

部分信托公司暂停通道业务

多家公司制定通道业务压降计划

□本报记者 张凌之 郭梦迪

中国证券报记者16日获悉,近期,监管机构要求部分信托公司严格遏制通道业务的无序扩张,同时严禁信托公司违反资管新规开展通道业务。资管新规指出,金融机构不得为其他金融机构的资产管理产品提供规避投资范围、杠杆约束等监管要求的通道服务。此外,监管机构表示,支持真正用于支持实体经济的通道业务以及标准化业务和本源业务。

据记者了解,近日华北、西北等地多家信托公司收到监管部门指导意见,要求暂停通道业务或压降通道业务规模。

某信托公司人士透露,其所在公司收到的要求为:即日起,不得开展资金/资产来源于金融机构的通道业务,资产证券化信托业务和证券投资类信托业务除外。

业内人士表示,目前多家信托公司已制定通道业务压缩计划,逐月降低通道业务规模。某大型信托公司相关负责人告诉中国证券报记者,相关部门要求三季度来自金融机构的通道项目要比6月底的规模有所下降。

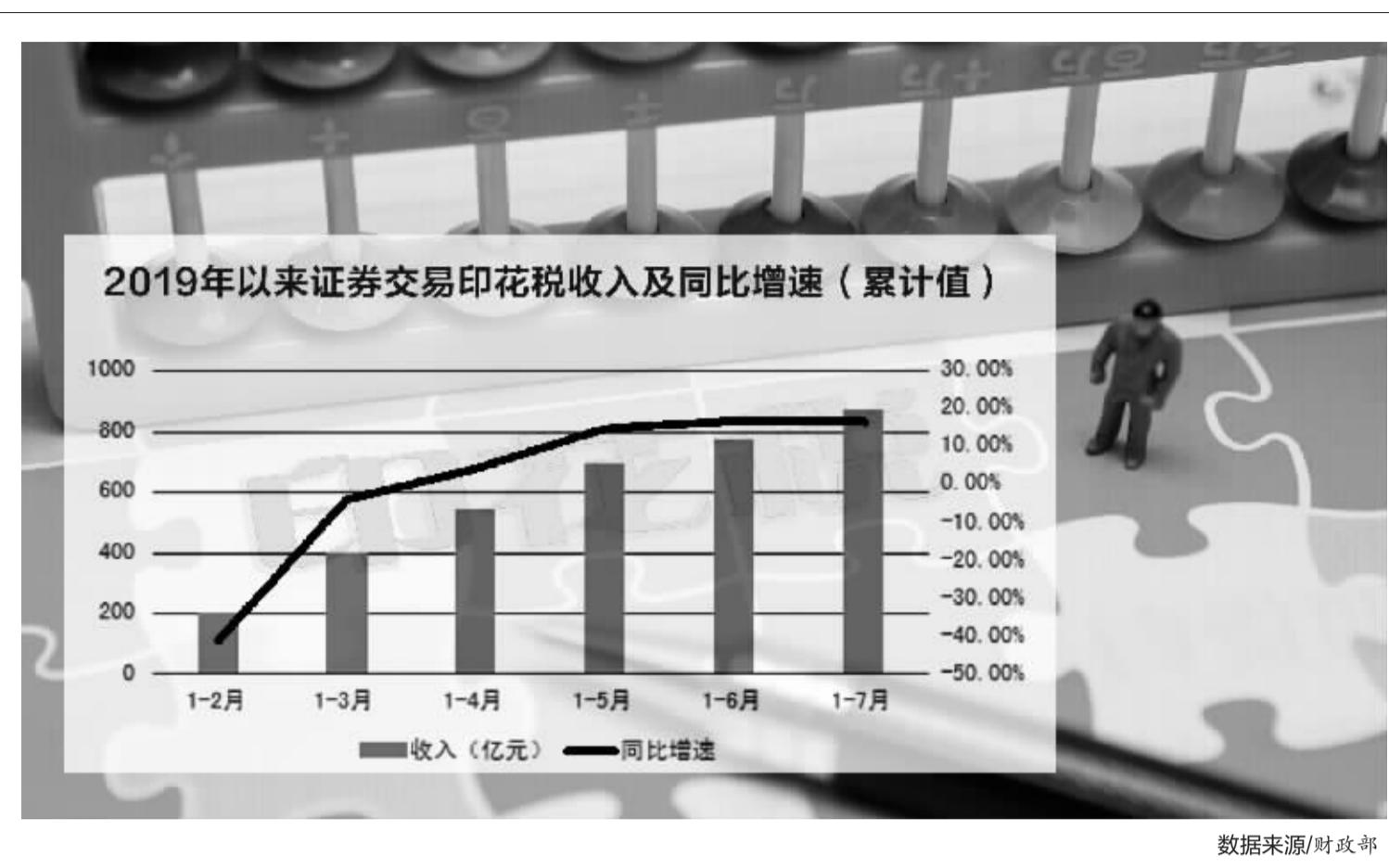
中国信托业协会数据显示,截至2019年一季度末,全国68家信托公司受托资产规模为2254万亿元,较2018年四季度末下降0.7%,降幅进一步缩窄。其中,事务管理类信托规模为1273万亿元,较2018年第四季度末减少5191亿元,尽管占比仍接近60%,但较2018年四季度末继续回落2个百分点。

某信托公司研究员表示,在严监管背景下,虽然短时间内行业要经历转型阵痛期,但从长远看,对于防控金融风险、支持实体经济都大有裨益。

从信托通道业务资金的投向来看,大部分信托资金用于向一些市政平台和房地产企业发放贷款,而减少通道业务规模甚至暂停通道业务,会大大减少资金流向房地产企业和地方政府融资平台。

“减少对房地产市场的资金投入会进一步降低房地产企业杠杆,符合国家房地产调控政策;收紧市政平台的融资渠道,也将逐步缓解地方政府的负债压力。”上述信托公司研究员表示。

业内人士称,破刚兑、去通道、回归本源已成为趋势。越来越多的信托公司选择回归本源,着重从家族信托、慈善信托等业务入手,以期为公司转型提供新切入点。同时,信托公司积极推动业务转型发展,在资产证券化、消费金融等领域进行积极探索,由规模驱动向价值驱动转型,积极支持和服务实体经济。



数据来源/财政部

前7月证券交易印花税增长16.1%

□本报记者 赵白执南

财政部16日公布数据显示,前7月,全国一般公共预算收入125623亿元,增长3.1%,增幅同比回落6.9个百分点;全国一般公共预算支出137963亿元,增长9.9%,增幅同比提高2.6个百分点。税收收入中,证券交易印花税867亿元,同比增长16.1%。

据悉,减税效果持续显现下,相关税收同比下降或增幅回落。1-7月,全国税收收入增长0.3%,增幅同比回落13.7个百分点。1-7月,全国非税收入增长24.8%,主要是积极应对减税降费带来的收支平衡压力,大力盘活国有资产和资产,带动相关收入增加。特定国有金融机构和央企上缴利润以及部分中央金融企业分红收入占全国非税收入增收额的61%,拉高全国非税收入增幅15.1个百分点。同时,涉及降费政策的有关收入继续下降。包括教育费附加在内的专项收入和行政事业性收费收入,在去年同期下降3.1%的基础上,今年

长0.3%,增幅同比回落13.7个百分点。1-7月,全国非税收入增长24.8%,主要是积极应对减税降费带来的收支平衡压力,大力盘活国有资产和资产,带动相关收入增加。特定国有金融机构和央企上缴利润以及部分中央金融企业分红收入占全国非税收入增收额的61%,拉高全国非税收入增幅15.1个百分点。同时,涉及降费政策的有关收入继续下降。包括教育费附加在内的专项收入和行政事业性收费收入,在去年同期下降3.1%的基础上,今年

1-7月同比又下降0.8%。

支出方面,1-7月,全国一般公共预算支出增幅比6.5%的全年预算增幅高3.4个百分点,支出进度为58.6%,比序时进度快0.3个百分点。截至7月末,中央财政拨付转移支付资金为预算的64.9%,比序时进度快6.5个百分点。重点支出预算执行较好,教育、科学技术支出分别增长9.6%、17.7%,社会保障和就业、卫生健康支出分别增长7.9%、8.3%,节能环保支出增长17.4%,农林水支出增长10.3%。

■ 财经观察

人民币汇率回归双向波动

□本报记者 张勤峰

连续两周大幅贬值过后,本周人民币汇率打破单边走势,周内一度上演单日急升行情。大贬之后大升,印证了汇率双向波动的趋势,也证明了此次汇率波动背后由市场化因素主导的本质。近几日离岸人民币流动性收紧,亦有助于稳住离岸人民币汇率。人民币汇率短时大幅贬值已告一段落。

截至16日19时,香港市场上人民币兑美元即期汇率报7.0473元,以此测算,本周离岸人民币兑美元累计升值510点。前两周,离岸人民币兑美元汇率分别贬值936点、1219点。

离岸人民币在7月末以来的贬值行情中一直冲在前面。比如,7月31日,这一轮连续贬值开启的当天,离岸人民币贬值了202点至6.9097元,当天在岸人民币仍较为稳定,仅贬值10点至6.8855元。又比如,8月5日,这一轮中贬值最猛烈的一天,离岸人民币贬值了1221点至7.0985元,在岸人民币则贬值936点至7.0352元。离岸人民币更早、更快的贬值,迅速拉开了与在岸汇价的价差,无形中对在岸人民币汇率产生了向下的牵引力。如今,离岸人民币打破连续两周的快速贬值势头出现反弹,相信对在岸人民币汇率趋稳来说绝非坏事。特别是,16日离岸人民币波动进一步收敛,截至当日19时,日内汇价波动最多不到200点,走势较前几日明显趋稳。

不过,8月13日离岸人民币也出现了较大波动,这次是往上波动。当天离岸人民币兑美元汇率一度升破7元,最多时较前收盘价升值1049点,收盘升值922点。正因为这次单日大涨,使得本周离岸人民币扭转了连续大幅贬值的势头,出现了一定反弹。

不可否认,人民币单日的大升或者大贬均非常态,也不能代表人民币汇率的长期走向,但却有力地证明了两个问题:一是当前人民币无论是大幅贬值还是大幅升值都不具有持续性;二是当前无论是人民币短时大幅贬值还是快速升值都是由市场力量推动和决定的,所谓的“汇率操纵”或者“主动贬值”的说法完全是无稽之谈。

央行此前声明指出,今年8月以来,人民币汇率出现一定幅度贬值,主要是全球经济形势变化和外围环境不确定的背景下市场供求和国际汇市波动的反映,是由市场力量推动和决定的。本周人民币外汇行情已经充分证明了这一点。

经历调整后人民币汇率与经济基本面更加匹配,继续贬值的空间比之前更窄了。预计未来一段时间,人民币汇率总体上将呈现双向波动,在保持弹性的同时,不会出现超出底线的大幅贬值。

值得注意的是,人民银行14日在香港发行人民币央票,规模300亿元。人民银行在港发行人民币央票,有利于更好管理离岸人民币市场流动性,为稳定离岸人民币汇率创造条件。

8月16日,离岸人民币隔夜HIBOR上涨12bp至3.8104%,创下2018年10月10日以来最高水准。离岸利率反映出离岸人民币流动性吃紧,这将有助于离岸人民币汇率进一步走稳。

陈德贤:拉长债券投资久期

研究进入长租公寓、人才保障房等项目

□本报记者 高改芳

中国平安半年报显示,2019年上半年,平安的保险资金投资组合年化净投资收益率为45%,同比上升0.3个百分点;年化总投资收益率55%,同比上升1.5个百分点,超越其长期预期。

平安集团首席投资官陈德贤16日接受中国证券报记者专访时表示,中、长期来看,平安的核心观点是,无论宏观层面、投资层面,面临的挑战都很多,短期金融市场波动也很大,所以要从战略性配置上做工作。债券市场方面,

陈德贤表示,平安将拉长债券投资久期,主要

研究千亿元保险资金进入长租公寓、人才保障房等项目。陈德贤表示,长租房、公寓及健康养老等不动产都是跟民生关联的。要开发这些不动产项目,需要一百亿元到两百亿元,这个要在全国主要城市做出来,预计可消化投资规模大概一千万亿元。

在不动产管理方面,平安分拆为了两个团队,一个团队专门做商业地产,另一个做住宅。商住综合体这些会考虑但是不会太多。

此外,和不动产相关联的还有基建,如轻轨、城际交通、公路等的建设,这些未来平安都会考虑。同时,平安也会借助外部不动产专业力量进行项目开发。项目管理上会在投前投中投后加强管理,成立独立团进行问责追踪。

平安在股票方面的投资也做了调整。一是不要做零零散散的投资,要进行集中投资;二是在权益股票方面会交给外部的投资经理来做,就是委外。

在权益投资方面,前半年平安在股票和基金的投资额增加了1%左右。A股是净卖出,而增加的部分,主要是港股投资。港股方面主要增持了工行。

对于科创板,陈德贤表示,平安很关注科创板,它让投资者多了一个投资渠道。但目前科创板的规模相对较小,所以平安的保险资金还未参与。集团通过平安证券参与了3-4家科创板企业的发行保荐,所以在科创板业务方面是有参与的。

证监会同意
安博通科创板IPO注册

□本报记者 翁秀丽

8月16日,证监会发布消息称,近日,证监会按法定程序同意北京安博通科技股份有限公司科创板首次公开发行股票注册。上述企业及其承销商将与上海证券交易所协商确定发行日程,并刊登招股文件。

根据注册稿,安博通主营业务为网络安全核心软件产品的研究、开发、销售以及相关技术服务,为网络安全行业网络安全系统平台与安全服务提供商。本次公司拟募集资金2.98亿元。公司于4月4日获得上交所受理,于7月17日提交注册。

证监会核发
两家企业IPO批文

□本报记者 翁秀丽

8月16日,证监会发布消息称,近日,证监会按法定程序核准了中科软科技股份有限公司和瑞达期货股份有限公司2家企业的首发申请。上述企业及其承销商将分别与交易所协商确定发行日程,并陆续刊登招股文件。

证监会对两宗中介机构
违法案件作出行政处罚

□本报记者 翁秀丽

8月16日,证监会新闻发言人高莉表示,近日,证监会依法对2宗中介机构违法案件作出行政处罚。

高莉指出,证监会依法对金元证券未勤勉尽责案作出行政处罚,没收金元证券业务收入1000万元,并处以3000万元罚款,对直接负责的主管人员陈绵飞、李喜给予警告,并分别处以10万元罚款;依法对大成律所未勤勉尽责案作出行政处罚,对大成律所责令改正,没收业务收入30万元,并处以90万元罚款,对直接负责的主管人员张新明、许东给予警告,并分别处以相应金额的罚款。

高莉强调,中介机构诚实守信、勤勉尽责是解决上市公司与广大投资者之间信息不对称的重要制度安排。证券公司、律师事务所等各类中介机构严格履行核查验证、专业把关的法定职责,能有力提升上市公司信息披露质量。证监会始终严厉打击中介机构违法失职行为,持续督促中介机构及其从业人员依法履行职责,维护资本市场健康发展秩序,保护广大中小投资者合法权益。

A股逼近估值大底
私募研判新风口

(上接A01版)富时罗素也将公布其指数季度调整结果;9月6日,标普道琼斯指数将公布被纳入其指数体系的A股标的名单,9月23日开盘后这些标的将以25%的比例一次性纳入。根据以往经验,外资将提前布局相关成分股。

需要注意的是,虽然本周A股表现喜人,但对于一些利空因素不得不重视。成书新认为,现在确实是底部区域,但还有其他因素掣肘。“周五尾盘冲高回落。同时这几天成交量没能明显跟上,短期内或由震荡行情主导。”

寻找新风口

机构信心持续增强,私募平均仓位居高不下。

吴国平透露,其目前仓位在八成以上:“未来要加满仓位,此时不买更待何时。”私募排排网调研报告显示,目前股票策略型私募基金平均仓位为71.92%,处于最近两年高位水平。尽管当前一些风险因素依旧存在,但仍有3.81%的受访基金经理对后市持极度乐观态度,40%的基金经理持乐观观点。私募排排网研究中心发布的报告认为,指数在经历3个月的连续调整之后,继续下跌的空间不大,8月存在结构性机会。

在成书新看来,接下来A股会出现分化,四季度存在出现较大反弹的可能性。“一些中小市值个股调整已较为充分,部分大市值公司股价当前处于高位。下半年黄金是主线,跌的时候,VIX指数和黄金就是最‘刚’的东西,结构性机会就是科技和黄金。”

吴国平坦言,一些资金开始寻找新风口,可能看好前期跌得比较惨、预期较悲观,但基本面并没那么差的个股。

平安信托有限责任公司
关于董事长变更的公告

经平安信托有限责任公司(以下简称“我公司、公司”)股东会2019年第一次临时会议和第六届董事会第七次会议审议通过,并报经中国银行保险监督管理委员会深圳监管局对姚贵平先生任我公司董事长的任职资格进行核准(深银保监复(2019)459号),公司董事长由任汇川变更为姚贵平。我公司已在国家工商行政管理总局办理完毕工商登记变更及备案手续。

我公司保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并确保公告内容的真实性、准确性和完整性。

特此公告

平安信托有限责任公司

2019年8月17日

三部门:

促进银行保险机构扩大知识产权质押融资

□本报记者 欧阳剑环

亿元,比2018年初增长98%。

银保监会有关负责人表示,近年来,知识产权质押融资规模持续增长,产品不断创新,但实践中仍存在一些困难制约着此类业务发展。一是价值评估难。一方面,从“海量”的知识产权中梳理出真正有独立市场价值的权利十分困难。另一方面,知识产权价值评估具有较强的专业性,商业银行缺乏独立评估的能力,外部评估机构数量较少、权威性不足、费用偏高。二是处置变现不易。多数知识产权具有专属性质,脱离原企业后效用下降明显,处置变现缺乏成熟的市场。

对于评估难问题,该负责人表示,《通知》鼓励商业银行培养知识产权质押融资专门人才,建立知识产权资产评估机构库,加强对知识产权第三方资产评估机构的合作准入与持续管理。逐步建立和完善知识产权内部评估体系,加强内部风险评估、资产评估能力建设,探索开展内部评估。支持商业银行探索

以协商估值、坏账分担为核心的中小微企业知识产权质押融资模式。各银保监局、地方知识产权管理等部门、地方版权管理部门也要推动建立知识产权资产评估机构库、专家库和知识产权融资项目数据库,推进知识产权价值评估标准化,为商业银行开展知识产权质押融资创造良好条件。

对于处置难的问题,该负责人强调,《通知》首先要求商业银行从源头上把好风险,商业银行开展知识产权质押融资业务应当对出质人及质物进行调查,办理质权登记,加强对押品的动态管理,定期分析借款人经营情况,对可能产生风险的不利情形要及时采取措施。同时,有关部门将加强对商业银行知识产权质押动态管理的专项服务,联合商业银行探索知识产权质押物处置、流转的有效途径,充分发挥国家知识产权运营公共服务平台等各类知识产权交易平台作用,做好质物处置工作。

发改委:

规范房企海外发债不能简单认为是收紧

□本报记者 刘丽靓

登记有关要求的通知》(下称《通知》),不能简单地认为是收紧发债,而是一种规范管理的举措。

孟玮指出,去年以来,房地产企业境外发债规模增幅较大,部分房企境外过度发债,募集资金用于偿还内债等,增加了外债风险。为此,国家发改委在7月初印发了《关于对房地产企业发行外债申请备案

《通知》,对房地产企业发行中长期外债备案登记申请流程、募集资金用途、风险防范等方面明确了具体要求,目的就是要进一步完善房地产企业发行外债备案登记管理,强化市场约束机制,防范房地产企业发行外债可能存在的风险,促进房地产市场平稳健康发展。