

### 北京首家民营银行 中关村银行正式开业

北京中关村银行于7月16日正式开业，这是北京地区第一家民营银行。

中关村银行全称为北京中关村银行股份有限公司，注册资本40亿元人民币，由用友网络、碧水源、光线传媒、东方园林、东华软件、华胜天成等11家中关村上市公司共同发起设立。

中关村银行于2016年12月19日获中国证监会批复筹建。在开业典礼上，中关村银行董事长郭洪表示，中关村银行的根本宗旨是服务“三创”即创客、创投、创新型企业，最大特色是科技金融，这是中关村银行所肩负的重要历史使命和天然基因决定的。

北京市委常委、常务副市长张工在开业典礼上指出，中关村银行的筹建是首都金融领域深化供给侧结构性改革的实质性举措。中关村银行要充分发挥民营银行体制机制优势，解决传统体制下难以破解的中小微企业融资难题，努力打造成为民营银行的标杆、科技金融的旗帜。（据新华社）

### 中证指数公司发布 两项债市信用风险 评估新指标

来自中证指数有限公司的消息说，作为最新开发的两项债券市场信用风险评估参考指标，中证隐含违约率和中证市场隐含评级已于近期通过财汇数据平台对外发布。

两项指标由中证指数在深入研究国际成熟债券市场信用风险计量模型的基础上开发而成，从而为国内债券市场提供更及时、精细化的风险监测预警工具。中证指数每日提供覆盖全市场信用债的隐含违约率和市场隐含评级数据。

经过近20年的发展，中国信用债市场日趋成熟。但由于长期以来的刚性兑付环境，针对信用风险的关注和防范明显落后于市场整体的发展进程。随着信用债违约日趋常态化，债券市场信用风险的防控对于主动防范化解发生系统性金融风险至关重要。

与此同时，由于国内债券市场违约数据积累不足，基于历史数据统计的违约率矩阵等信用风险计量指标暂时缺失。在此背景下，中证指数开发了中证隐含违约率和市场隐含评级模型，旨在发展、丰富债券市场信用风险监测与预警指标体系，为市场投资者提供多元化的信用视角，并在违约率统计数据暂时缺失的情况下填补信用风险计量指标的空白。

据介绍，中证隐含违约率和市场隐含评级均是基于债券价格信息的计量结果。其中，中证隐含违约率是基于债券价格信息推导出的边际违约率指标，可视为单位付息周期内的违约概率。中证市场隐含评级则基于中证信用债收益率曲线，通过比较活跃交易债券的到期收益率与同日、同期限各等级信用债曲线到期收益率来判定市场对该债券信用水平的评价定位。

中证指数有关负责人表示，在国际成熟债券市场中，隐含违约率因与实际违约率存在较高的关联性，因而被广泛应用于对信用风险的定价。比如信用衍生品的定价。中证指数发布中证隐含违约率，不仅可满足市场投资者对信用风险定价的需求，也能针对市场各方加强金融风险防控、健全风险监测预警的需要，提供能够早识别、早预警的风险监测工具和计量指标。

同样，中证市场隐含评级以中证信用债收益率曲线为基础，为投资者提供多元化的信用评价判定，增强隐含评级指标的可选性与对照性，有利于促进市场对风险定价的有效性。

这位负责人表示，中证指数已于2017年3月3日获得中国证监会《关于核准中证指数有限公司从事证券市场资信评级业务的批复》。未来，中证指数将致力于债券市场提供多元化的评级服务和产品，促进市场透明，满足评级结果使用者多样化的需求。（据新华社）

### 陆国际在新加坡开业

来自中国平安集团的消息，旗下陆金所布局在一带一路金融枢纽的陆国际金融资产交易所（新加坡）有限公司近期正式开业，并将于今年第三季度上线。

陆金所是中国平安于2011年在上海设立的线上财富管理平台，成立6年来注册用户数超过3100万。陆国际2017年1月在新加坡注册成立，并于本月获得新加坡金融管理局（MAS）原则性批准，资本市场服务牌照（CMS），可为拥有海外银行账户/资产的投资者提供证券交易、资管服务及托管服务在内的一系列财富管理业务。

据了解，依靠平安集团自主研发的人脸识别、远程身份和地址核实等技术，陆国际实现运用人脸识别技术开户，投资操作也可在线上完成。即将上线的产品均来自持有正规金融牌照的区域及全球产品提供方，投资者可在陆国际平台自主选择符合其投资预期和风险偏好的产品。

另外，陆国际也实现了中国普惠金融理念在一带一路沿线的布局。陆金所控股首席执行官计葵生表示，受限线下面对面沟通的高成本，全球化投资服务一般针对高端的私人银行客户。而借助高效的端到端在线流程和技术创新，陆国际可为全球普通个人投资者提供丰富的投资产品。

中国平安集团董事长兼首席执行官马明哲表示，陆金所在新加坡建立国际业务平台，有机会将其独特的商业模式应用于新加坡完善的金融体系和监管框架，接受国际投资者的检验。

陆国际董事长郑国坪博士在金融业拥有超过40年的经验，并曾在新加坡金融管理局任职。在这位资深人士看来，中国金融科技领域的丰富经验将给国际市场提供有益的学习借鉴意义，这也将有助于创新和金融市场在中国本土的发展。（据新华社）

# 中国金融市场出现哪些变化？

## 频出监管重拳

今年上半年，一场治乱象、防风险的监管风暴在金融业掀起，补齐监管短板，加大处罚力度，一系列监管组合拳频频发力。强力监管之下，中国金融市场发生了哪些新变化？

**赢利方式：好赚钱 赚快钱 时代不再**

强监管环境下，对金融机构而言，最直接的影响就是好赚钱、赚快钱的时代一去不返了。

在资本市场，在IPO常态下新股供应增加、重大资产重组监管趋严等政策环境下，炒概念、赚快钱的传统操作模式已经不再灵光。曾经备受市场宠爱的ST个股、次新股和高送转等集体遇冷。有统计显示，上半年股价跌幅最大的10只个股中，ST个股占据七席。同期，高送转指数和深次新股指数分别重挫12%和28.6%。

对于一直被称为躺着赚钱的银行业来说，钱也不再那么好赚。银行利润主要来自的息差和中间业务收入都面临着较大压力。商业银行净息差水平已由2014年四季度的2.70%下降至今年一季度的2.03%。

当前市场资金利率上行，银行负债成本上升，但资产重新定价反应比较慢，资产端收益率上行幅度不及负债端成本上升幅度，导致银行净息差收窄。中信银行公司部副经理王鹏虎表示。

多位银行业人士表示，理财业务是中间业务增收的重要内容，在强监管的背景下，理财业务增速有所收缩，中间业务收入增长受到制约，今后银行业赚钱将更难。

**市场环境：正本清源回归 主业**

毫无疑问，强监管的目的是为了治理市场乱象，守住风险底线。从记者调研的情况看，监管出重拳对违法违规现象进行打击，市场环境得到净化，金融生态更加

健康合理。

今年上半年，金融领域一系列的监管重拳引人注目。证监会累计罚没款63.61亿元，是2016年全年的1.5倍；对30人实施市场禁入，接近2016年全年。资本市场大鳄鲜言更是被开出34.7亿元的史上最大罚单。保监会给予前海人寿时任董事长姚振华禁入行业十年的处罚。针对票据违规、规避监管、滥用通道等行为，银监会一季度对违规机构的罚没金额已占去年的70%。严监管正在重塑金融生态，促使金融机构正本清源，回归主业。

截至5月末，银行业金融机构理财产品规模为28.4万亿元，较4月末30万亿元规模有所下降。多位银行从业人员表示，从一季度开始，银行理财规模增速已经开始明显下滑。4月、5月后，各家银行的同业理财业务规模下滑更为明显，同业理财和理财的委外投资均已下降数千亿元。

同业业务也开始收缩。5月份同业存单发行规模连续两个月环比下降。记者从多家商业银行了解到，与前几年不断增加的同业条线资源分配不同，最近几个月银行纷纷压缩同业业务，有些银行同业负债已下降了20%。

在监管引导下，商业银行开始调整资产负债结构，将更多资源留给了对公和零售业务。支持京津冀协同发展、长江经济带等国家战略，发力绿色金融、科技金融等新兴领域，服务三农、小微等薄弱环节，银行业支持实体经济的能动性增强。

证监会副主席姜洋表示，当前资本市场生态环境明显净化，市场炒新、炒差、炒小等投机炒作逐渐得到抑制，投资风格逐渐向价值投资转换。



日前闭幕的全国金融工作会议提出加强防范金融风险。

资料图片

**制度安排：逐步完善根基 更牢**

今年上半年，历经四次闯关后A股加入MSCI指数是一件激动人心的大事。MSCI董事总经理雷米·布赖恩德表示，国际投资者广泛认可了中国A股市场准入状况在过去几年里的显著改善。这是我国资本市场制度安排不断完善的一个缩影。

修订《上市公司重大资产重组管理办法》，严格重组上市认定标准；完善上市公司停复牌规则，解决上市公司随意停、笼统说、停时长等突出问题；完善减持制度，规范上市公司股东和董监高减持行为；投资者适当性办法出台，为市场、产品、服务的适当性管理提供了统一标准。

专家表示，在治理市场乱象同时，监

管部门不断补齐监管短板，完善制度安排，有助于从根源上遏制风险。

银监会通过系统梳理监管制度和实践中存在的缺陷和不足，研究制定了20多项拟在近、中、远期逐步实施的重点规划。保监会表示，将研究制定保险业的保险机构股权管理规则，研究制定保险公司资产负债管理监管规定，填补保险集团监管等制度空白。

在深圳紫金港资本管理有限公司首席研究员陈绍霞等业内人士看来，金融市场的游戏规则逐步完善是清除市场痼疾、夯实市场发展基础的重中之重。

完善的制度规则是金融市场健康良性发展的根本。陈绍霞说，加强金融监管或许会给金融市场带来短期阵痛，但从长期来看，可以有效化解前期积累的一些风险，更加优化金融资源的配置。

（本报综合）

## 中小银行拥抱互联网金融

# 智能获取客户成为现实



中小银行开始更智能地获取客户。

资料图片

史跃峰表示。

金融分析人士指出，中小银行是助力实体经济发展的力量之一，但是在科技与传统金融机构融合的行业趋势中，中小银行因为资源、人才等问题，独立完成技术转型并不容易，因此，通过合作和共享的方式规划科技化之路成为其重要选项。

京东金融金融科技事业部总经理谢锦生表示：此次双方合作，京东金融将对山东城商行联盟全面开放产品、用户、风控、技术能力，与山东城商行联盟一起为成员行提供更优质高效的服务，帮助中小银行降低金融服务成本、提升效率并增加收入。

据了解，京东金融已与多家金融机构进行了合作，比如在场景获客、营销运营以及营销推广方面，京东金融将京东开普勒系统接入北京银行、民生银行的移动APP。今年6月，京东金融与中国工商银行签署金融业务合作框架协议，在金融科技、零售银行、消费金融、企业信贷、校园生态、资产管理、个人联名账户等多个领域展开合作。此外，亚洲金融合作联盟也于近期宣布与京东金融在反欺诈数据领域进行合作，以改善信贷风险管理和业务管理水平。

最近很多银行与互联网企业通过优势互补来进行业务的开发合作。社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示，银行在金融领域有资金、牌照和产品方面的优势，这是互联网企业在短期内很难去替代的，尤其是在资金来源方面，银行的储蓄存款和其他方面的资金来源，使其在提供资金支持方面比互联网企业要强大得多。互联网企业只能以自有资金进入金融领域，这导致金融的杠杆作用无法发挥，劣势比较明显。

**互联网大数据与客群扩展 相辅相成**

有市场分析人士指出，银行与金融科技公司的跨界合作，对于银行而言，第一，可以获取大量活跃客户，利于开展交叉销售；第二，通过助贷式合作，银行在无须试错成本的情况

裁陈伟透露，与北京银行合作的资金存管系统已正式上线。依照国美金融、北京银行签署的战略协议约定，双方将致力于以资金存管、账户结算、消费金融、财富管理等诸多领域创新合作，构建协作共赢的业务平台及长期稳定的合作关系。今年适逢国美成立三十年，国美也提出了新零售的概念。国美在线现在更名为 国美Plus，它构造的不仅仅是电器线上销售，而是一个圈子、新的体系。在这个新的体系当中，金融服务正好可以切入进去。国美金融在线上线下都可以提供各种各样的服务，比如说支付、财富管理、保险、消费金融、供应链金融，各类金融服务都可以契合到新零售构建的大框架下。

**构建跨界合作模式，银行 加快转型升级**

目前中小银行存在业务及产品创新不足的短板问题，帮助成员行拥抱科技力量，拓展特色产品和服务，进一步挖掘客户价值是我们未来发展战略的重要一步。山东城商行联盟董事长

□记者 刘立

细心的人会发现，继工、农、中、建四大国有银行与互联网企业深度合作后，广大股份制银行、城商行正在加紧与互联网企业合作的步伐。对于中小型银行而言，这种合作又有什么不同呢？

**股份制银行、城商行纷纷 拥抱互联网金融**

记者从民生银行石家庄分行获悉，7月5日民生银行和小米达成战略合作，这也意味着又有一家互联网企业与传统银行联手成功。据了解，这次小米与民生银行合作后，双方将在金融、电商、生态链等各个业务板块展开深入合作。

7月18日，京东金融与山东省城市商业银行合作联盟（以下简称山东城商行联盟）在京签署战略合作协议，双方将就互联网金融服务平台、投融资平台、反欺诈、智能营销中心等业务领域展开合作。

就在不久前，国美金融宣布，与北京银行达成全面战略合作。国美金融总