

· 资讯 ·

陆金所宣布  
将区块链应用于网贷交易溯源

北京商报讯(记者 刘双霞)因虚拟货币而成为大热门的区块链技术,在金融科技领域的尝试不断落地。3月4日,陆金所宣布,已将区块链技术应用于用户身份认证、网贷交易溯源等多项平台运营环节中,包括使用区块链技术辅助用户身份认证、利用区块链对网贷交易溯源等方面。

在具体应用上,陆金所相关负责人介绍,目前平台已正式上线带“区块链认证”的网贷产品,投资者可在链上追溯原始信息,并可以验证真实性,包括产品贷前、贷中、贷后的全流程阶段。

该负责人介绍,利用区块链,平台、用户可以成为链上的一个节点,利用区块链的防欺诈和不可篡改特性来解决信任问题。平台可以全流程登记网贷产品生命周期各阶段信息,帮助投资人清晰追溯和验证网贷产品增信、交易、转让、还款等重要信息及其变化过程。同时,后续监管部门也可以成为链上的一个节点,从而提高监管效率,实时对交易进行监督和监控。

对于此次陆金所区块链技术的应用,零壹财经分析师孙爽向北京商报记者表示,交易溯源不是区块链的新落地场景。不过,以往的“区块链+溯源”更多涉及的是“线上”与“线下”两个场景,而“线下”数据难以确权,难以保证线下和线上数据的一致性;不考虑业务并发、个人信息授权等问题,相对来说,线上实现贷款全流程的网贷业务是比较合适的区块链应用场景;若考虑业务并发,现在区块链技术还不够够,无法大规模应用于网贷产品,只能作为小范围试点。

清华大学互联网产业研究院近日发布《区块链技术应用白皮书》,其中金融服务领域应用广泛,交易平台占比8%,支付占比7%,是拥有最多区块链项目的细分行业。而2018年已有不少公司竞相布局区块链ABS平台,如交通银行上线全流程区块链资产证券化平台“聚财链”;平安集团旗下的金融壹账通发布了ALFA阿尔法智能ABS平台。

支付牌照再现“倒手”  
万辉化工收购得仕预付卡

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)在牌照收紧、监管趋严的背景下,收购持有第三方支付牌照的公司成为不少企业曲线获牌的主要方式。3月4日,万辉化工控股有限公司(以下简称“万辉化工”)在港交所发布公告称,将斥资7.9亿港元收购Mao Hong Information Technology Holding Limited 51%的股权,从而获得得仕股份有限公司(以下简称“得仕”)的预付卡及网上支付业务,买卖双方已于3月2日订立买卖协议。

公告显示,此次收购价款分三期支付:2000万港元的订金于签订买卖协议后3个营业日内以现金支付;5.4亿港元于完成时以发行第一份承兑票据方式支付;代价余款将以发行第二份承兑票据方式支付,在各情况下及不论2019年实际溢利有否超过参考溢利,代价余款不得超过2.3亿港元。

公开资料显示,得仕成立于2006年10月25日,注册资本1.5亿元,于2017年2月正式登陆全国中小企业股份转让系统,主营业务包括预付卡发行与受理、互联网支付等。据央行官网信息显示,该公司于2012年6月27日获得支付牌照,被许可在北京市、上海市范围内开展预付卡发行与受理,全国范围内开展互联网支付业务,并于2016年顺利通过续展,支付牌照有效期增至2021年8月28日。

财报数据显示,得仕已经连续两年亏损,该公司于2017年实现收益4037.1万元,除税后亏损净额5593万元;2016年亏损3620万元。截至2018年6月20日,该公司未经审核综合资产净值约为1.66亿元。

再现火爆申购  
中信银行可转债受热捧

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)继平安银行可转债获火爆申购后,中信银行可转债也受到投资者热捧。3月4日,中信银行发布公告称,公开发行A股可转换公司债券网上中签率及网下配售结果公告(以下简称“公告”)显示,本次网下发行有效申购数量为56.96亿元,最终网下向机构投资者配售的中信转债总计为103.62亿元,占本次发行总量的25.91%,配售比例为0.0181911336%。

《公告》显示,中信银行公开发行400亿元A股可转换公司债券网上和网下申购工作已于3月4日结束,发行价格为100元/张(1000元/手)。

其中,中国烟草总公司有效认购约252.11万手,最终向其优先配售的中信转债总计为约25.21亿元,占本次发行总量的6.3%,配售比例为100%。最终向发行人原无限售条件A股普通股股东优先配售的中信转债为约270.3亿元(2703万手),约占本次发行总量的67.58%,配售比例为100%。

另外,此次发行最终确定的网上向一般社会公众投资者发行的中信转债为8.6447万手,占本次发行总量的0.22%,网上中签率为0.01819129%。根据2月27日中信银行披露的公开发行A股可转换公司债券募集说明书显示,该行拟发行可转债总额不超过400亿元。中信银行在此次发行可转债的募集说明书中披露,未来募集资金的到位和资本及时有效的补充,将有利于中信银行进一步提升资本充足水平和盈利能力,增强风险抵御能力和核心竞争实力。

# 一线城市房贷政策分化

北京商报讯(记者 刘双霞 吴限 宋亦桐)年初额度宽松,利率松动已成为近年来银行首套房贷利率的调整规律,不过,在各城市之间,房贷利率的走势也出现分化。3月4日,北京商报记者获悉,中信银行深圳分行、北京银行深圳分行已将二手房首套房贷利率进行下调,首套房贷最低可执行基准利率上浮8%的利率。而在北京地区,记者采访的多家银行均表示,房贷利率暂未调整。业内人士预计,在央行降准带来的条件下,银行往往参与进来,争取获得更高的市场份额占有率。

而与深圳地区不同的是,北京地区的房贷政策未现松动,目前首套房贷利率主流仍是上浮10%。北京商报记者调查发现,北京地区包括工商银行、交通银行等国有大行以及招商银行、兴业银行、光大银行、中信银行、北京银行在内的多家银行都表示,近期房贷利率没有调整,首套房贷款利率普遍在基准利率基础上上浮10%,二套房普遍为基准利率上浮20%。某股份制银行北京地区相关负责人表示,该行自2018年5月上旬起,首套房贷利率按照基准利率上浮10%、二套房贷利率按照基准利率上浮20%执行,目前未有调整。

监测均值5.57%下降1.97%;二套房贷利率均值为5.74%,环比上期监测均值5.8%下降1.03%。

融360大数据研究院分析师李唯一认为,随着业务旺季即将到来,利率的调整也会影响到市场份额的占有情况。从目前银行的调整趋势来看,后期更多银行跟进的可能性增大,尤其是在深圳此类银行竞争较为激烈的一线城市,在银行自身资金及业务情况允许的条件下,银行往往参与进来,争取获得更高的市场份额占有率。

而与深圳地区不同的是,北京地区的房贷政策未现松动,目前首套房贷利率主流仍是上浮10%。北京商报记者调查发现,北京地区包括工商银行、交通银行等国有大行以及招商银行、兴业银行、光大银行、中信银行、北京银行在内的多家银行都表示,近期房贷利率没有调整,首套房贷款利率普遍在基准利率基础上上浮10%,二套房普遍为基准利率上浮20%。某股份制银行北京地区相关负责人表示,该行自2018年5月上旬起,首套房贷利率按照基准利率上浮10%、二套房贷利率按照基准利率上浮20%执行,目前未有调整。

值得注意的是,虽然北京地区首

套房贷利率并未出现大面积松动迹象,但个别银行向“主流”利率回归的动作已悄然展开。在年初北京商报记者进行走访调查时发现,个别银行在2018年末执行的是首套房贷利率上浮20%起,二套房贷利率上浮30%的政策,但今年初,该行已经回归为北京地区“主流”利率水平。

对于近期北京、深圳地区出现的房贷利率分化情况,合硕机构首席分析师郭毅表示,这部分银行在深圳地区调低房贷利率,可能与它们的业务布局有关,通过房贷利率给出相对低的折扣,能够吸引更多的购房者申请贷款。

有分析人士认为,在央行降准等政策引导下,银行资金成本大幅下降,按揭贷款作为银行的安全优质资产,其利率有所下降也符合市场趋势。郭毅指出,从全国层面来看,房贷利率回调其实已经成为客观的事实。随着央行降准、创设新型金融工具补充银行资本金等一系列措施开展下,银行流动性处于宽松状态,而从银行贷款来看,房地产还是一个优质的贷款品种,特别是个人房贷的违约率很低,银行针对个人房贷投放的经营利润也相对可观,在这种情况下

银行还是倾向于向房地产领域增加信贷投放。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,此前银行贷款是趋于保守的,而现在出现了一些新的情况,包括房屋交易市场降温、房价泡沫有效剔除、银行贷款额度增加、放松管控预期强化等现象,都会使得银行贷款政策有所松动,这利好于房屋交易市场的重新活跃。

虽然不同地区房贷利率呈现分化状态,但是深圳地区房贷的下调还是流出了一丝开年的暖意。郭毅分析称,随着银行资金面的充裕,房贷投放意愿强烈,房贷利率预计还有继续下滑甚至回归基准的可能。从政策调控层面来看,首套房刚需购房人群的需求是优先保障的,因此,未来首套房贷利率向基准利率回归将是大概率事件。

“房贷利率的下调是大方向,但是下调其实是在原先上调的基础上进行的,也就是根据市场变化做出的小幅调整。而真正的大幅调整并不多,多数是围绕贷款利率进行的,而首付政策没有发生实质性的改变。不过预计随着利率的下调,后续首付比例政策也会有所调整。”严跃进补充道。

## M 市场关注 Market focus

### 多只分级基金重启母份额大额申购

按照原本的“剧情”,在监管要求暂停大额申购、压缩存量后,本应走向消亡的分级基金近日却突然重启大额申购。北京商报记者发现,部分基金公司宣布恢复分级基金母份额在直销机构的大额申购等相关业务。同时,也有产品暂停直销机构跨系统转托管业务。在业内人士看来,基金公司的上述举措相当于只开放了指数基金的用途,可能主要是为了迎合机构客户借道布局行业指数。

#### 部分产品母份额恢复大额申购

3月4日,申万菱信基金发布旗下共6只分级基金恢复直销机构大额申购、转换转入和定期定额投资业务的公告。公告内容显示,为满足投资者需求,根据基金合同的相关规定,自3月4日起恢复上述分级基金母份额的大额申购。

事实上,除申万菱信基金外,3月4日,招商基金也发布公告表示,自3月4日起恢复旗下8只分级产品母份额直销机构大额申购并暂停直销机构跨系统转托管(场外专场内)业务。此外,鹏华基金和银华基金也于近期发布公告,恢复旗下累计共22只分级基金母份额直销机构的大额申购。

然而,根据各只产品的公告内容显示,上述分级基金都曾在2月27日左右暂停大额申购。短短一周时间再度恢复,原因为何?对此,北京商报记者采访了相关基金公司,但截至发稿前,还没有收到回复。据北京一家中型公募市场部人士了解,近期监管层曾与基金公司进行过沟通,表示目前阶段恢复直销限额,其他情况则以公告内容为准。

#### 机构借道布局行业指数

对于基金公司恢复分级基金直销机构大额申购等业务以及暂停跨系统转托管业务的举措,长量基金资深研究员王骅表示,这相当于只开放了

#### 各基金公司恢复大额申购分级基金数量一览

申万菱信基金 6只	招商基金 8只	鹏华基金 15只	银华基金 7只
--------------	------------	-------------	------------

数据来源:基金公司公告(截至3月4日)

指数基金的用途。

王骅解释道,在打开大额申购的同时暂停了基金份额的跨系统托管,就是暂停了份额的场外转场内业务。对一般投资者来说,目前申购分级就相当于购买普通基金,并不能上市交易,其实就是用技术手段控制了分级基金的风险。

而在机构投资者方面,王骅认为,只开放直销机构的大额申购对资金的吸引力度也相对有限。部分机构投资者会在交易所开户进行交易,而目前只能通过转向直销机构才能进行大额申购,还需要面临开户等程序,比较繁琐。不过,他也指出,由于分级基金大多布局细分行业指数,部分产品跟踪的标的也比较特别,所以此次恢复大额申购更多的还是会吸引长期配置资金,但对于短期交易型的资金吸引力不大。

一位资深市场分析人士也向北京商报记者表示,此举或是应机构客户要求,借道分级基金布局行业指数,毕竟现在很多基金公司的分级基金是细分行业主题的。据他所知,近期A股的行情逐渐回暖后,行业类指数上涨趋势明显,机构布局的意愿强烈,恰逢分级基金也有转型或清盘的需要,不如趁此机会让机构客户资金进入到场外份额,后续直接转型指数基金,比大费周章地再去发行新的行业指数基金更好,并且这种做法也是符合监管要求的。

#### 后续拟转型指数基金

正如上述市场分析人士所说,今年以来,尤其是春节过后,A股的走势持续向好。据Wind数据显示,沪指3月4日高开0.73%,时隔8个半月后重返3000点,截至中午收盘,更是录得3073.03点,较年初的2497.88点,涨幅已达23.03%。而在此时,行业类指数由于倾向更加明确,上涨趋势也更加明显,尤其是证券、消费等行业表现强势,也获得大量机构资金涌入。

例如,某大型公募旗下分级基金就于近日实现单人限额申购的情况下单日流入金额超10亿元。

对于分级基金的下一步打算,有基金公司内部人士坦言,监管要求截至至年末,分级基金的份额不能出现增长,目前公司旗下的相关产品还没有超出这一要求,因此,下一步也可能会在直销机构恢复大额申购。而对于存续分级产品的逐步退市,由于标的指数都比较有特色,且市场上也比较稀缺,清盘会很可惜,因此基本都是选择转型指数基金。

据证监会公布的最新一期基金募集申请表数据显示,截至2月22日,已经提交申请转型材料的分级基金达到23只。其中,8只产品的转型申请已经获批,15只仍处于申报待批状态。而从转型的产品类型看,23只分级基金中,有16只已转型或拟转型为指数基金,占到总数的近七成。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳/文 宋媛媛/制表

### 银保监会:“有照驾驶”和“无照驾驶”监管全覆盖

北京商报讯(记者 孟凡霞 李皓)随着金融科技、互联网金融等领域的快速发展,非持牌机构进行金融业务的活动日渐活跃,这也成为监管机构关注的领域。3月4日,银保监会官网发布的消息显示,2月27日银保监会党委书记、主席郭树清主持召开党委(扩大)会议,传达和学习贯彻中共中央总书记习近平在中央政治局第十三次集体学习时的重要讲话精神,并结合银行业保险业监管工作,研究贯彻落实举措。会议指出,要依法处置高风险机构,严厉打击非法金融活动,对“有照驾驶”和“无照驾驶”做到监管全覆盖。

在防范化解金融风险方面,会议指出,防范化解金融风险特别是防止发生系统性金融风险,是金融工作的根本性任务。要更加注重在推动高质量发展的基础上,把稳增长与防风险紧密结合起来。要依法处置高风险机构,严厉打击非法金融活动,对“有照驾驶”和“无照驾驶”做到监管全覆盖。强化对银行保险机构主要负责人和高级管理人员的监管,做到“管住人、看住钱、扎牢制度防火墙”。要完善金融从业人员、金融机构、金融市场、金融运行、金融治理、金融监管、金融调控的制度体系,规范金融运行。

在2月25日国新办举行的新闻发布会上,银保监会副主席王兆星透露,过去的两年,银保监会加大监管力度,也加大了对“有照驾驶”但属于“违规驾驶”的违纪违规的经营活动进行严肃查处。同时,对那些“无照驾驶”,从事违规乃至违法的金融活动也给予严厉的惩治和禁止。银保监会副主席周亮也补充表示,对于违法违规行为必须要管;“无照驾驶”更得管,以前“无照驾驶”没人管,所以才出现乱加杠杆、层层嵌套、脱实向虚。

此外,对于深化金融供给侧结构性改革,银保监会会议表示,将抓紧研究优化银行体系的具体政策措施,积极开发个性化、差异化、定制化金融产品。在银行信贷、债券市场等方面研究如何提供精准金融服务,支持建设现代化经济的产业体系、市场体系、区域发展体系、绿色发展体系。加大金融创新力度,逐步完善银行贷款的抵押模式和押品结构。对民营企业特别是小微企业,在信贷投放方面要公平对待,更加注意尊重市场规律、坚持精准支持,但也要防止盲目支持、突击放贷。