

白糖期权上市周年成交500万手

北京商报讯(记者 崔启斌 张弛)白糖期权于2017年4月19日在郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)上市至今已有一年。4月26日,据郑商所披露数据显示,截至4月19日,白糖期权共246个交易日,累计成交500万手,日均成交约为2万手。在持仓限额等管理措施调整后,日均成交量超过2.5万手,相对前期1.5万手增长67%。每日持仓量最高达到24万手,相对前期持仓10万手增长超过一倍。

在成交与持仓分布情况上,主力期货合约对应的期权合约较为活跃,成交及持仓占比分别高达80%和68%。在不同行权价合约中,平值附近期权合约成交及持仓占比分别约为84%及72%。

据了解,白糖期权上市后,随着一系列市场政策调整措施的实施,投资者参与的广度和深度有所提升,结构不断完善。据统计,目前开通白糖期权交易权限的客户中,法人客户占24%,法人客户(不含做市商)成交量及持仓量占比分别约为17%和25%。

做市商在维护市场价格和提供流动性方面,发挥着不可或缺的作用。郑商所负责人表示,白糖期权的做市商制度运转顺利,做市义务完成良好,能力逐步提高。持续报价义务平均完成94%,回应报价义务平均完成92%,基本满足了“实盘演练”流动性的需要。白糖期权做市商日均成交量占市场47%,日均持仓量占市场32%,多数做市商净Delta持仓接近于零,这也表明风险控制有效。

北京银行拟探索设立资管子公司

北京商报讯(记者 程维妙)4月26日,北京银行公布2017年业绩情况。截至2017年末,该行表内外总资产突破3万亿元,其中表内资产2.33万亿元,较年初增长10.09%,净利润189亿元,同比增长5.35%。在业绩发布会上,该行公布了未来三大发展战略,包括探索设立资产管理子公司、推进与ING合资设立直销银行、探索建设投资管理型村镇银行。

数据显示,去年北京银行实现营业收入504亿元,增长6.1%,其中,手续费及佣金净收入106亿元,同比增长10.21%。截至2017年底,该行资本充足率12.41%,不良贷款率1.24%,拨备覆盖率265.57%,拨备比3.3%。报告期内,该行完成206亿元非公开发行计划,提升核心一级资本充足率1.36个百分点。

在公司、零售、金融市场三大业务转型方面,截至2017年末,北京银行交易银行客户5.9万户,增长13.6%,交易银行结算存款日均4266亿元,占公司客户结算日均的70%;零售客户达到1872万户,增幅12.5%,其中VIP客户增幅17.5%;主动压降同业资产负债规模,提升资产收益水平和同业高收益资产占比,高收益资产同比增幅15.3%,规模结构持续优化。

作为国内首批投贷联动试点银行之一,北京银行设立了国内银行业第一家创客中心,会员已超过1.5万家,累计为2200多家会员提供贷款超过500亿元,支持小米等29户“独角兽”企业创新发展。

中国人寿首季趸缴保费减少八成

北京商报讯(记者 崔启斌 张弛)4月26日,中国人寿披露业绩数据,2018年一季度,受传统险准备金折现率假设更新的影响,中国人寿归属于母公司股东的净利润为135.18亿元,同比增长119.8%。同时,保费中趸缴保费收入同比大幅减少84.6%。

具体来看,保费收入方面,一季度中国人寿保费收入达2434.2亿元,同比下降1.1%。其中,趸缴保费为93.6亿元,较2017年同期减少513.17亿元,同比下降84.6%;首年期缴保费达612.18亿元,同比增长1.5%。短期险保费达157.12亿元,同比增长26.1%。续期保费达1571.3亿元,同比增长39.4%。

保费结构方面,一季度中国人寿首年期缴保费在长险新单保费中的占比达86.74%,同比提高36.89个百分点,基本完成了缴费结构调整的历史性任务。续期保费占总保费的比重达64.55%,同比提高18.75个百分点。另外,一季度中国人寿退保率为3.96%,同比上升1.17个百分点。

在投资方面,截至3月末,中国人寿投资资产为26594.94亿元。一季度,中国人寿加大对长期固定收益资产的投资力度,但是受境内外股票市场波动加剧影响,权益类资产收益显著减少,总投资收益率为3.94%,同比下降0.65个百分点。

对于净利润大幅增长的原因,中国人寿表示是受传统险准备金折现率假设更新的影响。中国人寿以资产负债表日可获取的当前信息为基础确定保险合同准备金的相关假设。

马上消费金融拟增资20亿

北京商报讯(记者 刘双霞)4月26日晚间,上市公司重庆百货发布公告称,拟出资约6.33亿元,认购5.657亿股参与马上金融本轮融资。出资完成后重庆百货将持有马上金融124239917万股,占其股份总额的31.06%。本轮马上消费金融计划融资约20.04亿元。

马上消费金融于2015年6月在重庆成立,为持牌消费金融公司,其股东方包括重庆百货、中关村科金、物美控股、重庆银行、阳光保险、浙江中国小商品城等。

在融资方面,2016年8月马上消费金融进行了第一轮融资,注册资本由3亿元增加至13亿元;2017年7月,马上金融进行了第二轮融资,注册资本由13亿元增加至22.1亿元。马上消费金融方面表示,因发展需要,拟进行第三轮融资。本轮计划融资约20.04亿元,增资后马上消费金融注册资本为40亿元。

央行批支付巨头新规执行不到位

在条码支付新规实施近一个月之际,4月26日,央行支付司副司长樊爽文在由中国支付清算协会举办的《中国支付清算行业运行报告(2018)》发布会上指出,虽然商业银行和大部分支付机构做得比较认真,但有个别支付机构“明显执行不到位”,并直指一些“以为自己是大而不能倒的机构”置规则于不顾。业内人士认为,这番话颇有敲山震虎之意,加上近期央行对支付机构的新一轮大检查,可以看出针对支付乱象的强监管仍会持续。

不要以为“大而不能管”

“有个别支付机构在这方面还是明显执行不到位,在故意逃避。基本上还是玩的上有政策下有对策这一套。”

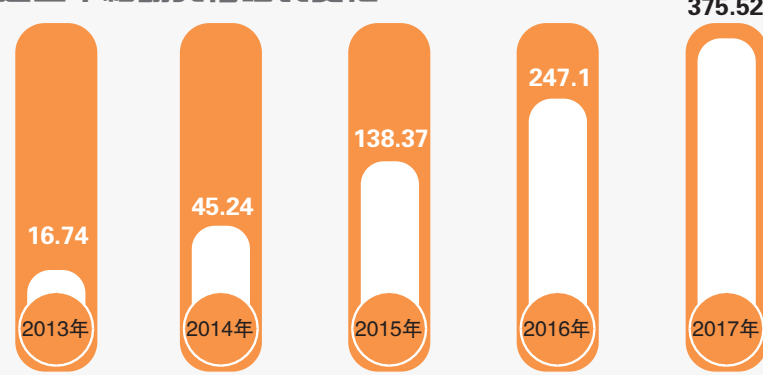
“不要把精力花在想方设法逃避规则上,只顾自己利益漠视规则。”

“不能以为自己是大大而不能倒、大而不能管的机构,置这些规则于不顾。对自己有利的就遵守,对自己不利的或者说执行起来需要有一定投入,需要做出一定调整的这些规定就不去执行。”

4月26日,樊爽文这番措辞颇为严厉的话引发市场热议。他所提到的“执行不到位”政策,是指2017年底央行发布的《中国人民银行关于印发条码支付业务规范(试行)的通知》及配套文件,自2018年4月1日起实施,至今已有近一个月。

发布规范的目的,即整治条码支付存在的风险隐患和部分市场机构扰

近五年移动支付增长变化 单位:(亿笔)



乱公平竞争秩序等问题。从4月26日发布的《报告》可以看出,仅用了短短三年,移动支付就已经成了支付市场的绝对主角。2014年互联网支付占支付市场比还是67%,移动支付只有33%,但到了2017年,互联网支付占比下降至27%,移动支付则达到73%。

易观监测数据显示,截至2017年底,支付宝以54.26%市场份额居移动支付市场首位;腾讯金融(38.15%)位居第二。

政策执行存在难度

行业快速发展下,准入门槛过低、安全隐患滋生等问题也随之衍生,并得到监管重视。在2017年底发布文件中,央行不仅对业务资质要求、规范条码生成等进行明确,也对扫码支付进行了限额管理,同时对烧钱、补贴等不当竞争手段做出警示。

但在彼时,一位支付机构人士在

接受北京商报记者采访时就指出,政策在实际执行层面存在难度。该人士分析称,实际上不少支付机构巨头已经发展了庞大的生态供应商,他们的合作伙伴主要有两类:线上支付合作伙伴以及线下支付合作伙伴,支付巨头也会将线下推广交给合作的代理机构负责。而监管目前对烧钱、补贴等不当竞争手段并没有进行明确;比如一些支付巨头补贴中间服务商,再由中间服务商补贴给用户或者商户,这种补贴方式算不算不正当竞争目前还没法判定。

4月26日一位业内人士进一步对北京商报记者表示,确实有机构还在变相绕过监管,如支付达到限额可以转接银行继续转账,避开监管限额,甚至还有未实施政策的机构。

“从第三方支付整体行业来看,虽然涉及到的每笔支付金额并不大,但用户众多,这也是系统性风险的一个

重要维度。对金融基础设施需要监管,但监管方式和方法需要探讨。”中国社会科学院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛说道。

从严整治大势所趋

不过,樊爽文4月26日的讲话也颇有敲山震虎之意;“我们约谈了相关机构,并且要求限期改正,下一步也会视情况做出进一步的监管措施”。

尹振涛表示,对于支付机构的管理从2017年开始就很清晰,在把支付行业视为金融基础设施的同时,央行的金融稳定报告中也谈到计划将包括第三方支付在内的互联网金融纳入宏观审慎管理框架(MPA)。由此也可以看出,对于第三方支付,央行要加强管理,从而防范发生系统性的风险。

值得一提的是,近日支付行业又迎来一场整治结果大检查,央行支付结算司下发了《2018年重点抽查工作指导意见》,明确对支付行业检查的重点,包括无证经营支付业务整治、银行结算账户管理、支付机构备付金管理、“二清”违规行为、“断直连”情况等几大方面。

在苏宁金融研究院互联网金融研究中心主任薛洪言看来,支付市场当前面临的主要问题是“断直连”和备付金集中存管,这应该是当前监管关注的焦点,未来可能也会关注网联模式下业务创新和市场格局发展的问题。受访人士均认为,未来监管从严无疑是大势所趋。

北京商报记者 程维妙 张弛/文 代小杰/制图

Market focus

接连增资 多家网贷平台为备案添筹码

受网贷备案延期,监管提高平台资质门槛等消息影响,近期不少网贷平台开启增资。

4月25日,中国保险行业协会官网信息显示,互联网金融平台融汇金融拟增加注册资本1.5亿元,其中,阳光保险集团旗下的阳光资产拟出资3900万元进行认缴,投后持股比例维持在26%。根据公告披露,该增资协议已于2018年4月17日签署。融汇金融全称是北京中关村融汇金融信息服务有限公司,官网简称“惠金所”,提供网贷等理财产品。

此外,上海的一家P2P平台夸客金融也于4月24日发布公告称,公司股东决定在今年上半年向公司增资3亿元,以助力平台争取尽早实现备案申请。网站资料显示,夸客金融由夸客投资管理(上海)有限公司及旗下网贷平台共同创立,总部位于上海市黄浦区互联网金融产业园区。

更早时候,3月14日,深圳市国资网贷平台e路同心官网公告表示,其三大股东之一深圳中洲金控投资有限公司决定对其股权进行增持并增资公司实缴资本4000万元,2018年3月2日公司已完成股权工商变更手续,变更后的股权结构为:中洲金控54.2857%,粤科投资30%,同心基金15.7143%。数据显示,e路同心作为广东省国资平台,在此次变更前,注册资本2亿元,实缴资本1.6亿元。

对于近期网贷平台频增资,分析人士指出,网贷平台增资注册资本,除在一定程度上增强投资者信任、提高平台抗风险能力外,还极可能与监管部门未来将提出的主体资质要求有关。

此前,北京商报记者曾报道,监管部门紧急下发通知,要求各地暂停发放网贷备案登记细则。在业内人士看来,距离网贷登记备案不足3个月的时间节点,备案细则发放被紧急叫停,最直接的影响是网贷备案工作可能会延期。此外,有消息称,监管部门可能对平台的主体资质提出门槛要求,比如给注册资本划红线等。

麻袋研究院研究总监路南指出,目前在网贷备案实际延期情况下,能增强投资人信心的举措不多,增资多少能体现股东对平台的信心,一定程度上能增强刚兑意识根深蒂固的投资者信心,也有应对监管欲设置网贷资本门槛传闻之嫌。

“近期平台增资的主要目的可能是在网贷备案时,对主体资质有要求,目前,监管部门在准入银行、消费金融公司等持牌机构时,均有注册资本的最低要求,可能网贷备案也有类似的要求,网贷平台为顺利备案,故而纷纷开始增资。”苏宁金融研究院高级研究员石大龙表示,增加资本金除了应对备案外,对于平台来说,还有两方面的作用,一是在一定程度上增强投资者信任,二是提高平台抗风险能力。

不过,在路南看来,目前有几家宣布增资的平台是认缴,并未实缴,证明此类举动象征意义强烈。网贷之家研究院院长于百程也指出,实际情况中,应该更关注平台的实缴资本。实缴资本增加,表明平台的资金实力上升,抗风险能力提升。网贷平台虽定位信息中介,自身不得对借款项目进行兜底担保,但平台也会面临经营亏损和运营风险,一定的实缴资本门槛要求有利于平台的持续健康经营,也有利于建立市场信任度。但网贷平台又和承担信用风险的机构不同,实缴资本并非越高越好,信息中介平台更多比拼的是管理、运营和风险控制能力。

分析人士也提醒投资者理性看待注册资本。路南指出,网贷平台是信息中介,平台自有资金与用户资金通过银行存管完全隔离,且平台不能以任何方式自担保,所以网贷平台增资完全没有必要,也对平台资金安全没有影响。投资者理性看待网贷平台资本问题。

石大龙也表示,对于投资者来说,增资虽然能在一定程度上提升平台的抗风险能力,但注册资本的高低并不能保证平台安全性,投资时,投资者除了关注资本金等平台主体实力外,还需对平台的业务模式、风控情况、运营数据等信息做多角度考察,最大程度保障自身财产安全。

北京商报记者 刘双霞

首季爆款基金重仓金融和大消费

北京商报讯(记者 王略)公募基金一季报收官,备受行业瞩目的爆款产品重仓情况浮出水面,北京商报记者注意到,前期发行走俏的爆款基金普遍持有股票仓位较高,从投资板块来看,大消费、金融领域受到青睐。

去年下半年以来,一大批热销偏股基金相继面世。同花顺iFind数据统计显示,去年6月末至今,公募市场上首募规模超30亿元的主动管理型偏股基金共有17只(A\C份额分开计算)。其中,兴全合宜混合认购份额高达327亿元,成为最大首募规模的偏股基金产品,东方红睿泽三年定开混合、华安红利精选混合、南方优享分红灵活配置混合、嘉实价值精选股票、中欧恒利三年定期开放混合首募规模超50亿元,分别为71.06亿份、50.23亿份、52.03亿

份、66.09亿份、74.42亿份。

从一季报数据不难发现,上述爆款产品一季度末股票仓位普遍较高。其中嘉实价值精选股票、中欧恒利三年定期开放混合一季度末持仓比例超90%,分别为91.61%、93.91%。一季报数据显示,华安红利精选混合基金持有股票仓位为72.73%,此外,兴全合宜混合、东方红睿泽三年定开混合一季度末股票仓位占比分别为50.69%、55.43%。不过也有部分爆款基金持仓较为谨慎,如华泰柏瑞量化阿尔法、南方优享分红两只基金的股票仓位较低,分别为30.98%和40.49%。

从重仓股分布情况来看,大消费、金融等大蓝筹依然是多数“爆款基金”布局的重点。包括伊利股份、美的集团、中国平安、招商银行等传统大蓝筹

个股在持股名单中出现频次较高。

如东方红睿泽三年定期开放灵活配置混合基金一季度末持有伊利股份1607万股,持股比例占基金净值的6.51%,成为第一大重仓股,此外,该基金还重仓美的集团496万股。嘉实价值精选股票基金一季度末重仓格力电器875万股。金融板块方面,重仓持有工商银行、招商银行、中信银行,上述个股仓位占基金资产净值比例分别为7.21%、5.23%、4.84%。不过北京商报记者也注意到,这些踩着蓝筹股牛市尾巴成立的爆款产品在市场风格转换的当口并没能给投资者带来令人满意的业绩表现,多数基金因市场深度调整以及重仓股行情不佳业绩告负。

同花顺iFind数据显示,截至4月25日,华安红利精选混合基金成立以

来业绩亏损幅度达12.45%,其次是国泰聚优价值灵活配置混合A份额以6.82%的亏损幅度紧随其后,此外,南方优享分红灵活配置混合、东方红睿泽三年定开混合、银华估值优势混合分别亏损2.55%、3.89%、4.51%。嘉实价值精选股票、华夏行业龙头亏损幅度相对较小,成立以来分别亏损0.31%、1.09%。

不过,站在目前时点,对于剧烈调整之后的行情,相当一部分基金经理认为,市场已经超跌,虽然短期不确定是否会有一定延续下跌的惯性,但不少股票都已经跌出了价值。

兴全合宜基金经理谢治宇称,2018年市场结构性机会仍然存在,未来仍然坚定重点关注那些基本面扎实、报表质量高、长期发展趋势认可的中长期价值品种。