

升破6.72关口  
在岸人民币创新高

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)春节前夕,人民币兑美元汇率继续气势如虹。中国外汇交易中心数据显示,1月30日,人民币兑美元汇率中间价报6.7343元人民币兑1美元,较上一交易日上调13个基点,创2018年7月19日以来新高。加上前两日中间价上调的585个基点,本周连续三个交易日共上涨近600个基点。业内人士指出,近期人民币汇率升值主要源于美元指数的走弱,未来有望在双向波动中保持平稳。

受中间价连续三日大涨的影响,在岸、离岸市场也气势全开。1月30日开盘后,在岸人民币便升破6.72关口,离岸人民币随后也升破6.73关口,日内最高涨幅均超200个基点。当日在岸人民币兑美元官方收盘价报6.7131,创逾半年新高,较上一交易日收盘价上行178个基点;截至17时,离岸人民币兑美元汇率报6.7336,较开盘上涨150个基点。

进入2019年以来,人民币汇率保持强势上涨势头,一连串的数字都显示着这波大涨的强劲;人民币兑美元汇率中间价由2018年末的6.86附近一路攀升至6.73上下,累计升值1289个基点;在岸人民币兑美元汇率1月累计升值2.3%;在岸人民币1月30日盘中一度升至日内最高6.7052,创逾半年新高。至此,人民币以强势大涨几乎贯穿整个1月。

这其中,美元指数走弱无疑是主要因素之一,截至1月30日17时,美元指数跌至95.77,跌幅0.07%。多家分析师也指出,今年美元指数的变化方向仍是人民币兑美元汇率波动的主要因素之一,考虑到美元强势周期步入尾声,外部压力减轻,预计未来人民币汇率将在双向波动中保持平稳。

业内人士指出,对于经历了2018年贬值期的人民币来说,大涨对市场情绪确实有不小提振作用,不过短期内人民币汇率保持相对强势,但继续上涨的空间不大。

业绩快报出炉  
去年民生银行净利润增1.03%

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)1月30日晚间,民生银行发布2018年度业绩快报显示,该行2018年实现营业收入1567.67亿元,同比增长8.65%,扭转2017年负增长的态势;实现归属于上市公司股东的净利润为503.27亿元,同比增长1.03%。

北京商报记者注意到,与2017年相比,民生银行2018年的营业收入重回正增长。数据显示,该行2017年实现营业收入1442.81亿元,同比减少7.01%;归属于上市公司股东的净利润为498.13亿元,同比增长4.12%。

值得注意的是,民生银行全年的净利润增速低于一季度末、半年末、三季度末三个时点,甚至低于2017年全年4.12%的增速。根据财报数据,该行2018年一季度末、半年末、三季度末归属于上市公司股东的净利润增速分别为5.23%、5.45%和6.07%。

数据显示,民生银行的资产规模保持平稳增长。截至2018年末,民生银行的总资产达到59950.46亿元,较2017年末增长1.58%;归属于母公司普通股股东权益总额为4102.71亿元,较2017年末增长11.16%。

在资产质量方面,截至2018年末,民生银行的不良贷款率为1.76%,较2017年末的1.71%上升了0.05个百分点。

备案规模2.56万亿元  
去年企业资产证券化同比上涨59%

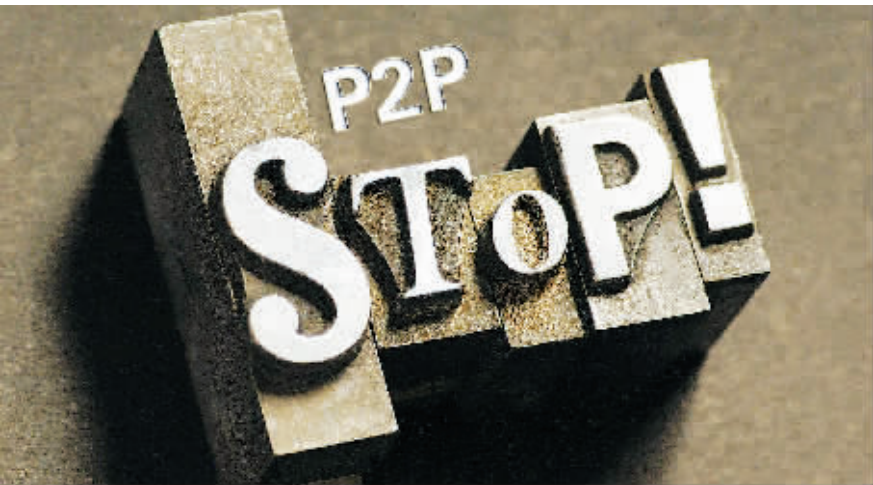
北京商报讯(记者 崔启斌 刘宇阳)1月30日,中国证券投资基金业协会发布2018年资产证券化业务备案运行情况简报(以下简称“简报”)。简报数据显示,企业资产证券化业务总体保持稳步增长。自2014年12月备案制开始实行至2018年底,累计共有126家机构备案确认1792只企业资产证券化产品,累计备案规模达2.56万亿元,较2017年末的1.61万亿元,增加了0.95万亿元,同比上涨59%。其中,累计终止清算产品614只,清算产品规模合计8662.05亿元;存续产品1178只,存续规模13308.17亿元。

2018年,企业资产证券化产品共备案确认667只,同比增幅20.99%,累计备案规模9507.84亿元,同比增幅2.96%。其中,证券公司备案产品数量激增,基金子公司备案产品数量同比下降两成。而从全年备案产品规模和数量趋势来看,机构下半年备案产品数量、规模较大,尤以四季度增长最为显著。同年,单只企业资产证券化产品平均发行规模为14.25亿元,平均期限为3.28年,已清算产品实际存续期限大约在1.93年左右。2018年,受市场融资环境影响,优先级平均预期收益率略有抬升,为5.73%。

此外,2018年,原始权益人所属行业、地区趋于集中,经外部评级原始权益人发行产品规模有所提升。而从各类基础资产年度规模增量分布情况来看,企业应收款类、融资租赁类以及其他金融债权类产品新增备案规模呈现上升趋势,其他类别基础资产产品新增备案规模保持稳定或呈现缓慢下降趋势,小贷类产品新增备案规模下降明显。

在ABS产品方面,机构投资者成为ABS认购资金主要来源,同时,2018年,类REITs产品和CMBS产品增长迅速,供应链金融产品拓宽了中小企业融资渠道,绿色ABS和PPP产品有序推进。各类创新型ABS产品的不断推出,也为支持实体经济发展提供了有效路径。

## 最高检为P2P设禁区



P2P网贷行业的规范正从过去行政层面的监管上升到法律层面的约束。1月30日,最高人民检察院(以下简称“最高检”)召开关于“依法惩治非法集资犯罪守护好人民群众‘钱袋子’”新闻发布会,在新闻发布会上,最高检牵头会同最高人民法院、公安部在会上发布《关于办理非法集资刑事案件若干问题的意见》(以下简称《意见》)明确P2P非法性特征,为P2P业务设禁区,明确P2P业务非法集资犯罪行为的主要界限,筑牢金融安全司法防线。

## 六大领域不得涉入

P2P是互联网创新还是非法集资?“区分P2P平台业务是互联网金融创新还是实施非法集资犯罪行为的主要界限,在于其是否具有非法集资的‘非法性’特征。”最高检法律政策研究室副主任■杰在答记者问时如是表示。

据■杰介绍,“非法性”的认定应当以国家金融管理法律法规作为依据。早在我国《商业银行法》《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》等规范性文件中就明确,未经批准不得吸收公众存款或者变相吸收公众存款。

“现行部门规章或者规范性文件均明确,P2P网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷,P2P网络借贷平台仅提供信息交互、撮合、资信评估等中介服务,不得设立资金池,不得发放贷款,不得非法集资,不得代替客户承诺保本保息,不得通过虚构、夸大融资项目收益前景等方法诱导出借人,不得从事线下营销。”为此,■杰表示,P2P网络借贷平台如果违反了其中的禁止性规定,其

行为就具有“非法性”,也就可能涉嫌非法集资犯罪。

从最高检的答记者问中能看到,监管此次为P2P业务划分了“六大禁区”。事实上,这“六大禁区”在P2P网贷整治办下发的《网络借贷信息中介机构合规检查问题清单》108条中均有明确的规定。在融360大数据研究院分析师艾亚文看来,此次上升到出台司法解释的层面,可见最高法院破解网贷案件的决心和力度,进一步打击网贷行业不合法合规的行为,利用法律来约束网贷行业,也有利于加速网贷行业合规备案检查。苏宁金融研究院研究员陈嘉宁也分析认为,这次由最高法和最高检提出来,体现了监管层对于P2P监管的重视程度,从过去的行政层面,上升到法律层面的规范。

## 2018年涉案金额约3000亿元

近年来,非法吸收公众存款、集资诈骗等犯罪快速增长。而互联网金融也成为犯罪聚集的高发地。据最高

检公布的数据显示,2018年,公安机关共立案侦办此类犯罪1万余起,同比上升22%,涉案金额约3000亿元,同比上升115%,犯罪分子假借迎合国家政策,打着“金融创新”“经济新业态”“资本运作”等幌子,向投资理财、网络借贷、股权众筹、虚拟货币转变,迷惑性更强,互联网+传销+非法集资模式案件多发。2017年通过互联网宣传、集资的案件达到案件总数的20%以上。

■杰介绍,针对近年来涉及P2P网贷平台的非法集资案件,检察机关主要采取三方面措施,这三方面处理措施具体包括,一是积极参与互联网金融风险专项整治工作。2016年4月,国务院部署开展互联网金融风险专项整治工作,集中整治违法违规行为,防范和化解互联网金融风险。二是各级检察机关积极参与专项整治工作,依法办理进入检察环节的涉互联网金融犯罪案件。认真研究和准确把握法律政策界限。在办理各类涉互联网金融犯

Market focus  
市场关注

## 加大失信惩戒 北京将推个人诚信分

北京商报讯(记者 刘双震)不到半年时间,北京市再提“个人诚信分”建设。1月30日,北京商报记者获悉,北京市发布《关于加强城市精细化管理工作的意见》,在意见解读新闻发布会上,相关负责人提到,北京市将推“个人诚信分”,守信者将在教育、就业、创业和社保等方面享有优先便利,失信则将遭到惩戒。

据悉,北京市推动信用信息在市场准入、公共服务、求职创业等领域的广泛应用。强化诚信行为激励,在教育、就业、创业、社会保障等领域,为守信者提供重点支持和优先便利;同时加大失信行为惩戒,鼓励引导企事业单位、社会组织对失信主体采取差别化服务。

事实上,2018年11月19日《北京市进一步优化营商环境行动计划(2018年-2020年)》(以下简称《行动计划》)中提到,2020年底前将完成北京市社会信用条例立法工作,并建成覆盖全部常住人口的北京“个人诚信分”工程。

根据《行动计划》,北京将大力推动信用信息在市场准入、公共服务、旅游出行、创业求职等领域广泛应用,为守信者提供“容缺受理”“绿色通道”便利措施以及“信易+”示范项目激励措施。此

外,还将完善信用黑名单制度,定期公示企业和个人失信记录,形成“一处失信、处处受限、寸步难行”的失信惩戒格局,让违法违规失信者付出沉重代价。

2018年1月,国家发改委、央行公布了首批杭州市、南京市、厦门市、成都市、苏州市、宿迁市、惠州市、温州市、威海市、潍坊市、义乌市、荣成市12个社会信用体系建设示范城市名单。截至目前,首批12个信用城市中发布城市“信用分”的有7个,如杭州市“钱江分”、厦门市“白鹭分”、苏州市“桂花分”、宿迁市“西楚分”等。

在分析人士看来,北京建立个人信用分将会和现有的个人信用机构合作。在数据维度上,将更注重社会属性,在使用上更主要发挥惩戒作用。

市场分析人士认为,北京建立个人信用分将会和现有的个人信用机构合作。在个人征信市场中,芝麻信用分、考拉信用分等都相对比较成熟,不过,现阶段仅有央行牵头的百行征信拿到个人征信牌照。因此,市场对北京将与哪类机构合作产生分歧。

零壹财经分析师孙爽猜测,北京个人信用分将与芝麻征信等市场机构合作。依据是10月18日

国家发改委公示了27家“综合信用服务机构试点名单”,百行征信并未出现在其中。更深层的原因是,发改委跟央行在信用服务监管的定位略有不同,两者曾联合牵头搭建社会信用体系,但央行更多的是在与金融相关的征信方面开展工作,百行征信的侧重也主要为金融领域的个人征信情况。不过,在苏宁金融研究院研究员何广峰看来,北京市个人诚信分的建立,更可能是优先选择与百行征信这样的官方机构合作。

在数据模型的维度上,此类城市信用分不同于芝麻信用分等更注重商业属性、社交属性,将更加注重社会属性。分析人士指出,已有城市推出了市民信用分,北京版的数据维度大概率会进行参照。以“钱江分”为例,包括基本信息(身份特质)、遵纪守法、社会信用、商业信用、亲社会行为。

谈及北京“个人信用分”的应用场景,何广峰认为,具体场景可能会涉及交通出行、医疗服务、住房租赁、图书借阅、市内旅游(如门票优惠)等。同时,涉及市民核心利益的场景,个人诚信分应该会最为严格地利用,如积分落户、买车摇号、小孩入学、住房贷款申请等领域,这可以让信用分成为具有有效约束力的工具,充分发挥其效力。

罪案件中,各级检察机关坚持准确把握法律政策界限,严格区分金融犯罪与金融创新、刑事犯罪与民事纠纷的界限。

## 互金整治进入深水区

防范金融风险一直是我国的头等大事。北京商报记者发现,2018年,出现问题的P2P平台都是打着互联网金融创新的旗号,从事非法吸收公众存款、非法集资和庞氏骗局。2018年6月14日,在“2018陆家嘴论坛”上,银保监会主席郭树清谈及非法集资问题时提醒,高收益意味着高风险,收益率超过6%的就要打问号,超过8%的就很危险了,10%以上就要准备损失全部本金。央行行长易纲也公开提醒道:“如果你看到一个投资机会,告诉你又保本,又有一个两位数的收益,你一定要小心,一定要问一问,它投资的是什么项目才能够有这样的结果。”

目前,互联网金融领域整治工作已进入深水区,在此过程中,不少企业都朝着合规方向努力,但仍有一些违法行为不断积累,监管与整治过程中依然存在不少难点。艾亚文进一步指出,2019年监管的重点将是以网贷机构退出为主,加大整治工作的力度和速度,但网贷行业目前仍然有千余家平台,其中可能有不少将面临着清退的风险,对于未通过合规检查的,如何有序引导大量的平台退出,对于监管层面来说面临着不小的压力。目前各地金融办也正在排摸辖区P2P风险,尝试引入数据驱动风险预警体系,实现主动、精准以及动态化的科技监管。

北京商报记者 崔启斌 宋亦桐/文 宋媛媛/制图

## 偿付能力达标 吉祥人寿单季盈利

北京商报讯(记者 崔启斌 李皓洁)这个年关,吉祥人寿终于松了一口气,因为曾经偿付能力充足率连续四个季度不达标,到了2018年底增资赶上了末班车,偿付能力指标解除“警报”,并且净利润也实现11个季度以来的扭亏为盈,不过2018年度净利润仍亏约8000万元。

1月30日,吉祥人寿在中保协官网披露2018年四季度偿付能力报告。其中,综合偿付能力充足率为182.64%,核心偿付能力充足率为174.04%,远超监管红线。偿付能力溢额也由负转正,其中核心偿付能力溢额9.83亿元,综合偿付能力溢额10.97亿元。而在此前该公司从2017年四季度至2018年三季度的综合偿付能力分别为80.39%、

78.87%、82.73%、85.43%,均低于100%的监管红线,并且上述四个季度综合及核心偿付能力溢额均为负数。

同时,吉祥人寿在报告中表示,2018年三季度风险评级结果为D,主要是由于综合偿付能力充足率不达标。除偿付能力问题外,公司总体经营良好,未发生其他重大风险事件。

而对于2018年四季度偿付能力充足率达标的原因,吉祥人寿向北京商报记者称,公司四季度偿付能力改善是公司优化业务结构和投资结构,实施价值转型和降本增效,积极强化资产负债管理,同时完成增资扩股等多个因素共同作用的结果。

据悉,吉祥人寿在2018年提交的增资扩股方案终于在2019年1月3日获

得中国银保监会批复,据相关公告显示,吉祥人寿注册资本由23亿元增加至34.63亿元,增资金额为11.63亿元。此次增资扩股共向6家股东增发股份。其中,湖南财信投资控股有限公司(以下简称“湖南财信”)增发3.76亿股,增资成功后持股占比变为33%。湖南省农业信贷担保有限公司增发3.4亿股,持股占比13.09%,成为第四大股东。

据了解,吉祥人寿在2018年4月就曾发布过一次变更注册资本的公告,但该方案未被获批。其方案显示,此次增资扩股总额不超过18.54亿元,吉祥人寿的12家股东中除湖南汇鸿经贸有限公司外,其余11家均参与增资计划,其中第一大股东湖南财信增资6.18亿元,预计增资后持股占比为33.33%。

从吉祥人寿2018年四季度的数据看,除偿付能力充足率外,其他多项数据也明显向好,2018年四季度公司净利润为3208.44万元,由此结束了吉祥人寿此前连续11个季度均为亏损的状态,经计算,2018年吉祥人寿净亏损7988万元,为近六年来亏损最低值。

对于此次盈利的原因,吉祥人寿表示,一方面源于公司优化业务结构,推进价值转型,实施降本增效;另一方,公司始终秉持稳健进取的投资方针,持续加强投资能力建设,优化投资结构,不断探索更加科学有效、风险可控的资金运用模式,使全年投资收益持续保持一定水平,为四季度扭亏为盈奠定了基础。经计算,2012-2018年吉祥人寿累计亏损额约14.2亿元。