

产业转型引领区 民生幸福新家园

国家发改委印发《浙江嘉善县域科学发展示范点发展改革方案》

国家发改委日前印发《浙江嘉善县域科学发展示范点发展改革方案》,提出建成产业转型升级引领区、城乡统筹先行区、生态文明样板区、开放合作先导区、民生幸福新家园等要求。

《方案》提出,目标到2020年,全面完成嘉善示范点建设任务,率先高水平全面建成小康社会。经济发展质量显著提升,城乡发展更加协调融合,生态文明制度更加健全,开放合作取得重大进展,社会文明水平进一步

提升,社会事业全面发展,人民群众的幸福感和获得感持续提高。地区生产总值年均增长8%,城乡居民人均可支配收入分别达到6.7万元和4万元,提前实现比2010年翻一番目标。

《方案》提出,立足创新驱动,推动产业转型升级,加快构建现代产业体系。到2020年,研究与试验发展经费支出占地区生产总值比重达到3%以上,高新技术产业增加值占规模以上工业增加值的比重达到45%,发明

专利授权量达250件,加快建成创新型县。深化创新体制机制改革,加强国家可持续发展实验区建设。实施“中国制造2025”嘉善行动,创建国家新型工业化产业示范基地。深入实施“互联网+”行动,大力发展高新技术产业,发展壮大新一代信息技术、先进装备制造等主导产业,积极发展节能环保、通用航空等成长型产业,做优做强品牌家具、高档纺织服装等传统产业,加快培育形成具有核心竞争力的现代产业集群,到2020年电子

信息产业产值达500亿元。加快发展科技信息、现代金融等服务业,推动生产性服务业向专业化和价值链高端延伸。

《方案》提出,发挥区位优势,主动接轨上海,创新开放合作模式,丰富开放合作内涵,打造对外开放合作平台,实现与大都市区的融合发展。到2020年,一批国内有影响的产业项目引进并落地,累计实际利用外资达25亿美元,打造高端外资集聚地。

钟正

险资倾向增持股票不动产 减持债券

由证券时报组织发起的2017年《中国保险投资官调查》结果出炉。相比2016年的调查结果,2017年保险投资官们的情绪更加乐观。

在对“未来一年投资前景”作出判断时,60%的保险投资官选择了“中性”,25%选择“比较乐观”,10%选择“悲观”。而在2016年的问卷中,有高达45%的受访者选择了“悲观”,仅有5%的受访者选择“乐观”。

接近一半的投资官认为,2017年最大的投资风险是信用违约风险。2016年以来,国内信用违约事件次第发酵。在13万亿保险资金投资余额中,约有80%的资产配置于信用类资产。值得注意的是,一些保险机构为获取更高收益,加大对高风险高收益资产配置力度,导致投资组合的信用风险敞口提升。

仅有5%的受访者认为,2017年股市波动会给投资组合带来较大风险。这说明保险机构其实并不担心股市波动对整体收益产生影响,毕竟险资在股票基金中的配置仅不到15%。业内人士表示,如果减去债券型基金,纯股票投资仓位可能只有10%。

在战术资产配置上,2017年保险机构最愿意增加投入的前三类资产是不动产及基础设施、股票基金、股权投资。2016年以来,保监会连发多个文件,规范险资在二级市场的一些投资行为,但险资进入股市的脚步并未受此影响。

业内人士普遍认为,造成这一趋势的主要逻辑是,险资运用要“稳”字当头,严格控制风险,固定收益类资产仍是最主要的配置方向,但这类资产收益率不理想,现阶段保险资金可以选择的空间并不大,加大权益类资产的投资成为理性选择。

一位参加问卷调查的保险公司高管表示,保险投资行为具有逆周期的特性,当前进入股市不可简单理解为看好今年的股票市场,而是基于当前投资环境的现实选择。同样,布局不动产和基础设施建设,也更多是为了满足资产负债匹配的要求。

2017年,保险机构最希望减少的前三类资产是:债券、现金、银行存款。这表明,随着货币政策转向预期的落地,保险机构预计到流动性趋紧将对债券市场产生一定的压力,已经开始未雨绸缪。本次调查对象覆盖了人保、平安、太保等国内主流保险公司和几家保险资产管理公司,管理保险资金超过6万亿,占2016年全行业保险资金运用余额的44.7%。

潘玉蓉

“2017全球银行品牌500强”发布 宁波银行上升至140位

近日,英国《银行家》杂志联合独立品牌评估机构Brand Finance发布“2017全球银行品牌500强”榜单,中国内地有40家银行上榜。其中,宁波银行全球排名第140位,在上榜的40家中国内地银行中,品牌价值排名第17位。

榜单显示,上榜的43家中资银行(含3家香港地区的银行)品牌价值总计达2580亿美元,约占全球500强银行品牌总价值的24%,首次超过美国银行业上榜品牌总价值2420亿美元。从品牌价值的增长速度来看,中国银行业上榜银行以25%的增速超过美国银行业7%的增速。其中,宁波银行品牌价值增速129%,较2016年大幅提升,达到14亿美元,是上榜银行中品牌价值增长最快的银行之一。

目前,宁波银行除了在宁波地区经营外,已在上海、北京、深圳、杭州、南京、苏州、温州等12个城市开设分支机构。最新发布的2016年度业绩快报显示,宁波银行各项经营指标均有良好表现,总资产8840.99亿元,各项存款5114.02亿元,各项贷款3025.07亿元,不良贷款率0.91%。宁波银行已发展为中国银行业资本充足率高、不良贷款率低的银行之一。

“全球银行品牌500强”由英国《银行家》杂志联合英国独立品牌研究企业Brand Finance共同打造,为全球金融界公认的权威品牌价值排行榜,至今已连续发布了11年。

本报记者 蔡家豪 通讯员 金江婷

稠州银行率先接入银联贷记业务 汇款更便捷

浙江稠州商业银行日前在浙江省城商行内率先上线柜面银联贷记业务,客户只要知道收款方的银联卡卡号和户名,柜面系统将会自动选择最佳汇款通道。

去银行汇款,填单时不仅要知道收款人的账号、户名,还要详细填写对方的开户行信息并精确到支行,这是客户在柜面办理汇款时常见的“小麻烦”。有时候急着汇款却又不知道对方的开户行信息,临时打电话询问还得耽误不少时间。不过从现在开始,在柜面进行跨行汇款不会这么麻烦了。浙江稠州商业银行在浙江省城商行内上线柜面银联贷记业务后,客户只要知道收款方的银联卡卡号和户名,柜面系统会自动选择最佳汇款通道。此外,客户进行大额汇款的时间不再局限于工作日,通过银联贷记业务,在柜面即可完成大额跨行汇款且能实时到账。

本报记者 徐璐璐 通讯员 蒋琛

不良资产证券化试点扩至城商行 个人贷款类产品有望持续扩容

重启近一年的不良资产证券化试点近期有望进一步扩容。据悉,监管层确定的首批不良资产证券化试点银行以国有大行为主,第二批试点银行将扩容至部分大的股份制银行和个别城商行。部分新入围的试点银行已经在储备新的证券化产品,这些证券化产品的基础资产既包括对公不良贷款,也包括个人不良贷款。

随着我国银行业整体资产质量的持续下滑,此前曾停摆约8年的不良资产证券化于去年年初重启。2016年2月,工行、建行、中行、农行、交行和招商银行6家银行获得首批不良资产证券化试点资格,总额度500亿元。去年,第一批6家银行共发行14单证券化产品,累计发行额为156.1亿元。“试点扩容之后,总额度应该还在500亿元之内。”一位了解情况的业内人士说。

不良资产证券化的首批试点银行以国有大行为主。参与了多单不良资产证券化产品发行的德勤会计师事务所合伙人陶坚表示,国有大行在不良资产证券化持续发行方面的能力非常突出。实际上,不良资产证券化在资产筛选、尽职调查、价值评估、交易结构论证及最终销售定价等各方面所需要的时间远多于正常类贷款的证券化,且过程复杂性也更高。因此这种持续发行能力实际上也正是国有大行在特殊资产管理、协调规划和处理能力优势的体现。而对于股份制银行和城商行而言,对不良资产证券化大门

的开启既期待已久,又忐忑不安。

“若获得第二轮试点机会,一方面说明监管机构已经认可这些银行的整体实力和不良资产的处理能力,另一方面这些银行也可以拓宽其不良资产处置的途径,提升银行在转让过程中的定价能力,并在一定程度上参与和分享不良资产清收的成果,对银行的财务指标和监管指标的改善均有帮助。”陶坚说。

实际上,若从银行不良贷款率指标角度观察,城商行消化不良资产的压力较其他银行而言更大些。中债资信结构融资一部技术总监李品表示,城商行参与不良资产证券化的各类动力都比较大,因为这种处置不良资产的手段可以直观降低银行不良贷款率,改善银行的资本充足率和拨备覆盖率,腾挪被不良资产占用的准备金和授信空间,进而去发展更优质的增量资产。

此前发行的14单不良资产证券化产品基础资产涵盖了对公不良贷款、信用卡不良贷款、小微不良贷款、个人住房抵押不良贷款和个人抵押不良贷款五种类型。多位业内人士表示,随着试点扩容,预计未来以个人贷款作为基础资产的不良资产证券化产品将更多地涌现。

“从特点上看,与国有大行相比,部分股份制银行和城商行个人类贷款业务在行内整体业务占比相对较高,个贷类资产近两年不良率增长较快且其处置方式不能像对公不良贷款一样批量转让,因此个贷类不良资产作为基础资产重整为不良资产证券化产品



的诉求较高。”李品说。

联合资信评估有限公司发布的《2016年不良资产支持证券市场运行报告及展望》也称,从产品类型来看,对公不良资产支持证券面临单户入池贷款金额大、借款人集中度较高、借款人行业、地区及担保类型不同等问题。基础资产的同质性较低,一般需要采用逐笔尽调的方式进行估值,所耗费的人力成本、时间成本较高,且发起机构可以通过批量转让的方式处置对公不良资产,因而通过发行对公不良资产支持证券处置不良资产的动力有所不足,预计2017年发行规模有限;而针对零售类不良资产,发起机构目前还不能进行批量转让,且零售类不良资产的估值方法主要依赖历史数据的分析,所需要的人力成本和时间成本较低,预计2017年零售类不良资产支持证券将继续扩容。未来如车贷、消费贷等其他同质性较强的零售类不良贷款可能也将陆续出现在不良资产证券化的市场中,发挥丰富基础资产种类的作用。

不过,李品也坦言,由于个贷类不良贷款通常入池笔数较多,从千余笔到几万笔不等,这就需要发起人能够提供数量充足且时间长度足够的历史数据,但目前国内对完整经济周期下各类不良资产回收情况的数据积累尚且不足,甚至有些基础资产自身存续的小周期数据都不全,这就为评级带来很大挑战。

实际上,尽管已试点近一年,我国不良资产证券化市场的发展仍面临不小挑战。陶坚表示,第一批试点项目暴露出不良贷款估值分歧较大、成熟投资者群体缺乏、次级投资者对预期收益要求过高等问题。针对第二批试点,陶坚称,目前一些私募基金对不良资产证券化的过程参与和投资表示出强烈兴趣,监管机构可以考虑规定和规范私募基金介入,从而扩大投资者范围。还有就是可以允许和促进地方资产管理公司投入到第二批试点项目的次级投资、流动性支持或中介顾问当中。

张莫 张灿宇

让普通老百姓也能享受私人投顾服务

——访挖财董事长兼CEO李治国



杭州挖财互联网金融服务有限公司里的这块大屏幕,每天24小时不间断地刷新着具有代表性的挖财用户的记账纪录。

在日常财富管理,你有没有遇到过这样的尴尬:家庭忽然急用钱,却没留应急准备金?年初给自己定了今年存5万元的目标,年终算了一下,离目标还差7万元?

“富人都有自己的财富管家,而对于工薪阶层,却没有人给他们理财建

议。实际上,每一个用户都应该经常检查自己的资产配置情况,对自己的财富进行合理配置。”记者近日随杭州市高科技投资有限公司工作人员走访杭州挖财互联网金融服务有限公司(下称“挖财”)时,公司董事长兼CEO李治国建议人人都要对自己的资产进

行管理。

李治国说,移动互联网给财富管理带来了革命,让财富管理更加平等化。挖财新推出的“资产体检功能”就是要用智能化、个性化的方式帮老百姓管好钱包,让普通老百姓也能享受到私人投顾服务。

李治国曾是阿里巴巴第46号员工,也是口碑网创始人。李治国说,他原本只是投资了挖财,但随着挖财App下载量的快速增长,他发现记账也是老百姓一种较普遍的需求,有发展空间,于是,他选择到挖财担任CEO。

2009年6月成立的挖财是国内较早的个人记账理财平台,截至目前累计融资额达1.6亿美元,累计用户量破亿。挖财刚成立时以记账作为资产管理的切入点,目前已发展成为一家提供记账、管钱、理财、信用、社区等多方位金融服务的移动互联网财富管理平台。

李治告诉记者,挖财“钱管家”推出的资产体检,可以根据挖财的记账大数据等分析用户需求,对用户的资产分布进行质量评分,并提供配置建议。“用户需要什么,就去帮他们寻找相匹配的产品。”

据介绍,在建立资产体检打分时,挖财会根据用户的记账数据描绘的用户画像、资产数据还原的资产现状,加上风险偏好测试和资产诊断,运用资产配置理论,从六个维度通过大数据

运算形成个性化的资产配置建议,通过产品优选和策略再平衡,为用户提供实时、便捷、专业、持续的资产配置指导和服。

“资产体检功能”的加入也被李治国视为挖财2.0版本的开端,即以记账数据为基础,通过大数据能力,提供个性化的金融资产管理服务。李治国表示,挖财记录了很多人的生活变化,比如早餐、信用卡、房贷、旅行消费等,这些数据有很大的价值。“今年是挖财的‘中后台建设年’,金融和科技的结合才刚刚开始,要通过加强系统建设让数据发挥更大的价值。”李治国说。

李治国还有一个身份是天使投资人。从他先后投资的快的打车、蘑菇街等项目也可窥见他对“个性化服务”的重视。他建议投资人要注重投后的深度服务,而不是只投钱。“美国已经形成了一套完整的投后服务体系。”李治国说,投资机构应该加强对投资企业的价值辅导,为企业提供尽可能多的增值服务。

本报记者 陈路漫 文 金乐平 摄



本栏目由杭州市创业投资服务中心协办