

# 监管部门摸底P2P平台保证保险业务

## 陕西证监局 深入开展教育扶贫

□本报实习记者 何昱璞

为落实五部委和中国证监会有关扶贫工作精神,日前,陕西证监局组织辖区上市公司、拟上市公司等开展教育扶贫,对接了11个国家级深度贫困县、21个国家级贫困县,100%覆盖省内深度贫困县,捐助资金190余万元,帮扶全省32个国家级贫困县657名学生圆梦大学,深化了资本市场多层次扶贫工作格局。

今年上半年,陕西证监局主动对接国家级贫困县,组织上市公司积极开展教育扶贫,创新采用慈善信托方式募集教育扶贫基金。依托资本市场助力教育扶贫工作开展,活动得到辖区上市公司、部分拟上市公司、三板挂牌公司以及相关中介机构等60多家企业和个人的积极响应。

在陕西安康、柞水等地开展教育帮扶过程中,陕西证监局副局长郭世明指出,近年来,陕西证监局推动辖区市场主体以产业扶贫、教育扶贫等方式,突出“造血”功能,形成了多层次、多渠道、多方位的精准扶贫工作格局。下一步,陕西证监局将继续发挥资本市场特别是上市公司的主体作用,在教育扶贫上再发力,在资本市场发展上给予支持,推动更多的本地企业进入资本市场,实现直接融资。

## 四类央企料入围 第二批“两类公司”试点

(上接A01版)中国诚通还牵头制定中证央企结构调整指数,华夏、博时、银华三家公司申报的央企结构调整ETF和联接基金已获批,三只产品已于8月27日开始发行,拟定募集截止日为9月19日。

地方国资基金也不断涌现。近日,首期规模达100亿元的浙江省国企改革发展基金成立。此前,上海宣布成立“国方母基金”,管理规模超500亿元。此外,河南、山西、四川等地也已纷纷成立国企改革基金。

“当前许多央企也都在谋划成立各自的产业基金,通过设立国有资本投资基金,投入相关产业基金促进产业发展。”国资委研究中心副研究员周丽莎认为,设立国有资本投资基金作为国有资本市场化运作的专业平台具有六方面的作用。一是充分发挥国有资本投资、运营公司在投融资中的作用。二是充分发挥国有资本投资、运营公司在产业培育、产业集聚和转型升级中的作用,创新发展一批国有企业,为证券市场输送一些高质量上市公司,促进证券市场健康发展。三是充分发挥国有资本投资、运营公司在股权投资中的作用,对促进国企股权多元化,加快改制上市等具备引导作用。四是调整优化国有资本布局结构。五是可实现投资收益与支持发展双重目的。六是建立资金池。

### 国资运作步入活跃期

广发证券数据显示,2017年受让方为国有资本投资、运营平台事件合计36件,2018年至今合计28件,特别是今年6月以来,整体呈现受让事件增多态势。

数据显示,从国有资本投资平台数量看,2018年一季度为1件,二季度为9件,三季度至今已有6件,整体呈现稳定向上的趋势。在行业分布上,煤炭开采、电力、房地产等行业国资平台受让股权实施案例较多。

从国有资本运营平台受让让情况看,中国诚通和中国国新两家平台受让让近期明显加速趋势,2018年一、二季度均为3件,第三季度至今共有6件,而2017年全年受让让仅7件,受让股权主要集中在建筑装饰、电力、房地产开发等行业。从国资平台地区分布看,国资平台受让企业主要集中在山西、北京、天津等城市。其中,山西案例最多,主要表现为国资平台对煤炭行业受让,例如阳泉煤业、西山煤电等;而北京主要是国资平台对中宇头央企的受让,例如中国中车、中国石化、中国电力等。

在A股市场上,一些上市公司也动作频频。

紫鑫药业9月1日发布公告称,公司8月31日收到公司控股股东敦化市康平投资有限责任公司通知,康平公司拟与国有资本筹划股权转让相关重大事项,为公司引进国有背景战略投资者,且该事项可能涉及公司控股股东及实际控制人变更等事宜。

9月3日,森源电气发布公告,公司与河南资产签署战略合作协议。双方在产业扩张、资源整合、战略投资及产业投资等方面的整体合作规模累计不超过人民币30亿元。

广发证券首席策略分析师戴康认为,当前国资平台积极通过股权受让收购上市公司,主要有三个目的,一是通过开展投融资为市场提供足够的流动性;二是利用上市平台推进国企改革,发挥投资引导和结构调整作用;三是完善公司治理。国资平台在当前国改加速进程中起到关键性纽带作用,下半年市场化运作将不断加快。可关注国资平台资本化运作新动向。主线一是国资平台基金投向。以诚通国调基金为例,投向如国企结构调整、央企混改、去杠杆等。主线二是国资平台股权受让。建议关注国资平台受让A股标的,目前主要涵盖地产、电力等领域,集中在山西、北京、广东等地方。主线三是央企改革ETF。

棒者,确有必要对P2P平台保证保险业务进行排查与整顿。

据中国保险行业协会发布的上半年互联网财产保险业务数据显示,2018年上半年信用保证保险累计保费收入为24.18亿元,占比7.41%,增长最快。

北京某中型保险公司负责人指出,目前P2P平台和保险公司合作的保证保险形式主要为履约险。借款人通过P2P平台向资金端借款,通过交一定保费为自身的信用风险担保。一旦借款人发生违约行为,保险公司来承担风险。此前,许多网贷平台与保险公司合作推出保证保险产品,如借款出现逾期违约,由保险公司给付保险金偿还借款。

不过,据一位财险公司信用保证保险部门负责人透露,受近期信用环境的影响,公司在逐渐退出保证保险业务。因近期保证保险业务中借款人违约的情况明显增加,保证保险业务受到了影响,保险公司要承担的赔偿责任也加重了。

关监管建议。

《通知》指出根据书面调研要求,各财险公司还需提供公司与每个P2P平台的合作协议(PDF版);需提供P2P平台保证保险业务的已决赔款清单;需提供P2P平台保证保险业务中涉及被保险人数最多的保险合同(每个P2P平台需提供一份,包括但不限于条款、费率、投保单、保单、被保险人清单、批单等)PDF版,以及P2P平台上单户赔款金额最大的理赔完整材料(每个P2P平台需提供一份)PDF版。

《通知》称,各财险公司要在9月10日前将调研相关材料报送至监管部门。未开展上述P2P平台保证保险业务的保险公司,也应按照相关报送路径,以正式公文形式报告监管部门。

### 险企或淡化保证保险业务

业内人士指出,近年来随着P2P潮兴起,一批保险公司和P2P平台相继开展了业务合作。但随着相关风险浮出水面,为避免成为风险的接

## 齐鲁股权交易中心总裁李雪建议

# 加大政策支持 增强区域股权市场服务能力

□本报记者 林婷婷

齐鲁股权交易中心总裁李雪在接受中国证券报记者采访时表示,以齐鲁股权交易中心(下称“齐鲁股交”)为代表的区域性股权市场,在服务中小微企业多渠道融资、登记托管、培育孵化、信息资源集聚、服务新旧动能转换等方面发挥了积极作用,但也存在服务能力不足、对接较高层次的资本市场制度还不健全、私募产品缺乏有效政策支持等挑战。她建议,加强区域性股权市场与更高层次资本市场对接合作机制的建设,明确区域性股权市场股权登记托管机构的法律地位,推出专门服务于区域性股权市场的小微证券公司试点。

### 中介机构服务能力不足

中国证券报:以齐鲁股交为代表的区域性股权市场在服务中小微企业、服务新旧动能转换、助推地方实体经济发展等方面发挥了积极作用。请问,你们在这方面做了哪些探索?

李雪:经过10年的探索和实践,区域性股权市场不断创新,在服务新旧动能转换等方面发挥了积极作用。齐鲁股交成立近八年来,紧紧依托区域性股权市场,围绕打造山东省中小企业投融资平台的市场定位,做优服务功能、做精融资产品、做大市场规模,在促进企业规范运作、缓解中小企业融资难融资贵、培育企业上市后资源等方面发挥了积极作用,有效服务实体

## ■“投保基金带你看分红”系列报道之二

# A股公司整体现金分红水平逐年改善

□本报记者 徐昭

随着具有我国特色的上市公司现金分红制度体系逐步形成,在上市公司章程对实施现金分红的内部保障与约束下,在监管部门对上市公司现金分红的引导和监督下,我国上市公司的股东回报意识和回报能力均显著增强。2013年以来,A股上市公司现金分红情况整体呈现出逐年改善的基本态势,投资者的满意度不断提升。

### 五年来整体派现率保持在30%以上

总体来看,实施现金分红的上市公司家数、分红总额与分红均值逐年递增,五年来整体派现率保持在30%以上。

从分红家数、分红总额、分红均值三个维度来看,2013—2017年,A股上市公司现金分红状况得到显著改善,有效增强了资本市场的吸引力。五年来A股上市公司现金分红总额增长迅速,2017年全体A股上市公司分红总额突破1万亿元大关,较2013年分红7515.02亿元增长了49.41%;2017年共有2870家上市公司披露分红预案或已实施分红,合计占比达81.58%,而2013年共计1884家上市公司实施现金分红,占

推送的借款人。

《通知》具体“摸底”五项内容。一是各财险公司开展P2P平台保证保险业务的总体情况,并填写附件(总体情况按按抵押/纯信用、个人借款人/法人借款人等维度进行分类说明,包括但不限于每类业务的占比、未了责任余额、单户最高承保限额、未到期业务的风险评估情况、应对措施等)。二是各财险公司开展P2P平台保证保险业务的风险管控措施。按保前、保中、保后的整个业务流程进行说明,包括但不限于业务制度和系统建设、借贷资金往来安全性、风险监测、再保险、与合作方的反制措施等。三是各财险公司开展P2P平台保证保险业务的合规情况,对照《信用保证保险业务监管暂行办法》文件中第六条、第八条至第十二条规定说明。四是各财险公司开展P2P平台保证保险业务产品使用情况,并对照《财产保险公司保险条款和保险费率管理办法》中关于审批、备案有关规定说明。五是各财险公司对P2P平台保证保险业务的相

## 经济发展和新旧动能转换。

具体来看,一是分层次、分板块、多角度服务企业,构建科技型、创新型、高成长型企业发展平台;二是扩大市场规模,聚集优势产业,搭建地方政策落地平台;三是发挥普惠融资功能,打造全省中小企业投融资平台;四是强化信息披露,提高市场规范性管理;五是建立健全适合区域性股权市场特点的综合监管体系;六是率先在全国完成城商行、民营银行股权集中登记托管,成为地方金融机构股权规范平台;七是积极发挥多层次资本市场塔基功能,高水平建设中小微企业规范孵化培育平台。

中国证券报:总体上,区域性股权市场服务能力比较欠缺,目前发展面临哪些挑战?

李雪:第一,中介机构数量和服务能力不足。区域性股权市场中的会员中介机构以民间投资公司、会计师事务所、律师事务所为主,银行、券商、保险、创投、私募、担保等主力专业金融机构参与还不多,会员整体实力不强,还不能满足快速增长的挂牌企业多样化、专业化的服务需求。

第二,相关资源需要进一步盘活。经过近8年时间的的发展,齐鲁股权等区域性股权市场已争取和聚集了部分政策资源、服务资源和企业资源,但在争取政府扶持中小微企业政策综合运用方面的能力还不足,部分省级政府尚未把区域性股权市场作为扶持中小微企业政策措施的综合运用平台来规划。

### 蓝筹股分红贡献最大

### 创业板力度逐步加大

比为64.76%,5年间实施现金分红的上市公司家数占比增长25.97%;2017年(3518家上市公司)平均每家上市公司实施现金分红3.19亿元,2013年(2909家上市公司)平均每家上市公司实施现金分红2.58亿元,五年来分红均值累计增长23.64%。

2013—2017年,A股上市公司整体派现率均在30%以上且基本保持向上的走势,派现率最低值为2013年30.89%,最高值为2016年34.40%,这意味着五年来上市公司每年将超过三成的净利润额用于回报投资者,股东回报率较为稳定。

### 蓝筹股分红贡献最大 创业板力度逐步加大

分类分板块来看,蓝筹股分红贡献最大,创业板在保持高速增长的同时分红力度逐步加大。

2017年,上市公司现金分红总额的79%来自上证A股,平均每家沪市上市公司分红高达6亿元;深证主板A股分红总额占全市场的10.28%,平均每家深证主板上市公司分红2.32亿元;中小板分红总额占全市场的7.80%,平均每家中小板上市公司分红0.91亿元;创业板分

## 广州拟携手港澳发展离岸金融业务

同发展离岸金融业务,探索建立与粤港澳大湾区建设相适应的账户管理体系;依托广东自贸区南沙片区推进跨境人民币业务创新试点工作,争取取NRA账户业务创新先行先试,打通离岸在岸资金通道。吸引各类国内外总部机构和大型企业集团设立结算中心。鼓励金融服务企业设立国际业务总部、窗口企业和涉外专业服务机构。建设区域性股权市场,适时引进港澳及国际投资机构参与交易。研究推进在自贸区工作的港澳金融专业人士通过培训测试的方式申请获得内地从业资格,其在港澳的从业经历可视同内地从业经历。

同时,鼓励外资金融机构与广州的互联网金融企业、新经济龙头企业在金融科技、金融安全领域开展合作。支持外资金融机构参与广州资本市场建设,通过设立天使投资基金、创业投

红总额仅占全市场的2.60%,平均每家创业板上市公司的现金分红为0.39亿元。无论从总量还是平均值来看,蓝筹股对全市场现金分红的贡献都是最大的。

创业板上市公司虽然在分红总额上占比较小,但是改善度最大,五年来创业板上市公司年均净利润增速达到17%,派现率由2013年的16.64%快速上升到2017年的32%,在保持高速增长的同时分红力度逐步加大,股东回报意识显著增强。

### 各行业股东回报水平与盈利水平基本相符

分行业来看,各行业股东回报水平与盈利水平基本相符,金融、能源、工业、非日常消费品和原材料居前。

通过统计2013—2017年11个行业A股上市公司的净利润与现金分红总额,分别代表上市公司的盈利水平与股东回报水平。从排名来看,净利润均值排名前五位的是金融、工业、原材料、非日常生活消费品和能源;分红总额均值排在前五位的是金融、能源、工业、非日常消费品和原材料,可见各行业股东回报力与盈利水平基本相符。从上市公司现金分红改善度来看,5年来各行业派现率基本呈现稳中有升的特征,

### 大幅放宽外资准入限制及外资股比

在外资准入及股比方面,广州将取消银行和金融资产管理公司的外资持股比例限制;允许外国银行在广州同时设立分行和子行;将证券公司、基金管理公司、期货公司、人身险公司的外资持股比例上限放宽至51%,三年后不再设限,争取加快取消证券公司外资持股比例限制;大幅度扩大外资银行业务范围;支持商业银行在广州发起设立不设外资持股比例上限的金融资产投资公司和理财公司;扩大外资控

股证券公司、基金公司、期货公司业务范围,允许其从事经纪、咨询等;放开广州外资保险经纪公司经营范围,落实全面取消外资保险公司设立前需开设2年代表处的要求,支持符合条件的外国投资者到广州经营保险代理业务和保险公估业务。

此外,广州还将允许港澳银行在粤分行在广州申请设立异地支行。支持符合设立外资参股证券公司条件的港澳金融机构在广州设立1家两地合资的全牌照证券公司;支持在广东自贸区南沙新区片区设立两地合资全牌照证券公司,取消内地单一股东须持股49%的限制;允许符合条件的港澳金融机构按照有关规定设立合资基金管理公司。港澳保险经纪公司在穗设立独资保险代理公司的总资产要求由不低于2亿美元降至不低于60万港币。