发重要。

黄金钱包首席研究员肖磊表示,人民币成交量的显著提升,一方面由贸易拉动,我国对外贸易发展近年来突飞猛进,人民币结算量持续上升,也逐步成为贸易融资货币。从金融市场来看,由于人民币国际化步伐加快,海外的人民币存量、交易量等都不断累积。

值得一提的是,人民币汇率在过去一段时间的波动,加大了对冲基金等机构的投机空间,买卖交易频繁,进一步促进了人民币成交量的上升。尤其在去年双降、“8·11”汇改等时点,离岸人民币成交量曾一度激增。肖磊表示,投机行为虽然会损害人民币价格,但从交易量和交易活跃度角度看,确实起到了推进作用。

不过,针对当前市场对人民币的贬值预期,央行再次加大了干预,使得

汇率波动减弱,流动性收缩。在刚刚过去的周末,央行行长周小川明确表示,不会参与货币竞争贬值来增强出口,监管层维稳汇率的决心可见一斑。同时,由于全球贸易市场的萎靡,我国进出口贸易下降速度较快。从1月数据来看,我国出口同比下降6.6%,低于预期的增长3.6%,进口数据更为堪忧,同比下降14.4%,远低于预期的增长1.8%。肖磊认为,人民币交易量的增长可能因此停滞一段时间。

值得一提的是,未来人民币交易量在全球外汇交易中的比重仍有很大提升空间。肖磊表示,以国际货币基金组织的特别提款权SDR来参考,人民币在最重要的货币篮子中有10.92%的权重,仅次于美元和欧元。对比当前人民币交易量6%的占比,意味着其地位还会提高。

在银行业信贷风险抬头的大环境下,业内颇为关心大数据风控在坏账控制方面的成效。但目前两家银行均未对外披露坏账数据。网商银行相关人士表示,低于银行业平均水平。根据银监会此前公布的数据,截至去年底,银行业不良率为1.67%。