

宜人贷三季度净利暴增坏账率攀升

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)在网贷监管出台近百日之际,宜人贷的三季度财报格外引人注目。宜人贷11月16日发布的三季度财报显示,今年三季度净利润暴增308%,不过,在亮眼业绩背后,坏账率攀升也值得关注。

宜人贷于2015年12月18日在美国纽约证券交易所上市,成为中国互联网金融海外上市第一股。

据三季度财报显示,宜人贷净收入8.77亿元人民币(1.32亿美元),较去年同期增长137%;净利润3.44亿元人民币(5163万美元),较去年同期增长308%。

北京商报记者注意到,自今年二季度起,宜人贷将报告货币由美元改为人民币,部分人民币金额换算为美元,换算率为1美元兑6.6685元人民币。宜人贷方面表示,修改报告货币可以减少人民币兑美元汇率波动对公司公布业绩的影响,同时能更好地反映公司各季度的实际经营业绩。

对此,苏宁金融研究院高级研究员薛洪言表示,今年以来,人民币兑美元汇率累计贬值约8.77%,这意味着相比以人民币计价,以美元计价的宜人贷的资产负债及盈利水平将缩水接近9%,不同币种的选择已经对企业财报数据表现产生了显著的影响。考虑到宜人贷的业务主要在国内,以人民币计价更能反映企业真实的经营情况。考虑到人民币贬值,人民币计价在客观上也有美化财报数据的效果。

值得注意的是,宜人贷2016年第三季度的净利润中包含其三季度确认的1.52亿元人民币的所得税收益,扣除该所得税收益,宜人贷第三季度的净利润为1.92亿元人民币,同比增长129%。宜人贷CFO从都解释,子公司宜人恒业获得了“软件企业”认证,可以享受相应的税收优惠政策,公司在三季度确认了1.5亿元人民币的所得税收益。

在业绩大增的背后,宜人贷第三季度的坏账率也在攀升。财报显示,截至2016年9月30日,2015年促成全部借款的累积坏账率为6.1%,2015年促成的A、B、C、D借款的净坏账率分别为5.1%、5.9%、7.5%和6.1%,对比其二季度末数据均有所上升,当时的坏账率分别为4.5%、4.5%、5.7%和4.2%。根据其招股书,宜人贷将借款人分为A、B、C、D四个定价等级,给予不同的利息和交易费标准。

央行开展3020亿MLF操作保障流动性

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)据央行微博11月16日消息,为保持银行体系流动性合理充裕,结合近期中期借贷便利(MLF)到期情况,央行对18家金融机构开展MLF操作共3020亿元,其中6个月1795亿元、一年期1225亿元,利率与上期持平,分别为2.85%、3%。

此外,11月16日,央行在公开市场进行1100亿元7天期、300亿元14天期逆回购,中标利率分别持平于2.25%和2.4%,单日净投放550亿元,为连续第四日净投放。

据了解,中期借贷便利是中央银行提供中期基础货币的货币政策工具,对象为符合宏观审慎管理要求的商业银行、政策性银行,可通过招标方式开展,发放方式为质押方式,并需提供优质债券作为合格质押品。

国内黄金白银期货现货均收涨

据新华社电 国内黄金期货、黄金现货以及白银期货、白银现货11月16日收涨。

数据显示,上海期货交易所黄金期货交易最为活跃的2017年6月交割合约夜间交易高开,报每克275.85元;开盘后窄幅震荡运行,最低点报每克275元;16日早盘开盘后窄幅震荡走高,涨至当日最高点每克277.65元;最终报收于每克277.05元,较前一交易日结算价上涨2.55元,涨幅0.93%。

其余非活跃合约收涨。当日,黄金期货共有7个合约成交,共成交22.37万手,成交额616.75亿元。

白银期货亦收涨,主力合约收于每公斤4158元,较前一交易日结算价上涨32元,涨幅0.78%。当日白银期货共成交57.74万手,成交额356.13亿元。

· 风向标 ·

币种	中间价	涨跌幅
▲ 美元人民币	6.8756	0.29%
▲ 日元人民币	15.921	0.29%
▲ 港元人民币	0.8861	0.27%
▲ 欧元人民币	7.3578	0.10%
▲ 英镑人民币	8.5424	0.07%

期货	价格	涨跌幅
▲ 黄金	277.05	0.93%
▲ 白银	4158.00	0.78%
▲ 橡胶	16540.00	5.99%
▲ 棉花	15895.00	3.11%
▼ 白糖	6818.00	-0.55%
▼ 大豆	3696.00	-0.40%
▲ 豆油	6666.00	1.40%
▲ 棕榈	6150.00	2.95%
▼ 鸡蛋	3673.00	-1.42%
▼ 玉米	1630.00	-1.57%

名称	最新价	涨跌幅
▲ 国债指数	160.75	0.03%
■ 企债指数	209.01	—
▼ 沪公司债	179.94	-0.01%
■ 沪分离债	—	—
■ 公司债	—	—
■ 分离债	—	—
▼ 企债sz	132.20	-0.02%

银行间同业拆放利率再处高位

货币政策进一步宽松几率微小

>> 最近10个交易日Shibor值

日期	隔夜	7天期	14天期	1月期	3月期	6月期	9月期	1年期
2016年11月16日	2.257	2.428	2.574	2.7545	2.9125	2.9380	2.9792	3.0540
2016年11月15日	2.247	2.415	2.569	2.7511	2.8955	2.9303	2.9738	3.0490
2016年11月14日	2.231	2.407	2.565	2.7508	2.8846	2.9230	2.9680	3.0480
2016年11月11日	2.211	2.402	2.563	2.7476	2.8751	2.9209	2.9650	3.0450
2016年11月10日	2.196	2.393	2.563	2.7460	2.8701	2.9185	2.9640	3.0440
2016年11月9日	2.182	2.389	2.562	2.7450	2.8655	2.9154	2.9635	3.0415
2016年11月8日	2.187	2.392	2.565	2.7470	2.8648	2.9137	2.9610	3.0410
2016年11月7日	2.206	2.399	2.567	2.7489	2.8576	2.9112	2.9599	3.0410
2016年11月4日	2.232	2.405	2.570	2.7489	2.8458	2.9064	2.9587	3.0408
2016年11月3日	2.245	2.408	2.572	2.7490	2.8380	2.9034	2.9562	3.0380

市场资金面紧张的形势还在持续。11月16日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)连续5日上涨,处于10月以来最高位。为给市场“解渴”,央行同日超额续做3020亿元中期借贷便利(MLF)。然而,MLF只能解得了“近渴”,长期的资金需求恐怕还要降准等操作来满足。但出于去杠杆、稳汇率等考虑,央行对此颇为谨慎,业内人士普遍预计,货币政策进一步宽松的几率微小。

市场资金成本走高

市场流动性的紧张局面已推升资金成本进一步走高。11月16日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)全线上涨,隔夜品种上升0.01个百分点至2.257%,连续5个交易日上升,继续位于10月以来最高位;7天期Shibor上升0.013个百分点至2.428%;14天期Shibor上升了0.005个百分点至2.574%。

长期拆放利率也延续上行趋势,3月期Shibor更是领涨0.017个百分点至2.9125%。其余利率品种也均有不同程度的上涨。

银行间质押式回购利率方面,截至记者发稿,银行间隔夜质押式回购加权利率小幅升至2.2672%;7天期质押式回购利率升至2.5489%;14天期回购利率升至2.988%。质押式回购利率较前一交易日整体有所抬升。

事实上,由于市场流动性趋紧而引发的资金成本上行,已经持续了一段时间。此前10月,银行体系流动性遭遇了一波反季节紧张,即在往年资金面不太紧张的10月下旬,今年却出现了持续的资金面紧张平衡态势。这种“紧平衡”被一些市场人士视为央行有意为之的举措,也悄然提升了银行间市场的资金成本。中信证券债券分析师明明分析指出,从价格上来看,央行各种货币政策工具的操作利率稳定不变,体现了中性的态度,但在“锁短放长”的操作思路下,央行向市场投放流动性的综合资金成本已被抬升。

据中信证券测算,在今年8月央行相继重启14天期和28天期逆回购后,逆回购的加权操作利率已明显抬升,目前约为2.35%,超出7天期逆回购利率2.25%的水平。而MLF的加权操作利率也升至2.91%,超出3月期MLF的水平。

央行增强短期流动性“红包”

央行为何“默许”市场资金成本走高?归纳起来就是三点——去杠杆、防风险和稳汇率。一位市场交易员表示,从内部环境来看,央行正在抑制资产泡沫;从外部环境来看,当前人民币贬值压力依旧较大,外汇占款持续下降,结合这二者的因素,央行不愿大规模放水。

据央行最新发布的数据显示,10月央行口径外汇占款减少环比下降2679亿元,至226430.04亿元,为连续第12个月下滑。此外,11月16日人民币兑美元中间价报6.8592,较前一交易日下调97个基点,为连续第9个交易日下调,且创下今年以来最长连跌时间。

始于11月4日的这波“九连跌”,已跑去累计1101个基点。黄金钱包首席研究员肖磊对北京商报记者表示,人民币贬值压力再次加大,也在一定程度上引发了资金外流的现象,加上年末因素,市场的流动性才会这么紧张。

为保持流动性合理充裕,央行选择用短期流动性“红包”来为银行体系“解渴”。11月16日,央行对18家金融机构开展MLF操作共3020亿元,当日有1150亿

元MLF到期,因此单日净投放MLF1870亿元。

此外,当日央行公开市场进行1100亿元7天期逆回购、300亿元14天期逆回购,当日净投放550亿元,为连续第4日净投放。

值得一提的是,最近几个交易日央行在公开市场的净投放都在千亿规模以上,且此前“踩点”续做MLF不同的是,尽管11月的1150亿元MLF到期日期是11月16日,但央行已经在月初提前实现了大额资金净投放。11月3日,央行对21家金融机构超额续做4370亿元MLF,其中6月期MLF为2300亿元、1年期MLF为2070亿元。

兴业证券研究团队认为,提前续做MLF的一部分原因在于,面对人民币汇率的加速贬值及时补充基础货币缺口,部分替代降准的作用。

进一步放松难成行

但MLF等公开市场工具只能满足市场短期的资金需求,且有业内人士指出,2015年各月公开市场操作净投放量均值仅为9亿元,而该数据在2016年已上升至1573亿元,多种工具的组合也增加了资金面的脆弱性,容易加剧资金价格的波动。

此前,面对基础货币缺口,央行更多地采用降准来释放流动性。回顾过去六

年,我国货币政策自2010年中央经济工作会议定调“稳健的货币政策”之后,六年间,先后经历了2010—2011年的“加准加息”,2012年的“降准降息”,2013年的“钱荒”,2014—2015年的“降准降息”,以及2015—2016年的人民币贬值。而在今年,降准工具仅被使用过一次,长期流动性的投放更加侧重于每月的MLF投放。

业内认为,从去杠杆的角度来看,需要适宜的货币条件配合,货币条件太松容易刺激加杠杆,进一步积聚金融风险,与杠杆去化、防控风险的宏观政策取向背离。

从人民币汇率的角度而言,肖磊指出,美元因12月加息预期持续增强,人民币节节下滑,如果降准,将给市场发出放松货币的信号,会加速人民币贬值。但当前来看,人民币没有大幅贬值基础,所以不应该主动释放这样的信号。

美元的强势更使得人民币保持警惕,不敢松懈。望正全球宏观对冲基金经理董事长刘陈杰日前在接受媒体采访时表示,美国经济已经走出过去6—7年完全靠“喂麻药”的状态,在美国经济状况偏乐观的背景下,美元指数近日突破100关口具有很大的象征意义,这也会对一些国家的货币再度施加压力。他预计,人民币对美元汇率在目前水平还有5%—6%的贬值空间,略有压力,但不会出现大幅贬值。

“虽然在我国经济基本面有对宽松流动性的需求存在,但进一步宽松会加剧人民币汇率的波动,所以利率方面不敢动,只能从短期流动性层面去解决。如果通胀失控,或者人民币贬值预期又加剧的话,央行甚至还有可能收紧货币政策,提升利率。”肖磊说道。

华创证券固定收益分析师吉灵浩也表示,央行防风险、去杠杆的政策意图十分明确且坚定,在人民币汇率持续贬值的压力下,即使资金面趋于缓和,资金面也很难重回此前的宽松状态,货币政策进一步宽松的几率更是十分渺茫。

北京商报记者 崔启斌 程维妙/文 李燕/制图

Market focus

快鹿首批“普兑”金额仅2亿

北京商报讯(记者 岳品瑜)在经债介入后,上海快鹿投资(集团)有限公司(以下简称“快鹿集团”)终于开始了兑付承诺。11月16日,快鹿集团在官网发布公告,公示9、10月兑付明细,两期的兑付金额逾2亿元,这也是快鹿集团公布的“普兑”首批兑付明细。此前,快鹿集团曾对90岁的投资人开启了一批“特殊兑付”。

公告显示,快鹿集团已完成相关平台2016年3月到期的兑付,共计兑付2900.44万元,涉及客户2374户;4月到期的兑付,共计兑付17285.96万元,涉及客户12919户。

明细公示显示,快鹿集团9月兑付涉及旗下4家平台,分别是金鹿财行、当天财富、玖玖金服、创信资本,兑付涉及客户数2374名,兑付金额共2900.44万元;10月兑付涉及旗下10家平台,分别是金鹿财行、当天财富、玖玖金服、创信资本、玖那里、基再资管、翎秀金融、魔环金融、宝驼贷、第一投,兑付涉及客户数12919名,兑付金额共17285.96万元。

据了解,11月16日发布的兑付明细也落实了快

鹿集团9月23日发布的阶段性兑付方案内容。9月23日,快鹿集团发布阶段性兑付方案,其中提到,将开启T+6计划。

2016年9月开启2016年3月到期债权的兑付,2016年10月开启2016年4月到期债权的兑付,2016年11月开启2016年5月到期债权的兑付,2016年12月开启2016年6月到期债权的兑付。兑付金额均为到期本金的5%,2017年的阶段性兑付计划将再行公布。

据了解,今年3月下旬,快鹿相关平台金鹿财行、当天财富等相继出现兑付危机。根据快鹿集团方面此前公布的信息显示,快鹿系应兑付的资金总额在100亿元左右,涉及20万投资人。

在4月6日快鹿集团兑付危机后的首个新闻发布会上,快鹿集团曾宣布未来的兑付原则包括:兑付工作最快在今年7月1日,最迟在10月1日启动;全部兑付将在2018年3月31日前完毕,所有兑付延迟期不会超过产品合同兑付期后的14个月;兑付的利息在合同期内按照合同规定利率执行,在延长期内一律按照年化6%利率执行等。

柏霖资产拟控股

新光海航人寿“换血”

北京商报讯(记者 陈婷婷)曾经因为增资迟迟不到位,新光海航人寿的业务和分支机构一直受到限制。不过,随着股权转让方案的敲定,无疑给“久旱”的新光海航人寿带来“甘霖”。11月16日,北京商报记者获悉,海航集团正式挥别新光海航人寿,深圳柏霖资产成为控股股东。

北京商报记者了解到,新光海航人寿的股权转让方案已于11月4日召开的董事会审议通过。股权转让后,海航集团将所持新光海航人寿全部股权(2.5亿股)分别转让给深圳市柏霖资产管理有限公司和深圳光汇石油集团股份有限公司。同时,台湾新光人寿也应声减持,将1.25亿股分别转让给柏霖资产和深圳市国展投资有限公司。

股权转让后,柏霖资产将持有新光海航人寿51%的股权,而合资股东新光人寿持股25%,降至第二大股东,深圳光汇石油集团和深圳市国展投资分别持股14%和10%。

据悉,新光海航人寿是海航集团

和台湾新光人寿各出资2.5亿元于2009年强强联手打造的保险公司,但是由于股东双方经营理念分歧大,成立七年来,新光海航人寿资本金一直是5亿元。随着业务开展,分支机构铺设,消耗了大部分资本金,该公司捉襟见肘。由于增资迟迟不到位,业务停滞不前,该公司一直未走出亏损的泥潭,并长期被保监会贴上D类的标签,即偿付能力严重不足。

今年10月底,新光海航人寿披露的偿付能力三季报显示,该公司的偿付能力充足率由二季度的-32%下降至-69.78%,由于董事会改善偿付能力并未达成共识,新光海航人寿预计,四季度末,综合偿付能力充足率将下降至-109%。

目前来看,新光海航人寿可谓是枯木逢春。业内人士分析,面对偿付能力亮红灯的新光海航人寿,新晋股东首先面临的是增资,待业务重启后,人事调整、更名和发展战略都会提上日程,上述变更股东事项待保监会批准后生效。

开盘秒涨44%临时停牌

上海银行房贷占比过高存隐患

北京商报讯(记者 崔启斌 刘双霞)11月16日,上海银行正式登陆上海证券交易所,成为A股银行板块第23位生力军。上海银行在集合竞价阶段就得到了资金的大幅涌入,上涨19.98%,报21.32元,成交24.94万元。开盘后,上海银行价格秒涨44%,被交易所临时停牌。虽然上海银行首日表现亮眼,不过,分析人士也提醒上海银行房地产行业贷款占比过高会为其资产质量埋雷。

上海银行此次IPO募资106.7亿元,发行价为每股17.77元,对应的市盈率为8.26倍,为今年发行价最高的银行股,也刷新了今年A股IPO最大规模纪录。

上海银行在挂牌上市前一天发布的三季报显示,2016年1—9月,共实现营业收入264.19亿元,较上年同期增长8.19%;实现归属于母公司股东的净利润109.11亿元,较去年同期增长10.11%。基本每股收益为2.02元。上海银行方面表示,2016年三季度经营情况良好,存贷业务保持稳定,业务结构持续优化。

值得关注的是,上海银行占比过高的房地产行业贷款和住房按揭贷款给其资产质量埋下安全隐患。上海银行去年财报数据显示,2015年73.48%的存款来源于上海地区,11.46%来自除上海之外的长三角地区,71.71%的贷款和垫款由长三角地区分支机构发放,其中上海市占44.85%。广发证券研报指出,从地域分布看,上海银行94%的客户主要位于长三角地区、珠三角地区(含香港)及环渤海地区等经济发达地区。从行业分布看,上海银行房地产贷款总额占公司贷款和垫款总额的比例居同行首位。个贷方面,按揭增速放缓,个人经营性贷款规模增速较快,主要是由于上海银行加快信贷业务结构调整,发展房产抵押类经营性贷款和个人开业贷款等业务。

北京大学经济学院金融系副主任吕陆启此前在接受北京商报记者采访时表示,只要房价下跌,这些房贷都可能成为不良资产。上海银行在招股书中也提醒,该行面临与我国房地产行业相关的风险敞口,尤其是房地产行业贷款和住房按揭贷款。