

市场利率下行 余额宝对接货基7日年化收益率破3

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)截至5月10日,货币基金7日年化平均收益率仅为2.53%,其中,有43只产品的7日年化收益率不足2%,而余额宝旗下对接货基的7日年化收益率更是全部低于3%。在业内人士看来,未来货币基金收益率还有继续下行的可能,而作为替代投资品种,短债基金吸引力将会增强。

据同花顺FinD数据显示,截至5月10日,数据可统计的607只普通货币基金(份额分开计算,下同)的7日年化收益率平均为2.53%。对比之下,今年一季度末这一数据还维持在2.89%,年初还曾达到3.57%。

从具体产品的收益率数据看,截至5月10日,前海联合汇盈货币B的7日年化收益率最高,达到4.767%,万份收益约为0.71元。而最低的山西证券日添利货币C则仅为1.046%,万份收益约0.26元。值得一提的是,当日7日年化收益率低于2%的货币基金多达43只,约占总数量的7.08%。而这一数据在今年初和一季度末则仅为4只和12只。

此外,北京商报记者统计发现,5月11日,余额宝目前对接的21只货币基金中,7日年化收益率均低于3%,最高的农银日鑫货币A达到2.871%,最低的长信利息收益货币A则徘徊在2%的边缘,为2.03%。

就今年以来货币基金收益下行的原因,长量基金资深研究员王骅表示,在经济稳增长和降低融资成本的政策背景下,央行今年以来坚持稳健的货币政策,保持松紧适度,流动性合理充裕。从市场利率方面看,资金利率出现下行,因此,货币基金的收益率水平整体上出现下降。尤其是央行近期宣布定向降准后,货币市场流动性充裕,货币基金的收益率也在降低。

面临冲高回落风险 比特币8个月来首破7000美元

北京商报讯(记者 孟凡震 实习记者 马楠)沉寂半年多时间后,比特币又迎来一轮暴涨。5月12日,据相关交易平台报价,比特币盘中最高触及7446.18美元,创自2018年8月5日以来新高,也是比特币自2018年9月6日以来首次突破7000美元关口。在分析人士看来,本轮比特币拉升与市场避险资产需求和受预期、短期资金的推动有关,后期需小心冲高回落风险。

截至北京商报记者发稿,比特币报价7157.85美元/枚。值得一提的是,今年以来,比特币涨幅接近翻倍,达97.5%。

资深金融分析师肖磊对北京商报记者表示,比特币的上涨源于全球风险资产的重构,以及加密资产投资渠道的拓宽,近日以来证券和外汇等市场波动加剧,全球投资者寻找可以避险的资产,传统避险资产黄金更依赖于实体经济和通胀预期,而比特币更像是敏感指数,获得一定的资产对冲优势,从内部发展来看,一些主流国际投资机构开始介入比特币投资,给用户提供服务,这个也是短期预期影响因素。

苏宁金融研究院特约研究员何南野进一步指出,本轮拉升与市场避险资产需求和受预期、短期资金的推动有关。比特币作为一种稀缺资源,与黄金特质类似,受2019年中美贸易战、世界经济环境尤其是中国经济的影响,投资者对避险资产需求大幅上升,带动比特币资产价格上涨。

母公司嘉银金科美股上市 你我贷现高逾期率

北京商报讯(记者 刘双霞)5月10日,网贷平台“你我贷”母公司上海嘉银金融科技股份有限公司(以下简称“嘉银金科”)在美国纳斯达克挂牌上市,股票代码为“JFIN”。嘉银金科成为2019年首只上市互金股。不过,在分析人士看来,在当前备案提速的关键节点,市场对P2P平台的评价,主要取决于其备案进度,上市的加持效果很有限。此外,值得关注的是,母公司上市背后,你我贷也深受高逾期率、催收投诉不断等质疑。

上市当天,嘉银金科开盘价报11美元,盘中冲高至17.25美元,最高涨幅一度超64%,最终报收于16.15美元,上涨53.81%,总市值约8.5亿美元。

嘉银金科招股书显示,嘉银金科公开募股定价为每股10.5美元,发行350万股ADS(美国存托股票),每股ADS代表4股A类普通股,将募资总额3675万美元。此次IPO募集资金将主要用于营销计划、业务和资产进行战略性收购、一般企业用途等,由罗斯资本、申万宏源证券担任承销商。

据悉,嘉银金科旗下目前有“极融”、“你我贷”两个互金品牌。前者是嘉银金科在金融科技领域的布局,于2016年10月创建上线,提供大数据风控与线上信贷解决方案等服务。你我贷是一家网络借贷信息中介平台,于2011年6月正式上线运营。

在业绩方面,2018年,嘉银金科全年营业收入28.82亿元人民币,同比增长28%;净利润6.13亿元人民币,同比增长13.4%。运营数据方面,2018年全年撮合贷款总额为236.74亿元,同比增长19%;借款人数308.7万人,同比增长8%;出借人数33.2万人,同比增长21.6%,其中重复出借人数26.4万人,同比增长68%。

对于嘉银金科赴美上市对旗下P2P平台带来的影响,苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言指出,随着上市P2P平台普遍陷入估值缩水困境,以及个别已上市P2P平台陷入经营困境,上市本身的市场增信效果已大幅削弱。尤其是在当前备案提速的关键节点,市场对P2P平台的评价,主要取决于其备案进度,上市的加持效果很有限。

5600亿永续债蓄势待发

在一系列政策鼓励情况下,永续债成为商业银行资本金补充“香饽饽”。继今年1月中行成功发行首单400亿元永续债之后,民生银行近日获银保监会批准发行不超过400亿元无固定期限资本债券,这是股份制银行获批准发行的首单永续债。除民生银行外,据北京商报记者统计,还有工行、中行等10家银行共计5200亿元永续债发行计划正在推进中。

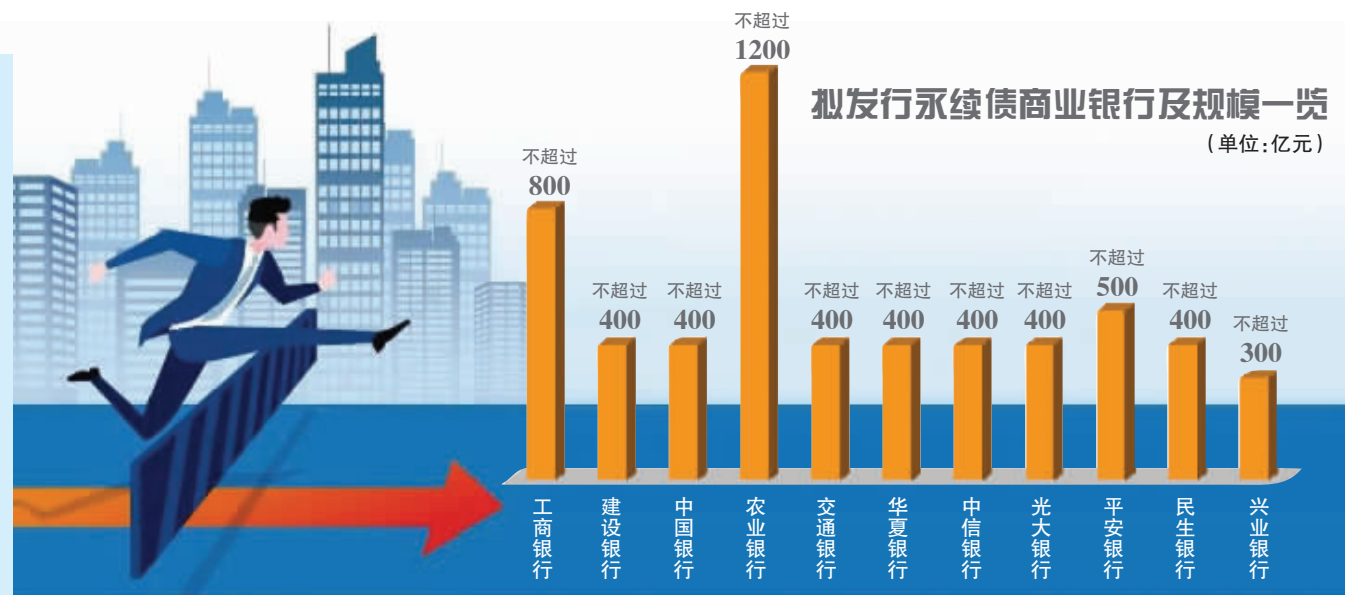
发行不断升温

首单股份制银行永续债花落民生银行。5月10日,银保监会官网消息显示,银保监会5月9日正式批准民生银行发行不超过400亿元无固定期限资本债券,央行将开展央票互换(CBS)操作予以支持。这是股份制商业银行获批准发行的首单此类新型资本工具。

银保监会表示,发行无固定期限资本债券,有助于提高商业银行资本质量和资本充足率水平,增强风险抵御能力;有助于加强商业银行资本工具创新,实现多渠道资本补充和资本结构优化。民生银行已制定了具体的资金使用计划,确保募集资金有效服务于支持实体经济、防范化解金融风险等相关工作目标。

此前一日,民生银行发布公告称,发行不超过400亿元无固定期限资本债券的事项尚需得到央行批准。该行将积极推进相关工作,在无固定期限资本债券发行完毕后的一个月内有有关发行情况和资本充足率变化情况向银保监会提交正式书面报告。

事实上,今年以来,银行永续债发行不断升温,筹备队伍不断壮大。据北京商报记者统计,截至5月12日,工行、中行、农行、交行、建行、光大银行、中信银行、华夏银行、平安银行、兴业银行10家银行披露了拟发行永续债融资



资本金压力凸显

事实上,自去年以来,受金融机构支持实体经济力度加大、不良资产核销、银行表外资产逐步回表以及趋严的监管要求等因素影响,银行面临着一定的资本金补充压力。

根据银保监会5月10日发布的数据显示,截至2019年一季度末,商业银行核心一级资本充足率为10.95%,较上年末下降0.05个百分点;一级资本充足率为11.52%,较上年末下降0.04个百分点;资本充足率为14.18%,与上年持平。

在商业银行整体资本充足率承压背景下,银行补充资本的步伐加快,尤其是二级资本债发行量猛增。比如,农行4月10日成功发行600亿元二级资本债,距离该行上次发行二级资本债相隔仅3周,两期合计发行规模达1200亿元。4月25日,平安银行完成了一笔总

额300亿元的二级资本债发行。工行550亿元二级资本债4月26日发行完毕,该行3月同样也发行了550亿元规模的二级资本债券。

中国人民大学重阳金融研究院副院长董希淼表示,对银行而言,资本补充是一项常规工作,业务发展、规模扩张本来就会消耗一定的资本金。而随着资管新规等监管规定的实施,表外业务正在回归表内,加快资本金消耗;成立理财子公司,需要投入相当数量的资本金。同时,央行等出台完善系统重要性金融机构监管的指导意见,对进入系统重要性金融机构行列的部分银行,还将提出附加资本要求。

“目前我国商业资本补充工具较少,尤其是其他一级资本工具匮乏。对非上市中小银行而言,一般通过发行二级资本债补充二级资本,可以使用的一级资本工具更是有限。因此,为实现业务稳健可持续发展,银行迫切需要拓宽资本补充渠道,加大资本补充力度。”董希淼补充道。

政策协调统筹不可少

分析人士指出,银行发行永续债最主要的动因在于补充资本,缓解资本压力。在一系列利好政策的鼓励下,银行发行永续债的动力有所增强,未来加入的银行有望进一步增多。

民生银行研究院研究员孙莹表

示,相较于其他一级资本补充形式,永续债发行相对容易,可以为银行补充一级资本带来更为方便且成本相对可控的新途径。永续债期限较长,可以解决银行长期资金来源问题,促使银行业务和资产规模有序扩张;同时,有利于进一步优化银行资本结构。永续债能有条件计入权益,可在一定程度上降低银行自身杠杆率,对防范系统性金融风险起到积极作用。随着中行、民生银行成功发行后,后续会有更多上市银行加入通过永续债“补血”的队伍。

虽然国内非金融企业发行永续债已有多年经验,但是银行永续债的发行才启动不久,仍离不开政策的呵护。孙莹表示,目前永续债发行仍存在一些障碍,比如法律依据并不充分,与其他一级资本工具的法律关系需要明确,审批和监管的协调统筹需进一步加强。

董希淼表示,监管部门要加强协调,统筹配合,继续加强对银行补充资本的支持力度。除永续债之外,还可以继续探索转股型二级资本债券,含定期转股条款资本债券和总损失吸收能力债务工具等,进一步增强资本补充工具的灵活性和多样性。此外,监管部门还应进一步优化审批流程,提高资本补充工具发行效率,并赋予商业银行一定的发行自主性。

北京商报记者 孟凡震 吴限/文 代小杰/制图

Special focus

中法人寿深陷流动性危机

在其他险企忙于增资时,中法人寿保险有限责任公司(以下简称“中法人寿”)这三年来获得资金的方式却是借款。北京商报记者获悉,中法人寿与鸿商产业控股集团有限公司(以下简称“鸿商集团”)签署借款协议,此次借款的交易金额为1000万元,2019年中法人寿共计划向鸿商集团借款两次,累计金额2000万元。由此也意味着中法人寿2017年以来第20次向大股东借款,累计借款金额超2亿元。而计划用来“拯救”经营现状的增资扩股计划,截至目前,尚未得到监管批复。

三年内20次借款

中国保险行业协会官网于5月10日披露《关于中法人寿保险有限责任公司与鸿商产业控股集团有限公司签署借款协议关联交易信息披露报告》(以下简称《公告》)《公告》中的交易概述指出,鉴于中法人寿目前偿付能力严重不足,并已出现流动性风险,经公司股东及公司领导决定,为履行公司作为保险企业的社会责任,维护公司存量客户的正常利益以及公司和市场的稳定,鸿商集团向中法人寿提供借款。

据了解,借款资金主要应用于应对中法人寿出现的流动性风险,用于支付存量保单到期、退保等与客户相关的利益支出,满足维持日常运营的基本需要。此次借款日期为2019年4月26日,交易金额1000万元。

经北京商报记者统计,中法人寿在2017年以来已累计向鸿商集团借款达20次,累计借款金额超2亿元。

2019年,中法人寿向鸿商集团借款2次,累计借款金额2000万元;2017年、2018年该公司分别向鸿商集团借款9次,2017年中法人寿累计借款约为1.3亿元,2018年中法人寿的9次借款金额分别为1450万元、890万元、680万元、570万元、540

万元、550万元、1260万元、470万元和500万元,累计金额为6010万元。

偿付能力亮红灯

实际上,曾经背靠中国邮政集团公司与法国国家人寿,中法人寿一度辉煌。不过,由于2009年中国邮政集团公司另起炉灶,中法人寿保费收入下滑。同时,成立多年,中法人寿的注册资本金一直是2亿元,开展业务处处受制。

中法人寿在一季度偿付能力报告中表示,公司目前面临的主要风险为:一是偿付能力不足,因公司资本金长期未得到补充,在以风险为导向的偿付能力评估体系下,公司经营费用支出导致实际资本持续下降,公司总体偿付能力低于监管要求水平。二是流动性不足,公司自2005年成立以来,资本金从未得到过补充,因持续亏损,资本金已消耗殆尽,现金流持续净流出,公司自2017年4月即出现流动性枯竭情形。三是人员不足,因目前公司偿付能力不足,经营费用管控,导致人员流失,招聘困难,存在部分关键岗位人员配备不足,无法保证履职的风险。

数据显示,2019年一季度中法人寿偿付能力充足率再创新低,综合及核心偿付能力充足率均为-8468.51%,较上一季度下降694.26个百分点。

据了解,从2016年三季度起,中法人寿的偿付能力充足率由正数转为负数,该公司综合及核心偿付能力充足率降至-128.35%,由此该数据开始在负数级别中下滑,自2017年一季度后,综合及核心偿付能力充足率呈现断崖式下跌,从2017年二季度的-1843.06%一路跌至2018年四季度的-7738.04%,2019年一季度又跌至-8468.51%。

资本金消耗殆尽、流动性枯竭的中法人寿还面临严重的人员流失,部分关键岗位人员配备不足。据今年一季度偿付能力报告显示,目前中法人

寿公司董事会包括董事长袁宏林在内仅有4位董事,其中包含2位独立董事,另外还有1位监事,同时总公司高级管理人员仅显示有2位,分别是中法人寿副总经理邢海军、袁青松。

增资方案待批复

中法人寿成立14年来未得到过增资,这在保险业也较为罕见。据悉,中法人寿曾先后向监管部门提交过3次增资方案,但至今未有获批。该公司最近一次提交的增资方案是在2017年8月。根据方案,增资扩股后,中法人寿新增注册资本约13亿元,同时拟新增两家新股东,即广西长久汽车投资有限公司、宁德时代新能源科技股份有限公司。

对此,有保险业内专家表示,中法人寿的根本“症结”在于该公司股东问题一直没有理顺,导致其没有得到及时增资,由此造成偿付能力一直非常低,之后的新业务也无法开展。

“从理论上讲,按照保险法规定,寿险公司是不允许直接破产了事的,但可以被其他公司整合或接管。另外,中法人寿也不一定就破产,待其股东理顺,有资本补充进来,偿付能力也会随之恢复,其新业务也就能慢慢展开。”上述专家指出。

同时,中法人寿的例子也给行业敲响了警钟。该专家继续表示,在接下来的市场当中,如何建立和健全市场化的退出机制就显得比较重要。这样也有助于防范风险、保护消费者的利益以及通过市场竞争让资源优化配置的作用更好发挥。

北京商报记者就借款问题咨询中法人寿,但截至发稿并未收到回复。不过,在今年一季度偿付能力报告中,中法人寿表示,公司将持续全力推动增资扩股工作,力求增资申请尽快得到批复,从根本上化解流动性风险。

北京商报记者 孟凡震 李皓洁