

· 资讯 ·

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%,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%。在市场分析人士看来,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,城银清算服务有限责任公司(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%。

“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“双十一”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“双十一”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,相应跨机构交易峰值超过9.2万笔/秒,为“双十一”支付交易提供了平稳保障。2018年“双十一”,0点峰值期间网联平台创下实际交易峰值纪录,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



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,在市场看来,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,这被市场看作是新的“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,行业运行效率不均衡。

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,在市场看来,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

S 重点关注
Special focus

2019银行业“严监管”仍为主旋律

2018年对银行业来说可谓“跌宕起伏”,2018年也是“严监管”执行贯彻最彻底的一年,2018年全年银保监系统对银行业金融机构开具超3800张罚单,其中涉及贷款管理问题、票据业务违规、同业投资违规、理财销售违规等多个领域。在监管格局的重塑下,展望2019年,强监管仍将继续,随着穿透式监管的逐步深入,银行的潜在风险将会有所缓解,整体杠杆率也将呈现稳中有降的趋势。

罚与过:
2018全年开具超3800张罚单

2018年是以罚单拉开序幕的一年,2018年1-2月,原银监会开出了总额接近9亿元、总数超过900张的罚单,其中浦发银行、邮储银行分别以2.95亿元和4.62亿元巨额罚单成为被罚主角。随后,对陕西、河南两地19家银行罚单的接踵而至,为“严监管年”拉开了序幕。

据北京商报记者不完全统计,截至2018年12月31日,银保监会机关、原银监局以及原银监分局针对银行业金融机构及从业人员共下发了3813张罚单(罚单统计以公布时间为准),国有大行、股份制银行、城商行等商业银行及各类金融机构均有涉及。其中,原银保监会机关开具20张,各地银监局1031张,原银监分局开具2762张。

从罚单数量来看,2018年是近年来严监管执行最严的一年,银保监系统平均每天开出超10张罚单。此前有数据显示,2017年原银监会累计披露了2451张罚单,而2018年这一数据出现陡增,较2017年增加了1362张罚单,同比增长55.8%。按月度来看,2018年1-12月,银保监系统开具罚单的数量分别为555张、367张、110张、179张、310张、200张、246张、416张、256张、273张、462张、437张。

从监管力度来看,2018年“严监管年”是近年来执行贯彻最彻底的一年,不仅年初频现巨额罚

延与续:
2019仍是“严监管年”

“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了《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学院研究员李虹含看来,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,强化风险管理、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,比如同业、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说,监管机构的态度就是保护合法金融、打击非法金融、包容创新金融。黄志龙进一步强调称,2019年,银行业监管的总基调仍将是严格合规监管,监管的重点领域也是银保监会一直强调的“三四十”等违法违规、不符合监管方向的行为。

攻与守:
引导银行服务实体经济

步入2019年,银行业面临的首要任务是如何更好地支持民营企业、小微企业发展。2018年10月22日晚间,央行官网发布公告称,引导设立民营企业发展支持工具,稳定和促进民营企业债券融资。央行将运用再贷款提供部分初始资金,由专业机构进行市场化运作,通过出售信用风险缓释工具、担保增信等多种方式,重点支持暂时遇到困难,但有市场、有前景、技术有竞争力的民营企业债券融资。

北京商报记者注意到,在监管发声后,包括国有大行和股份制银行在内的多家银行纷纷发布债券融资支持工具解决民企融资难题。银保监会通过促进业务的规范化发展,引导银行业金融机构回归服务实体经济。同时,监管机构也会通过渐进式、差异化的监管方式,在政策加码的同时给金融机构留下业务调整的机会。”李虹含说道。

在业内人士看来,监管部门提出了针对民营企业贷款的新要求,银行业应逐渐转变风险控制思路。但同时需要注意的是,资金不足、资本充足率的压力依然较为严峻。黄志龙进一步指出,2019年,针对银行业经营,监管部门在强调严格监管的同时,也为商业银行开启了正规经营之门,例如商业银行设立理财子公司,对商业银行理财表外业务与表内业务进行风险隔离,允许商业银行发行永续债补充资本金,这些都是政策上给予商业银行的支持。

北京商报记者 崔启斌 宋亦桐 吴限