

2018债基股基业绩冰火两重天

北京商报讯(记者 崔启斌 刘宇阳)新年伊始,回首2018年,债市长牛带来了债券型基金业绩的普遍向好,平均收益超过了4%,在各大类型基金2018年的平均业绩中居首位。对比之下,受A股市场持续低迷影响,主动管理类普通股票型基金和偏股混合型基金则亏损严重,产品净值平均下跌超过23%。此外,货币基金实现全年平均3.55%的收益,而QDII基金和混合型基金则分别亏损7.98%和14.21%。

Wind数据显示,截至2018年底,可统计的1642只债券型基金(份额分开计算下同)的平均收益为4.17%,其中,收益为正的有1382只,占总体数量的84.17%。42只产品2018年的净值增长超过10%,而业绩居首的诺安双利更是实现了35.94%的全年收益。

同期,A股的持续走低则使得普通股票型基金和偏股混合型基金表现不佳。Wind数据显示,截至2018年底,普通股票型基金平均收益为-24.46%,其中南方新兴消费进取领跌,亏损幅度达69.49%。值得一提的是,2018年仅有3只产品实现正收益,其中,建信稳健以近5%的净值增长成为该类型产品的业绩冠军,南方新兴消费收益和金鹰信息产业A分别以4.7%和4.04%排在第二名和第三名。

与股票基金类似的还有偏股混合基金,据Wind数据统计,583只偏股混合型基金也在2018年全年出现高达23.94%的亏损,且仅有银华消费A的收益为正,达到5.5%,其中567只产品的净值跌幅超过10%。而偏债混合型基金则因持有债券比例相对较高,平均收益虽然仍处于亏损状态,但亏损幅度较偏股混合产品有明显减少,2018年平均仅亏损0.26%,且业绩为正的产品数量占同类型基金总数过半。从整体来看,混合型基金平均收益为-14.21%。

在2018年前三季度处于业绩前列的QDII基金,受去年四季度美股、新兴市场以及原油等市场集体表现不佳的影响,大批产品业绩回吐,截至2018年底,QDII基金的全年平均收益更是由三季度末的3.37%转变为-7.98%。在 market 分析人士看来,QDII基金整体收益短期内快速变化与美股QDII及原油主题QDII在2018年四季度净值大幅下跌不无关系。

城商行清算中心改制完成

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)随着城市商业银行资金清算中心(以下简称“城商行清算中心”)改制完成,我国清算机构服务供给的分工界限更加明确。2018年12月29日,央行发布消息称,城银清算服务有限公司(以下简称“城银清算”)成立大会在上海举行。该公司是经央行批准设立的特许清算机构之一,将承接城商行清算中心业务资质,进一步畅通城商行的资金汇路。

国家企业信用信息公示系统显示,城银清算成立于2018年12月26日,由央行清算总中心全资设立,注册资本为5000万元,法定代表人为奚波,主要经营业务范围包括向城商行等中小金融机构提供资金清算服务、金融外包服务、业务交易与合作平台服务、数据处理服务、信息技术服务、其他金融或咨询管理服务,以及经央行批准的其他业务。

据悉,城银清算由城商行清算中心改制而来。据城商行清算中心官网显示,城商行清算中心是于2002年由全国城商行共同发起设立的全国性支付清算服务机构,主要办理城商行之间、城商行与其他金融机构、城商行与第三方支付机构之间资金清算等业务。

城银清算的成立是央行统筹管理并优化金融基础设施的重要一步。2018年11月央行副行长范一飞在出席“第七届中国支付清算论坛”时曾表示,各个清算设施都要有自己的业务定位,业务边界模糊的要予以厘清。

紫金农商行1月3日上市

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)年内首个挂牌A股的商业银行敲定。江苏紫金农村商业银行股份有限公司(以下简称“紫金农商行”)1月1日晚间发布公告称,该行股票将于1月3日在上海证券交易所上市。

2018年11月16日证监会宣布,按法定程序核准了紫金农商行的首发申请。紫金农商行成为2018年第三家首发申请获批的银行,也是当年首家拿下IPO批文的农商行。根据紫金农商行披露的招股说明书显示,该行计划发行股份总数不超过3.66亿股,占发行后总股本的10%。此次发行股份全部为新股,不涉及存量老股转让。通过向网下投资者询价,此次发行价格确定为每股3.14元。紫金农商行表示,此次发行募集资金扣除发行费用后,将全部用于充实该行资本金,以提高该行资本充足水平,增强综合竞争力。数据显示,截至2018年9月末,该行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为12.67%、8.89%、8.89%。

1月1日晚间,紫金农商行同时披露2018年三季报:前三季度营业收入为29.32亿元,同比增长12.7%;营业利润11.78亿元,同比增长3.36%;净利润为9.87亿元,同比增长5.24%。

该行表示,2018年1-9月营业收入、营业利润、利润总额、净利润等与上年同期相比均有一定幅度的增长。紫金农商行预计2018年全年营业收入为40.64亿-41.11亿元,同比变动幅度为12.2%-13.5%,归属于母公司股东的净利润在12.15亿-12.35亿元,同比变动幅度为6.77%-8.52%,扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润在11.8亿-11.96亿元,同比变动幅度为11.32%-12.83%。

责编 陶凤 美编 宋媛媛 责校 王坤 电话:64101908 news0518@163.com

“断直连”临近 网联不自建生态

步入2019年,支付机构“断直连”也进入倒计时。据网联清算有限公司(以下简称“网联”)2019年1月1日披露,目前,99%跨机构业务完成向网联平台迁移。与此同时,网联平台的处理性能也受到监管和市场认可。在定位方面,网联方面明确表示,不谋求自建场景与生态,不与市场机构竞争。在分析人士看来,网联与银联权责存在差异,作为监管落地的重要载体,网联现阶段的政策属性更强一些。

99%跨机构业务完成网联迁移

2019年1月1日,网联发布的《新年献词》透露,目前全部持网络支付牌照的115家支付机构以及424家银行已接入网联平台,99%的市场存量跨机构业务已完成向网联平台的业务迁移。根据网联2018年“双11”公布的数据显示,彼时支付机构和商业银行合作开展的网络支付业务中,有超过90%的跨机构业务通过网联处理。

此前,不少第三方支付机构与银行是直连模式,但这种模式绕开了央行的清算系统,成为诈骗、转移赃款、套现获利等犯罪行为的“温床”。在此背景下,网联应运而生。而市场一直担心网联峰值处理能力欠缺。随着时间推进,网联经过多次检验,也打破了市场的担忧。

网联在2018年春节假期前后亮出的“成绩单”显示,农历除夕当日,网联单日业务处理量突破1亿笔,刷新纪录,第一个小时交易峰值处理量超过7000TPS。不过,彼时有业内人士指出,农历新年第一天交易量距离“双11”等电商大促本来就有很大差距,当前支付机构也未完全向网联切量,用这一天交易量来评估网联峰值处置能力是不准确的。

此次《新年献词》中提到,2018年11月11日,网联平台当日处理跨机构交易笔数11.7亿笔,相应跨机构交易处理峰值超过9.2万笔/秒,为“双11”支付交易提供了平稳保障。2018年“双11”,0点峰值期间网联平台创下实际交易处理峰值纪录,跨机构交易处理最高峰值突破9.2万笔/秒,当日处理跨机构交易超过11.78亿笔。2018年“双12”,0点峰值期间网联平台跨机构交易处理最高峰值超过4.7万笔/秒,当日处理跨机构交易超过11.38亿笔。

分析指出,以往市场机构在筹备电商大促保障期间,每每需要多头协调、对接,成本高昂,个别环节容易疏漏。网联方面称,在2018年两次大促保障工作中,网联平台的处理性能与平稳运行都受到监管和市场各方的广泛认可。

“断直连”步入倒计时

根据央行2017年8月提出要求,2018年6月30日是“断直连”的大限。不过,由于业务协调工作量巨大以及技术等问题,导致支付机构接入网联的进展缓

网联大事记

2016年10月20日

央行批准筹建非银行支付机构网络支付清算平台及运营机构

2017年6月30日

清算平台启动业务切量,开始转接清算支付机构实际业务交易

2017年8月4日

监管发布通知要求将非银行支付机构网络支付业务由直连模式迁移至网联清算平台

2017年8月29日

网联清算有限公司在北京正式注册成立,获得营业执照

2018年11月11日

超过90%的跨机构业务通过网联处理

2019年1月1日

99%的市场存量跨机构业务已完成向网联平台的业务迁移

慢。而延迟后的“断直连”时间表没有新的统一版本出炉。

近期,多家银行发布了相关“断直连”公告,在 market 看来,这意味着银行“断直连”提速。此外,央行规定,支付机构应于2019年1月14日前撤销人民币客户备付金账户,这被 market 看作是新的“断直连”大限。易观金融分析师王蓬博表示:“断直连”完成没有问题,一方面是各大行已经宣布切断和三方的直连,另一方面是央行要求备付金账户取消。

网联从2016年下半年开始筹建,到2017年3月31日成功完成首笔资金交易验证并启动试运行,2017年6月30日正式启动实际场景交易的转接清算业务切量。而在2018年1月底,银联新一代无卡业务转接清算平台也全面上线,同样是响应央行号召,切断第三方支付机构和银行的直连模式。

对于此前支付机构与银行直连的模式,网联方面称,平台化的运作模式容易使一些支付机构脱离央行-商业银行双层体系,在监管框架之外自成一脉,导致海量资金无从监管,引发资金挪用、欺诈等违法违规行为和高杠杆经营,滋生系统性风险,威胁老百姓资金安全。除上述问题外,支付机构自建跨行转接清算平台,与银行多头直连,还会导致信息系统重复建设,连接成本抬升,规则标准无法统一,行业运行效率不平衡。

Special focus

2019银行业“严监管”仍为主旋律

重点关注

单,时值2018年底,银保监会再一次祭出罚单“接力棒”。2018年12月初再开10张巨额罚单,罚款没收共计1.563亿元,再次凸显打赢防范化解风险攻坚战的决心和毅力。

延与续: 2019仍是“严监管年”

攻与守: 引导银行服务实体经济

“防范化解金融风险”,看似简单的八个字,是中央经济工作会议和全国两会给2018年金融行业的定调。2018年伊始,强监管依然继续,且监管文件出台频率大幅提高,2018年1月,原银监会决定进一步深化整治银行业市场乱象,印发了《关于进一步深化整治银行业市场乱象的通知》,要求持续保持银行业监管高压态势,严肃惩处违法违规行为。随后,原银监会又相继出台《商业银行股权管理暂行办法》《商业银行委托贷款管理办法》等多个专项领域的监管文件,对债券业务、同业风险暴露、同业负债等领域进行了详细监管规范,将整治银行业市场乱象的工作推入深水区。

在中南财经政法大学金融创新中心研究员李虹含看来,监管机构此前出台了“三违反”、“三套利”、“四不当”、“十乱象”等多项监管措施,强化风险管控、完善监管链条、弥补监管短板,组合拳重点打向了当前经营中风险较大的领域,如同业、委外等业务,以及非法集资等违法违规金融活动。苏宁金融研究院宏观经济中心主任黄志龙分析认为,随着穿透式监管的逐步深入,商业银行的潜在风险将会有所缓解,包括地方债务风险将逐渐显性化,房地产风险也将有所缓解,商业银行的整体杠杆率也将呈现稳中有降的趋势。

对未来的监管基调,北京科技大学经济管理学院金融工程系主任刘澄在接受北京商报记者采访时表示,监管机构的态度就是保护合法金融、打

在网联模式下,跨机构支付交易的转接清算集中统一,违法违规支付业务暴露在阳光下,同时网联平台采用三地六中心多点多活的分布式云架构技术,也有效降低了海量转接清算业务处理的集中单点风险。王蓬博还表示:“断直连”后,市场明显变化会有两个,一个是两个巨头会更加注重自我生态的建设,资金在自己的循环里,不走协议支付,另一个连锁反应就是逼迫着其他第三方支付机构加速转型。

网联称不与市场机构竞争

值得关注的是,在此次《新年献词》的“行业观与价值观”部分,网联明确,不谋求自建场景,将依托普遍连接优势,支撑市场机构提升场景搭建能力;也不谋求自建生态,将在监管指导下,携手市场机构共建良好生态体系。

网联称将充分运用比较优势,通过“一底、两中、三开”策略,支撑网络支付行业以及整个网络金融行业健康发展。“一底”是指沉浸到网络支付行业的最底层,当好行业级的服务提供商。“两中”是指坚持中立原则,不与市场机构竞争。“三开”是指积极推进合法合规创新业务的渠道开通,不断开启新的服务领域和服务范围,打造开放式共享型平台。

据了解,大多数支付机构为了求稳,同时接入银联、网联。中国支付网创始人刘刚曾表示,支付机构基本上都接入了网联和银联,至于具体的每一笔交易到底走哪个联的通道,将由支付机构依据自身的判断来决定哪些交易走网联,哪些交易走银联。两联对比来看,银联技术更成熟一些,网联相对要年轻一些。

此外,在 market 看来,网联、银联的权责定位有所不同。苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言表示,网联的全称是网联清算有限公司,是非银行支付机构网络支付清算平台的运营机构;而银联的全称是中国银行卡联合组织,其职责是通过银联跨行交易清算系统实现银行业跨行、跨地区、跨境互联互通。从这个角度看,二者在职责定位上是有差异的,网联的重心在网络支付清算平台,而银联的目标则是银行卡的互联互通,所以除了运营银联跨行交易清算系统外,银联还在大力推进各类基于银行卡的综合支付服务。

同样作为转接清算平台和行业基础设施,薛洪言表示,某种程度上,政策属性是网联和银联的底色;不过从发展阶段来看,当前第三方支付行业仍处于整改和规则落地阶段,作为监管落地的重要载体,网联现阶段的政策属性更强一些;就银行卡行业而言,各项规则已经趋于成熟,相较之下,商业化推广的属性更明显一些。

不过,王蓬博也指出,银联的变革很迅速而且线下优势十分明显,银联实际上有处罚权,网联的权力内涵并没有确定。未来更多会是公司的性质,定价权走向市场才有意义。

北京商报记者 刘双霞/文 宋媛媛/制表