责编 孟凡霞 美编 代小杰 责校 郑棋 电话:64101908 news0518@163.com

·关注·

蚂蚁花呗ABS发行量上调至40亿

北京商报讯(记者 程维妙)记者1月17日从知情人士处获悉，最新一期蚂蚁花呗ABS已经完成发行，其中,优先A利率为6%。由于市场需求高于预期,这一期ABS发行量从25亿元临时上调至40亿元。

业内人士表示,虽然近期关于现金贷整治政策令相关平台及产品面临较大压力,但花呗ABS仍属于比较优质的资产。自去年以来,现金贷成为互联网金融整治工作的一大重点,互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P网贷风险专项整治工作领导小组办公室发布多份新规,对现金贷的资金端进行了严格控制,同时对通过ABS出表扩大实际杠杆的行为做出了明确规定。

按照监管新规,蚂蚁金服两家小贷公司的现有杠杆率超过地方金融办的要求。对此,蚂蚁金服方面表示,将通过增资、业务合作等多种手段,逐步降低杠杆率,确保在监管指导下完全达到要求。日前蚂蚁金服已主动对两家小贷公司增资82亿元,将其注册资本从38亿元提升至120亿元。

蚂蚁金服微贷事业群资深总监邵文澜表示，现金贷整治办法出台以来，蚂蚁小贷制定了相应的新规落实方案,本次蚂蚁小贷ABS已获得储架额度。蚂蚁花呗和借呗未来将根据监管政策导向,合理安排发行额度。

保监会:加强防范化解重大风险

北京商报讯(记者 许晨辉)为进一步加强保险业风险防控,提升风险防范能力,严守不发生系统性金融风险底线。1月17日,保监会对外发布《打赢保险业防范化解重大风险攻坚战的总体方案》表示,将用三年时间做好保险业重点领域风险防范化解处置,坚决打击违法违规行为,加强薄弱环节监管制度建设。

为打赢保险业防范化解重大风险攻坚战,保监会在此次的通知中明确将从做好重点领域风险防控与处置、坚决打击违法违规行为、加强薄弱环节监管制度建设三方面进行。在重点领域风险方面,将全面防控和处置少数问题公司、公司治理失效、资金运用、保险业务、资本不足、新型保险业务、外部风险传递与冲击、群体性事件风险八方面风险。其中少数问题公司、公司治理失效、资金运用、保险业务被列为三颗星优先级。

针对一些薄弱环节，保监会将加强监管制度建设。此次通知就明确将在改革市场准入、公司治理监管、保险产品管理、资金运用监管、现场检查监管、保险集团监管、互联网保险监管、偿付能力监管等加强制度建设。未来,将有一大波新规还在路上。保监会透露,将修订《保险公司股权管理办法》《外资保险公司管理条例实施细则》,起草《保险公司治理监管办法》,提升公司治理刚性约束,修订完善保险公司“三会一层”监管规则,建立健全保险公司市场退出机制等。

(上接1版)

普惠金融定向降准将全面实施

央行公布的数字更少,明确定向降准的规模只有3000亿元。不仅如此,在2017年12月美联储加息后,央行还上调了逆回购和MLF操作利率。

对于这两种反向操作同时存在也不难理解。央行在宣布定向降准决定的时候就明确,对普惠金融实施定向降准政策并不改变稳健货币政策的总体取向。黄志龙进一步表示,此次定向降准是央行贯彻落实中央扶持小微企业和实体经济、实施普惠金融战略的结构性政策，它只是对前期定向降准的贷款统计口径、门槛条件进行优化,定向降准的幅度并没有改变。

对市场整体影响有限

仍寄希望于央行“大水漫灌”的机构恐怕难以如愿,央行早已在多场重要会议及数次公开讲话中都延续定调,货币政策会坚持稳健中性,甚至在一些表述方面更为趋紧。

2017年末召开的中央经济工作会议,将前一年提出的“调节好货币闸门”改为“管住货币供给总闸门”,不少业内人士都解读称,这意味着2018年货币政策可能会中性偏紧,因为“调节好货币闸门”意味着货币政策服务于宏观调控,而“管住货币供给总闸门”则强调了货币政策的稳定性与独立性,释放出央行坚定执行稳健货币政策的信号,防止宏观调控干扰造成货币政策一会儿松一会儿紧,使市场产生错误预期。

从公开市场操作来看,央行也非常“稳健中性”。“2017年12月中上旬放了很多钱让机构跨年,从12月底开始就一直在收钱,收了差不多有千亿的规模。”上述券商宏观分析师表示，如果市场资金面真的紧,央行会放钱,如果资金松了,也同样会收钱。

在此情况下,多位业内人士都认为,本次定向降准释放的3000亿元，对整体影响确实显得非常有限。对债市而言，未来一段时间的走势还要看监管力度,年初以来监管“急令”的下发频率并未减少,力度也没有减弱,因此预计全年债市仍难有太多利多因素。

民生证券分析师李锋则从银行角度分析称,央行定向降准对银行实质作用有限:“研究测算表明,在新规下,无论是比较确定的新晋一档所释放的资金,还是考虑新晋二档后的资金释放量,相对于执行新规的时点‘春节’前后央行例行投放的基础货币而言,并不具备超预期的市场冲击力。”李锋认为,“小微企业”附加了授信额度500万元以内的标准，银行可操作空间更小:“农户经营性贷款”也比“涉农贷款”窄很多。未来实际操作中的考核口径或将比想象中的缩窄幅度更大。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

现金贷平台融资渠道遭封堵

随着现金贷业务监管政策的不断趋严,平台融资渠道遭全面封堵。根据Wind最新数据显示,2017年12月小贷ABS融资规模环比骤降近九成。在分析人士看来，小贷ABS融资规模骤降主要源于监管的收紧。随着监管政策的不断趋严,现金贷行业杂乱无章、鱼目混珠的现状，加速了行业的洗牌,“暴利时代”即将结束。

小贷融资规模骤降87.9%

2017年，现金贷无疑是最吸引人眼球的。尽管一直以来现金贷饱受诟病，但其存在的意义及作用却不容忽视,现金贷作为普惠金融的补充,具有金额小、期限短、还款灵活等特点。在满足了许多人金融消费需求的情况下，还具有实时审批、快速到账的特性，这对于有应急需求的用户来说无异于雪中送炭。

然而，到了2017年下半年却风向突转，国内小额贷款企业资金渠道狭窄，只能依靠企业股东增资和银行机构融资。根据Wind最新数据显示,此前一路狂飙的网络小贷ABS产品发行规模骤降,2017年12月仅有6笔小额贷款ABS发行,规模仅为55.47亿元,较同年11月17单459.8亿元的融资规模骤降87.9%。

对此，盈灿咨询高级研究员张叶霞认为，近年来互联网金融平台在ABS市场活跃度明显提高。但从2016年下半年开始，由于互联网金融进入整治期，场内对于互金平台发行产品监管收紧,除了互联网巨头公司以外,基本不受理互金平台的小贷或消费金融项目,发行难度较高,所以导致小贷类ABS融资规模骤降。

北京商报记者注意到，预期年化利率过高、野蛮催收、滥用个人信息等行业乱象使得现金贷已然受到监管部门的关注。2017年12月1日，由互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P网贷风险专项整治工作领导小组办公室正式下发的《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》(以下简称《通知》)明确指出,开展对网络小额贷款的清理和整顿工作，并划出了行业的三大门槛,综合利率36%以下、牌照和场景依托。自现金贷新规发布以来,监管部门对小贷公司的资金来源采取了更为审慎的管理，从事放贷业务的公司必须依法取得经营放贷业务资质。有消息称，目前中国银行间市场交易商协会、沪深交易所对于消费贷和现金贷类ABS的审核均已暂缓。在分析人士看来，留给现金贷平台的机会不多,超九成现金贷平台将遭淘汰。

北京商报记者发现，除了银行和ABS产品融资渠道遭封堵，资本市场融资渠道也在收紧。截至目前,据易三板统计,新三板共计42家小贷公司。从去年三季度的经营业绩来看,42家小贷公司的发展状况并不乐观。自挂牌以来，仅有10家企业实施过定增,而2017年全年，新三板小贷公司中无一家企业实施过定增。一场监管风暴已经刮向野蛮生长的现金贷行业，措施的重磅落地与从严执行将为现金贷的终极治理赢得时间。

合规与去杠杆并重

近年来,网络小贷公司、现金贷平台等消费金融行业大规模发行场内ABS,提高杠杆水平,成为其快速做大规模、获取利润的利器。而《通知》中明确给小贷公司提出了杠杆率的要求。这意味着,超过监管要求杠杆倍数的网络小贷,将不再被允许发行ABS。网络小贷公司需要通过增资和逐步降低新增ABS规模的方式满足监管要求。

苏宁金融研究院高级研究员石大龙表示，预计2018年监管层将出台更多的监管细则,逐步将网贷、现金贷全面纳入正规金融监管体系，而网贷行业将出现两级分化的局面,ABS规模较大的平台将逐渐开始收缩ABS的规模,以及小额信贷的规模。不合规的小贷平台将逐步退出市场,而杠杆高达数十倍的现金贷平台未来只有两条路可走，一是补充资本金以降低杠杆,但对于数十倍的杠杆来说,依靠补充资本金降低杠杆的难度颇大;二是通过暂时关闭申请渠道等形式压缩资产规模,降低杠杆水平。行业巨头将在享受龙头红利的同时面临较大的去杠杆压力。

暴利时代结束

监管政策的不断趋严，将改善现金贷行业杂乱无章、鱼目混珠的现状，但同时也加速了行业的洗牌，从长期的角度来看，要满足监管中提出的要求，很多平台需要面临转型升级的阵痛。在分析人士看来,不管是有场景的汽车金融、贷款技术支持,还是贷款超市,市场空间均有限,现金贷平台的暴利时代结束,转型成功的概率也较小。

针对平台转型升级问题，石大龙认为，未来逐步转型为分期贷款供应商成为小贷平台为数不多的选择。但对于大多数中小平台来说，尤其是没有场景支撑的平台来说，这种转型充满挑战,只有部分行业巨头才有实力、有希望完成这种转型。从短期来看,网络小贷行业将面临阵痛，可能出现一轮相对快速的出清过程。

分析人士指出，虽然传统小贷行业受宏观经济周期波动、互联网金融扩张等因素影响,经营压力增大,生存环境受到挤压，但是随着网贷行业在监管加码的过程中不断适应、调节与整合，可以预见未来其发展将更趋规范化、健康化。 **北京商报记者 岳品瑜 实习记者 宋亦桐/文 代小杰/制表**

市场关注 Market focus

监管风声再起 比特币盘中跌破1万美元

北京商报讯(记者 岳品瑜 张弛)在监管的重重压力下,比特币再次呈瀑布式暴跌。1月17日,据美国比特币交易平台Bitfinex显示，比特币盘中一度跌破1万美元关口,而在2017年12月中旬,比特币价格曾一度逼近2万美元大关。在监管政策传闻不断的情况下,“币圈”人心惶惶。

从具体行情来看，据数字货币综合报价平台INVESTING数据显示,截至1月17日18时,比特币全球均价在1万美元左右,24小时跌14.7%,周跌幅为26%，而相较于2017年12月中旬的近2万美元,比特币价格一个月内已经跌近50%。其他主流数字货币方面,24小时内以太坊跌超15%,瑞波币跌17%,比特币现金跌17.5%。

北京商报记者了解到,在2017年9月4日央行等七部委联合发文《关于防范代币发行融资风险的公告》,并关闭国内交易平台后,国内仍有大量投资者参与场外交易，而且随着区块链概念的火热程度越发提高,有越来越多的“韭菜”入场,这也引起了监管的重视。1月16日,有消息称,我国多部委将联合加强对虚拟货币市场的整顿清理，特别是对于注册地在境内的场外交易平台、境内大额“点对点”的做市交易,甚至是注册地在境内但通过其在境外的网站平台为国内客户提供虚拟货币集中交易服务等将进行逐步清理。

另外,近日传出的互金整治办工作简报中也指出,要始终对虚拟货币市场保持高压态势,严防虚拟货币风险再次积聚。清理范围包括:注册在当地的“场外”集中虚拟货币交易场所(包括采取所谓“出海”形式继续为国内用户提供虚拟货币投机炒作服务的网站平台)、为集中交易提供担保和清结算服务的所谓“钱包”服务商、以群主或管理员名义为集中交易提供做市商服务的个人或机构。

互金整治办表示,对于上述国内“场外”集中虚拟货币交易的网站平台，或是为国内用户提供虚拟货币集中交易服务的境外网站平台，由全国整治办、各地整治办提请网信部门和工信部门按职责分工依法屏蔽其网站平台和关闭移动App。

“这次大跌,主要还是国内监管政策的不确定性,另外前期涨幅过大,资金面存在获利了结的需求。”稀财汇创始人、500金研究院院长肖磊认为,区块链概念目前看还在发酵，但很多投资者开始关注到实际应用价值,由于落地项目较少,很多项目还处在概念阶段,容易被投资者识破并抛弃,因此，投资者的不断成熟也导致了大部分数字货币失去了阶段性吸引力。

随着监管风声趋紧，目前已有交易平台采取关闭的措施。1月16日，数字资产交易平台贵比特发布公告称,为了符合国家法律法规的要求,贵比特决定暂停所有币种交易，后期陆续下架所有币种。同日,数字货币交易网中牛网也发布公告称,正式停止所有币种的交易并下架。北京商报记者联系贵比特的客服人员并询问关闭交易的原因,对方表示“不方便透露。”在业内人士看来,数字货币的第二波监管风暴即将到来。

银行账户分类管理执行步入倒计时

北京商报讯(记者 刘双霞)银行三类账户分类管理已实施一年多的时间,近日,央行再发文明确执行期限。1月16日，北京商报记者获悉,为了促进II、III类账户开户及应用,央行下发《关于改进个人银行账户分类管理有关事项的通知》(以下简称《通知》)要求,2018年6月底前,国有商业银行、股份制商业银行等银行业金融机构应当实现在本银行柜面和网上银行、手机银行、直销银行、远程视频柜员机、智能柜员机等电子渠道办理个人II、III类户开立等业务。2018年12月底前,其他银行应当实现上述要求。

此次《通知》从开户、资金转入转出及限额等方面,都做了很多优化和改进。央行要求,自《通知》下发之日起,同一银行法人为同一个人开立II、III类户的数量原则上分别不得超过5个。分析人士指出,对II、III类户进行进一步限制,比如用户在中国银行注册的II、III类户分别不能超过5个。此外,III类户任一时点账户余额不得超过2000元，对原来规定的1000元限制进行了提升,年累计限额合计调整为5万元。

《通知》还要求,央行分支机构、银行应当加强个人银行账户分类管理制度宣传。通过线上、线下各种渠道和营销活动引导个人开立和使用II、III类户,加强II、III类户对于保护银行账户资金和信息安全宣传教育,培养使用II、III类户习惯,提高个人对II、III类户的认知度和接受度。

虽然个人银行账户分类已经启动一年有余,但许多持卡人还是搞不清楚I、II、III类户的区别,用户为了方便还是去开I类户，也影响到了II、III类户账户增长。有商业银行人士指出,由于很多用户是新用户,出于功能齐全、便于自身管理的考虑,基本都是优先选择开通I类户。所以央行此次要求各银行积极主动推动II、III类户的科普、宣传,也是为了扩大II、III类户的使用发展，让支付机构回归小额支付、降低电信诈骗事件等,更好落实监管推出银行卡分类账户管理办法的初衷。

众筹行业半数平台退出

北京商报讯(记者 刘双霞)在互联网金融行业整治的大背景下，众筹行业也在经历洗牌期。1月17日，盈灿咨询发布的《2017年中国众筹行业年报》显示,截至2017年12月底,全国正常运营众筹平台共有209家,与2016年底的427家相比,跌幅达51.05%。

对于去年众筹平台大面积出现问题,盈灿咨询报告分析称,一方面为平台规模小，资源上无法与巨头平台竞争,且又未及时调整细分方向,致经营难以为继;另一方面,由于众筹行业投资环境缺乏法律规范、监管政策不明确、业务运作不规范等,盲目追求速度和规模的同时，就会陷入非理性发展的漩涡。在监管趋严、规范发展的金融监管大背景下，非良性发展的众筹平台逐步退出市场,行业进入规范期。

2017年全年全国众筹行业虽然新增113家众筹平台,但问题及转型平台数量高达331家，其中有270家众筹平台倒闭，目前主动停业及转型平台居多,转型方向主要为众创空间、孵化器和互联网服务商等。

据不完全统计，截至2017年12月底,在各类型正常运营的众筹平台中,奖励众筹平台最多,达95家;其次为非公开股权融资平台,达71家;混合众筹平台(含两种众筹类型及以上)为34家;公益众筹平台仅有9家。

近一年来,在奖励众筹方面,中小平台由于缺乏创新力,盈利愈发困难,加之汽车类等众筹平台乱象迭出,投资人敏感度上升,市场洗牌加剧。盈灿咨询行业研究员陈挚表示，作为一个新生的事物，政府的监管和相关政策未能触及到汽车众筹市场中，行业门槛低,行骗成本非常低廉。有些平台可能单纯只是为了骗钱，而没有实质性的项目,故意宣传高收益吸引投资人。

对于众筹行业2018年的发展,报告称，随着未来众筹模式和商业模式的不断创新,特别是细分领域方面,未来可能会吸引更多资本进入。不过,在苏宁金融研究院高级研究员薛洪言看来,整体来看,众筹行业在行业环境和业务模式上均面临瓶颈，短时间内还难以摆脱发展趋缓的命运。