

# 陸金所傳將退出 P2P 網貸業務

## 公司回應：積極響應及配合監管「三降」要求

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)在網貸行業加速「清退潮」的背景下,被譽為「全球第一大P2P平台」的陸金所被傳要退出曾經是其核心業務的P2P貸款業務。針對傳聞,陸金所相關人員昨日對香港文匯報記者表示,是配合監管「三降」要求。

陸金所2011年由中國平安(2318.HK)成立。據路透社引述消息人士稱,陸金所退出P2P是由於監管方面的障礙,但他們具體也不知道陸金所的P2P業務何時關閉,也不清楚未完成的業務會怎麼處理,但表示公司已經啟動申請消費金融牌照的流程,欲聚焦於消費金融業務,P2P事業員工將整合至專注於消費者金融的新部門。由於消費信貸監管的不確定性,這家初創公司曾推遲了原定於2018年上半年在香港上市的計劃。退出P2P業務可以讓陸金所再次尋求上市之路順暢一些。

### 現有客戶權益不受影響

香港文匯報記者從陸金所相關人員處獲得回應,該人士稱「陸金服(陸金所旗下網貸平台)P2P業務正積極響應和配合監管『三降』要求。現有產品與客戶權益不受影響。」記者瀏覽陸金服官網發現,目前平台上並未新標在售,但在「債權轉讓」一欄則有不少存量業務,收益率從6%至8.4%不等。據悉,所謂P2P「三降」,指的是

「降餘額、降人數、降店面」。銀保監會7月4日在國務院新聞辦公室新聞發佈會上表示,目前網貸機構數量比2018年初下降57%。另從網貸之家統計顯示,截至2019年6月30日,仍在正常運營平台數量為862家,相較今年1月底規模下降17%。營運額方面,據據零壹智庫統計,2019上半年,網貸借貸金額4,804億元(人民幣,下同),環比下降16.15%。截至6月底,行業借貸餘額為7,130億元,同比下降40.5%,環比5月下降3.14%。

### P2P行業備案遲遲未見

儘管「三降」一直在持續推進,但P2P備案方面卻遲遲未見動靜。今年7月,杭州P2P平台米金社曾在業界掀起一股「風暴」,起因是米金社CEO韋鵬良的一封公開信,直指「得到了明確不可能備案的消息」,隨後米金社發佈良性退出公告,稱退出係因投資人信心嚴重不足、「三降」帶來的運營壓力,及政策不明朗合規成本增加所致。有消息人士指,在放棄P2P業務之



被譽為「全球第一大P2P平台」的陸金所被傳要退出P2P貸款業務。陸金服官網顯示(小圖)目前平台上並未新標在售。

前,陸金所一直難以達成P2P貸款業者向地方當局註冊的要求,他們表示,包括銀保監會在內的金融監管機構告訴陸金所,近期內要以P2P貸款業者身份向地方主管機關註冊難以達成。此次陸金所被傳退出,亦使得市場再次關注P2P行業備案到底何時來臨。有

P2P從業人員告訴記者,網貸行業內本來盛傳今年6月底會迎來首批試點備案,目前看來顯然落空。「曾經大家認為備案會從行業頭部企業開始進行,如果作為P2P巨頭的陸金所真的退出,那會讓等待備案的企業心裡沒底。」該人士如此表示。

香港文匯報訊(記者 孔雯瓊 上海報道)近日上海清算所披露多起債券違約情況,其中既有首次出現違約的發債企業,亦有已經多次違約的「舊面孔」。從統計來看,今年以來債券違約呈現加速勢頭,信用債違約量較去年同期增220%。業內分析稱,當前信用領域雷區仍多,其中激進擴張的民企成為債券違約重災區。

上清所近日披露中城建、精工集團、勝通集團及康得新的四隻債券違約情況,中城建此次是18億元(人民幣,下同)債券違約,但這並非中城建的第一次違約,如算上公司過去的違約事件,累計債券違約金額高企超過百億元規模。另外,勝通集團雖然此次違約債規模僅為5億元,但公司目前處在破產邊緣。康得新情況亦不好過,不僅股票停牌,同時是年內第四次債券違約,此次發債規模達10億元。

### 實力雄厚公司也有違約

「已有前科」的企業發生違約可謂意料之中。但此次上清所披露信息中,還出現了一家實力雄厚的、並擁有3家上市公司的精工集團首次違約,公司違約的債券為「18精工SCP003」,發行總額10億元,本息應兌付10.52億元。違約信息一經公開後,精工集團主體信用等級連降多級,大公評級直接將其從AA-級調整為C級。

其實上述4隻違約債僅是今年以來債券違約的冰山一角。據wind統計,今年以來,共有97期債券發生違約,涉及42個發行人,債券餘額約700億元。另有媒體統計到,截至今年7月7日,信用債違約量較去年同期增220%,涉及金額564.67億元。海通固收姜超認為,今年以來信用領域雷區仍多,民企債券違約仍甚。截至7月17日,19年新新增的24家違約主體中,民營企業共有21家,佔違約主體數的87.5%,較去年的82%進一步提高,共涉及債券餘額469億元。姜超分析稱民企違約主因在於企業激進擴張遭遇金融去槓桿所致。



從統計來看,今年以來債券違約呈現加速勢頭,信用債違約量按年增220%。資料圖片

# 科创板臨近監管趨嚴 A股受壓



科创板臨近,投資者對資金分流的擔憂升溫。滬深三大指數昨均下挫超1%,當中滬指險守2,900點關口。中新社

香港文匯報訊(記者 章蕪蘭 上海報道)科创板下周一將正式推出,新交易規則下,個股短期或迎來大幅波動。為了平穩過渡,各方均嚴陣以待。因科创板個股首日便能融資融券,昨日有最新消息稱,部分券商已經率先收緊兩融風控。科创板臨近,投資者對資金分流的擔憂升溫,加之新板塊對A股大市影響

難測,致謹慎情緒抬頭,滬深三大指數下挫超1%,滬綜指險守2,900點關口。根據上海證券交易所日前發佈的相關規定,科创板股票自上市首日起,即可作為融資買入及融券賣出標的證券,上交所將於每個交易日開市前公佈當日科创板融資融券標的證券名單。由於科创板企業上市首日之後的前5個交易日不設置漲跌停板,自第六日起則將漲跌幅限制放寬至20%,專家普遍認為,首批上市的科创板股票當日即可進行融資融券交易,為沽空個股提供工具和手段,可改變「單邊市」的狀況,在市場好淡充分博弈後,其實更有利於

形成合理的價格。部分券商收緊兩融風控不過由於A股市場兩融業務並不十分成熟,故在科创板揭幕前,需率先為兩融風控做足準備。據中證網最新報道,有券商要求客戶簽署科创板業務相關風險確認,包括「融資融券合同變更」、「融資融券業務風險控制措施確認」、「科创板上市前5個交易日標的證券範圍的特別提示確認」三方面。相關內容賦予券商T+0強制平倉的權利。該券商稱,交易日(T日)交易時間,投資者維持擔保比例低於110%時,要求投資者於交易日(T日)立即追加擔保品或主動清償債務,使得維持擔保比例不低於110%,否則,公司有權在交易日(T日)任何交易時間,對投資者賬戶進行強制平倉,至維持擔保比例不低於110%。此外,在「科创板上市前5個交易日標的證券範圍的特別提示確認」中,該

券商表示,「上市前5個交易日只將由我司保薦上市的科创板股票納入融資融券標的證券範圍,非我司保薦上市的科创板股票,自第6個交易日起納入標的範圍。」若投資者未在7月21日前進行確認,該券商有權在7月21日前對投資者的科创板交易採取限制性措施。國都證券分析,普通A股至少上市三個月後,且需滿足一定資質和市值要求後,才可能成為融資融券標的;而科创板股票上市首日即可成為融資融券標的,因而具有較大的不確定性,尤其融資融券交易具有槓桿放大效應。滬深三大指數挫逾1%滬深大市昨日低開低走,滬指收於全日最低點,報2,901點,下挫30點或1.04%;深成指報9,154點,跌147點或1.58%;創業板指報1,524點,跌25點或1.66%。兩市共成交3,630億元(人民幣,下同),其中滬市成交1,490億元,深市成交2,139億元。行業板塊中,除貴金屬板塊飄紅,其餘均收綠。

研究放寬或取消QFII額度

# 外管局：貿戰對跨境資金影響可控

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)國家外匯管理局昨日公佈數據顯示,6月內地銀行結售匯再度轉為逆差,且193億美元的逆差規模達兩年最高水平。外管局新聞發言人王春英對此表示,雖然銀行結售匯表現為逆差,但如果綜合考慮遠期結售匯和期權交易等其他供求因素,外匯市場供求呈現基本平衡。上半年跨境收支總體呈現順差,境外資金繼續呈現淨流入,中美經貿摩擦對跨境資金流動的影響總體可控;預計下半年跨境資金流動仍將持穩,全年經常賬戶有望延續小幅順差格局。

### 6月結售匯逆差1314億

數據顯示,6月銀行代客結售匯逆差1,314億元人民幣,為去年11月以來最高,5月為順差318億元人民幣。6月境內銀行代客涉外收付款逆差91億美元,較上月60億美元逆差擴大,亦是近7個月來最高。1-6月,銀行累計結售匯逆差332億美元,境內銀行累計涉外收付款順差312億美元。

### 外匯市場情緒更趨理性

王春英在記者會上表示,「從中美經貿摩擦升級後的5、6月份看,銀行結售匯月均逆差66億美元,比2018年下半年月均逆差下降44%,說明供求狀況相對良好,月度波動主要受市場主體逢高結匯和逢低購匯影響,體現了市場預期的總體穩定以及價格的市場化調節作用。」當前中美經貿摩擦對中國跨境資金流動的影響總體可控。首先中國外匯市場情緒以及市場主體行為更加理性和平穩,今年5月份經貿摩擦升級以後,人民幣對美元匯率貶值幅度和貶值預期都低於去年下半年。



國家外匯管理局昨舉行記者會。圖為王春英。記者海巖攝

在此基礎上,市場主體涉外收支行為調整更加平穩,5、6兩個月的銀行結售匯月均逆差比2018年下半年月均逆差收窄44%,銀行代客涉外收付款月均逆差也比2018年下半年月均逆差收窄38%。其次,加徵關稅背景下中國國際收支總體形勢穩定可控,一季度經常賬戶順差490億美元,4、5月數據看,貨物貿易順差同比增長30%,服務貿易逆差同比收窄11%,其中旅行逆差收窄9%,初步估計二季度經常賬戶繼續呈現順差。王春英並預計,今年全年經常賬戶仍將處於合理區間,可能延續小幅順差格局。「經常賬戶小幅順差或小幅逆差,都屬於基本平衡的合理區間。從中長期看,中國經常賬戶還是有基礎、有條件維持在合理水平。」此外,境外資金持續淨流入,1-6月份境外投資者淨增持境內債券和上市股票493億美

元,其中債券淨增持416億美元,股票淨增持78億美元。上半年個人淨購匯降23%同時,企業對外投資和利潤匯出穩定有序,企業投資收益項下跨境支出規模和2018年上半年基本相當,個人結售匯基本穩定,上半年個人淨購匯同比下降23%。王春英預計,下半年中國跨境資金流動仍將總體保持穩定,下半年,國際貨幣環境相對寬鬆,美聯儲可能轉向降息,中美利差擴大;國際市場對中國經濟預期平穩,國內市場開放度進一步提高,跨境資本流動管理框架日益健全,人民幣匯率雙向波動對市場理性預期的培育作用有所體現,企業對匯率波動的適應度進一步提升,個人結售匯也更加穩定,都有利於跨境資金流動保持平穩運行。

# 研究放寬或取消QFII額度

香港文匯報訊(記者 海巖 北京報道)國家外匯管理局新聞發言人王春英18日在2019年上半年外匯收支數據新聞發佈會上指出,將穩步推動資本項目開放,改革QFII和RQFII,擴大投資範圍,研究適度放寬甚至取消QFII額度管理。王春英表示,外管局將統籌考慮經濟發展階段、金融市場狀況、金融穩定性等要求,統籌交易環節和匯兌環節,以金融市場雙向開放為重點,有序推動不可兌換項目的開放,提高已可兌換項目的便利化水平。這是穩步推進資本項目開放的基本原則和考慮。她說,資本項目開放主要三方面安排,除改革QFII和RQFII之外,將支持科创板健康發展,做好「滬倫通」項下存託憑證跨境資金管理工作;第三是推進銀行間債券市場開放渠道整合。

### 優化外匯管理政策

另外,外管局將繼續促進跨境貿易投資自由化便利化。王春英稱,將優化外匯管理政策,進一步支持貿易方式創新,並提升外商投資企業資金匯兌的便利性,支持有條件、有能力的中國企業開展真實合規的對外投資。同時,積極支持自貿試驗區、粵港澳大灣區、雄安新區在外匯管理改革方面先行先試,支持海南全面深化改革開放。宏觀審慎方面,外管局將完善

跨境資本流動監測、預警和響應機制,豐富跨境資本流動宏觀審慎管理的政策工具箱,以公開、透明和市場化的方式逆周期調節外匯市場順周期波動。

### 外債風險總體可控

另外,王春英表示,中國持續呈現對外淨資產,今年一季度末對外淨資產餘額比2014年末上升22%。從主要的外債安全性指標來看,外債風險總體可控。她引述數據稱,截至2019年一季度末,中國所有的對外金融負債餘額比2014年末上升12%,其中全口徑外債餘額增長11%;同期,對外金融資產餘額上升15%,說明中國經濟更加深入地融入全球經濟,跨境投資規模穩步提升。從外債安全性指標看,王春英指出,2018年末,中國的外債負債率(外債餘額比GDP)為14.4%,國際安全線是20%;中國的債務率(外債餘額比國際收支口徑的貨物和服務出口收入)為74.1%,國際安全線是100%;中國的債信率(中長期外債還本付息總額比上國際收支口徑的貨物和服務出口收入)是5.5%,國際安全線是20%;中國短期外債和外匯儲備的比例是41.4%,國際安全線是100%。從這幾個外債安全性指標來看,當前中國的外債指標都是在國際安全線以內,而且,這些指標都低於發達國家和新興市場國家的整體水平。