



客户规模逾500万户 资产规模超500亿元  
民生直销银行再上新台阶

一直领跑同业的民生银行直销银行,再度传来捷报:截至12月6日,民生直销银行客户规模达500万户,资产规模达530亿元,同时实现了“双五百”的大跨越。

2014年2月28日,民生银行适应互联网时代的新变化,贴近广大消费者的新需求,在国内首家推出了直销银行。自上线以来,民生直销银行秉承“简单的银行”服务理念,充分发挥基础好、创新快的优势,持续推出了符合互联网客户需求的特色产品,构建了集“存、投、汇、贷、支付缴费”于一体的金融服务体系。

经过近三年的精耕细作,民生直销银行客户数、资产规模、交易量均实现了跨越式增长。“民生直销银行树立了良好的行业品牌,引领了国内互联网银行创新潮流。”民生银行有关负责人表示,直销银行的诞生、成长和壮大,是民生银行探索金融互联网的成功尝试,也是民生银行迎接利率市场化、加速金融转型的成功实践。

近年来,随着信息技术蓬勃发展,网络消费理念迅速普及,利率市场化加快推进,互联网金融正迅速崛起,以民生直销银行为代表的直销银行,是国内银行业拥抱互联网金融的一次重大尝试。在民生银行直销银行的引领下,互联网企业及银行同业纷纷发力互联网金融,目前国内直销银行数量已超过60家。

作为领跑同业的直销银行,民生银行从互联网客户需求出发,充分利用新技术,打造了符合客户使用习惯的网站、手机App和微信银行,提供了10100123服务热线等专属服务渠道,创新推出了如意宝、定活宝、基金通、银行理财、民生金、好房贷、随心存、利多多、轻松汇、支付缴费等金融产品。

值得一提的是,民生直销银行的明星产品——余额宝理财“如意宝”,1分钱即可购买,收益天天进账,支持500万元实时赎回,目前总申购额超过1.5万亿元,累计为客户赚取收益逾25亿元,备受市场好评。

同时,民生直销银行还首创了直销银行电子账户体系,可支持绑定300家银行卡中的任意一张,简单3步操作,即可注册成功。民生直销银行采取互联网玩法、纯线上模式,客户通过网站、移动客户端、微信及H5页面,即可随时随地享受多样化的金融服务。这种“轻金融”的新型银行,以更低的运营成本、更灵活的服务模式,为客户提供更实惠的产品,节省了客户大量时间,极大地提升了客户体验。

“民生直销银行正加快向金融生态思维转变,努力搭建更好的平台,设计更好的产品。”民生直销银行有关负责人表示,该行将加快推出保险超市、外汇业务、信用贷款等更多产品,不断丰富生活服务类的支付缴费范围,持续提升客户体验,努力打造成为更便捷、更实惠、更智能的金融综合服务平台。(张彤星)

· 资讯 ·

## 樊大志接棒华夏银行董事长

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)华夏银行董事长之位已由吴建交接给樊大志。12月7日,华夏银行发布公告称,该公司董事会于12月6日选举樊大志为董事长,其任职资格尚待中国银行业监督管理委员会核准。据了解,樊大志对银行的网络金融服务十分重视,未来或在此方面有所发力。

公开资料显示,樊大志今年52岁,2007年自瑞银证券有限责任公司调入华夏银行担任常务副行长,后于2008年12月升任行长。

10月中旬,北京组工网就曾发布一则干部任前公示,拟提名樊大志任华夏银行董事长,宣告前董事长吴建卸任时点已经逐渐临近。12月1日,华夏银行称,公司董事会当日收到董事长吴建提交的书面辞职报告,吴建因年龄原因,辞去公司董事长、董事以及董事会相关委员会委员的职务。至此,华夏银行告别了“吴建时代”。

而迎来“樊大志时代”的华夏银行将如何发展,成为外界关注的一大焦点。

樊大志对银行的网络金融服务十分重视,在近两年的多次公开演讲中,樊大志都提到中小银行应以互联网思维服务客户。事实上,近年来互联网金融发展的马力十足,一定程度上分食了银行的“蛋糕”,不少人将二者视为对立面,且互联网金融还倒逼银行转型。

不过,在樊大志看来,近年来,中国互联网金融发展迅速,在诸多方面与传统商业银行在相互竞争中也在蕴藏着巨大的合作空间。在这种情况下,传统银行必须以开放的心态面对互联网金融,变被动为主动,用互联网思维和技术全面提升自身的综合服务能力。

· 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	6.881	0.03%
▲ 人民币日元	16.56	0.06%
■ 港元人民币	0.8868	0.00%
▲ 欧元人民币	7.3725	0.02%
▼ 英镑人民币	8.6683	-0.57%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▼ 黄金	267.7	-0.21%
▼ 白银	4169	-0.22%
▲ 橡胶	19030	2.09%
▲ 棉花	15890	0.44%
▲ 白糖	7144	0.88%
▲ 大豆	4251	1.38%
▲ 豆粕	2700	0.19%
▲ 棕榈油	6414	0.63%
▲ 鸡蛋	3620	0.19%
▼ 玉米	1565	-0.32%

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

# 围堵“黑天鹅” 票交所今起试行

## 央行力促票据无纸化

### 今年以来票据监管举措一览

3月	央行下发《关于促进电子商业汇票业务发展开展书面调研的函》
5月	央行、银监会联合发布《关于加强票据业务监管促进票据市场健康发展的通知》,对票据中介情况进行全面摸底
5月底	央行牵头召开各商业银行参与的票据交易所筹建会议
9月初	央行发布《关于规范和促进电子商业汇票业务发展的通知》,为票交所铺路
11月	央行下发《关于做好票据交易平台接入准备工作的通知》,确定票交所12月8日上线
12月6日	央行印发《票据交易管理办法》,规范票据市场交易行为
12月8日	央行筹建的票交所试运行

达到28.4%。

一家在首批试点之列的银行内部人士透露,票交所系统已经完成一期试点机构的培训、网络接入、模拟环境测试等前期工作,将于12月8日如期上线。

### 银行票据频现“黑天鹅”

事实上,票交所能快速完成筹建,并在年内上线,主要原因在于于今年银行票据“黑天鹅”事件频发,严重扰乱了市场正常运行,引起了监管层的高度重视。

从年初至今,银行票据大案在票据流转中牵扯到二十几家银行,涉及金额超百亿元。就在最近的半个月里,又有两家银行曝出票据风险事件。11月底,上海银行杭州分行被银监会浙江银监局罚款人民币200万元,处罚原因为该分行办理无真实贸易背景的银行承兑汇票业务。

此外,苏州银行12月2日在证监会网站披露的招股书也使其一起票据风险事件浮出水面,招股书显示,该行存在有3起尚未了结、与承兑汇票转贴现事件相关的诉讼案件,据了解,涉及银行达4家,其中,针对苏州银行的涉诉金额达4.5亿元。

对于银行票据业务存在的问题,中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼指出,我国票据业务在发展过程中出现一些问题,如承兑汇票被完全异化为单一的融资工具,不能保证票据的真实贸易背景,利用票据无因性原则,进行恶意公司催告等。

此外,多起银行票据案中也出现了票据中介的身影。今年8月,广发银行证实9亿元票据被调包流入股市,而农行票据案等多起案件类似,被“跑单”的广发银行资金被票据中介挪用流入股市,最终因资金链断裂演化为风险事件。平安证券在一份研报中提到,部分票据中介的非法经营助长了伪票据、非法集资等违规行为。外包票据中介业务使得票据各要素风险均由中介把控,放大了操作风险。

### 有人欢喜有人忧

在分析人士看来,票交所的上线,将作为票据交易的参与者提供一个直接交易

的平台,减少中间环节,从而大大降低票据业务产生风险的可能性。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,目前,票据定价不规范,没有形成统一的市场,成立票交所使得票据定价更加透明、公允,对一些资质不是很好的企业在票据价格上会有所反映,从而达到风险防范的目的。

一家商业银行人士表示,票交所上线以后,由于票据的承兑、贴现、转贴现等环节都需在票交所系统登记,原本线下的业务都放到线上,信息不对称的问题将得到解决,同时风险也更低,参与机构更多,未来票据的市场空间也会更大。

不过,作为国家级的票据交易中心,票交所的上线也给票据中介和地方票据交易中心带来影响。

以往活跃在票据市场的票据中介未被纳入票交所试点,其生存空间将受到挤压,面临着转型问题。郭田勇认为,票交所本身就是中介机构,因此没有必要再邀请其他中介机构参加。

此外,在票交所上线之前,已有京津冀协同票据交易中心、武汉票据交易中心和深圳前海金融票据报价交易系统股份有限公司3家已开业的区域票交所悄然入场。而在央行牵头的票交所上线之后,地方交易所是否还有存在的必要呢?

在郭田勇看来,二者并不矛盾,仍将并存。他表示,央行的票交所主要给一些大额的或者总行一级开具的票据提供交易平台,但是一些小额的、中小银行的可以在区域性交易所,区域性的交易所和一些企业、开票行之间联系紧密,也是有交易空间的。

而在中央财经大学金融法研究所所长黄震看来,不仅在各地,还有许多商家也在做票据流转、提现平台,这些碎片化的市场已经出现风险苗头。

北京商报记者 崔启斌 刘双霞/文 张彬/制表

## Market focus

# 连跌5个月 外汇储备逼近3万亿美元

北京商报讯(记者 岳品瑜)据央行网站12月7日更新的外汇储备数据显示,截至2016年11月30日,我国外汇储备规模为3.05万亿美元,较10月底下降691亿美元,降幅2.2%,为连续5个月下降,且再创今年1月以来最大单月降幅。在分析人士看来,受美联储加息影响,未来外汇储备仍有下跌空间。

从今年以来的外汇储备数据看,前11个月中仅3个月出现上涨。今年1月,中国外汇储备环比下降994.69亿美元,2月再缩水285.72亿美元,3月当月增加102.58亿美元,4月增加70.89亿美元,5月减少279.32亿美元,6月增加134.26亿美元,7-11月则出现连续下跌。

对于外汇储备下降的原因,外管局有关负责人在答记者问时表示,从影响外汇储备规模变动的因素看,主要包括四个方面:央行在外汇市场的操作;外汇储备投资资产的价格波动;由于美元作为外汇储备的计量货币,其他各种货币相对美元的汇率变动可能导致外汇储备规模的变化;根据国际货

币基金组织关于外汇储备的定义,外汇储备在支持“走出去”等方面的资金运用记账时会对外汇储备规模内调整至规模外。从11月的情况看,央行向市场提供外汇资金以调节外汇供需平衡、美国大选后非美元货币对美元汇率总体呈现贬值、债券价格也出现回调等多重因素综合作用,导致外汇储备规模出现下降。

中国国际经济交流中心副总经济师徐洪才向北京商报记者表示,人民币贬值导致资本外流增加,是外汇储备下降的主要原因。另外我国外汇储备中也有一部分是欧元资产,欧元贬值也会导致外汇储备缩水。

黄金钱包首席研究员肖磊表示,外汇储备的下跌比预期要高,原因依然是美联储加息预期导致的美元需求问题,稳定人民币汇率需要美元,民众有海外投资的需求也得消耗外汇储备;另外由于美债价格下跌,规模上会有回撤,其他持有的诸如欧元、日元等对美元汇率下跌,也会给央行的外汇储备造成

缩减效应。总之,一方面是因为外汇市场操作,一方面是因为价格波动,重点实际上还是因为市场对美元的需求增加所致。

对于后续走势,徐洪才表示,未来外汇储备还会温和下降,下降幅度还得看美联储加息的力度。肖磊表示,今年12月和明年1月非常关键,整体来说12月面临美联储加息的压力,明年1月面临新换汇额度的压力,可能对外汇储备来说是一个挑战,持续下滑的概率较大。但目前看,中国出口市场在复苏,贸易顺差可能会增大,填补一部分外汇储备的流失,不过预计中国的外汇储备很快会下落到3万亿美元之下,这可能会引起市场管制的加强,如果人民币贬值预期加大,不排除央行用加息来应对,否则息差优势消失之后市场换汇情绪可能会更高。外汇储备取决于多个方面,比如市场预期目前就很重要,另外出口情况、人民币利率、美元走势、其他货币走势、美国国债市场价格波动等也会影响外汇储备的波动。

## 大型国企风险自担模式兴起

# 中远航运自保获“准生证”

北京商报讯(记者 陈婷婷)由于风险管理和自身保障需求强烈,越来越多的大型企业开始自建专属保险公司。继中石油、铁路总公司相继成立自保公司后,航运领域也将迎来首家自保公司。北京商报记者12月7日获悉,中远海运财产保险自保有限公司拿到“准生证”。

据悉,中远航运自保公司是中远海运集团独资的保险机构,该公司将针对集团及旗下各成员单位的保险需求,承担集团内部运营风险管控与保险承保职能。

与商业保险公司需要为股东谋求最大利益、以利润为导向的立场相比,自保公司由于多是母公司旗下的全资子公司,协助母公司完成风险管理目标,是自保公司运营的首要目的。截至目前,国内企业设立的自保公司共有5家,其中包括注册地在内地的中石油、中远海运集团内部的保险机构,以及注册地在香港的3家公司——中海油、中广核以及中石化的自保公司。

“对于很多大型企业而言,每年的保险费用都是一笔巨大的开销,通过设立自保公司,承保自身企业风险,通过再保险的方式进一步分散风险,不但可以解决自身的风险保障需求,还能在一

定程度上节约保险费用开支。”首都经贸大学保险系教授庾国柱对北京商报记者表示。

数据显示,全球500强企业中有接近70%的企业设立了自保公司,全球自保公司总保费规模超过500亿美元。目前,自保行业在国内尚属初期阶段。2013年12月,保监会才针对自保公司下发了专属文件,对于设立自保公司的条件、经营、监督管理等问题进行了规定。

庾国柱表示,自保公司运营中的主要问题是承保范围(单位)受限,分散风险的范围就比较小,财务的稳定性就比较差,所以需要再保险分摊风险。“另外,保险经营的规模和本需要加以评估,规模较小固定成本无法在较大范围分摊,人才获得成本也比较高,经营的有效性就不高。所以,要想成立一家自保公司,必须做出认真研究和评估,不然难以获得理想的效果。”

达信自保专业管理高级副总裁黄慧凤也表示,自保公司在资本投入、不良承保业绩的控制上亦存在一定风险。如母公司必须按照当地监管机构的要求,投入支持自保公司业务发展规划所需的资本。尽管这些资金依然由母公司持有,但可能无法获得与母公司业务一样的投资回报率。

## 债市打黑风暴持续

# 原国泰君安资管公司涂艳军被查

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)始于2013年4月的“债市打黑风暴”至今仍未停歇。12月7日,有消息称,原国泰君安资产管理有限公司总裁涂艳军近日正在接受有关部门调查,原因或与一级半债市场有关。

在不少业内人士的评价中,涂艳军已经在前几个月辞职,对于其被带走的事情并不清楚。一位知情人士表示,涂艳军被带走调查“确有其事”,该人士还提供了涂艳军的电话,不过该号码已关机。

今年7月13日,涂艳军还以国泰君安资产管理有限公司总裁的身份接受了媒体的专访,7月20日,涂艳军出席了某财富管理论坛。随后便没有再公开露面。

国泰君安也是较早开展资管业务的券商之一。涂艳军在去年12月出席一

场活动时介绍,国泰君安在1993年就开展了资产管理业务,是当时最早拿到公司化运作牌照的两家券商之一。

那么,资管产品是如何与债市间产生了不合规的操作呢?著名经济学家宋清辉介绍,一般是通过利用债市交易方式和监管上的盲区、漏洞等,操纵机构资产管理账户调节利润,或者直接进行利益输送,达到非法侵占的目的。

一位券商人士进一步表示,涂艳军此次涉及的一级半债市场此前也曾曝出过违规事件,因为一二级市场存在距离,债券利率不同,从而使一二级市场出现价差,于是就会出现买卖套利机会。

事实上,自2013年4月债市掀起“打黑风暴”后,三年多来,已有超过30人先后涉案,人员从银行、基金到券商都有涉及,不少违规输送的金额在千万级甚至上亿元。最近一起在今年9月曝出,两家银行和一家基金公司的相关负责人涉嫌在银行间债市通过中票、短融等工具进行利益输送,债市反腐延伸到了银行间债市。

宋清辉表示,当前,债市输送利益呈现出明目张胆、愈演愈烈之势,堪比“老鼠仓”,给市场带来了无法估量的极大危害,亟须监管部门配合相关部门制订相关规范,予以严厉打击。