

10月外汇占款三连降

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)延续9月的下降趋势,10月外汇占款进一步下滑,不过降幅减缓。11月22日,央行发布的数据显示,截至10月末,央行外汇占款规模为21.3万亿元,环比下滑915.76亿元。这一降幅较9月的1193.95亿元明显缩小。

自今年8月以来,外汇占款整体规模已经连续三个月下降。具体来看,今年8月,外汇占款止步“七连增”,当月环比减少2385亿元。随后,受人民币贬值预期、外汇储备下降等多重因素的影响,9月外汇占款环比减少119395亿元,创出2017年2月以来的最大跌幅。不过,进入10月,外汇占款下降趋势有所减缓,当月减少91576亿元。

近期时间,人民币兑美元汇率出现明显波动。据中国外汇交易中心数据,11月22日,人民币兑美元汇率中间价报6.9391元人民币兑1美元,较上一交易日上涨58个基点。不过当日,离岸人民币汇率出现小幅下跌,截至19时57分,离岸人民币兑美元汇率报6.9253元,较开盘微幅下降了2个基点。当日在岸人民币兑美元官方收盘报6.935元,较上一交易日官方收盘价回涨43点。

分析人士指出,外汇占款的下降与人民币汇率面临贬值压力有一定关系。事实上,国庆长假期间,受美元指数持续走强影响,人民币汇率开启下跌之旅,10月1日-31日人民币对美元汇率中间价由6.89元左右贬值至6.96附近,贬值幅度约1%。

币策首席分析师肖磊对北京商报记者表示,10月外汇占款下降的主要原因是持有外汇的积极性比较高,不愿意将手中的外汇结汇成人民币。但10月以来,国内刺激经济的态势比较明显,流动性需求增加,持有人民币实际上是有比较高的利息收益的,结汇也相对积极了一些,外汇占款的下降趋势因此放缓。未来看,外汇占款依然取决于汇率及利率走势,预计近几个月下降趋势会进一步减缓。

北京保监局吊销盛世保险代理许可证

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 李皓洁)在不少社会资本积极申请保险中介牌照之时,也有保险中介机构股东在主动放弃经营资格。11月22日,北京保监局发布公告称,依法注销盛世保险代理(北京)有限公司(以下简称“盛世保险代理”)许可证,注销原因是行政许可有效期届满未延续。公告还提示该公司应立即停止经营保险代理业务,妥善安排客户服务等后续事宜。

公开资料显示,盛世保险代理于2006年11月获批设立,总部位于北京,注册资本5000万元,经营范围包括代理销售保险产品;代理收取保险费;代理相关保险业务的损失勘查和理赔等。据天眼查显示,该公司缴纳社保员工人数为7人,因此应为小型保险代理公司。

下半年以来,北京保监局还于10月吊销一家保险经纪公司许可证。据了解,金安保险经纪有限公司因许可证有效期届满未延续并且未交回许可证,许可证被北京保监局吊销。公告还称,公司继续存续的,不得从事保险经纪业务,并应当依法办理名称、营业范围和公司章程等事项的工商变更登记,确保名称中无“保险经纪”字样。

一家保险经纪公司负责人向北京商报记者表示,全国超过400家保险经纪公司,除了背靠强大的股东资源收益较好外,很多公司生存压力较大。随着监管趋严,保险中介机构发展受限,加之一些保险公司都成立了自己的保险经纪公司,以及保险在线销售公司做的风生水起,传统保险中介业务举步维艰,尤其小公司运营更为难堪。

除上述两家公司外,今年北京保监局还注销了超过百家保险兼业代理业务许可证,数量已经超过去年全年监管注销的数量。

华泰证券拟发行首单GDR

北京商报讯(记者 崔启斌 实习记者 刘芸芸)11月22日晚间,华泰证券(601688)发布了《华泰证券关于发行GDR并在伦敦证券交易所披露上市意向的公告》,公告称,华泰证券拟发行不超过8251.5万份的全球存托凭证(以下简称“GDR”),募集资金总额预计不低于5亿美元。这也意味着,华泰证券有望尝鲜首单GDR。

具体来看,华泰证券已向中国证监会递交关于公司拟发行GDR,并在伦敦证券交易所上市的申请材料,并已取得中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。

据了解,本次发行的GDR的认购对象限于符合境外相关监管规则的合格投资者,发行不超过8251.5万份的GDR,其中每份GDR代表10股公司A股股票。本次发行代表的基础证券为不超过8.25亿股A股,不超过本次发行前公司普通股股本的10%,募集资金净额拟用途包括支持国际业务内生与外延式增长,扩展海外布局;持续投资并进一步增强公司现有的主营业务分部;进一步增强公司的营运资金和其他一般企业用途。

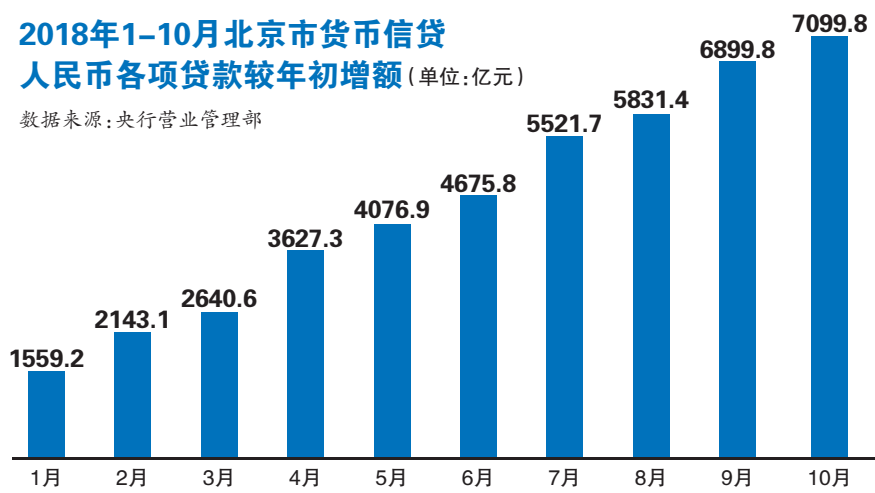
华泰证券在公告中称,本次发行的GDR预计将在英国金融市场作为监管局维护的正式清单中的标准板块上市,并于伦敦证券交易所上市证券主板的沪伦通板块交易。华泰证券也将向上海证券交易所就A股基础股票的上市提出申请。A股基础股票在上海证券交易所的上市日期预计与GDR在伦敦证券交易所的上市日期一致。

公开资料显示,华泰证券成立于1990年,2010年在上海证券交易所上市,2015年又登陆香港证券交易所,成为“A+H”两地上市的大型综合证券集团。

北京地区企业贷款增速“升档”

2018年1-10月北京市货币信贷人民币各项贷款较年初增额(单位:亿元)

数据来源:央行营业管理部



融企业及机关团体贷款余额4.8万亿元,同比增长16%,增幅比上年同期高5.3个百分点。北京市普惠口径下的小微企业人民币贷款余额2606.9亿元,同比增长27.4%,增幅比上年同期高14.2个百分点。

在恒丰银行战略研究部研究员王丽娟看来,非金融企业及机关团体贷款增速创同期新高的原因是在前期一系列政策的刺激下,各商业银行尤其是国有大行发挥了“头雁”作用,加大了对企业尤其是普惠金融领域的信贷投放。

监管“组合拳”支持民企

事实上,为支持民营企业的发展,央行营业管理部打出了一系列“组合拳”。根据央行营管部10月22日透露的数据,辖内95%以上的银行推行了小微企业贷款内部资金转移优惠价格。11月2日,央行营管部联合多部门发布《关于进一步深化北京民营和小微企业金融服务的实施意见》,提出20条措施引导金融机构支持民营和小微企业发展。

另外,民营企业债券融资支持工具也在近期落地。北京商报记者获悉,11月16日,北京碧水源科技股份

有限公司在银行间市场成功发行规模为14亿元的“18碧水源CP002”。

11月19日,投资人完成缴款,14亿元发债募集资金顺利入账,成为北京地区首单民企债券融资支持工具资金到账,也提振了市场的信心。据悉,“18碧水源CP002”的发行利率5.28%,较该公司当日相近期限中债估值低92个基点,初步匡算为企业节约融资成本约1200万元。这只债券是自央行创设民营企业债券融资支持工具以来,支持民营企业债券融资规模最大的单。

部分机构行动仍迟缓

民营、小微企业的融资难题一直是制约发展的“顽疾”。今年下半年以来,为缓解这一难题,监管部门频频表态加大对民营企业支持力度。继10月22日央行设立民营企业债券融资支持工具后,11月6日,央行行长易纲表态透露民营企业股权融资支持工具也正在研究当中。

近期各大银行纷纷祭出各项举措为民企纾困解难。比如,中国银行公布的《支持民营企业二十条》,农业银行出台的《关于加大力度支持民营企业健康发展的意见》,建设银行提

出了26条举措。工商银行、交通银行也相继部署了具体举措,提升对民营企业综合金融服务能力。

以国有大行为首的银行业金融机构正在加大驰援民营企业、小微企业,但仍有银行行动迟缓。在11月20日,央行营业管理部联合北京银保监局筹备组召开的北京辖区货币信贷形势分析座谈会上指出,部分银行存在小微贷款增速较低甚至负增长,业务模式、体制机制不适应民营和小微企业融资需求特点,未建立健全小微企业贷款定价配套考核激励机制,充分借助央行货币政策工具服务实体经济的意识和能力不足等问题。

此次会议针对下一阶段深化北京地区民营和小微企业金融服务的提出了五项要求,各金融机构需要提高政治站位,在保证商业可持续的情况下,着力做好民营和小微企业金融服务工作;尽早对年末和明年工作进行规划,加大对实体经济的支持力度;用好央行再贴现、再贷款货币政策工具,有效降低企业融资负担;建立健全激励约束机制,创新产品和服务,积极培育民营和小微企业有效信贷需求;用好服务民营融资的“三支箭”政策组合,积极参与融资支持工具创设工作。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼认为,部分机构与企业签约之后未付诸实际行动或落实较慢,一些措施内容空洞,缺乏针对性和可操作性。金融机构应将主要精力放在求实效上,而不是仍然停留在“表态竞赛”层面。金融机构要深入民营企业调研,真正倾听民营企业心声,了解“融资难”的症结所在,瞄准企业的融资痛点和难点,并在产品和服务上采取行之有效的改进措施。”北京商报记者 崔启斌 吴限/文

白杨/图表

Market focus

离职率23% 保险营销人数将迎拐点

北京商报讯(记者 崔启斌 张弛)11月22日,北京商报记者获悉中国保险行业协会(以下简称“中保协”)在11月21日对外发布了《2018年中国保险行业人力资源报告》(以下简称“报告”)显示,目前保险行业从业人员数量有大幅增长,人力资源效能也有所提升。不过,随着市场扩容,从业人员的素质有所下降,2017年主动离职率达到23%。报告指出,在三年快速增长期之后,保险营销员(含代理人)预期将放缓增长甚至出现人数拐点。

整体来看,2017年保险从业人员人均产能相较2016年提升显著,且远高于成本的增加。其中寿险公司人均原保险保费收入达831万元,同比增长68%,大型险企远高于小型险企;财险公司人均原保险保费收入达216万元,同比增速高达41%,不过小型险企增速远高于大型险企。

虽然人均产能提高显著,但值得注意的是,保险从业人员素质指标较2016年有所下降,且已连续三年低于2014年的水平,报告认为主要是2017年获得博士学位的人数比例有所降低,同时

自2015年部分认证考试取消等原因所致;此外,人才发展潜力指标较2016年也有所下滑,主要原因是员工主动离职率增加,各险企人才竞争越发激烈。

具体来看,2017年保险行业主动离职率最高的为销售(非代理)序列的员工,主动离职率达23%,较去年同期调研的该数据增加了约8%,精算(含产品、研发)以14%的离职率排名第二,而稽核内审、办公行政管理等序列人员相对稳定。

据调查问卷显示,在保险从业人员离职的原因中:“薪酬竞争力不足被同行高薪挖墙脚”成为第一大原因,此外,“对职业发展规划不满”、“追求家庭与工作平衡”、“不适应公司文化或管理风格”等也是主要原因。

公开资料显示,近年来,保险从业人员,特别是营销员数量开始激增,2014年底,保险营销员(含代理人)人数为325.29万人,2015年、2016年、2017年底分别为471.29万人、657.28万人、806.94万人,年度增长人数分别为146.00万人、185.99

人、149.66万人。

业内人士认为,在近几年保险营销员人数高速增长过后,由于保险产品转型和人数快速增长,导致竞争压力加大,一部分营销员收入降低;保险科技对于中介市场的冲击逐渐显现,保险营销的形式和需求开始转变;监管机构已明确提出加强个人保险代理人规范化管理的要求,包括招录与执业登记、业务与产品限制、专业能力与培训制度建立、违法违规处罚等因素,未来几年内营销员人数增速将会放缓,甚至出现减少的情况。

值得一提的是,寿险“老大哥”中国人寿在2018中期业绩报告中就曾提到,该公司在个险渠道一方面继续坚持扩量提质的队伍发展策略,另一方面进一步严格招募标准,特别是强化年轻高素质人才招募,同时主动解约低绩效人员。2018上半年,中国人寿个险渠道季均有效人力受总人力回落影响,较2017年底小幅下降5.6%,但长期保障型产品销售人力规模较2017年同期提升31%。

年内债基平均涨幅达3.38%

北京商报讯(记者 崔启斌 刘宇阳)今年以来,市场持续低迷,投资者风险偏好不高,与此同时,债市的回暖则助推债券型基金业绩领先股基。货基、QDII等各大类型基金,四季度以来平均业绩仍然较好。然而,北京商报记者注意到,部分业内人士对债市未来走势持谨慎乐观态度,认为继续上行空间有限。

Wind数据显示,截至11月21日,债券型基金年内平均净值增长率为3.38%。同期,货币型基金的平均净值增长率也达到了3.2%,而QDII基金、混合型基金和股票型基金的平均业绩则分别于年内亏损4.65%、10.2%和18.44%。

而就年内各个季度的平均业绩

来看,债券型基金一、二、三季度分别保持1.1%、0.32%和1.26%的平均净值增长。四季度以来,债券型基金的平均净值增长率也达到了0.87%,继续保持正收益。从所有公募产品的年内业绩来看,债券型基金也表现突出。Wind数据显示,截至11月21日,在年内业绩排名前50只基金中,债券型基金占据25席。而年内收益最高的诺安双利也同样是债券型基金,净值增长率高达35.31%。另外,年内业绩增长超10%的债券型基金也达到了19只。

不过,北京商报记者了解到,对于当前收益良好的债券型基金的未来走势,业内人士却表示并不乐观,认为未来债市可能会继续演绎,但涨

幅空间有限。如北京一位市场分析人士表示,虽然目前来看,基本面仍旧支持债市,但是债券估值恐已处于较高位置,而明年债市投资获利的难度一定大于今年,须提防可能引发市场逆转的因素。

东方基金固收部总监彭成军则坦言,债券市场依然存在机会。他认为,目前看,通胀、中美利差以及人民币汇率因素都不会成为制约债券市场走牛的根本性因素。就投资策略方面,彭成军表示,目前投资整体坚持市场偏牛的操作思路。

就年内宏观经济和债市表现来看,博时中债1-3年政金债指数拟任基金经理张鹿表示,当前“宽货币”向“宽信用”政策传导不及预期。今年以来,

社会融资规模统计口径虽经数次调整,但同比增速依然呈下降趋势,融资供给的收缩速度显著快于融资需求的收缩,使得在社融增速下滑的情况下,贷款利率也有所上行。在此情境下,预计未来货币政策仍会保持较为宽松的态势。张鹿认为,从中长期来看,经济基本面进一步下行趋势明确,货币政策预计维持流动性合理充裕,中短期利率仍有下行空间,如遇调整则是进场时机。

“当下投资债券型基金如同‘吃鸭指鸡’,好吃,但肉不多了。目前来看,三年期品种具有确定性方向,但未来债基的发展方向应该更倾向于工具化。”南方一家大型公募固收部投资副总如是说。