

· 资讯 ·

成都银行发行规模拟缩至3.61亿股

北京商报讯(记者 刘双霞)12月19日,成都银行在上交所披露首次公开发行股票招股意向书,招股意向书显示,成都银行拟发行不超过3.61225134亿股,发行前每股净资产为6.99元(截至2017年6月30日经审计归属于母公司股东净资产除以发行前总股本计算)。2017年12月21日-2017年12月22日为初步询价日期,发行价和预发行日期尚未披露。

值得关注的是,成都银行拟发行规模大幅缩水。据成都银行2017年4月报送的IPO申报材料显示,该银行拟登陆沪市主板,预计发行不超过8亿股股份,发行完成后总股本不超过40.5亿股,保荐机构(承销商)为中信建投。事实上,发行规模缩减成为近两年银行上市的新常态。分析人士表示,由于股市表现低迷,为了减缓银行股IPO对二级市场的影响,就发行数量而言,本轮银行股IPO规模多数获得了“缩量发行”。

在去年的城商行上市小高潮之后,今年银行A股市场只有成都银行一家拿到IPO批文。12月15日,证监会按法定程序核准了3家企业的首发申请,筹资总额不超过37亿元,成都银行在列。公开资料显示,除了成都银行,目前仍在排队等待A股上市的银行还有14家。不过,尽管拿到今年A股首张“银行IPO批文”,但成都银行依然面临净利润逐年下降、不良贷款率逐年攀升等窘境。

在一个月的发审委会议上,成都银行也被问到了包括净利润下滑、不良率高企等五大棘手问题。对于经营业绩的逐年下滑,成都银行解释称,影响净利润的主要原因有两点:一是受央行降息及市场收益率下降的影响,净息差和净利差连续两年持续收窄,利息净收入有所下降;二是受宏观经济和主要经营区域经济环境等因素影响,信贷风险持续暴露,计提贷款减值损失有所增加。

险企扎堆医养产业打造健康体系

北京商报讯(记者 许晨辉)一直以来,医养产业投资规模大,投资周期长,投资回报率偏低,导致养老领域长期存在供给不足的问题。12月19日,泰康保险集团党委副书记、总裁刘经纶在保监会举办的新闻发布会上对外透露,泰康保险计划在养老社区规划地上建筑面积128万平方米,规划总户数近1.3万户,规划总投资约232亿元,占到保险业计划总投资金额的1/3以上。除了泰康保险,包括合众人寿、中国人寿、太平洋保险、太平人寿等多家企业均通过建设养老社区的方式,对接养老产业,以期进一步扩大公司的养老业务。

据了解,八年前,经保监会批准泰康保险成为首家投资建设养老社区的保险公司,利用保险资金优势投资和长期经营医养实体,将保险产品与实体医养服务相结合,提供一揽子医养解决方案。截至目前,泰康保险已在北京、上海、广州、成都、武汉、三亚、苏州和杭州8个核心城市投资建设大规模、多功能、国际标准的医养社区,并配建康复医院。

在人口老龄化的背景下,我国养老保障供给缺口仍然巨大。而促进医养结合,形成“保险+医疗机构+养老”的合作模式是当前保险业的重要发展方向。中国保险资管协会秘书长曹德云曾在6月表示:“我国保险业共有8家保险公司投资了28个养老社区项目,计划投资金额近670亿元,实际已投资金额超过237亿元,床位超过4万个”。

北京商报记者注意到,除了泰康保险,近期在医疗产业已有多年布局的新华保险,以自有资金投资的北京新华卓越康乐医院有限公司获得监管批复,保监就在批复文件中对新华保险提出要求,在投资完成后,不仅要推动医疗健康管理服务与保险业务的相互促进,还要进一步优化公司的养老服务供给。

· 风向标 ·

| 币种 | 中间价 | 涨跌幅 |
|-------|--------|--------|
| 美元人民币 | 6.6031 | -0.18% |
| 日元人民币 | 17.03 | 0.24% |
| 港元人民币 | 0.8437 | -0.26% |
| 欧元人民币 | 7.7939 | 0.02% |
| 英镑人民币 | 8.8311 | -0.24% |

| 期货 | 价格 | 涨跌幅 |
|-----|--------|--------|
| 黄金 | 275.55 | 0.44% |
| 白银 | 3806 | 0.16% |
| 橡胶 | 14420 | -0.79% |
| 棉花 | 14895 | -1.62% |
| 白糖 | 6269 | -0.38% |
| 大豆 | 3468 | -0.09% |
| 豆油 | 5782 | -0.79% |
| 棕榈油 | 5254 | -0.61% |
| 鸡蛋 | 3808 | -1.86% |
| 玉米 | 1729 | 0.12% |

| 名称 | 最新价 | 涨跌幅 |
|------|--------|--------|
| 国债指数 | 160.97 | -0.01% |
| 企债指数 | 213.24 | — |
| 沪公司债 | 181.76 | -0.01% |
| 企债sz | 127.39 | -0.02% |

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

取消货基排名 公募基金迎考

岁末年初,通过体量大、收益稳健的货币基金粉饰年终规模俨然成为公募行业内的“潜规则”,然而这种快进快出的“帮忙资金”存在大幅回撤造成基金净值虚高、公司规模虚假排名等问题,也使得监管将严打货币基金冲规模这一议题提上日程。12月19日,北京商报记者从一基金公司人士处获悉,监管将取消第三方评级机构对货币基金规模排名的披露工作,这意味着,基金公司年底凭借货币基金冲规模的时代一去不复返,未来公募行业将更考验基金管理人主动管理能力。

取消货基规模披露

业内呼吁已久的“非货币基金规模标准进行年底排名”一事终于迎来实质性进展。12月19日,市场传出消息称,从明年开始,监管拟取消对货币市场基金规模评级和基金管理人货币资产的规模披露工作,而这一举措也率先在公募基金第三方评价机构上得到体现。

“上周,在‘资管新规对公募基金影响暨公募20年投资与产品的若干观点总结’会议上,中国基金业协会对与会的多家第三方评级机构提出取消货币基金规模披露的相关要求。”深圳一家大型基金公司市场部人士向北京商报记者证实了上述消息。

“如果说天相、银河、Wind这些机构都不披露货基规模,自然就没有年终排名,监管的意思主要是大力鼓励发展股票基金服务实体经济,据了解,今年末就只公布非货币产品的规模排名。”上述市场部人士补充道。

12月8日,中国基金业协会召开基金评价业务座谈会,会上,中国证券投资基金业协会党委书记洪磊发表讲话,他表示,管理规模并不是评价投资管理能力的核心评价指标,基金评价机构应进一步弱化对公司管理规模的关注,不再公布包含货币市场基金规模的排名数据,转而建立更为科学、全面、合理的基金管理人评价指标体系。

2017年三季度末货币基金规模前五名

| | |
|--------|-------|
| 天弘基金 | 16824 |
| 工银瑞信基金 | 4616 |
| 易方达基金 | 2796 |
| 建信基金 | 2721 |
| 招商基金 | 1953 |

(单位:亿元)

冲规模迎变局

由于年末资金面偏紧等原因,货币基金收益翘尾,外加体量大、费率低等固有优势,往往成为机构“帮忙资金”青睐的基金类别。不过,临时找来“帮忙资金”冲规模带来的只是虚假的繁荣。

“基金公司依赖货币基金冲规模,虽然可以在年底获得亮眼的规模排名,但实际存在虚假排名的状况,待来年一季度末,‘帮忙资金’撤出常会造成公司规模迅速缩水、基金净值虚高的假象。同时,‘帮忙资金’需要成本或者让利,这样其实也很难给公司带来真正的利润,劳民伤财并没有太大意义。”北京一家大型基金公司市场部人士坦言。

近年来,随着公募基金的加速扩容,货币基金结构不平衡、风险管理水平与风险防范能力不匹配等问题日益突出。今年9月《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》落地,对开放式基金的流动性管理做出规范,货币基金投资范围、规模受到监管约束,四季度以来尚未有新的货币基金发行,如今货币基金监管再度加码,凭借货币基金在年末冲刺规模大赛的主流模式将迎来新变局。

对于取消货币基金排名对公募基金行业将带来哪些新的变化?洛伊投资基金基金经理黄烁文认为:“降低

冲规模的量需要一个过渡的时间,但这种冲规模的现象相信会较快减少。从监管的角度上来说,这是趋势,也有助于资产业的良性发展”。

回归主动管理

从分级、保本、定增,再到如今的货币基金;“严监管”成为公募市场主旋律,在监管正本清源、引导基金投资回归主动管理的目的下,将倒逼公募基金回归投研主赛道。

中国基金业协会表示,基金管理人应不断提升以主动投资管理能力为基础的核心竞争力,根据自身风控能力合理发展货币市场基金,大力发展权益类基金,为广大投资者创造长期良好的收益,不再通过各类渠道宣传货币市场基金规模排名及收益率。同时,基金管理人应设计更为科学合理的绩效考核体系,逐步弱化规模排名在考核体系中的作用。

黄烁文认为,协会要求第三方机构评级不允许再披露货币基金规模,主要是从控制金融风险的角度出发,这也是落实监管要求的表现,货币基金为保本保收益产品,规模较大,一旦出现流动性风险,很容易产生金融风险,潜在风险较高。对于公募基金来说,规模排名是行业默认“实力”的代名词,对于规模靠前的基金公司,会受到一些影响,本来的规模优势将不再具有宣传优势,这也从另一个角度,引导公募基金向加强主动投研实力方向转变,为投资者创造价值,更考验基金公司的管理能力,而不仅仅是规模优势。

“今年股市回暖,东方证券资管旗下多只爆款产品,以及部分布局港股获得不错收益的沪港深主题基金迎来发展良机,未来依赖货基做大规模的基金公司将加速黯淡,而类似东方资管这种规模不大,但偏股基金业绩不错规模排名靠前的公司将会被市场关注,未来,公募行业将更考验基金管理人主动管理基金的投研能力。”业内人士认为。

北京商报记者 王晗/文 宋媛媛/制图

Market focus

三地金融办要求网贷资金存管属地化

北京商报讯(记者 刘双霞)网贷备案进程正不断提速。继厦门、广东、上海、深圳、北京等地之后,浙江也发布了备案办法。比较各地版本,浙江在备案登记权方面有所放松,此外,继上海、深圳之后,浙江也明确了银行存管属地化管理。数据显示,超半数平台是与在本地未设分支机构的银行签订存管协议。

12月8日,P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室下发《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》,要求网贷平台于明年6月完成备案,10天之后,12月18日,浙江金融办发布《浙江省网络借贷信息中介机构业务活动管理实施办法(试行)》(征求意见稿)与《浙江省网络借贷信息中介机构备案登记管理实施细则(试行)》(征求意见稿)。据悉,这两份文件对除宁波市之外的浙江省其他地区网贷平台进行监管约束。

对于浙江金融办的举动,网贷之家研究院院长于百程表示,在监管明确平台于明年6月完成备案后,浙江很快就推出地方的网贷机构监管细则和备案办法,显示出地方对网贷备案提速的响应。

事实上,自2016年11月,银监会联合工信部、国家工商总局发布《网络借贷信息中介备案登记管理指引》之后,厦门、广东、上海、深圳、北京等地相继发布了备案管理细则。

紫马财经CEO唐学庆表示,京沪浙粤一直是P2P网络借贷发展的四大重镇,之前北京、上海、广东三地已经各自出台管理办法和备案管理细则,此次浙江推出管理办法和备案管理细则,意味着P2P网络借贷的主要发展地区完成了政策的全覆盖。地方政府出台这些政策,有利于消除辖区内平台在合规建设方面的疑虑,加快合规整改的步伐。

值得一提的是,继上海、深圳之后,浙江也明确了银行存管属地化管理。浙江要求平台要与浙江省辖内符合条件的商业银行(含分支机构)签订资金存管协议。

唐学庆表示,虽然此前有消息传出,银监会打算叫停存管银行属地化政策,更加重视存管工作的质量而非银行属地,但在浙江的意见稿里,这一政策仍被保留下来。

在六地中,上海首个提出银行存管属地化要求——“选择在本市设有经营实体且符合相关条件的商业银行进行客户资金存管”,深圳则将这一要求进一步细化,其明确网贷平台必须与在深圳市行政辖区内设有分行以上(含)级别机构的商业银行达成资金存管安排,平台主要资金结算账户(包括网络借贷资金专用账户)应当开设在商业银行在深圳市行政辖区内的分支机构。而北京要求比较模糊,提出“选择由本市监管部门认可的银行

业金融机构签订资金存管协议”。广东、厦门则未提及上述内容。

而网贷存管属地化的要求影响面很大。据网贷之家研究中心不完全统计,截至2017年9月底,全国共有418家P2P网贷平台是与在本地未设分支机构的银行签订存管协议,占同期签订银行存管协议平台总数的53.87%。

不过,浙江规定,实施细则发布前已经签订资金存管协议的,应于备案登记后一年内完成存管银行更换。于百程认为,浙江虽然也提出存管属地化要求,但相对人性化。根据《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》,这些存管银行还需要通过中国互联网金融协会的测评。

北京商报记者了解到,虽然不少网贷平台签订了平台上线存管,但背后仍存在不少猫腻,如部分存管、存管隐身等问题。针对这一状况,在11月末,P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室联合中国互联网金融协会向各省网贷整治办及多家银行下发《关于开展网络借贷资金存管测评工作的通知》,据了解,本次测评主要针对已开展网贷资金存管业务且已存在上线网贷机构的商业银行。首批测评对象为截至2017年10月31日已开展网贷资金存管业务且已存在上线网贷机构的商业银行。

超两成居民未来3个月有购房意向

北京商报讯(记者 岳品瑜 张弛)12月19日,央行公布的《2017年第四季度城镇储户问卷调查报告》(以下简称“报告”)显示,对下一季度房价,32%的居民预期“上涨”,48%的居民预期“基本不变”,9.3%的居民预期“下降”,10.7%的居民“看不清”。另外,在未来3个月内,准备增加购房支出的居民占比为23.2%,较上一季度提高了0.7%。

城镇储户问卷调查是央行自1999年起建立的一项季度调查制度。每个季度在全国50个大、中、小调查城市,400个银行网点各随即抽取50名储户,全国共2万名储户作为调查对象。在分析人士看来,从这个问卷调查可以看出,在房价呈分化态势但仍居高不下,目前居民购房需求也依旧不减。

据12月18日国家统计局公布的“2017年11月70个大中城市住宅销售价格变动情况”显示,11个热点城市新建商品住宅价格已跌回一年前,部分二三线城市房价涨幅扩大。在收入方面,四季度收入感受指数为

53.6%,比上季提高0.8个百分点。其中,88.9%的居民认为收入“增加”或“基本不变”,比上季度提高2.3个百分点。收入信心指数为54.9%,比上季度提高1.6个百分点。

就业方面,四季度就业感受指数为44.9%,比上季度提高2.3个百分点。其中,15.9%的居民认为“形势较好,就业容易”,51.2%的居民认为“一般”,33%的居民认为“形势严峻,就业难”或“看不清”。就业预期指数为53.4%,比上季度提高2.6个百分点。物价方面,对下一季度,物价预期指数为64.3%,比上季度提高3.1个百分点。其中,32.9%的居民预期下季度物价将“上升”,50.6%的居民预期“基本不变”,7%的居民预期“下降”,9.6%的居民“看不清”。

而在上述感受或预期指数下,未来倾向于“更多消费”的居民占26.2%,比上季度回落0.2个百分点;倾向于“更多储蓄”的居民占40.8%,比上季度回落0.8个百分点;倾向于“更多投资”的居民占33%,比上季度提高1个百分点。居民偏爱的前三位投资方式依次

为:“银行、证券、保险产品理财”、“基金信托产品”和“股票”,选择这三种投资方式的居民占比分别为49.5%、23.9%和11.8%。

另外,银行家和企业家对宏观经济的态度也多认为“正常”发展。据同日央行公布的2017年四季度银行家、企业家问卷调查报告显示,银行家宏观经济热度指数为41.2%,比上季度提高2.2个百分点。其中,79.1%的银行家认为当前宏观经济“正常”,比上季度提高3.8个百分点;19.2%的银行家认为当前宏观经济“偏冷”,比上季度下降4.3个百分点。银行家宏观经济热度预期指数为43%,比上季度提高1.8个百分点。银行家宏观经济信心指数为79.1%,比上季度提高3.8个百分点。

企业家宏观经济热度指数为38.6%,比上季度提高2.7个百分点,比去年同期提高10.8个百分点。其中,25.7%的企业家认为宏观经济“偏冷”,71.4%认为“正常”,2.9%认为“偏热”。企业家信心指数为71.8%,比上季度提高3.1个百分点,比去年同期提高17.6个百分点。