

保监会:无风险利率下行挑战险资运用 推进产品创新、机构创新

证监会公安部
部署查处内幕交易

□本报记者 李超

4月1日至2日,保监会召开第三届保险资金运用风险责任人培训会议。保监会副主席陈文辉在会上表示,当前保险资金运用面临的风险挑战前所未有,全行业要增强防范风险的意识。无风险利率下行将给保险资金运用带来较大的风险挑战。

陈文辉强调,当前保险资金运用面临的风险挑战前所未有,全行业要增强防范风险的意识。一是部分风险管理不健全、内控机制不到位,操作风险、道德风险等问题较为突出。投资冲动与投资能力不足、风控薄弱之间的矛盾依然存在。二是有些保险机构高杠杆、高风险运作,过度聚集“资金资源”等问题依然严峻。大力发展短

期理财型产品,负债端成本高企,倒逼保险资金不得不“短钱长配”、“风险错配”,甚至铤而走险。三是无风险利率下行将给保险资金运用带来较大的风险挑战。长期看,在市场利率下行时,保险公司面临较大的再投资风险,不仅容易形成利差损风险隐患,还增加风险管理的难度。四是当前还需要特别关注部分金融产品信用风险、地方融资平台风险、境外投资风险、股票债券等市场波动风险等问题和风险隐患。

陈文辉指出,近年来,保监会推进保险资金运用市场化改革,把更多投资选择权和风险管理权交还给市场主体,切实转变监管方式,强化事中事后监管,牢牢守住风险底线。一是多元化的资产配置格局基本形成。保险资金配置空间已由传统领域扩展至现代金融领域,由虚拟经济

扩展到实体经济、由国内市场扩展到国际市场。二是保险资金运用领域重大改革取得突破。推进基础设施投资计划注册制改革,大幅度提升发行效率。实行以大类资产分类为基础的多层次比例监管新模式。三是保险资金服务实体经济的方式和路径更加多样。近期正在试点通过设立私募股权投资基金的创新方式,更好地服务实体经济,如中小微企业投资基金等。四是创新动力显著增强。市场化改革显著提升了行业创新意识、增强了创新动力,保险资金投资方式、产品形式、交易结构等更加灵活多样。五是投资收益创五年来最好水平。2014年,保险资金运用财务收益率6.30%,综合收益率9.17%,双双创近五年来最好水平。

陈文辉认为,在新常态经济背景下,在新国

十条政策支持下,保险资金运用面临着前所未有的发展机遇,而把握机遇的关键在于创新。一是要贯彻落实新国十条,更加深刻地认识和发挥保险资金期限长、规模大、追求稳定收益的独特优势,研究探索适合保险资金特性的投资模式;二是要深入研究新常态下宏观经济、金融市场等变化趋势,不断创新技术手段和制度机制,促进保险资金运用更好地认识新常态、适应新常态和引领新常态;三是要深刻把握保险行业发展和改革所激发的内生发展机遇。比如,“偿二代”的发布实施,对于保险公司的业务、投资、风险和资本等方面必将带来积极而深远的影响;四是要增强保险资金运用创新意识,加大大力推进保险资金运用产品创新、机构创新等,营造支持创新的外部环境。

证监会、公安部2日共同在广东深圳召开查处内幕交易案件集中部署会议,部署涉案地证券监管机构和公安机关采取有力措施,加大打击内幕交易等违法犯罪的工作力度,切实维护市场秩序。

会议指出,当前证券市场处于深化改革、快速发展的关键时期,维护证券市场法律、法规的权威性,促使市场主体的守法、合规经营,体现公开、公平、公正的市场原则是证券市场稳定、健康发展的的重要保障。会议要求,各级证券监管机构、公安机关要充分认识打击内幕交易等证券违法犯罪活动的重要性和现实意义,在既往工作的基础上,采取更加有力措施,严肃、依法办理相关案件。强化行刑衔接是提高执法成效的有力手段,相关证券监管机构与公安机关要加強沟通联系,密切协作配合,对违法犯罪活动形成打击合力,进一步净化市场环境,保护投资者合法权益,切实维护证券市场秩序。(李超)

国资委:央企要积极参与推进“一带一路”战略 加大产业整合和内部资源整合力度

证监会任免司局级干部

□本报记者 刘丽靓

国资委副主任黄丹华近日在中央企业规划发展工作会上表示,2015年中央企业要加大产业整合和内部资源整合力度,剥离重组长期亏损业务和低效无效资产,稳妥化解产能过剩风险,不断提高产业集中度,增强行业竞争力。加快推进优势产业走出去,积极参与国家推进“一带一路”等战略,加快推进重点项目建设。

黄丹华指出,2015年中央企业规划发展要重点做好三个方面工作,包括更加注重调整布局结构、更加注重增强科技创新能力、更加注重提升国际化经营水平。

在更加注重调整布局结构方面,中央企业要坚持立足于关系国家安全和国民经济命脉的

重要行业和关键领域,利用高新技术大力改造提升传统产业,加大产业整合和内部资源整合力度,剥离重组长期亏损业务和低效无效资产,稳妥化解产能过剩风险,不断提高产业集中度,增强行业竞争力。要积极发展重要前瞻性产业,做大做强战略性新兴产业,大力发展生产性服务业与科技服务业,培育和做大的经济增长点。要主动融入京津冀协同发展、长江经济带建设和西部大开发等国家经济发展战略,加大中央企业与地方经济融合发展力度,积极推进产业链梯度转移,共同打造优势产业集群,不断优化区域布局结构。

在更加注重增强科技创新能力方面,国资委将推动中央企业建立资本与技术双轮驱动机制,构建支持创新的投融资平台,多渠道多方式

筹集创新资本,用好用活股票市场和产权市场,促进项目融资、孵化注资和产权流转。加强对中央企业股权投资基金发展的指导,着力解决中试能力不足等短板问题,打通科技成果工程化产业化通道。中央企业要探索应用“有限合伙”、“众筹创新”等新制度新模式,建立人本与资本“双本”结合的激励约束机制,推进关键核心技术突破。同时,要加强科技保险工作,用好国产首台首套保险风险补偿机制等科技保险产品和服务。

在更加注重提升国际化经营水平方面,中央企业要紧紧抓住难得的重要战略机遇期,服务国家发展战略,加快推进优势产业走出去。要积极参与国家推进“一带一路”、周边“互联互通”、非洲“三网一化”等战略,加快推进重点

项目建设,促进相关国家经济社会共同发展。要以高铁、核电、特高压、4G、重大基础设施建设等具有国际竞争优势的产业为依托,带动我国装备、技术、标准、服务、管理走出去,努力打造中国品牌。要创新经营方式提升国际化经营水平。要加大联合出海力度,同行业企业要学会以资本为纽带联合走出去,产业链上下游企业要积极以业务为纽带抱团走出去。发挥重点企业在资本、信息、渠道、人才、管理等方面的竞争优势,服务和带动其他企业走出去。利用已长期本土化经营企业的经验优势,带动其他企业入园经营,形成集群竞争力,降低独自探索经营的风险和成本。鼓励中央企业将工程建设与企业运营有机结合,建营互动,以工程建设的优势带动投资并购的发展。

海峡两岸(温州)民营经济创新发展示范区获批

国家发改委2日发布关于支持海峡两岸(温州)民营经济创新发展示范区建设的复函。发改委表示,示范区建设要按照《海峡两岸经济区发展规划》要求,充分发挥温州民营经济比较发达的优势,加快建设沿海先进制造业基地、港口物流基地,构筑海峡两岸东北翼的增长极,带动丽水、衢州、宁波等地发展,建设成为连接长三角和中西部地区发展的重要区域和出口、两岸产业对接基地和民营经济创新发展示范区。示范区相关金融改革创新事项要在温州金融综合改革试验区整体框架下进行。(刘丽靓)

“良性”杠杆 方能助力“改革牛”

(上接A01版)在两融业务余额快速增长时,让业界担忧的是,资本市场在杠杆发展上遭遇显著的“跷跷板”效应。由于融资融券业务面临高强度监管,包括中信证券、海通证券在内的大型券商都被监管部门采取监管措施,一些资金不再符合券商两融业务要求,在对杠杆需求高度渴求下,这些资金四处“泄洪”寻找出口,这恰好为处于“灰色地带”的配资公司提供继续做大的良机。

此类社会配资游离于监管之外,门槛低、杠杆高、风险大、无标的证券范围管理,容易产生融资爆仓风险。我国股市运行多年来,牛市行情都伴随着活跃的场外股票融资活动,甚至出现过券商违规透资、股票账户三方监管透资、民间金融机构配资、委托理财和国债回购融资等违规融资炒股的情况,由于缺乏公开透明的监管,给证券行业和客户带来较大风险。这才是杠杆业务潜在的最大问题,也是慢牛前行应注意的潜在问题。

股转系统提示投资风险

全国中小企业股份转让系统有限责任公司2日发布提示称,股转系统是服务于创业、创新、成长型中小微企业的全国性证券交易场所,请投资人在关注投资价值的同时勿忘投资风险,保持理性投资心态。(顾鑫)

中证淘娱乐与淘健康 指数28日发布

中证指数公司将于4月28日发布中证淘娱乐指数与中证淘健康指数。两条指数均由富国基金管理有限公司定制开发,是继中证淘金大数据100指数之后,国内第二批使用蚂蚁金服旗下金融信息平台提供的交易型趋势统计数据的指数。富国基金管理有限公司正在开发基于这两条指数的分级基金产品。

依托电商数据平台优势,中证淘娱乐指数在选取市值最大100只股票作为样本股的基础上,对各个细分行业的权重进行优化;中证淘健康指数结合财务因子及市场因子,对样本空间内股票进行综合评分,从中选取综合评分最高的80名作为样本股,并以综合评分进行加权。(周松林)

深化供销合作社综合改革决定发布

加快形成综合性、规模化、可持续的为农服务体系

□新华社记者 王希

中共中央国务院近日出台文件,就深化供销合作社综合改革做出部署。

这份《中共中央 国务院关于深化供销合作社综合改革的决定》指出,深化供销合作社综合改革,要紧紧围绕“三农”工作大局,以密切与农民利益联结为核心,以提升为农服务能力为根本,以强化基层社和创新联合社治理机制为重点,按照政事分开、社企分开的方向,因地制宜推进体制改革和机制创新,加快建成适应社会主义市场经济需要,适应城乡发展一体化需要、适应中国特色农业现代化需要的组织

体系和服务机制,努力开创中国特色供销合作事业新局面。

决定要求,坚持为农服务根本宗旨,坚持合作经济基本属性,坚持社会主义市场经济改革方向,坚持因地制宜、分类指导。到2020年,把供销合作社系统打造成为与农民联结更紧密、为农服务功能更完备、市场化运行更高效的的合作经济组织体系,成为服务农民生产生活的生活军和综合平台,成为党和政府密切联系农民群众的桥梁纽带,切实在农业现代化建设中更好地发挥作用。

决定提出,推动供销合作社由流通服务向全程农业社会化服务延伸、向全方位城乡社区

服务拓展,加快形成综合性、规模化、可持续的为农服务体系,在农资供应、农产品流通、农村服务等重点领域和环节为农民提供便利实惠、安全优质的服务。

决定强调,要按照强化合作、农民参与、为农服务的要求,因地制宜推进基层社改造,逐步办成规范的、以农民社员为主体的合作社,实现农民得实惠、基层社得发展的双赢。

决定明确,各级联合社要深化体制改革,创新运行机制,理顺社企关系,密切层级联系,着力构建联合社机关主导的行业指导体系和社企有企业支撑的经营服务体系,形成社企分开、上下贯通、整体协调运转的双线运行机制。

财政部:尽快将所有财政资金纳入动态监控

□新华社记者 申铖 韩洁

为硬化预算约束、保障财政资金安全,财政部2日发布《关于进一步推进地方预算执行动态监控工作的指导意见》,要求深化国库集

中支付制度改革,尽快将所有财政资金纳入动态监控范围,并强化对重点单位、重大项目、重要领域的资金监控。

意见要求,扩大动态监控范围,逐步将财政专户资金、预算单位实有资金、转移支付资

金等纳入动态监控范围,最终将动态监控范围拓展到所有财政资金和全部预算单位。此外,意见提出,强化国库内部控制,加快财政国库内部控制建设,认真厘清国库业务流程和风险点,完善收支控制方式。

中信银行“掘金”轻资本业务 资产托管收入同比翻番

银行业务可以深挖高成长型的“长尾客户”。

众所周知,将互联网金融真正带入公众视野的“余额宝”,其所对应的天弘增利货币市场基金的托管行就是中信银行。据了解,中信银行托管的天弘增利宝货币市场基金于2013年5月29日上线运作,实现在赎回时效、网上申赎、申购门槛和投资体验等方面的大幅优化。

中信银行相关负责人表示,中信银行抓住互联网金融发展的机遇和时间窗口,一方面与腾讯、阿里、百度(BAT)三大互联网电商巨头展开实质性合作,另一方面在大型集团客户和银行系创新货币基金领域发展公募基金托管业务,由此形成了“托管+行内销售+其它交易金融”与“托管+电商或第三方机构销售+流动性支持”两种业务模式。在“余额宝”之后,中信银行先后还上线了对接京东“小金库”的嘉实活钱包货币基金、对接百度和联通联合开发的“沃百富”富国富钱包货币基金,以及支付宝平台第二期的长城淘金一号债券基金。

与此同时,中信银行勇做“吃螃蟹的人”,积极介入P2P资金托管业务,继续成为这一领域的“排头兵”。网贷之家最新发布的数据显示,今年3月P2P网贷行业整体成交量达492.60亿元,创历史新高。P2P网贷行业历史累计成交量已突破5000亿元。

而这一巨大“蛋糕”对于商业银行而言,无疑有着绝对吸引力。券商分析人士指出,“银行净利差收窄,中间业务收入被各家银行作为利润增长点。但是,传统的银行卡手续费和理财费的增长速度已经回落,中信银行走‘大托管’特色的中间业务战略显得更加明智。”

就在今年年初,中信银行就与P2P企业宜信签署了战略合作协议。双方将在资金结算监督、财富管理、大数据金融云、供应链金融、创新创业等多个领域达成战略合作。

据介绍,宜信将在中信银行设立三个闭环账户,其中包括交易资金账户、服务账户和风险保障金账户,而中信银行则能够通过账户对交易资金实施监督。

(编者注:文中行业排名数据均来自于“中国银行业协会关于境内托管业的统计数据”)

金融业务加快转型

根据中信银行2014年年报数据,该行业务规模稳步增长。截至2014年末,中信银行集团资产总额41,388.15亿元,比上一年增长13.67%,客户贷款总额21,879.08亿元,比上一年增长12.71%;客户存款总额28,495.74亿元,比上一年增长7.46%。

尤其值得注意的是,2014年,面对宏观经济下行、金融脱媒、利率市场化、互联网金融冲击、同业竞争进一步加剧等经营挑战,中信银行公司金融业务加快经营转型,在传承业务传统优势基础上,加大产品结构、客户结构和收入结构调整,加快发展供应链金融、现金管理、保理、资产托管等重点业务,对公业务实现持续快速协调发展。2014年,中信银行实现公司金融营业收入626.76亿元,占中信银行营业收入的52.43%;公司金融非息收入50.68亿元,占中信银行非息收入的18.01%。

2014年,中信银行集团实现手续费及佣金净收入253.13亿元,比上一年增加85.02亿元,增长50.57%。其中,手续费及佣

金收入为269.72亿元,比上一年增长47.24%,主要由于银行卡手续费、顾问咨询费及理财服务手续费等项目增长较快。

中信银行相关负责人表示,随着公司金融业务转型步伐加快,并大力发展轻资产、轻资本业务。该行各项资本指标均达到监管部门的要求,年报数据显示,截至2014年末,中信银行集团各级资本充足率均达到监管要求,其中资本充足率达到12.33%,一级资本充足率达到8.99%。

与此同时,该行转变对公负债业务增长模式,主动应对利率市场化进程,合理引导市场化存款协调发展,进一步加大了对公结算存款、机构存款等低成本负债的营销力度。截至2014年末,中信银行公司类存款客户数35.57万户,比上一年增长3.98%;公司类存款余额22,455.36亿元,比上一年增长8.84%。

资产托管增长“势不可挡”

年报数据显示,2014年,中信银行手续费及佣金收入之所以能实现快速增长,该行托管及其他受托业务尤其是资产托管业务“势不可挡”的增长态势可谓功不可没。截至报告期末,中信银行托管资产规模35,383.06亿元,比上一年增长72.90%。其中,养老金新增托管规模236.32亿元,总签约规模691.43亿元,比上一年增长33.76%。报告期内,中信银行实现托管及其他受托业务佣金收入15.22亿元,比上一年增长96.13%。

专家表示,“托管业务是典型的‘低碳业务’,对负债和中间业务收入具有明显拉动作用,可以视作银行业转型的重要方向之一。”所谓资产托管业务,是指商业银行作为独立的第三方接受委托人的委托,对委托资产进行安全保管,按照事先的约定进行资金支付和净值核算,并按照监管部门或委托人的要求,对各当事人的行为进行监督的一种综合性业务。自1998年国内商业银行启动托管业务以来,其服务范围已拓展至证券投资基金管理、保险资产管理、券商理财、信托融资、阳光私募、养老金、企业年金、QFII、QDII等多个领域。作为托管方,商业银行仅根据托管协议履行托管职责并收取相应费用,运用互联网技术可以降低金融服务的成本,通过网络

并不承担经营资产所产生的风险及报酬,因此托管资产记为表外项目。

据了解,2004年,中信银行托管业务部成立,并取得公募基金托管资格,之后的十年间,中信银行先后取得社保基金、QFII、企业年金、保险资金、信托资金等托管牌照,成为一个全资格的托管银行。

中信银行资产托管部总经理刘泽云此前介绍称,中信银行托管业务增长较快主要是创新货币市场托管业务、地方商业银行理财托管业务以及证券公司管理资产托管业务发展较快。

据介绍,近年来,该行资产托管业务加快产品创新、培育市场特色,在公募基金、券商资产管理产品等领域逐步建立了独特领先优势。根据中国银行业协会关于境内托管行业的统计数据,截至2014年末,中信银行当年新增资产托管规模位居行业第三,托管收入同比增量位居行业第四。托管规模市场份额6.56%,托管收入市场份额4.11%,比上一年分别上升0.71%和1.64%,市场占比连续三年增加;中信银行成为公募基金、券商资金托管规模增长最多的托管银行,公募基金托管规模总额位居全行业第三位,股份制银行第一位,券商托管规模总额位居全行业第二位。

紧抱互联网金融

在刘泽云看来,国外有的银行以托管业务为主,中信银行则是“跳出托管做托管”,考虑的是整体服务方案。除了直接托管业务收入外,还会考虑细分领域的品牌和贡献,以及对其他业务的促进。他表示,做托管业务比较辛苦,要把所有的环节协调好,才有整体方案、整体模式。

或许正是在这种理念下,一向“先人一步”的中信银行不仅着力巩固传统资产托管业务的优势,并大力进行业务创新,拥抱互联网金融。在中信银行副行长苏国新看来,目前全球范围内的互联网金融已经形成了几个重要发展趋势,如移动支付替代传统支付模式,P2P小信贷代替传统的存款贷款模式。他认为传统银行的优势在于,掌握了大量的客户资源,运用互联网技术可以降低金融服务的成本,通过网络