

## 11月货币基金规模缩水超2000亿

北京商报(记者 崔启斌 王喆)12月21日,中国基金业协会发布11月公募基金市场数据,由于货币基金规模缩水2691.73亿元,11月公募基金规模较上月出现减少。

数据显示,11月新增股票型基金12只,新增混合型基金62只,新增货币型基金、债券型基金分别为11只、67只。

从基金规模数据看,11月公募基金规模较上月缩水6.87亿元,在所有类型基金产品中,11月只有货币基金规模出现缩水,缩水规模为2691.73亿元。部分相关人士指出,年底市场资金收紧,部分货币资金回流是造成货币基金规模缩水的原因之一。

此外,截至2016年11月底,我国境内共有基金管理公司108家,其中中外合资公司44家,内资公司64家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资管子公司共12家,保险资管公司1家。以上机构管理的公募基金资产合计8.74万亿元。

## 中行设立全资子公司经营债转股

北京商报(记者 岳品瑜)中国银行12月21日晚间发布公告称,该行第八次董事会同意拟设立中国银行资产管理公司,并将其作为所属一级全资子公司进行管理,经营与债转股相关的债权收购、债权转股权以及持有、管理、处置转股企业股权等经有关监管机构批准的业务。

公告称,中银资管注册资本拟为100亿元人民币,注册地在北京。中行表示,设立资管公司有利于该行实现多元化板块的资源共享和协同效应,强化中国银行集团风险管理能力。

此前,农业银行、工商银行、建设银行均已发布公告,拟成立全资债转股公司。

## 中冰央行续签双边本币互换协议

北京商报(记者 崔启斌 刘双霞)据央行网站公告,2016年12月21日,央行与冰岛中央银行续签了双边本币互换协议,旨在加强双边金融合作,便利两国贸易和投资,共同维护地区金融稳定。互换规模保持35亿元人民币,约合660亿冰岛克朗,有效期三年,经双方同意可以展期。

据悉,双方上次续签双边本币互换协议是在三年前。2013年9月,央行与冰岛中央银行续签了双边本币互换协议,互换规模仍为35亿元人民币,约合660亿冰岛克朗,有效期三年,经双方同意可以展期。

## 爱尔兰获500亿RQFII投资额度

北京商报(记者 崔启斌 刘双霞)据央行官网12月21日消息,经国务院批准,人民币合格境外机构投资者(RQFII)试点地区扩大到爱尔兰,投资额度为500亿元人民币。

央行称,RQFII试点地区扩大到爱尔兰,是两国在金融领域深化合作的重要体现,有利于拓宽境外投资者人民币资产配置渠道,扩大境内资本市场对外开放,也有利于促进双边贸易和投资便利化。

截至目前,RQFII试点扩大到18个境外国家和地区,可投资额度达1.51万亿元。其中,中国香港地区RQFII可投资额度最高,达到2700亿元;美国的2500亿元额度排在第二,韩国获得1200亿元额度,新加坡RQFII额度为1000亿元;英国、法国、德国分别获得800亿元额度,爱尔兰、澳大利亚、加拿大、瑞士、卢森堡、智利、匈牙利、马来西亚、阿联酋以及泰国分别获得500亿元额度,卡塔尔获得300亿元额度。

## · 风向标 ·

币种	中间价	涨跌幅
美元人民币	6.9469	-0.06%
日元人民币	16.881	-0.21%
港元人民币	0.8947	-0.02%
欧元人民币	7.2281	0.10%
英镑人民币	8.5819	-0.20%

期货	价格	涨跌幅
黄金	264.85	-0.49%
白银	4041	-0.81%
橡胶	19360	1.39%
棉花	15110	0.00%
白糖	6759	-0.49%
大豆	4371	1.56%
豆粕	7098	-0.34%
棕榈油	6262	-0.51%
鸡蛋	3386	-1.46%
玉米	1502	-0.60%

名称	最新价	涨跌幅
国债指数	159.53	0.03%
企债指数	208.99	-0.03%
沪公司债	179.49	-0.05%
沪分离债	—	—
公司债	—	—
分离债	—	—
企债sz	131.5	-0.07%

## 招财宝再逾期 关联方扯皮

## 业内质疑平台免责不合理

时隔一年,招财宝再次陷入逾期风波。招财宝近期曝出一起项目逾期,而涉事各方说法不一。项目推荐方广东金融高新区股权交易中心称已备齐手续交给保险公司,而保险方浙商财险表示,“初步审核,索赔资料不全”,这让投资人担心起兑付问题。招财宝方面则在12月21日晚间发布公告称,目前广东金融高新区股权交易中心和浙商财险的扯皮仍在继续。在业内人士看来,项目方侨兴集团应当承担主责,保险公司和平台也不应当推卸责任。

## 招财宝再现逾期

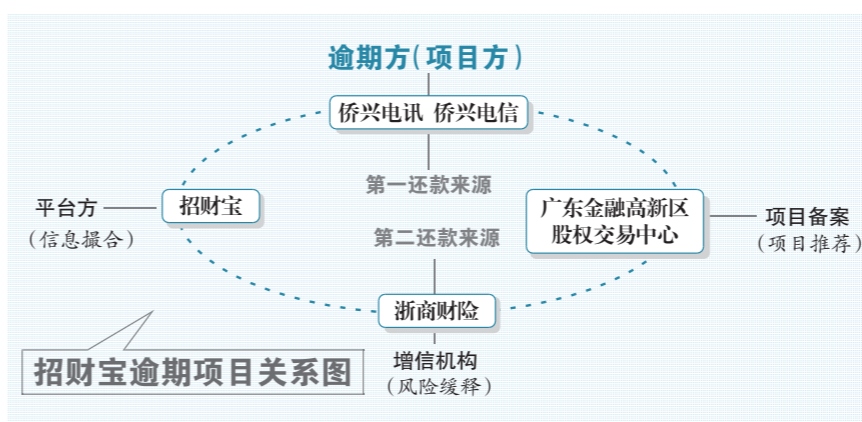
刚刚接管蚂蚁金服财富事业群,樊治铭就遇上了招财宝逾期事件。

12月20日晚间,由财富事业群负责的招财宝披露了一起项目逾期。逾期的产品为侨兴电讯2014年私募债券第一期至第七期、侨兴电信2014年私募债券第一期至第七期。发行企业为惠州侨兴电信工业有限公司和惠州侨兴电信工业有限公司,两家公司都隶属于广东侨兴集团有限公司。

招财宝公告称,该产品是由广东金融高新区股权交易中心备案,并将其产品信息发布到招财宝平台,由浙商财险对债券本息到期兑付提供保证保险,同时侨兴集团董事长吴瑞林以个人全部合法资产为相关债券的还本付息提供不可撤销的无限连带责任保证担保。

据悉,侨兴项目每期产品200万元,两公司共发行了14期,资金近3000万元,但目前招财宝并未给出具体的逾期金额。公开信息显示,侨兴集团创建于1992年4月,主要从事通信终端产品的研发、生产与销售,是国内大型的电话机、手机等电子通信制造企业,在国内外有3500多个销售网点。

事实上,这并非招财宝首次出现项目逾期。去年10月28日凌晨,招财宝在其官网发布公告称,天津市中艺供应链管理公司在天津港经营平行进口汽车贸易,因“8·12”天津港爆炸事故,天津中艺所到车辆短期内无法报关及销售,同时部分贸易应收账款尚未收回,影响了资金周转。其相关企业债项目的部分投资人未能按期收回投资本息。不过,在当天18时左右,招财宝在官方微博上称,经过招财宝与融资企业天津中艺、项目信



息推送方民生银行、提供保证保险的大地保险等机构的努力,天津市中艺供应链管理有限公司企业债项目所有本息已于18时28分全部发放完毕。

## 涉事方踢皮球

相比首次逾期,侨兴债逾期因为涉事方踢皮球,事件陷入兑付困境中。作为债券发行方的侨兴电信和侨兴电讯表示,资金周转困难无法按时还款。因此,外界便将关注点放在了保险方浙商财险上。

据了解,2014年侨兴相关债券通过招财宝这一信息中介平台发行时,为降低投资人风险,浙商财险对投资人的本息提供担保,招财宝也和浙商财险签署了保险合作协议。这意味着,一旦融资方未能按时还款,浙商财险将向投资人赔付相应的本金和利息。同时吴瑞林以个人全部合法资产为相关债券的还本付息提供不可撤销的无限连带责任保证担保。

侨兴债逾期后,广东股权交易中心和招财宝均已向浙商财险发出正式函件,通知浙商财险启动理赔,招财宝公告中提到,按照浙商财险的保险条款,当侨兴电信和侨兴电讯在产品到期日未还款,浙商财险应在三日内履行赔偿保险金义务。且根据浙商财险和招财宝的合作协议,浙商财险不得以任何事由拒绝向投资人赔付,损害投资人利益。

不过,浙商财险12月20日发布公告称,已开展资料审核,并表示根据《保险法》及保险条款规定,核定时间不会超过30日,核定属于保险责任后,将在3日后进行保险赔付。根据初步审核,广东金融高新区股权交易中心提供索赔资料尚不

完整,目前正在催促广东股交中心补足索赔材料。

之后广东金融高新区股权交易中心回应称,12月19日收到浙商财险《保险索赔知会函》书面函件后,即按要求备齐书面材料,于当日送交浙商财险。截至12月20日17时并未收到浙商财险确定旅行保险责任的书面通知,且相关资金未到账。

据招财宝12月21日公布的最新进展显示,广东金融高新区股权交易中心和浙商财险的扯皮并未有任何新的进展。招财宝已经要求浙商财险尽快完成保险责任的核定,及时完成保险赔付,从实质上保障投资人合法权益,并将称为投资人承担全部法律费用。

## 谁该担责

在这起逾期事件中,平台方、项目推荐方、保险公司分别扮演了什么样的角色?投资人又该找谁维权?

对于各方扮演的角色,一位金融行业分析人士表示,招财宝是平台方,是信息撮合的角色,理论上是不承担本息兑付责任的;浙商财险是风险缓释方,属于第二还款来源,需要按照合同履行赔付责任;股交中心是产品备案方,按照行业惯例,基本只是产品发行通道,一般都会约定不承担实质兑付责任。

该人士表示,在产品发行各方中,产品发行人侨兴集团承担最终兑付责任,是第一还款来源,保险公司则是第二还款来源,其他各方基本都可视为通道,在法律上并不会承担兑付责任。但考虑到行业不良高发的态势,平台方也应该进一步强化风控能力,无论在资产方还是

保险公司选择上都应该制定更为审慎的标准,来确保投资人利益。

北京寻真律师事务所律师王德怡也认为,招财宝是金融信息服务平台,浙商财险是为某些项目提供保险的增信方,广东金融高新区股权交易中心是一家公司制区域股权交易市场,系省级股权、债权融资平台。如果出现逾期不能兑付,浙商财险应当根据保险合同的具体约定支付赔付金。广东金融高新区股权交易中心是没有法律责任的。

值得关注的是,在招财宝首次逾期事件中,最终以借款方兑付收场。结合两起逾期事件,有投资人对招财宝的合作担保模式提出质疑,认为保险公司“担而不保”。据悉,招财宝主要采取和保险公司以及担保公司合作的方式,为项目提供增信。

对此,苏宁金融研究院高级研究员薛洪言认为,引入保险公司作为第二还款来源是行业惯常做法,也的确在很大程度上发挥风险缓释的作用,因此,不必因为一两起个别事件或扯皮案例而质疑这种模式。事实上,很多提供信用履约保险的保险公司并不赚钱,作为正规金融机构,绝大多数都是会积极履行赔付责任的。

“为投资理财项目引进担保公司或保险是一个新的保证类型,这是值得鼓励的创新,有利于增加投资者信心。”王德怡进一步指出,“现实情况是,保险公司往往为投保人设定比较苛刻的条件,导致投保人应有的保障落空,短期来看,保险公司不必支付保险赔偿;但长期来看,会使投资者对保险方式失去基本信任,投资者可能用脚投票,选择其他担保方式。”

王德怡表示,购买了保险不等于一定能得到赔付,投资者应当认真阅读保险条款,若保险条款中理赔条件过于苛刻,手续过于复杂,有可能导致保险的目的不能实现。建议互联网平台在今后的项目中引进多家保险公司,形成竞争,让客户有充分的选择权。

“选择大平台仍然是好的选择,大平台虽然并不能杜绝违约事件,但违约事件一旦出现,大平台的协调能力要大得多,基本能够确保资金的兑付成功。相对而言,小平台就要差得多。”薛洪言建议。

北京商报记者 岳品瑜 刘双霞/文 代小杰/制图

## Market focus

## 防范国有资产流失 财政部再念紧箍咒

北京商报(记者 崔启斌 程维妙)各界对国有企业混合所有制改革的共识已慢慢形成,至于怎么“混合”,企业摸索出“产权转让”和“增资扩股”两条主要路线。但前者易造成国有资产流失,后者易导致企业股权分散。在这样的背景下,业内对于国企股权的规范性管理预期更加提升。12月21日,财政部发布通知,对国有金融企业的股权管理工作提出要求,要提高国有股权管理效率,防范国有资产流失,促进国有金融资本保值增值。

根据《关于进一步加强国有金融企业股权管理工作有关问题的通知》(以下简称《通知》)要求,各级财政部门应加强和规范国有金融企业增资扩股行为。国有金融企业开展增资扩股业务,可通过公司治理程序确定意向投资方,意向投资方可通过省级以上产权交易所挂牌选择,其中涉及重点子公司实际控制权转移的,应在履行公司内部决策程序后,将增资方案报送主管财政部门履行相关程序。

这里提到的企业“增资扩股”,已是近年来金融

业的一种常态。北京寻真律师事务所律师王德怡表示,根据国家有关规定,国家出资企业的增资行为应由国资监管机构负责审核。然而,一些地方政府存在监管不到位的情形,本来应当通过产权交易所公开挂牌进行的交易,通过非公开的协议方式就完成了。同时,增资扩股有可能导致企业中的国资成分被稀释,进而丧失对企业的控制权。不仅如此,“近年来有部分地区国有企业通过增资扩股的方式引进民营企业的投资,开设非法交易场所,在发生问题和矛盾时又拉国有背景做挡箭牌”。

对此,《通知》要求,中央管理金融企业和地方财政部门要建立健全金融企业国有股权管理情况报告制度。每年5月底之前,各省级财政部门 and 中央管理金融企业要将上一年度金融企业国有股权管理情况统计汇总后向财政部报告。

对于股权转让等管理事项,《通知》也提出,各级财政部门应严格规范国有金融资产确权、登记、评估、转让、清算、退出等程序和交易行为。按照规范透

明、公平公正的原则,进一步加大国有金融企业产权进场公开交易力度,实现全链条、全过程管理。各级财政部门及其相关工作人员在股权管理审批工作中出现恶意串通中介机构、泄露上市公司重要信息并造成国有资产流失,以及其他滥用职权、玩忽职守、徇私舞弊等违法违纪行为的,按照国家有关规定追究相应责任;涉嫌犯罪的,移送司法机关处理。

北京科技大学经济管理学院金融工程系主任刘澄介绍,防范国有资产流失是国资委多年来一直坚持的原则,基本的防范就是在国有股权转让过程中,一是加强监督、管理,二是转让过程中要规范程序、公开透明。刘澄表示,此次《通知》出台的背景和目前推广的混合所有制改革相关,改革会涉及到对原有国有资产的估值、估价,需要建立各方的估价系统,确保国有资产既不能降低估值,也不能盲目提高要价。同时,既要坚持转让的开放性,又要坚持公开公正透明,既要防止国有资产流失,又要加快国有资产转让速度,简化流程。

## 中关村银行成北京首家民营银行

北京商报(记者 崔启斌 程维妙)北京终于迎来本地的首家民营银行。12月21日,东方雨虹、碧水源、光线传媒、用友网络等11家A股上市公司齐发公告称,筹建的北京中关村银行股份有限公司已获得银监会和北京银监局的批复,北京中关村银行自批复之日起6个月内完成筹建工作。

北京中关村银行是全国第12家民营银行,也是北京首家民营银行。资料显示,北京中关村银行注册资本40亿元,其中用友网络出资11.92亿元,持有29.8%的股权,为公司第一大股东;碧水源出资10.8亿元,持有27%股权,位列股东第二位;光线传媒、东方园林、东华软件、华胜天成、东方雨虹、梅泰诺、鼎汉技术等上市公司也参与了该行的股权认购。

中关村银行的筹建之路一波三折。早在2013年8月,中关村银行便开始筹备申请,却因首批发起方之间未达成共识且方案不成熟,导致中关村银行无缘去年银监会首次开放试点的五家民营银行。

沉寂两年后,中关村银行再次被提上日程。今年6月2日,北京银监局纪委书记肖鹰在例行发布会上披露,正在有序推进中关村银行的设立工作,初步确定十余家民间资本企业为意向发起人。11月17日,用友网络

发布公告称,拟与碧水源、光线传媒、东方园林等10家公司共同投资发起设立北京中关村银行。至此,中关村银行的股东名单正式亮相。

中关村银行被定位为科技银行、互联网银行,有知情人士透露,中关村银行将成为该地区科技金融改革的一个突破。不过,中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军在接受北京商报记者采访时表示,对于中关村这样创新创业型的区域来讲,赵锡军进一步表示,不是简单的需要一家银行,因为那里不需要贷款,而是需要新的融资机制,特别是能够支持创新创业的融资机制。一位银行业分析师也认为,包括中关村银行在内,民营银行还将走过一段摸索期。由于开业时间较短,首批民营银行在差异化道路上,急需业务模式和组织架构的尽快定型。中关村银行的加入,需找准自身定位,与之前的民营银行进行差异化竞争。

民营银行热也还在升温。12月21日,苏宁云商公布,已收到银监会的批复,同意在江苏省南京市筹建江苏苏宁银行,银行类别为民营银行。江苏苏宁银行拟注册资本不超过40亿元,主要发起人是苏宁云商和日出东方太阳能股份有限公司,分别认购该行总股本30%、23.6%。

## 比特币价格创三年历史新高

北京商报(记者 岳品瑜)比特币牛市仍在持续。12月21日,比特币价格突破5600大关,最高价达5686元/个,再创三年历史新高。

相比其余投资项目,比特币今年表现格外突出,从年初的最低价2351元/个到5686元/个,上涨142%。对此,黄金钱包首席研究员肖磊表示,今年比特币的持续上涨,一方面得益于区块链技术的逐步发展,带动了比特币的预期价值,另一方面受到通胀预期以及人民币汇率走低等影响,中国市场对比特币的需求增大,这跟诸多商品持续走高也有类似情况。

他表示,目前来看,由于比特币整个池子也就100多亿美元,真正流通的比特币也就七八十亿美元,相当于一个不到400亿元人民币市值的上市公司,而全世界投资者都可以炒,这就导致很容易造成短期价格的剧烈波动,也就很容易被炒起来,尤其是稍微出现一些好的概念比特币价格就可能迅速拉升。

不过,肖磊表示,区块链技术方面目前已经处在实际的开发应用阶段,概念炒作已逐步降温,对比特币的支撑也是有限的,因此明年比特币市场可能因基础性需求的扩张而出现进一步上涨的情况,但可能上涨的幅度不会像今年这么大,更多的可能是冲高回落,波动会加剧。