

在岸人民币前两月升值超800点

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)人民币在2017年开年有不错的表现,据统计,截至2月28日收盘,在岸汇率较上年末累计升值806点,离岸人民币累计升值1124点。3月1日的中间价和收盘价虽然有所下跌,但市场对人民币汇率贬值预期已开始出现松动和分化。

不少机构上调了对人民币走势的预期,苏格兰皇家银行与澳大利亚国民银行本周一缩小了对人民币跌幅的预测,在此之前,已有至少三家银行做出同样调整。

值得一提的是,人民币在经历了1月逆预期的上涨后,已经越走越稳。2月在岸人民币波动非常小,在6.85—6.88上下小幅震荡,机构称,这几乎是近十年来单月最小的波动率。

“支持人民币汇率稳定的因素正在不断积累。”外管局国际收支司原司长管涛这样评价,他表示,如果国内经济企稳势头进一步夯实,有利于从根本上稳定市场信心,甚至促进资本回流。同时,坚持实施稳健中性的货币政策,有助于对外币值稳定。短期内,货币市场利率走高,推动金融市场和实体经济去杠杆,有助于缓解资本外流压力;中长期看,有助于化解金融风险,抑制资产泡沫,而金融稳是货币稳的前提。

此外,美元涨势放缓,也间接推动了人民币的稳定。管涛分析称,2016年11月,美国大选结果尘埃落定后,市场预期特朗普政府的经济刺激效果,美元一度大幅走高,但进入2017年以后,特朗普效应逐渐减退,诸多因素开始抑制市场看多情绪。比如当选后的特朗普首次记者招待会只字未提经济刺激政策,其后甚至罕见地公开表示对强美元感到担心;特朗普正式就职后,屡屡以“美国优先”名义发布一些具有强烈孤立主义色彩的言论和政令,市场对其施政的不确定性愈发担忧。在此背景下,美元指数冲高回落,从而相应地缓解了人民币汇率贬值预期和贬值压力。

不过,有业内人士认为,短期汇率市场主要风险点仍在于美联储3月14日—15日的议息会议,如果美联储意外加息,则美元可能重获上行动力,令非美货币承压。

私募服务业务管理办法落地

北京商报讯(记者 崔启斌 王晗)3月1日,中国基金业协会发布《私募投资基金服务业务管理办法(试行)》(以下简称《服务办法》),对申请开展私募基金业务机构门槛、基金份额登记服务业务、基金估值核算服务业务、信息技术系统服务业务等诸多问题进行规范。

其中,《服务办法》中最大的看点在于对私募服务机构的设立门槛做出规定,新规要求,私募基金服务机构实缴资本不低于5000万元;最近三年无重大违法违规记录且半年内从业人员应当具备基金从业资格证明等,值得一提的是,私募基金登记之后连续6个月没有开展基金服务业务的,将注销登记。

除了满足上述的规定条件外,服务机构在申请登记过程中还需要向基金业协会提交诚信及合法合规承诺函;内控管理制度、业务隔离措施以及应急处理方案;信息系统配备情况及系统运行测试报告、法律意见书;开展私募基金服务业务的商业计划书等申请材料。若服务机构提交的登记材料完备且符合要求,协会将会在2个月内出具登记函并公示。

《服务办法》规定的另一个重点问题在于,规范了从合格投资者资金账户到基金财产账户(或托管资金账户)之间的募集结算资金安全制度设计。据了解,基金募集结算资金专用账户包括募集机构开立的募集结算资金归集账户和基金份额登记机构开立的注册登记账户。专用账户必须由监督机构监督,且监督机构对投资者资金安全承担连带责任。

此次下发的《服务办法》适用范围包括,为私募基金提供基金募集、投资顾问、份额登记、估值核算、信息技术系统等服务业务的服务机构。

事实上,早在2014年,中国基金业协会就发布《基金业务外包服务指引(试行)》,明确了基金服务业务的基金服务范围,并对相关业务活动采取备案管理,2016年11月15日,中国基金业协会发布《私募投资基金服务业务管理办法(试行)》(征求意见稿)对私募服务机构职能界定、分类进一步做出规定。

人民币对外币即时汇率一览		
币种	中间价	涨跌幅
▲ 美元人民币	6.8785	0.18%
▲ 日元人民币	16.492	0.51%
▲ 港元人民币	0.8856	0.16%
▼ 欧元人民币	7.2503	-0.13%
▲ 英镑人民币	8.5084	0.12%

国内主要期货品种走势一览		
期货	价格	涨跌幅
▼ 黄金	279.15	-0.96%
▼ 白银	4279	-0.81%
▲ 橡胶	18745	1.21%
▲ 棉花	16010	0.38%
▲ 白糖	6836	1.14%
▼ 大豆	4129	-0.34%
▲ 豆油	6652	1.28%
▲ 棕榈油	5856	1.28%
▼ 鸡蛋	3330	-0.27%
▼ 玉米	1603	-0.12%

债券指数一览		
名称	最新价	涨跌幅
▼ 国债指数	160.01	-0.01%
▼ 企债指数	209.63	-0.01%
▼ 沪公司债	179.51	-0.02%
▼ 企债sz	130.61	-0.02%

保监会“死磕”昆仑健康险

保监会监管风暴不断升级,昆仑健康保险股份有限公司(以下简称“昆仑健康险”)被问询一事又有新进展。3月1日,保监会官网对外披露,已于2月24日收到昆仑健康险关于股权问题的说明,并否认与“佳兆业郭英成家族”有关联,不过保监会要求昆仑健康险法人股东就近三年主营业务、财务状况、入股资金来源做出说明,并提供证明材料。

否认与佳兆业有关

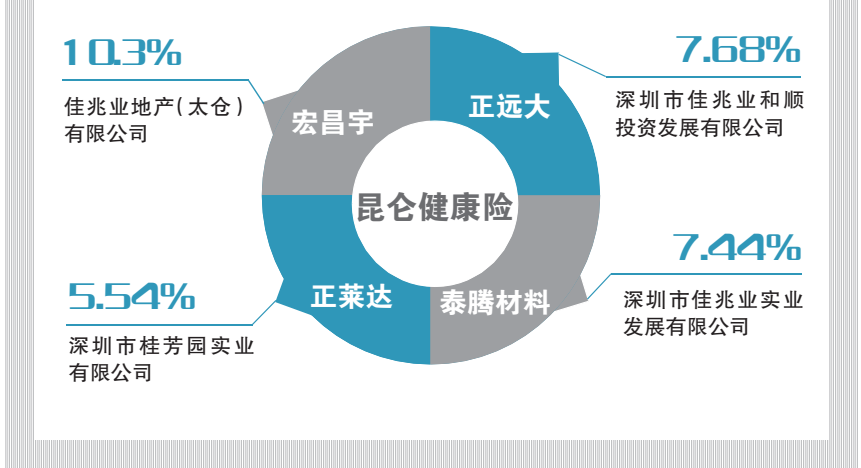
3月1日,保监会官方网站公布称,已于2月24日收到昆仑健康险关于股权问题的报告,该公司否认与“佳兆业郭英成家族”有关联。不过,保监会就法人股东近三年主营业务、财务状况、入股资金来源等问题再度对昆仑健康险公司进行问询。

据保监会披露,昆仑健康险在报告中称,深圳市宏昌宇企业管理咨询有限公司(以下简称“宏昌宇”)、深圳市正远大科技有限公司(以下简称“正远大科技”)、深圳市泰腾材料贸易有限公司(以下简称“泰腾材料贸易”)和深圳市正莱达实业有限公司(以下简称“正莱达实业”),彼此之间不存在关联关系;上述四家股东与“佳兆业郭英成家族”无关。相关股东做出说明并承诺,上述各方股东入股资金均来源于企业的自有资金,并非来源于“佳兆业郭英成家族”下属企业或其关联方。

昆仑健康险称,公司目前有14家股东,各方股东所持股份均未超过总股份的20%,产权主体多元,股权相对比较分散;不存在能够通过公司治理结构的安排对股东会、董事会的决议造成实质性重大影响的实际控制人。

保监会要求,说明公司股东宏昌宇、正远大科技、泰腾材料贸易和正莱达实业近三年的主营业务情况、财务状况以及入股昆仑健康险的详细资金来源,提供上述四家公司每一级股东的基本情况。其中,法人股东就近三年主营业务、财务状况、入股资金来源做出说明,并提供证明材料;自然人股东就入股资金来源做出说明,并提供证明材料。另外,公司股东深圳嘉豪盛上一级股东北京久晟股权投资中心(有限合伙)的有关情况也需要说明,并设限3月6日前向保监会书面回复相关材料。

昆仑健康险新晋四家股东持股状况一览



股权疑云重重

2月17日,昆仑健康险因实际控制人问题遭遇保监会问询,而这是保监会开出的首份监管问询函。

据了解,有自媒体质疑,昆仑健康险名义上的第一大股东是福信集团,持股比例为19.04%,实际上却是该公司新晋四家股东——郭英成家族的影子企业所控制。为此,保监会下发《昆仑健康保险股份有限公司股权有关问题的问询函》要求,昆仑健康险须在2月24日之前向保监会说明“股权结构”、“入股资金”、“实际控制人”等信息。

北京商报记者此前报道,以上四家企业看似没有直接关联,但公开资料显示,它们或多或少与佳兆业难脱干系。根据公开资料显示,宏昌宇的股东为深圳齐邦投资有限公司,股东是毛卫华,为佳兆业地产(太仓)有限公司法定代表人。而正远大科技与佳兆业也有重要关联,其中正远大科技监事钟小红扮演着重要角色,据公开资料显示,钟小红同时兼任深圳市佳兆业和顺投资发展有限公司法定代表人。

除此之外,泰腾材料贸易与佳兆业则也有关联,其中张峻智同为泰腾材料贸易和深圳市佳兆业实业发展有限公司监事。另外,正莱达实业的一家企业——深圳桂芳园城市更新产业投资中心,该

公司与佳兆业集团同为深圳市桂芳园实业有限公司两名股东。

另外,保监会还在此次问询函中提到,昆仑健康险股东深圳市嘉豪盛实业有限公司发布声明称公司实际控制人为王鹤,其为青岛信和昌达科贸有限公司的自然入股东。根据国家企业信用信息公示系统的公开披露信息显示,青岛信和昌达科贸有限公司股东为刘学津和王善成,与昆仑健康险披露不符,仍需做出说明并提供证明材料。

再次被追问资金来源

保监会此次要求将四家股东近三年的主营业务情况、财务状况以及入股昆仑健康的详细资金来源做出详细说明。

据了解,新晋四家股东的前身均为自然人独资,几乎同时在2016年6月前进行增资,6月后对董事成员、股东、住所、高管、法人进行一轮变更,昆仑健康险正是在当年8月传出股权变动。北京商报记者查询到,宏昌宇自成立以来股东信息、注册资本、法定代表人的变更频率让人眼花缭乱。

对于宏昌宇最重要的一次变更发生在2016年6月23日,企业类型从自然人独资变更为法人独资。同时,董事成员、股东、住所、高管人员、法定代表人进行了大洗牌,股东由郭培奎变更为深圳齐邦投资有限公司,法定代表人从郭培奎变更为伍

监管效应显现 新增网贷首现零增长

整个网贷行业监管效应已经凸显

3月1日,零壹研究院发布《中国网贷行业2月简报》显示,2017年2月,P2P网贷新增平台近六年来首次出现零增长。与此同时,由于近期网贷存管新政的发布,包括新网银行、哈尔滨银行以及平安银行在内的多家银行均开始挺进网贷存管行列。

新增平台首现零增长

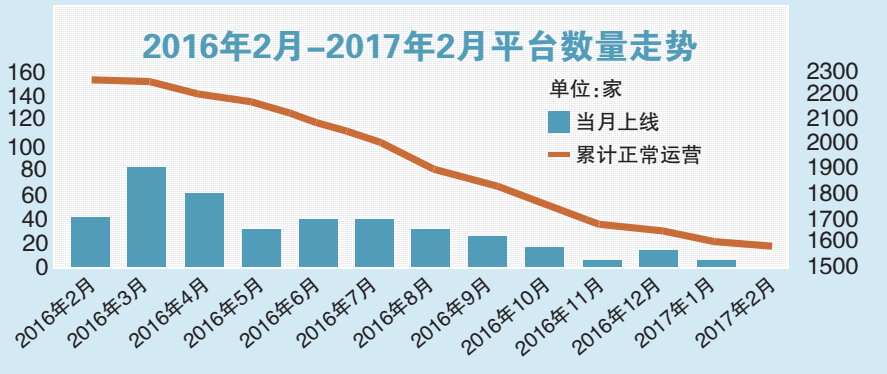
截至2月28日,零壹研究院数据中心监测到的P2P借贷平台共4905家(仅包括有PC端业务的平台,且不含港澳台地区,下同),其中正常运营的仅有1583家(占到32.3%的比例),与上月基本持平。2017年2月,暂未统计到新平台上线,自2011年3月以来平台数量首次出现零增长。

对此,专家认为,监管趋严是导致新增平台数量为零的主要因素。去年8月,银监会出台了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》,对网贷平台进行了规范,并设置了一年的整改期。随着整改期限的临近,行业开始悄然发生变化。

北京寻真律师事务所律师王德怡表示,网贷平台零增长以及正常运营平台数量减少的情况,既是因为市场竞争加剧,传统网贷业务模式难以找到业务增长点,更有监管愈加严格的因素,这体现了行业从野蛮生长到规范发展的变化。

“主要还是行业自身发展的规律使然,互联网金融是有明显规模效应的行业,流量倾向于往头部平台集中,长尾平台的获客成本越来越高,逆袭也没有希望,主动或被动退出属于正常现象。”苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言说道。

一位互金行业资深人士表示,监管趋严只是网贷行业新增平台零增长的直接因素,真正的原因还是在于行业价值的理性回归。网贷行业曾经的爆发式增长更多是因为监管缺失存在政策套利空间,再加上行业进入门槛低,使得



中小银行成存管业务主力

随着《网络借贷资金存管业务指引》(以下简称《指引》)的下发,越来越多的银行开始布局网贷资金存管业务,其中不乏一些大型商业银行的身影。不过,在分析人士看来,虽然越来越多的银行涉足网贷资金存管业务,但仍以中小银行为主力,短期内,国有大行进入的意愿不强。

自《指引》下发后,不少银行陆续加入资金网贷存管大军。2月27日,开业刚满两个月的新网银行宣布正式推出资金存管业务,并称已经与20家网贷机构签署了资金存管协议。据盈灿咨询不完全统计,截至2月27日,已有民生银行、江西银行、徽商银行、恒丰银行和华兴银行等38家银行布局P2P网贷平台资金存管业务,共有261家正常运营平台宣布与银行签订存管协议。

北京商报记者还注意到,去年6月有消息称,建设银行广东分行正在研发资金存管系统,并已与当地多家网贷平台进行接洽。今后是否将有更多大型股份

制银行或者国有大行加入网贷资金存管行业?而网贷资金存管的供需关系是否将改变?

薛洪言表示,虽然网贷新规进一步松绑了存管银行的责任,但国有大行重新掉头布局网贷存管业务的可能性并不大,主要原因在于其市场规模有限。目前运营的网贷平台虽然有2000多家,但很多头部大平台已经或上线资金存管或签署了存管协议,位于行业长尾部分的网贷平台,虽然数量多,但交易规模太小,且在行业分化趋势下,停止运营或项目逾期的风险很大,对大行而言,此类平台并不具有吸引力。

一位互金行业资深人士表示,虽然近期有不少银行有意进军资金存管业务,但资金存管市场的供需关系短时间依然很难改变。对于银行来说,一方面这个业务本身利润不高,另一方面如果对接平台出问题也有可能对银行的品牌产生影响。

二八分化效应显现

事实上,随着网贷监管不断完善,网贷平台合规进程加速,而一些监管细节也越来越受到关注。值得关注的一个问题是,市场上存在一些银行背景的网贷平台,而这些平台是否会在关联银行进行资金存管?

据网贷之家数据统计,到2016年,共有9家被冠以“银行背景”的P2P平台,具体包括银行自建P2P平台,如包商银行的有翼金融以及苏州银行的小苏帮客等;银行与P2P平台存在间接投资关系,如国开行全资子公司国开金融设立的开鑫

舟楠,历史总是惊人的相似。正远大科技、泰腾材料贸易和正莱达实业与宏昌宇的套路几乎如出一辙,三家企业均在2016年6月22日发生了一次重要变更,企业类型从自然人独资变更为法人独资。

此外,以上四家股东几乎同步进行大手笔增资,资金来源不免让人生疑。公开资料显示,宏昌宇在2016年5月18日注册资本从1亿元变更为5亿元,2月8日,注册资本再次发生变更,从5亿元变更为目前的7.5亿元。正远大科技2016年5月20日注册资本从1.2亿元变更为5.2亿元,2月8日,注册资本再次由5.2亿元变更为目前的6.7亿元。同日,正莱达实业也进行了大手笔增资,注册资本也从3亿元变更为10.5亿元。

股权监管风暴仍继续

去年12月,保监会主席项俊波就曾表示,为了解决公司治理缺陷和不足,将加强资本金真实性检查,严格核查保险机构入股资金来源与流向,严防用保险资金或通过理财方式自我注资、自我投资、循环使用。如此看来,保监会此次二度问询昆仑健康险似乎有意将调查进行到底。

目前,保险公司法人机构治理现场评估工作已经开始启动。据悉,保监会将重点围绕股权的真实性、三会一层的运作有效性、内部控制,特别是关联交易管理的可靠性等关键环节,对131家中资法人机构和51家外资法人机构进行全面评估,全面摸底保险公司的治理风险底数。

公司治理的好坏关乎到保险公司管理系统是否正常。近期以来,保监会一方面修订了保险公司股权管理办法,拟通过对股权实施分类监管,规定各类资本的持股比例上限,单一股东持股比例不超过1/3,建立股东准入的负面清单管理制度,提高准入门槛。强化穿透式监管,有效遏制股权管理中的违规行为。另一方面,还要制定保险公司章程指引,对公司章程中的必备条款提出明确要求,督促公司规范三会一层的组织架构,决策授权机制和运行程序,明确公司治理机制失灵情况下的处置程序,充分发挥章程在公司治理中的基本法作用,促进公司治理从本源制度上更加规范、严谨、有效。

北京商报记者 崔启斌 许晨辉/文 代小杰/制表

贷,民生银行通过民生电商发起设立的民生易贷和民生转账,银行与P2P平台同属于一个集团,比如平安集团旗下的陆金所等。

而近日,陆金所宣布,其旗下P2P服务平台陆金服已与平安银行完成资金存管业务。

对此,薛洪言认为,资金存管是个相对中性的业务,无论是否属于关联方,都不存在违规操作的空间,且对银行而言,单个平台的存管业务带来的收益微乎其微,作为受监管最严格的机构,也不会有动力去进行任何违规操作。易观智库高级分析师李子川也认为,银行业参与网贷领域资金交易流程中的部分职能,是自上而下的推动,可与平台、担保方之间的关联区别对待,如若违规,其承担的风险将得不偿失。

而在王德怡看来,随着监管措施越来越细致,原来的一些模糊地带也逐渐清晰,违法违规或打法律擦边球的平台会加速淘汰,这对整个行业来说是好事。银行系P2P在关联银行开资金存管是否合规,现行管理规定中没有禁止性的要求。但对于投资者而言,这种存在关联关系的存管业务可能架空监管规定,使得管理层要求资金存管的良好愿望落空。希望主管部门今后予以明确。

对于网贷行业的发展趋势,薛洪言认为,随着合规本身变为行业标配,P2P行业污名化现象会逐步消除,P2P投资也会成为大资管行业中的一个重要分支得以存续下来。同时,未来平台的竞争将回归到资产端获取能力上,此时,更多的长尾平台会加速退出P2P行业,不过资产端的获取并不存在明显的赢家通吃问题,所以一批专注细分领域的小平台会活下来,行业的分化会在某个临界点附近停下来,平台数量可能会稳定在500家左右。

根据网贷之家联合盈灿咨询发布的《P2P网贷行业2017年2月月报》显示,目前行业二八效应十分明显。从省市分布上看,北京、上海、广东三省市贷款余额分别为3163.63亿元、2170.83亿元、1662.11亿元,三地累计贷款余额为6996.57亿元,占P2P网贷行业贷款余额的比例为79%。

北京商报记者 岳品瑜 刘双霞/文 代小杰/制表