

· 关注 ·

央行连续11个交易日
暂停公开市场操作

北京商报讯 (记者 岳品瑜 实习记者 宋亦桐) 央行已连续第11个交易日暂停公开市场操作。2月8日,央行发布公告称:“目前银行体系流动性总量处于较高水平,受可吸收现金投放等因素的影响,今日不开展公开市场操作”。由于当日也无逆回购到期,故实现资金零回笼零投放。

而据Wind统计数据显示,本周央行公开市场有2200亿元逆回购到期,其中周一至周三分别到期400亿元、800亿元、1000亿元,周四、周五无逆回购到期。自1月25日实施普惠金融定向降准起至本周三,央行累计净回笼已达1370亿元。

事实上,每逢春节临近,都是市场流动性的惯常紧张时刻。不过,北京商报记者发现,央行公开市场操作连停11个交易日,并未给市场流动性带来太大压力,当前资金面依旧表现平稳。2月8日,上海银行间同业拆放利率Shibor涨跌互现,隔夜Shibor上行3.2个基点,报2.571%。1个月Shibor下行0.78个基点,报4.0809%。

保监会警示
在线平台“搭售”保险

北京商报讯 (记者 崔启斌 张弛) 近期以来,有消费者反映通过某些在线旅游平台(OTA)或App订购机票、火车票时被默认勾选“搭售”保险,受到市场和监管的关注。2月8日,保监会下发风险提示表示,对于“搭售”保险行为,消费者要保持警惕,识别相关风险。

据了解,“搭售”做法通常是在票务、酒店预订页面设置了默认勾选项,比如勾选了人身意外伤害保险、退票险等,由于勾选项字体偏小或不易引起注意,致使消费者在不留意的情况下没有取消勾选项,从而被选购了相关保险产品。或是通过附加条件“搭售”保险,比如在提供某些优先服务时将购买相关保险产品作为附加条件。

对此,保监会也提示称,消费者通过在线平台购买商品或接受服务时,要关注勾选项目,并在支付价款前认真核对消费账单,防止在不知情的情况下被选购保险产品。

另外,消费者也要了解自身权利,谨防权益受到侵害。保监会指出,在线平台默认勾选推荐的一些保险产品,通常未明确列明承保主体或代理销售主体,未完整披露保险产品条款等相关重要信息,这种做法侵害了消费者的知情权、自主选择权等权益。

北京国际贸易“单一窗口”
引入金融新功能

北京商报讯 (记者 岳品瑜) 2月7日,北京市口岸办公室与建设银行北京市分行签署战略合作协议,确定北京国际贸易“单一窗口”平台与建行“跨境e+”平台进行全面合作,为企业提供全流程、全线上、一站式“综合金融服务”。

北京国际贸易“单一窗口”根据国务院和北京市政府部署,由市口岸办牵头负责,海关、国检、边检、国税、外汇、商务、工商等十余个部门共同参与完成。该平台有效简化了企业申报手续,增强了各部门协同办公能力,实实在在地为外贸企业省时间、降成本,切实推进国际贸易便利化,提升政府服务效率。

根据协议,建行“跨境e+”平台将与北京国际贸易“单一窗口”实现直联,为北京外贸企业提供更加全面、便捷的综合金融服务,包括结售汇、贸易融资、账户管理等,有效补充北京“单一窗口”的金融服务功能。据介绍,经过“单一窗口”平台认证的电子数据可替代传统纸质单据进行银行业务审核,从而实现外贸企业跨境收付汇、结售汇、国际收支申报、贸易融资等各项业务线上全程自动化、无纸化处理,简化单据和流程,提高效率,显著优化外贸企业体验,充分发挥“互联网+外贸”对于贸易便利化的有效促进作用。

· 风向标 ·

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	6.3196	0.71%
▲ 日元人民币	0.0576	0.45%
▲ 港元人民币	0.8078	0.66%
▲ 欧元人民币	7.7352	0.60%
▲ 英镑人民币	8.7824	0.88%

国内主要期货品种走势一览

期货	价格	涨跌幅
▼ 黄金	271.7	-1.05%
▼ 白银	3674	-1.50%
▼ 橡胶	12390	-2.02%
▼ 棉花	14945	-0.83%
▲ 白糖	5788	0.33%
▲ 大豆	3538	0.68%
▲ 豆油	5640	0.07%
▲ 棕油	5130	0.23%
▲ 鸡蛋	3678	0.03%
▲ 玉米	1826	0.22%

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

芝麻信用封杀非持牌信贷机构

继资金渠道、流量渠道收紧后,现金贷的风控合作渠道也被收紧。2月8日,北京商报记者从芝麻信用处获悉,芝麻信用3月起封杀非持牌金融信贷公司。在分析人士看来,芝麻信用的举动,与监管部门对现金贷的整治有关,征信渠道的收紧将给现金贷平台风险把控带来压力。此外,作为“信联”的股东之一,芝麻信用此举也被市场解读为向监管部门示好。

无资质停止合作

据悉,芝麻信用已向合作企业发出邮件表示,近期将对涉及金融信贷相关业务的商户进行资质排查,未具备银行、消费金融公司或全国网络小贷资质的公司,芝麻信用将从2月28日停止与其合作。

芝麻信用解释,此举是为了完善平台规则,保护消费者权益。而在分析人士看来,芝麻信用的举动更多的是和现金贷业务监管有关。网贷之家研究院院长百程认为,芝麻信用的举动,与监管部门对互联网金融专项整治有关,特别针对的是现金贷业务。苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言也表示,根据监管部门要求,对于不具备放贷资质的现金贷平台,任何机构都不应协助其开展违规业务。

去年12月1日,互联网金融风险专项整治、P2P网贷风险专项整治工作领导小组办公室正式下发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》规定:未依法取得经营放贷业务资质,任何组织和个人不得经营放贷业务。

北京商报记者注意到,早在去年8月初,监管部门正式启动对现金贷的整顿前,芝麻信用就已经对合作的金融类公司进行过一次排查。不少与芝麻信用合作的互联网金融平台、现金贷平台都收到了芝麻信用通知,明确在去年8月31日前,所有与芝麻信用合作的平台,都必须提供放贷资质或者授权文件,否则将无法继续提供合作。对比发现,去年8月的合作平台资质中,芝麻信用并未对P2P、助贷模



式等其他无牌照互联网金融公司的合作“一刀切”。仅要求提供相关资质要求,如P2P平台需要提供银行资金存管证明等。

现金贷渠道全面收紧

除了监管方面的动作,现金贷还面临市场的压力。在现金贷监管明确之后,各家银行、消费金融公司等现金贷平台的资金合作方都收紧了通道,监管部门和市场机构对现金贷平台的广告投放也加大了整改。在分析人士看来,征信渠道的收紧将给现金贷平台风险把控带来较大的影响。

在资金来源方面,对于现金贷平台而言,现在还存在着资金面的压力。有银行人士表示,其所在的银行已经暂停了接入所有外部的现金贷类资产,只接受场景分期类资产。此外,持牌消费金融机也收紧了现金贷资金对接。

在流量来源方面,央行日前下发的《关于开展金融广告治理工作的通知》指出,重点打击非持牌机构违法违规发布金融广告的行为。2月6日,据微信官方公众号“微信派”发布的公告称,有部分开发者通过小程序引导至外部渠道进行“恶意营销”,目前已经

永久封禁了1000多个违规现金贷小程序,并在“上线后改名”审核渠道进行技术规范和人工审核拦截。

百程表示,监管部门要求,互联网借贷业务需要相应的牌照或资质,在2017年12月1日《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》之后,无牌无资质等违规现金贷相关业务受到严格监管。此次芝麻信用的举动,与微信封禁了违规现金贷小程序的举动是一致的,即监管部门试图通过现金贷的合作方、渠道来进一步打击违规现金贷业务。

如今,征信机构也进一步收紧现金贷合作渠道,有分析人士表示,芝麻信用是很多现金贷平台风控的参考,如果没有芝麻分做准入规则,现金贷平台对风险更难把控。薛洪言表示,没有外部大数据机构的支持,绝大多数现金贷平台的风控压力会急剧上升,不良率上升、经营压力增大,在不能将成本转嫁给借款人的情况下,业务将变得难以持续。

个人征信机构如履薄冰

芝麻信用此举也被市场人士解读为向监管部门示好。从个人征信机

构自身来讲,有分析人士认为,个人征信机构不断提高合作商资质要求的背后,也折射了“信联”产生后,首批8家个人征信公司在金融信用市场上发展受阻。

目前,8家个人征信牌照试点机构不会再单独发放牌照,市场俗称的“信联”已经确定名称为“百行征信”,业务申请获央行受理,8家个人征信牌照试点机构入股。事实上,在官方机构入场后,8家个人征信机构可谓“如履薄冰”,行事愈发谨慎。1月底,低调向全国范围开放公测仅一天后,1月31日腾讯信用分紧急关闭查询入口。消息人士称,腾讯信用分紧急下线是因为监管部门进行了窗口指导。

零壹财经研究员孙爽在接受媒体采访时表示,腾讯信用分的下线,真正的原因应该是刚刚获得央行受理并公示的百行征信个人征信业务即将推出,而作为其股东之一的腾讯信用分可能被有关方面认为不宜单独行动。

在谈及“信联”的影响时,薛洪言表示,金融业务强调持牌经营,征信业务也不例外,鉴于征信和信用一定程度上存在着概念混淆、边界不清的问题,还需要监管部门对个人征信业务的边界进行清晰界定,哪些业务需要征信牌照,哪些不需要,在此基础上,对8家试点机构而言,若拿不到个人征信牌照,可能会面临该如何有序退出征信市场的问题。

易观金融分析师田杰表示,短期来看,信联成立并不会对8家试点机构构成影响,因为个人征信业务牌照仍未发放,市场中还是没有个人征信机构,严格来说,个人征信市场还不存在,也没有办法监管各家机构仍在合法的前提下继续推动各自的征信探索工作。真正能给市场带来影响的是发放个人征信业务牌照,一旦牌照发放,就标志着其他机构无权采集个人的信用信息,公司名称也无权加上征信或信用二字,要么倒闭,要么转型做信用服务机构。

北京商报记者 刘双霞/文
张彬/制表

M 市场关注
Market focus

老牌基金信达澳银陷多事之秋

公募基金“捕鼠”行动收网,在业内“低调”多年的信达澳银因前任基金经理王战强涉案“老鼠仓”一事近日站上舆论风口,同时北京商报记者注意到,信达澳银还面临着公募业务非货基规模瘦身、子公司信达新兴资产频频踩雷违约兑付等诸多问题。

“老鼠仓”案发

在公募行业寂寂无名多年的老牌基金公司信达澳银近期因“老鼠仓”风波受到业内广泛关注。2月6日,针对前任基金经理王战强利用内幕信息违规投资被立案调查一事,信达澳银公开声明回应称:“王战强的违法违规行为纯属于其个人行为,在我司严格风控下,旗下基金运作稳定,投研流程顺畅,未出现异常。”

事件起源于2009年3月-2015年6月期间,时任信达澳银基金经理王战强根据其掌握的领先增长基金的投资标的和投资计划等未公开信息,当面或通过电话向妻子蔡某下达股票交易指令,通过亲戚证券账户违法买卖股票73只,涉案金额7834.63万元,获利456.55万元。

两人对上述违规行为供认不讳,法院依法对王战强判处有期徒刑一年六个月,并处罚金150万元;其妻被判处有期徒刑一年,缓刑两年,并处罚金50万元。

针对上述情况,北京商报记者联系信达澳银进行采访,公司市场部人士向北京商报记者坦言,公司已要求员工入职时签订保密协议、自律承诺书。在本次事件中,王战强并未向公司申报上述案件所涉证券交易账户信息及交易情况,公司并不知情。在投研人员通讯行为监控方面,公司对投研人员的办公电话、上网行为、即时聊天工具、公司邮件往来等进行监控,关注是否存在讨论未公开信息、内幕信息的情况,并要求交易时间上交移动通讯设备。公司每季度对投研人员通讯行为进

行检查,并抽查交易时间投研人员手机集中存管情况。

一位不愿具名的从业者向北京商报记者透露,在职基金经理涉案“老鼠仓”,基金公司风控管理体系漏洞难辞其咎,与私募不同的是,公募基金的风控核查更为严格透明,基金公司合规部门应该积极做到事前防范、事中管控、事后稽查。

“尽管公募风控把关都较为严格,但也总是能有空子可钻,还需监管加强制度和道德层面建设,加大处罚力度。”大泰金石研究院资深研究员王骅补充道。

非货基规模折损近四成

事实上,信达澳银已经是基金行业内的“老资历”,该公司成立于2006年6月,距今已超11年,但从公司公募业务展业情况来看,规模发展较为迟滞,去年非货基规模更是缩水近四成。

东方财富Choice数据显示,截至去年底,信达澳银旗下非货基规模为46.55亿元,较2016年底74.17亿元非货基规模减少近四成,规模排名下滑7名至81位。

同花顺FinD数据显示,去年年内,信达澳银超六成基金产品份额缩水,如信达澳银稳定价值债券型基金A份额、信达澳银信用债券型基金A份额,去年份额减少超10亿份,份额分别缩水20.76亿份、11.09亿份。北京商报记者查阅信达澳银2017年四季报发现,上述基金机构投资者持有比例较高。此外,信达澳银鑫安债券型基金(LOF)、信达澳银转型创新股票型基金、信达澳银慧管家货币市场基金A份额减少额度均超1.5亿份。

受资金“出逃”影响,截至去年底,信达澳银超半数基金规模低于2亿元投资门槛,其中,信达澳银鑫安债券型基金(LOF)、信达澳银信用债券型基金份额规模仅剩1146万元、2396万元,低于5000万元清盘红线。

上述市场部人士透露称,公司将持续提升基金管理能力和专业投研能力,并保持与公司投研水平、风控能力相匹配的规模稳步适度增长。谈及未来公司发展重点方向,他表示在继续稳固和推动固收业务同时,也将推动混合型、权益型、量化型等产品类型,并将把目光延展到国际市场,把握当前形势下资产配置中对跨境投资所释放出的巨大需求所创造的机会。

子公司接连“踩雷”

从信达澳银子公司来看,子公司信达新兴资产频频踩雷的问题也饱受诟病,在成立的近五年时间中,接连被曝出5起违约兑付事件。

如信达新兴资产——深圳美赛达并购重组基金专项资产管理计划,据悉,该产品成立于2014年11月27日,合同期限两年,为美赛达被上市公司并购成立的资管产品,由于美赛达并未被上市公司收购重组,且公司经营不善导致投资款未成功收回,2016年11月27日到期后未能如约兑付本息,去年8月,投资者发起维权行动。

北京商报记者注意到,信达新兴资产旗下产品此前已多次被曝出兑付危机问题,如“北京亚奥果岭假日房地产投资专项管理计划”、“北京世界名园专项资产管理计划”、“西安中登文景时代项目”和“南京银河湾欢乐城项目”等。

“子公司频频踩雷可以说是风控上的漏洞,这几个资管计划都不是传统的证券业务,主要涉及实体经济项目的投资。前期子公司盲目扩充规模,缺乏规范和后期管理,埋下了安全隐患。”业内人士坦言。

著名经济学家宋清辉也向北京商报记者表示,这种情况说明信达新兴资产公司的风控或存在在问题。子公司违约兑付现象之所以会频发,与宏观经济持续低迷、监管趋严关系密不可分。

北京商报记者 王晗