

· 资讯 ·

三季度股票策略私募收获正收益

北京商报讯(记者 许晨辉)2016年三季度各项数据纷纷出炉,据格上理财统计,今年三季度阳光私募行业平均收益为2.37%。其中,股票策略三季度平均收益为2.76%,摘得各策略平均收益冠军。

受市场行情影响,三季度股票策略的整体表现不尽如人意,据格上理财统计,三季度股票型基金的平均收益为2.76%,略低于同期沪深300指数(3.15%),截至三季度末,今年以来策略平均收益仅为-7.07%。

具体来看,随着6月风险事件的落地,7月A股市场掀起一波反弹,股票型私募基金的表现也略好于同期沪深300,8月上旬A股市场再度走高,供给侧改革持续推进、深港通蓄势待发及G20维稳窗口等因素给投资者带来了一波短暂的“吃饭行情”,可惜好景不长,增量资金的匮乏与存量博弈的消耗均制约了指数上行,最终未能再次突破。整个8月股票型私募基金的表现不尽如人意,远低于同期沪深300和创业板指数,而随着金融资产去泡沫、去杠杆与监管层面持续趋严以及海外市场的诸多不确定性因素再度加强等因素,9月A股市场人气的日渐萎靡,市场波动率跌至冰点,股票型私募基金的平均收益率也由正转负。

三季度北京车险结案周期增0.6天

北京商报讯(记者 许晨辉)北京保监局10月31日公布的车险理赔测评指标数据显示,2016年三季度,北京地区车险理赔测评各项指标基本平稳。其中“结案周期”8.4天,较上个季度增加0.6天,“5000元以下非人伤案件结案周期”6.9天,“结案率”78.7%，“承诺达成率”98.1%，“投诉率”0.17%。

据了解,车险理赔测评指标是北京市保监局于2009年在全国率先建立的公示制度,但当时只有“结案周期”和“结案率”两项指标。2014年,在以上基础上又增加了“小额案件结案周期”、“承诺达成率”、“定损人员充足度”、“立案投诉率”4项指标,消费者只需根据测评内容,即可对保险公司“择优录取”。

北京行业车险理赔测评指标相关数据显示,今年三季度,人保北分、富德财险北分、信达北分、英大北分、华泰北分等13家公司“结案周期”低于行业平均;中国铁路保险、华农北分、都邦北分最高,分别达到15.4、14.1、13.8(天);在“5000元以下非人伤案件结案周期”方面,人保北分、华泰北分、永安北分等13家公司低于行业平均;中国铁路保险、华农北分、都邦北分依然最高,分别达到14、12.3、11.9(天)。

林志民出任东亚中国行长

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)东亚银行(中国)有限公司(以下简称“东亚中国”)11月2日发布公告称,该行董事会已任命林志民为东亚中国执行董事兼行长,该任命已获中国银行业监督管理委员会核准。同时,原东亚中国执行董事兼行长关达昌被任命为东亚中国高级顾问。

资料显示,林志民出生于香港,现年52岁,工商管理博士。20世纪90年代,林志民来到内地工作,在内地拥有超过20年丰富的银行从业经验,曾先后担任东亚中国母公司东亚银行有限公司(以下简称“东亚银行”)广州分行业务经理、福州代表处首席代表、厦门分行行长、大连分行行长及东亚中国常务副行长等职务。

公告称,在林志民的带领下,东亚中国将着力提升业务可持续发展能力,积极探索创新,进一步向符合国家战略、经济转型方向的行业渗透,打造特色化、本土化的发展道路,继续在内地市场保持长期稳健的发展,为客户提供优质的金融服务。

东亚银行1918年于香港成立,1920年在上海开设首家分行,2007年,东亚银行在内地外资银行中首批注册成立全资附属银行——东亚银行(中国)有限公司。东亚中国继承母公司庞大的内地业务网络,为内地网络最庞大的外资银行之一。

· 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	6.7631	——
人民币日元	15.282	-0.56%
港元人民币	0.8719	0.03%
欧元人民币	7.4946	0.25%
英镑人民币	8.299	0.24%

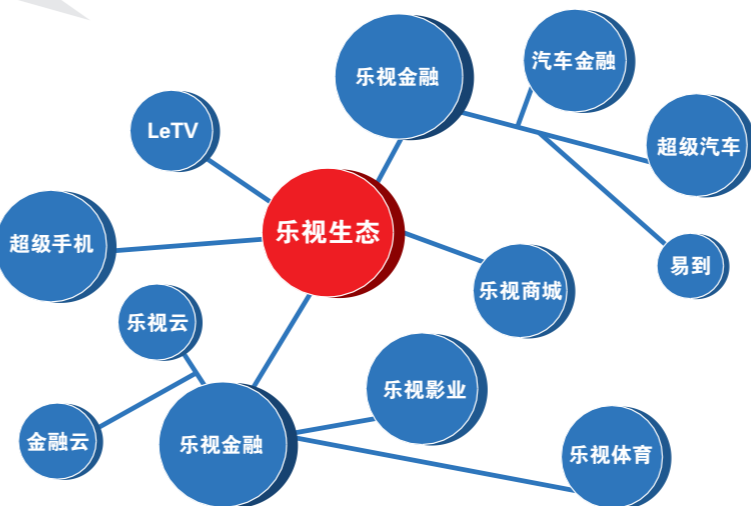
国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	282.95	1.18%
▲ 白银	4193	2.59%
▼ 橡胶	13785	-2.85%
▼ 棉花	14920	-2.16%
▲ 白糖	6746	0.22%
▼ 大豆	3785	-1.59%
▼ 豆粕	6616	-1.31%
▼ 棕榈	5836	-1.98%
▼ 鸡蛋	3456	-3.49%
▼ 玉米	1508	-0.26%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
■ 国债指数	160.72	——
▲ 企债指数	208.7	0.02%
▲ 沪公司债	179.73	0.01%
■ 沪分离债	——	——
■ 公司债	——	——
■ 分离债	——	——

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

受困牌照 乐视金融超车不易

乐视金融如何嵌入乐视生态



定位生态金融新模式

“支付是基础、交易是核心、资管是方向”,11月2日,乐视金融召开“生态时代,共享金融”百人会,这是乐视金融首次对外正式亮相。其实,早在今年3月就有消息称乐视金融将于6月正式亮相,但由于架构方向、产品内测等一系列准备,乐视金融的最终亮相定在了11月2日。

其实,乐视对互联网金融领域觊觎已久,2014年2月12日,乐信(北京)网络科技有限公司(以下简称“乐信公司”)成立,法人股东为乐视控股(北京)有限公司,下载乐视金融的App可以看出,运营公司即为乐信公司。

乐视金融战略定位和业务模式究竟是怎样的?乐视金融CEO王永利阐释道:“乐视金融将形成包含‘网络支付、交易平台、财讯平台、财富管理、网络信贷’五大主营业务的基本架构,打造具有互联网化、平台化、共享化、证券化的互联网金融生态体系。”

同时,王永利公布了乐视金融五年规划,即2015年8月-2016年是规划起步阶段,2017-2018年是巩固基础、全面推进阶段,2019-2020年是加速发展、全面提升阶段。王永利透露,除了现有的产品,未来影视众筹产品也正在推进,消费金融、供应链融资、汽车金融也布局规划,同时也会继续牌照申请、业务规划、人员招聘等。

支付牌照“地基”尚未建立

虽然乐视CEO贾跃亭认为乐视金融“不鸣则已”,但业内人士普遍认为,

乐视金融存在缺乏金融基因、拿牌慢等问题,目前,乐视金融仅获得了保险、小贷以及私募牌照。

支付是互联网金融的底层建筑,但乐视金融目前尚未获得支付牌照。苏宁金融研究院高级研究员薛洪言表示,互联网金融企业要实现集团式发展,必须以第三方支付来建立账户体系,形成客户流、信息流和资金流的有效沉淀,因此,支付牌照是绕不过去的坎。

网贷之家首席分析师马骏表示,有了支付牌照,可以节省成本,并且能从源头上把控核心数据。

在薛洪言看来,拿不到第三方支付牌照,肯定会对乐视的整体发展战略带来负面影响。在目前监管机构暂停发放新的第三方支付牌照的情况下,可通过收购一家持牌机构解决这一难题。然而,乐视金融如今要想获得支付牌照并不容易。央行早已不发放新支付牌照,这也导致牌照价格水涨船高。北京商报记者了解到,目前,业务范围仅为网络支付的牌照,一般报价达到2.5亿-3

亿元;经营范围为全国,业务范围包括网络支付、预付卡的发行与受理、银行卡收单的“全牌照”,则达到了4亿-30亿元的天价。小米金融在今年为支付牌照收购第三方支付机构时,就付出了6亿元的代价。

事实上,乐视集团一直在为获得支付牌照努力,乐视集团早前曾接触过商盟商务服务有限公司,但因价格过高而放弃;去年3月开始,乐视集团与安徽预付卡机构新思维公司接触,不过最后也由于种种问题搁置;今年4月,有消息称乐视金融密集接触广东合利金融科技服务有限公司,而之后被另一家公司捷足先登,抢先收购,乐视金融的目的再次落空。

关于支付牌照收购进展如何,王永利回应道,支付是乐视金融的基础,但获得牌照需要过程。

除了牌照之困,在一些业内人士看来,乐视金融需要走的路还很长。据公开资料显示,如苏宁金融早已获得11张牌照;而万达金融、恒大金融的布局也早

已展开。不过,乐视金融却很有信心。王永利表示,“乐视已经形成了多生态、跨产业链的垂直整合、横向开放共享的完整生态体系。在生态全球化战略下,乐视互联网生态系统将扩展至全球”。

中投顾问金融行业研究员边晓瑜直言,“就乐视现有业务来看,电视、手机这些业务能与其金融产品带来的帮助有限。电商与金融关系密切,但乐视并非电商出身,乐视商城主要售卖自家产品,难以和阿里、京东、苏宁竞争,而这三家目前都进军互联网金融,乐视的优势不及它们。乐视视频业务实力较强,但较难与金融业务产生协同效应”。

“乐视金融虽然已经明确架构,但是定位还不够清晰,光靠概念不足以支撑未来发展。更重要的是,各大巨头都在布局金融,要规划如何争取更多的时间和资源,要不然容易形成短期行为。”一位电商业人士直言。

后来者如何居上

赶晚集的乐视金融,还能否抢到好菜?对此,薛洪言表示,从目前互联网金融的行业格局来看,主要的细分行业都在加速两极分化,马太效应凸显,留给后进入者的时间窗口已经不多。

易观智库高级分析师李子川表示,乐视业务线相对丰富,成熟的是视频产业,近年重点推动的是硬件产业,所有业务的外延性较为广泛,为2016年金融业务体系的建设奠定了基础,乐视如果通过小贷做网络借贷、通过影视做产品众筹会比其他互联网公司更有优势。

“从生态视角切入互联网金融,乐视网会面临大多数机构都会遇到的问题,快速扩张、人员冗余、效率低下。乐视在金融方面如果不追求大而全,采取聚焦策略,与蚂蚁金服等巨头进行错位竞争,倒可以期待。”李子川补充道。

北京商报记者 闫瑾 刘双霞/文 宋媛媛/制图

Market focus

广西有色破产变价方案被亮红牌

距离江西赛维重整方案被法院强裁还不到一个月,广西有色金属集团(以下简称“广西有色”)的债权人也开始担忧会面临同样的境遇。北京商报记者昨日从某债权人处获悉,广西有色首次给出的破产变价方案遭到债权人的反对,但若方案修改后双方仍不能达成一致意见,广西有色将直接提请法院对方案进行裁定,这也是债权人最担心的结局。

有消息称,广西有色于10月28日进行了首次表决破产变价方案的债权人大会,由于方案受到债权人“疑似债转股”等质疑,最终未获通过。北京商报记者多次致电广西有色,但均无人接听。一位债权人向北京商报记者证实了这一消息。

据悉,在债权人大会上,债权人质疑管理人提出的下属公司债权捆绑股权一起拍卖的方案。在这份破产变价方案中,管理人提出将7家有色集团下属公司的股权与集团对这些子公司的债权捆绑,一并以挂牌转让方式变价。管理人认为,捆绑拍卖的方案是基于下属子公司目前经营困难,如果广西有色管理人即刻追索债权,下属公司将难以维系,甚至走向破产,也不利于广西有色债权人利益最大化。

债权人对于这个方案存在不同看法。一位债权人表示,将债权与股权一起拍卖相当于变相的债

转股,一定程度上相当于放弃了母公司对子公司的债权,有失公平。但也有债权人认为管理人股权捆绑债权的方式符合购买方的诉求。

除上述新增加的一项方案内容外,债权人也就性质相近资产是否需要捆绑拍卖以及部分债权应打包拍卖还是由管理人追偿有争议。最终债权人投票未通过此次的变价方案。

在上述方案失败之后,管理人下一步将对目前的这份破产变价方案进行修改,并择期再度召开债权人大会进行投票,“若第二次未获通过将直接提请法院对方案进行裁定”。

这是债权人最为担心的事情。上述债权人人士表示,目前对修改后的方案尚没有信心,因为此前广西有色就是因为没有拿出重整方案,才沦为破产清算的,所以不知道修改后的方案是否能够降低债权人的损失。此前一位广西有色的债券承销商也曾表示,广西有色在今年3月就进入了破产重整程序,但6个月之内都没有找到合适的重整计划,因此从破产重整变成了破产清算。

黄金钱包首席研究员肖磊认为,在广西有色的破产重整过程中,如果有第三方机构,比如做投资、产业并购等机构出来援助会比较好,但可能性不大,

所以最终还是走到清算。

债权人对于法院裁定的担心也来自于刚刚过去的江西赛维事件。10月9日,手握270亿元债权的12家银行在投出两轮反对票后,最终还是没能改写江西赛维重整方案被强裁的命运,最终的清偿率可能低至6.62%。上述广西有色债权人同样无奈地表示,如果被法院强裁,那只能说“是祸躲不过”。

广西有色的清偿率很可能也会让债权人“受伤”。据近几年A股上市公司的破产重整案例显示,普通债权组大债权人的清偿率均值在20%左右,中位数为13%,最低值仅为3%。光大证券固定收益首席分析师张旭认为,从过去的经验看,广西有色破产清算偿还率大概率低于20%。

北京寻真律师事务所律师王德怡介绍,破产法规定,对破产人的特定财产享有担保权的权利人,对该特定财产享有优先受偿的权利,享有担保权债权人的担保债权将得到全部清偿。简单来说,如果银行发放的借款为有抵押或质押的担保贷款,则该债权属于优先债权,可以得到全额清偿;如果银行发放的贷款为无担保的信用贷款,则该债权为普通债权,按该顺位的比例获得受偿。

北京商报记者 崔启斌 程维妙

险企积累大数据频打科技牌

北京商报讯(记者 陈婷婷)当前,大数据、云计算等技术催生传统金融产品改变生产和运营方式的同时,也倒逼传统金融公司主动迎战,越来越多的保险公司开始成立科技公司。继平安集团、太平洋保险和新华保险后,以互联网保险起家的众安保险也加入到科技阵营。

11月2日,众安保险旗下全资子公司众安信息技术服务有限公司(以下简称“众安科技”)成立,经营范围包括信息技术服务,以承接服务外包方式从事管理或技术咨询等服务。

目前,金融行业存在财富管理门槛高,低消费力的需求被拒绝的不平等现象,而医疗行业面临医疗机构信息标准化不足,用户和医疗信息整合度缺失、看病难、看病贵等问题。众安科技董事长姜兴介绍,众安科技将输出一个平台区块链云平台;立足金融、健康两个领域;坚持在人工智能、区块链、云计算和大数据四个领域进行长期探索。

事实上,早在2008年,保险公司便开始探索“科技+金融”的模式。当年,平安集团将信息管理中心和运营管理中心拆分出来,分别成立平安科技(深圳)

有限公司和平安数据科技(深圳)有限公司,2011年8月,平安集团又成立平安金融科技咨询公司,并孵化出陆金所、支付公司等新业务平台。随后,中国太保也成立全资子公司太平洋保险在线服务科技有限公司。

苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言向北京商报记者表示,众安保险以互联网保险业务起步,其成立信息技术公司意在实现更彻底的科技化转型,最终从一家互联网保险公司转型为一家真正的金融科技公司。平安本身就是综合金融布局,并非单纯的保险公司,成立科技公司可以更好地为体系内各类金融业务提供支持。相比较而言,其他传统保险公司成立的信息科技公司更多的只是实现产品销售和服务的线上化转型,仍然局限于渠道的范畴,距离真正意义上的科技公司仍有很大差距。薛洪言提醒,“金融科技已经成为大多数互联网金融巨头的转型方向,在不能持续加大投入且不断丰富场景应用的前提下,保险公司系的科技公司所能发挥的效果有限,最终很有可能沦为单纯的互联网渠道转型而已”。

年内11家基金子公司陆续增资

北京商报讯(记者 苏长春 实习记者 王晗)基金子公司新规下发在即,部分基金子公司已经开始有所行动。北京商报记者注意到,在可统计的67家基金子公司中,今年以来共有包括兴业财富资产管理有限公司、长安财富资产管理有限公司、平安大华汇通财富管理有限公司在内的11家基金子公司变更了注册资本,占比近两成。

根据工商企业信息查询数据信息,鹏华资产管理有限公司于今年4月6日完成公司注册资本变更,将原4285.7万元的注册资本上调至5000万元,成为今年首家变更注册资本的基金子公司。今年5月,上海新东吴优胜资产管理有限等5家基金子公司密集变更注册资本。此外,上海浦银安盛资管、博时资管也分别在8月、9月进行资本变更。据北京商报记者统计,年内发生增资的公司已经达到11家。

部分业内人士认为,5月后一批基金子公司密集变更注册资本可能是由于即将落地的基金子公司新规所致。

5月中旬,证监会下发了《基金管理公司子公司管理规定》及《基金管理公司特定客户资产管理子公司风险控制指标管理暂行规定》。

根据要求,基金子公司净资本不得低于1亿元,不得低于净资产的40%,不得低于负债的20%,调整后的净资本不得低于各项风险资本之和的100%。更为重要的是,根据新规,子公司今年新开展的业务将按新规计算风险资本,并根据特定客户资产管理业务管理费收入计提准备金,风险准备金将按照各类资产管理费收入的10%计提。部分相关人士表示,“针对基金子公司新规,目前主要方法就是增资和主动降低规模,并且大部分机构是两项同步进行的,不可能单独选择一种开展”。

不过也有部分分析师认为,“在正式规定出台后才会出现基金子公司大幅增资的现象。对标现有资产规模,上述体量的增资或尚未满足新规要求,因此只能视做是公司业务发展的‘常规动作’,即便有真正的‘增资潮’,也会大概率出现在新规正式颁布之后。”