

中国平安互联网平台大整合 陆金所控股亮相为上市铺路

证券时报记者 潘玉蓉

中国平安昨日晚间发布半年报,上半年实现归属于母公司股东净利润346.49亿元,同比增长高达62.2%。

中国平安还同时发布了一则耐人寻味的关联交易公告,宣布旗下的平安海外控股将所持的普惠有限公司全部股权转让给陆金所控股。交易完成之后,平安通过旗下子公司持有陆金所控股约47.4905%的股权。平安普惠在装进陆金所控股之后,将和陆金所成为有业务联系的兄弟公司。

陆金所控股走上前台 或为上市铺路

被推上前台的陆金所控股是谁?和陆金所什么关系?

公告信息披露,陆金所控股的注册地在开曼群岛,主营业务是投资控股,中国平安的控股子公司平安海外控股和安科技术有限公司合计持有陆金所控股约47.4905%的股权。陆金所控股为上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司(简称“陆金所”)的

最终控股公司。

此次平安海外控股将所持的普惠有限全部股权转让给陆金所控股,股权转让价格为19.538亿美元,支付方式为陆金所控股向平安海外控股发行面值19.538亿美元的可转换本票,作为股权转让对价。平安海外控股于交割日向陆金所控股交付股权;陆金所控股于交割日向平安海外控股交付已签署的可转换本票。

合并完成后,普惠金融与陆金所成为陆金所控股旗下并立的兄弟公司,普惠金融也是陆金所平台的合作方和产品供应方之一,陆金所将保持开放平台的中立性。

平安普惠金融和陆金所P2P业务有着先天的联系。今年年初,为了确立陆金所作为独立第三方平台的定位,平安集团将陆金所的P2P业务和原平安旗下的平安直通贷款、平安易贷三大部门进行整合,由此诞生了平安普惠金融事业集群。

今年4月,陆金所完成了总额4.85亿美元的首轮融资,这笔融资使得该公司估值达到近100亿美元。作为陆金所的母公司,陆金所控股又吸

收到平安普惠旗大量线下资源,其估值显然要大于100亿。

公开资料显示,目前平安普惠员工总数超过33000名,累计客户数超过200万人,贷款余额已超700亿元,门店数近700个,覆盖全国135个城市。

分析人士表示,陆金所控股的出现,彻底理顺了陆金所P2P业务和陆金所自身开放平台之间的关系;另外,平安将线下普惠事业集群的团队装入陆金所控股,推动O2O整合,最终目的是做大控股公司的估值,为单独上市做准备。

陆金所定位开放平台

随着近期陆金所开放平台战略的逐步推进,陆金所方面强调,P2P开放平台将完全定位于平台,撮合借款人需求和投资者需求,另外还提供交易相关的辅助服务,例如信息发布、支付等服务,是一个一站式网络投资理财平台,也是第三方独立平台。陆金所开放平台将通过法律结构、技术手段和流程防火墙设置,保护进驻平台的

P2P机构的核心商业信息。

陆金所董事长计葵生介绍,今年3月开始,陆金所加快推进平台化战略,已初见成效,包括近期联手前海证信推出的P2P行业“人民公社”及已经上线的基金频道。截至2015年6月16日,陆金所用户数突破千万,累计个人零售端交易总额超过2000亿元,与超过300家提供资产的机构合作。2015年1月至7月,陆金所P2P交易量达到200亿元,超过了2014年全年交易量。未来,陆金所将更加聚焦于金融产品信息发布和交易服务,更好地发挥线上获客优势,并通过普惠金融业务团队,为小微企业和三线、四线城市的投资者、创业者提供更加高效快捷的金融服务支持。

对于普惠金融业务而言,与陆金所合并可释放普惠潜在的商业价值。完成合并后,普惠金融业务将向轻资本模式转型,加速规模扩张,通过线上与线下结合,节约人力成本提高运营效率。尤其是小额消费贷款业务与线上P2P业务结合,将有助于从细分市场激烈竞争格局中突围。

新三板挂牌部分小贷公司融资情况				
证券简称	增定价(元/股)	发行数量(万股)	融资规模(万元)	进度
鑫庄农贷	1.5	3700	6550	证监会批准
通利农贷	1.34	500	670	实施
	2.7	2800	7560	
文广农贷	1.6	5000	8000	董事会预案
恒晨农贷	2	1200	2400	实施
广顺小贷	2.6	30000	78000	董事会预案
天泰小贷	2.9	2000	5800	董事会预案
信源小贷	1.4	4450	6230	董事会预案

陈冬生/制表 彭春霞/制图

见习记者 马传茂

在上市地选择上,国内小贷公司从海外缓慢回归境内,小贷公司正将新三板、区域性股权市场作为登陆资本市场的主阵地。

目前,小贷公司在新三板金融企业中占比已达50%,但实际融资情况并不理想,小贷公司融资渠道仍需拓宽。

小贷公司 占金融企业一半

近年,小贷公司做了不少上市尝试。2013年江苏鲈乡小贷登陆纳斯达克,头顶“外贷第一股”光环。

香港是小贷公司海外上市的首选地,2014年以小贷、担保业务为主的瀚华金控登陆H股,募资约17.39亿港元,目前港股市值55.66亿港元。成立4年不到的佐力小贷也于今年1月赴港上市,募资超3亿港元,上市首日涨幅达到42.31%。

此外,汇通金融、华丰融资集团、汇鑫小贷也在去年先后向港交所递交上市申请,但情况似乎并不乐观。汇通金融上市申请未通过“三天初检”而被退回上市申请,华丰融资提交申请资料10个月仍处于“处理中”,汇鑫小贷则被列入披露易“没有进展”名单,状态为“被拒绝”。

对更多小贷公司来说,新三板、区域性股权市场成为登陆资本市场的主阵地。

据证券时报记者统计,目前合计有42家金融企业挂牌新三板,占股转系统挂牌企业数量的1.28%,其中小贷公司就达到21家,在新三板金融企业中占据了半壁江山。

最近一个月更是出现小贷公司新三板挂牌潮,从7月24日至今,共有信源小贷、商汇小贷等7家小贷公司

挂牌。不仅如此,新三板待挂牌、待审查行列中也出现多家小贷公司身影。

挂牌区域性股权市场的小贷公司也在迅速增加,仅在齐鲁股权交易中心挂牌的小贷公司就达10家,2月15日挂牌新三板的天元小贷也是从该股权交易中心转板而来。

融资难题待解

小贷公司瞄准资本市场,与小贷公司的特点密不可分。

国内相关法律将小贷公司定义为“由自然人、企业法人与其他社会组织投资设立,不吸收公众存款,经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司”。从融资角度来看,小贷公司要在“不得吸收存款”的前提下为其他企业提供贷款,因此解决资金来源成为关键。

据鑫盛小贷披露的公开转让说明书,小贷公司的主要资金来源只能为自有资金、捐赠资金、不超过两家的银行贷款、股东定向借款和同业之间的资金调剂拆借,其中以自有资金、银行贷款和股东定向借款为主,但其所在新疆地区监管规定,银行贷款余额不得超过公司资本净额的50%。

浙江省相关监管则要求小贷公司向银行业金融机构的融资、小额贷款公司之间的资金调剂拆借和股东定向借款融资之和不得超过资本净额的100%。

深圳一位小贷公司负责人表示,“小贷公司资金来源较为单一,在业务快速扩张时如无法及时筹措到所需资金,将导致业务无法正常开展,因此希望借助资本市场拓宽融资渠道。”

不过通过新三板挂牌获得增发融资的小贷公司寥寥无几,目前仅有通利农贷、恒晨农贷成功实施增发融资,

募集资金分别为8230万元、2400万元,鑫庄农贷的增发方案则已获证监会批准。

一位券商人士表示,新三板上市流动性不高,后续融资较难,而小贷公司均有持续的融资需求,挂牌新三板除了增加融资渠道外,另外的意义在于获得“身份证”,在申请银行贷款时更加便捷,同时获得更大的资本市场融资空间。

日前央行发布的《非存款类放贷组织条例(征求意见稿)》也明确小贷公司可以在原有融资渠道基础上,通过发行债券、向股东借款、资产证券化等方式融入资金从事放贷业务。

这将使股东资金充裕、熟悉资本市场的公司融资杠杆得到提高,相应的提高收益,不过小贷公司的贷款资产未必有人愿意买单。”上述小贷公司负责人称。

国元信托新高管团队确定 原总裁张彦任董事长

证券时报记者 杨卓卿

国元信托新一任高管团队正式确定。

证券时报记者获悉,经监管机关核准,原国元信托总裁张彦升任为公司董事长、原副总裁许植则升任公司总裁。

公开资料显示,张彦现年55岁,历任国元信托副总裁,国元信托党委

副书记、监事长、总裁。许植现年48岁,历任安徽大学教师、国元信托部门副总经理、总经理、国元信托副总裁。

与此同时,在新一届的领导班子中,由肖喜学担任副董事长,原副总裁黄庆兵及魏世春继续担任副总裁。

在信托业界,国元信托作风一向低调。截至去年末,国元信托股东总数7个,前3位股东为安徽国元控股集团(集团)有限责任公司、深圳中海投资管理

有限公司、安徽皖投资产管理有限公司,三者分别持有国元信托49.7%、40.4%及9%股权。

值得一提的是,在业务偏好上,国元信托一直对基础设施类项目十分钟情。

近几年年报显示,国元信托投向基础产业的信托资产一直保持在40%左右,投向实业的信托资产与之规模相当。国元信托对房地产业和证

券市场一直不感冒,相关资产分布占比极小,均不足5%。

截至2014年末,国元信托管理信托资产规模1641.96亿元。2014年实现各项业务收入10.37亿元,较上年增长18.79%;实现净利润6.68亿元,较上年增长23.48%。

而根据国元信托官网数据,2015年上半年,国元信托实现利润总额7.32亿元,净利润6.73亿元。

■ 克观银行 | Luo Keguan's Column |

银行仍需努力穿越经济周期

证券时报记者 罗克关

尽管银行中报要集中在下周亮相,但迄今为止已披露的部分银行报表还是给我们透露了不少信息。市场最悲观的预计——今年中报将有银行净利润负增长,暂时还没出现,商业银行仍在努力化解源源不断生成的逾期贷款。更多的迹象表明,各家银行应对本轮不良的办法也各自不同。

已经披露报表的银行逾期贷款占比全部有所上升。上升比较厉害的,贷款逾期率较年初已经几乎翻倍,比如,华夏银行年中的逾期贷款为475.79亿元,比年初多了247.53亿元,占总贷款之比也从年初的2.43%上升到现在的4.71%;浦发银行的逾期贷款也从年初的387.25亿元上行到年中的603.22亿元,占总贷款比达到2.77%;中信银行集团口径的逾期贷款也从年初的759.44亿元上行到年中的827.86亿元,占比达到3.59%。

这一趋势,与此前银监会不久前公布的数据基本一致。银监会口径的二季度监管指标显示,全行业关注类贷款的余额已经达到2.65万亿元,关注类贷款的占比也达到3.64%,均较一季度继续上升。记者注意到,在已经披露中报的5家银行中,只有2家的关注类贷款占比指标低于3.64%。

不过按照银监会的贷款风险分类指引,本金和利息逾期的贷款虽然需要计入关注类,但关注类贷款在五级分类中并不属于不良贷款。重组贷款则至少需要计入次级类,也就是计入不良,所以是否对逾期贷款进行重组,不同的银行也有不同的考虑。5家银行中,2家重组贷款的余额较年初大幅上升,其余3家要么持平要么有所下降,其中1家银行重组贷款余额下降还比较明显。

不过,这种处理并没有能力去改变大局。只要逾期和关注类贷款的规

模还在膨胀,商业银行从本轮不良周期中全身而退的时点就要继续推后。已经披露报表的银行无一例外表示,下半年仍然要加大不良的排查和处置力度。今年上半年,上市商业银行的拨备前利润增速与去年、前年相比其实并无太大下降,只是新增拨备几乎吞噬了其中一半左右空间,这直接导致净利润增长水平普遍跌入个位数区间。

中报里的积极信号也并非完全没有。记者注意到,有2家银行的正常类贷款迁徙率已较去年末有所回落。但是这2家的情况又有细微区别,其中1家人民币一般贷款的增长只略微超过5%,低于总资产规模的扩张幅度,显示正常类贷款迁徙率回落是在控制扩张规模的情况下完成的。但另1家的贷款发放则更加激进,在维持20%以上贷款余额增速的情况下,仍然扭转了正常类贷款的迁徙率不断上升的势头。美中不足的是,这家银行虽然控制住了正常类贷款迁徙率,但这一指标仍然维持在3%以上,属于比较高的水平。

这显示,尽管全行业的不良情况在加速暴露,但一些银行还是有办法去控制其生成速度,继而获得相对于行业平均水平更好的经营回报。几家银行高管在对媒体或者分析师的交流中,也都坦承在当前环境下将坚持贯彻“有所为,有所不为”的经营思路。下周公布的中报中会不会有更多这样的例子?值得我们翘首以待。

这其实也是在经济周期中蓄势待发的基本策略。作为比较典型的周期性行业,国内的商业银行眼下方面在经受国内乃至全球经济增长减速换挡的考验,另一方面也在经受业务模式从简单走向复杂的考验。是先吞下外部环境的恶化和自身转型的不到位的苦果,还是先品尝转型到位形成新竞争优势的甜头,这一切都取决于银行自身的努力。

个人税收优惠型健康险 给险企带来新机遇

证券时报记者 曾福斌

保监会近日发布实施了《个人税收优惠型健康保险业务管理暂行办法》。

《办法》对经营个人税收优惠健康保险产品的保险公司条件,产品设计原则等各方面都有严格规定,在昨日的答记者问中,保监会有关负责人对此表示,对个人税收优惠健康保险产品一开始就从严要求,是让保险公司提升专业水平,把产品做好,为保险公司以后承办大病保险、医保经办服务等工作打好基础。

近年来,保险业大力发展商业健康保险,积极参与医药卫生体制改革、服务医疗保障体系建设。目前,有100多家保险公司开展商业健康保险业务,备案销售的健康保险产品涵盖疾病险、医疗险、护理险和失能收入损失险四大类,2300多种产品。

数据显示,2015年上半年实现商业健康保险保费收入1245.88亿元,同比增长39.53%。2009年至今,商业健康保险累计支付赔款超过2400亿元,为投保人积累了超过3500亿元的医疗保障资金。

前述保监会有关负责人表示,商业健康保险的发展一方面满足了人民群众多样化、多层次的医疗保障需求,提高了群众的医疗保障水平,缓解了“看病难、看病贵”问题,另一方面也减轻了基本医保的压力,对全民医保体系的建设起到了积极作用。但总体上看,作为医疗保障体系重要组成部分的商业健康保险发展一直比较滞后、作用发挥有限,是全民医保体系中的短板,尽快补上这一短板,既是当前深化医改的要求,也是完善全民医保体系的题中之义。

正是在这一背景下,国家出台了个人税收优惠健康保险政策。因此,《办法》规定,个人税收优惠健康保险产品应遵循保障为主、合理定价、微利经营原则。

《办法》称,保险公司应按照长期健康保险要求经营个人税收优惠健康保险,不得因被保险人既往病史拒保,并保证续保。个人税收优惠健康保险产品采取万能险方式,包含医疗保险和个人账户积累两项责任。医疗保险应当与基本医保、补充医疗保险相衔接,用于补偿被保险人在经基本医保、补充医疗保险补偿后自负的医疗费用。不得重复报销。个人账户积累仅可用于退休后购买商业健康保险和个人自负医疗费用支出。

《办法》规定医疗保险的保险金额不得低于20万元。对首次带病投保的,可以适当降低保险金额。医疗保险不得设置免赔额。

此外,《办法》规定,被保险人符合保险合同约定的医疗费用的自付比例不得高于10%。医疗保险简单赔付率不得低于80%,低于80%的,差额部分返还到所有被保险人的个人账户。保险公司不得对个人账户收取初始费用等管理费用。

该负责人称,税收优惠政策的出台,是商业健康保险发展面临的难得历史机遇,但发展最终还是要靠自己,专业化是发展必由之路,专业服务能力是核心竞争力。保险业必须切实按照《办法》规定,以个人税收优惠健康保险业务为契机,推动健康保险专业化水平提升。

下一步,保监会将从以下几个方面推动个人税收优惠健康保险试点工作:一是继续加强与财政部、国家税务总局的沟通、协调,以三部门名义印发通知,明确试点开始的时间、试点城市、经审批后的试点产品等,共同推进全国的试点工作;二是继续指导行业加快推进税收优惠健康保险信息平台、业务流程等工作,为试点的顺利开展做好各项准备;三是试点推开后,将加强市场监管,及时查处违法违规行为,维护市场秩序,推动试点的有序、健康开展。