

· 资讯 ·

信托系消费金融机构正式入场

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限 宋亦桐)强监管下,持牌消费金融公司终于迎来新玩家。6月12日,北京银保监局发布《关于中信消费金融有限公司开业的批复》,同意中信消费金融开业,这是第24家获批开业的持牌消费金融公司,同时也是第一家信托公司参与设立的消费金融公司,体现出信托公司对消费金融行业的持续看好。

根据批复内容,中信消费金融注册资本为3亿元,住所设立在北京市朝阳区建国门外大街19号国际大厦,由中国中信有限公司、中信信托有限责任公司(以下简称“中信信托”)、金蝶软件(中国)有限公司共同出资设立。未来业务开展范围包括发放个人消费贷款、接受股东境内子公司及境内股东的存款、向境内金融机构借款、经批准发行金融债券、境内同业拆借、代理销售与消费贷款相关的保险产品,以及固定收益类证券投资业务等。

从中信消费金融的股东背景来看,中国中信有限公司出资1053亿元,持有35.1%的股权,为中信消费金融的第一大股东。中信信托出资1047亿元,持股比例为34.9%,位居第二大股东;金蝶软件(中国)有限公司出资0.9亿元,持股比例为30%。目前24家消费金融公司中,银行参股或控股的共有19家,是绝对的主力军”。其余有上市公司、企业等参与设立,而此次获准开业的中信消费金融主要由中信信托发起设立,也是第一家信托公司参与设立的消费金融公司。

金乐函数分析师廖鹤凯表示,消费金融潜力巨大,属于信托公司未来主流方向之一。消费金融公司后期有较大的市场空间及可观的回报,设立专业的消费金融公司可以在这个细分领域更好地完成风控过程和业务拓展,从而占领更大的市场份额。

年内20家险企股权生变

北京商报讯(记者 孟凡霞 李皓洁)2019年险企股权更迭再添新例。日前,国联人寿公告称股东无锡广电拟悉数退出。事实上,这仅是险企股权频频生变的一个缩影,年初至今,包括华海财险、恒邦财险、安诚财险、长江财险等20家险企发布股权变更公告。有退出者,亦有接盘人。在加强股权管理成为2019年银保监会公司治理监管工作重点之一的背景下,专家纷纷指出:“后来者”要想成功入局,还须先过“体检关”。

国联人寿近日发布公告称,该公司股东无锡广电拟将持有该公司2亿股(占股份总数10%)的股份进行转让,同时,通过公开挂牌、电子竞价方式,国联人寿股东无锡市国联发展(集团)有限公司(以下简称“国联集团”)受让此2亿股股份。目前,该股权转让尚待银保监会批准。如果此次股权转让成功,无锡广电公司将退出国联人寿股东行列,国联集团持股比例有望达30%。

据北京商报记者不完全统计,年内至少20家险企出现股东变动。据中国保险行业协会官网披露的股权变更公告显示,华海财险、国联人寿、长安责任、紫金财险、安盛天平财险、众惠相互、恒邦财险、中原农险、融盛财险、昆仑健康、安华农险、阳光保险、交银康联、长江财险、诚泰财险、国华人寿、平安人寿、百年人寿、中华联合保险等均出现股东变更情况。

从股东变动的信息中看,不少险企经营承压或者亏损是导致股权及股东变化的原因之一。

中国社科院保险与经济发展研究中心副研究员王向楠表示,当险企业绩不佳时,股东变动通过反映出股东自身承担亏损和持续出资的能力或意愿不强,或者有潜在股东由于自身能力、风险、已有业务组合等原因,对于公司的未来业务更看好。但保险公司的主要股东决定了聘用的职业经理人和企业发展规划,所以主要股东变更一般会给公司带来阵痛,险企将迎来一段调整和适应期。

中行入局金融科技领域

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)又一家国有银行进军金融科技领域。6月13日晚间,中国银行发布公告称,该行通过附属机构设立的中银金融科技有限公司(以下简称“中银金科”)在上海正式挂牌开业。这是继建设银行、工商银行之后,第三家国有银行布局金融科技公司。

据了解,中银金科注册资本为6亿元,注册地为上海浦东新区,主要业务方向是运用金融科技手段,开展技术创新、软件研发、平台运营与技术咨询。6月13日,中国银行副董事长、行长刘连舸在“2019陆家嘴论坛”全体大会三“加强中英金融合作——伙伴城市专场·伦敦金融城”上表示,在银保监会、上海市政府的支持下,中银金科将在上海揭牌。

推动科技引领战略,打造数字化银行一直是中国银行的战略重点。中国银行在公告中表示,通过设立中银金科,该行将进一步深化体制机制改革,加快金融科技创新,推进数字化转型。根据中国银行2018年年报显示,该行推动技术架构战略转型,构建云计算、大数据、人工智能三大新技术平台。另外,该行5月31日还推出了首家5G智能+生活馆”。

银行系金融科技子公司的业务路径,大多遵循着由内到外的轨迹,即成立初期以服务本行集团及其子公司为主,随后逐渐扩展到服务同业,实现技术输出。中银金科的发展路径也不例外。中国银行表示,中银金科将以“立足集团内服务,放眼集团外拓展;深耕金融行业,探索跨界合作”为发展思路,推进集团一体化发展,建立更加灵活的科技创新体系,打造业界领先的金融科技创新平台。

陆家嘴论坛共话金融供给侧改革

6月13日,“第十一届陆家嘴论坛”在上海召开,针对中国经济走势、金融整治市场乱象进展、人民币汇率变化、对外开放新措施等热点问题,国务院副总理刘鹤,央行党委书记、银保监会主席、论坛共同轮值主席郭树清,央行行长易纲,证监会党委书记、主席易会满发表了讲话,推动资本市场对外开放及改革、防范金融风险、支持上海加快国际金融中心建设等工作将成为下一步重点。

刘鹤:
宏观杠杆率高增长初步遏制



易纲:
人民币成60多家央行储备资产



郭树清:
大力清理金融体系内空转资金



易会满:
9条举措加大资本市场对外开放



在“第十一届陆家嘴论坛”上,国务院副总理刘鹤表示,国内需求体系正在持续升级,庞大中等收入人群体正在形成,参照世界银行的标准大约有4亿人,他们有住房有汽车,需求独具特色,高度重视质量,中国已经成为全球最大的成长性市场,为全球各国提供了机会。中国正在发生重大结构性变化,外需导向转向国内需求驱动,增强宏观杠杆率高速增长势头已被初步遏制。

他表示,目前GDP增长、就业、物价、国际收支等指标均处于合理区间。国际社会以及G20峰会都希望中国实现经济再平衡。

对于资本市场改革,刘鹤指出,资本市场牵一发而动全身,需坚定不移坚持市场化法治化原则,有法必依,违法必究,加快股票退市的基础性制度改革,拓展保险资金、养老金等长期资金在资本市场中发挥作用。以加强公司治理和信息披露为重点,以更加市场化便利化为导向推进交易制度改革,加快提升中介机构能力。

刘鹤认为,科创板设立意义重大,要遵循设立科创板的宗旨和初心,以科创板带动资本市场改革,培育创新企业,助力经济转型升级。为此,应落实好以信息披露为中心的注册制改革,真正把选择权交给市场,落实好注册制,减少行政干预,让投资者更加关注长期价值。另外要建立完善严格可预期的相关制度,培育更具水平的中介机构,保持定力,坚持底线思维。

“如今人民币汇率越来越市场化,目前已有多家央行把人民币作为储备资产。境内外投资者需要各种金融工具,同时需要进行资产定价、对冲风险。”央行行长易纲在论坛上提到,要把上海建成人民币金融资产配置中心、人民币金融资产风险管理中心。上海金融市场要精准给各种金融工具定价,建成资产定价中心,拓宽金融市场深度,提高市场流动性,完善风险对冲工具,积极发展各类衍生产品,加强人民币资本项目兑换。

易纲提到,上海国际金融中心建设取得了积极进展,金融市场要素更加完备,金融体系更加健全,金融中心影响力大幅提升,国际竞争力大幅提高。央行将继续大力支持上海加快国际金融中心建设。

谈及上海科创板建设方面,易纲指出,支持在上海试点取消证券公司、基金管理公司等外资持股比例上限,扩大外资金融机构经营范围,全力支持上海科创板建设。“要把上海建成人民币金融资产配置中心、人民币金融资产的风险管理中心、金融科技中心、优质营商环境中心、金融人才中心。未来国际竞争的焦点是金融科技,要高度重视金融科技的发展。”易纲说道。同时易纲还指出,金融科技大有可为,央行积极支持上海探索大数据、区块链、人工智能、云计算等技术在金融领域的应用。

“坚决防止结构复杂产品的死灰复燃,提高资金使用效率,要解决好脱实向虚问题,要下大力气清理金融体系内部的空转资金。”央行党委书记、银保监会主席郭树清在论坛上表示。

郭树清介绍,两年多持续整治市场乱象,压降13.74万亿元的高风险资产,由此缩短了融资链条,降低了融资成本。目前国际上正在出现放松监管使影子银行回潮的趋势,需要引起高度警惕。

此外,应当着力发展更多专业化和个性化的金融机构。郭树清提到,目前我国银行渗透率、保险深度密度和资本市场影响力仍然处于很低水平,金融机构种类不丰富,布局不合理,特色不鲜明,过度竞争与服务空白同时存在。要更好利用数字时代有利条件,创造出传统与现代融合的独具特色的各类金融机构。进一步扩大银行、保险、证券、信托的开放,尤其欢迎有经验的资产管理机构,与中国同行一道筹集人民币资金,投入到人民币证券市场。

郭树清还明确表示,必须正视一些地方房地产金融化的问题。近年来我国一些城市住户部门杠杆率急速攀升,相当大比例居民家庭负债率达到难以持续的水平,更严重的是全社会的新增储蓄资源一半左右投入到房地产领域,一些房地产企业融资过度挤占了信贷资源,导致资金使用效率进一步降低,助长了房地产投资投机行为。

对外开放是中国的基本国策,也是未来的大势所趋。证监会党委书记、主席易会满在论坛上透露,近期,证监会将陆续推出9项对外开放举措。

具体包括:推动修订QFII和RQFII制度规则,进一步便利境外机构投资者参与中国资本市场;按内外资一致原则,允许合资证券和基金管理公司的境外股东实现“一参一控”;合理设置综合类券商控股股东的资质要求,特别是净资产要求;适当考虑外资银行母行资产规模和业务经验,放宽外资银行在华从事证券投资基金托管业务的准入限制;全面推开H股“全流通”改革;持续加大期货市场开放力度,扩大特定品种范围;放开外资私募证券投资基金管理人管理的私募产品参与“沪港通”、“深港通”交易的限制;研究扩大交易所债券市场对外开放,拓展境外机构投资者进入交易所债券市场的渠道;研究制定交易所熊猫债管理办法,更加便利境外机构发债融资。

易会满表示,尽管近期受各种因素影响,我国资本市场面临的外部不确定性有所增大,但证监会完全有信心、有能力,也有足够的工具储备应对各种复杂局面的挑战。不管外部环境如何变化,我们都将按照坚持市场化、法治化、国际化的总要求,坚定推进资本市场对外开放。”他说。在进一步扩大对外开放的同时,证监会还将坚持“放得开、看得清、管得住”,持续提升风险防范和跨境监管能力。

北京商报记者 孟凡霞 宋亦桐

S 重点关注 Special focus

第三批科创板基金正式获批

自前两批科创基金相继成立后,在科创板开板当天,第三批科创基金也正式获批。截至6月13日记者截稿,博时、中欧等6家基金公司旗下的科创主题3年封闭混合基金也拿到批文。至此,科创基金已达18只。随着会过企业的逐渐增多,科创板打新也将被提上日程。在业内人士看来,科创板打新及投资将考量投资者在上市公司投资价值评估、风险评估等多方面专业能力,同时,普通投资者更应关注潜在的投资风险。

第三批共6只科创基金获批

6月13日,第三批科创基金正式获批。北京商报记者了解到,此次有博时、中欧、财通、银华、大成和中金共6家基金公司旗下产品获批。值得一提的是,有市场消息称,此次同批获批的基金公司还有建信基金。在规模方面,北京商报记者了解到,或将延续10亿元的募集规模上限。

从产品名称看,6只基金名称均为科创主题3年封闭运作灵活配置混合型证券投资基金。也就是说,6只产品都可以参加未来科创板打新。

据了解,各类投资者参与科创板新股投资方面的优先顺序如下:优先战略配售,其次是网下A股投资者,之后才是其他的普通投资者。通常情况下,战略配售的股份限售期不少于12个月,且单只获配量较大,在同等条件下有望获得更高的收益。

至此,前三批科创基金获批数量已达18只,包括5只开放式基金和13只封闭式基金。其中,已有12只正式成立。累计规模118.46亿元,有效认购户数达334.66万户,户均规模约为3539.71元。

博时基金方面表示,旗下科创板基金或以科创板主题战略配售股票投资策略为主,并辅以科创板主题相关股票一二级市场投资策略和固定收益投资策略。基金前三年封闭运作,可以避免流动性管理压力,提升资金端与资产端的久期匹配,更好地把

握科创板投资机会。

部分基金公司已搭建投研体系

对于科创板的投资策略,在业内人士看来,是对投资者,尤其是机构投资者在上市公司投资价值评估、风险评估方面专业能力的考验。财通基金方面表示,由于科创板定价估值体系与主板不同,部分上市企业甚至尚未盈利,因此需要从股权投资的逻辑出发,多维度审视标的价值。

鹏华基金研究部总经理梁浩认为,科创板是中国资本市场发展的重要里程碑事件。科创板投资显性门槛有“50万元、24个月投资经验”,但其隐性门槛也不容忽视:科创板突破了现有以盈利为基础的上市审核体制,采取注册制、允许尚未盈利企业上市、市价发行、放宽涨跌幅限制、允许退市等机制,且主要聚焦于科技创新企业,无论是主营业务研究还是公司估值定价,均对投资者的专业能力提出了较高要求。

博时权益投资主题组、TMT新能源投研小组负责人曾鹏也表示,科创板是机构投资者的“高考”,科创板的特点决定了优质企业处于卖方市场,战略配售是以上市发行价获取优质公司足够仓位的优选途径。

北京商报记者了解到,部分基金公司目前已搭建了相应的投研体系。万家基金通过“科创板评估体系”梳理了其中的企业,从“企业核心竞争力、市场空间、研发投入和公司治理”4个维度对企业进行分类和打分。如果排名前10%的企业有战略配售的需要,在综合考虑风险的前提下,会积极争取。而对于排名前10%至前25%的企业,则会谨慎参与。

需注意特有风险 散户莫盲目投资

对于普通投资者来说,仍需要重点关注科

板潜在的多项风险。如首次公开发行上市的股票,上市后的前5个交易日不设价格涨跌幅限制。而对于竞价交易实行的价格涨跌幅限制比例也达到20%,高于A股市场的10%。

万家基金认为,科创板涨跌幅放宽,意味着短期风险的放大,也意味着投机成本上升。为了应对短期价格波动的风险,投资者唯有更加重视上市公司质量,选择更好的投资标的公司。要仔细选择而不是跟风炒作。另外,IPO绿鞋机制的引入,可融券做空,同时,考虑到参与主体大多数是专业投资者,这些均意味着投机操作的难度将会加大。

广发基金相关人士坦言,科创板投资大致存在以下特有风险:一是流动性风险,科创板股票的投资者门槛较高,股票流动性弱于A股其他板块;二是退市风险,科创板的退市标准将比A股其他板块更加严格,且不再设置暂停上市、恢复上市和重新上市等环节;三是投资集中风险,科创板上市公司主要属于科技创新成长型企业,其商业模式、盈利、风险和业绩波动等特征较为相似,难以通过分散投资来降低风险。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也建议,投资科创板也要关注其中一些个股的风险。毕竟科创板支持的是科技创新型企业,很多企业还没有稳定的商业模式和盈利模式,在估值方法上也和传统的公司完全不同,这对投资者的选股能力以及眼光提出了更高要求。

在杨德龙看来,投资者在布局科创板时,要进行分散投资和专业化的深入研究,不能盲目投资。从总量上控制风险,无论是投资于科创板股票,还是科创板基金的资金量,最好不要超过个人可投资资金量的20%,这样既能享受到科创板的收益,又可以避免承担过大的风险。

北京商报记者 苏长春 刘宇阳