

资管新时代 公募20载

编者按/20年前,国内首批公募基金管理公司诞生。经过20年的发展,基金行业成绩卓著。然而,与国外成熟市场相比,公募基金在管理规模、产品创新等方面还有很大发展空间。同时,公募基金历史上也出现过“基金黑幕”“老鼠仓”等恶劣现象,甚至也因“基金公司赚钱,投资者亏钱”而引发信任危机。从基金销售看,短期业绩导向的销售之风依然浓厚,行业尚未形成业绩驱动规模增长的良性循环,投资者利益至上的经营理念尚需夯实。

2018年,中国资管行业进入春天,中国公募基金也迎来20芳华。随着一系列利好新政的开启,公募基金也将开启为养老金第三支柱全面服务的新战场。

净值化管理优势凸显 公募渐成养老金第三支柱主力军

本报记者 顾梦轩 北京报道

“资管新规将重塑行业监管框架,引导行业回归本源,公募基金将迎来全新的发展机遇。”南方基金董事长张海波在接受《中国经营报》记

托管制度优势是基石

基金行业之所以能够平稳健康发展,首先是制度优势,其次是托管制度在其中发挥的作用。

1998年3月27日,20亿南方开元基金和20亿国泰基金同时宣告成立,标志着中国真正意义的证券投资基金成立,也标志着中国有了真正意义的专业机构投资者。

经过20年的发展,公募基金规模从1998年初期的40亿到2018年的12.17万亿,基金管理人由1998年5家发展到2018年的128家,业务模式由初期的纯公募封闭式基金管理发展为全面的综合性的资产管理,除公募基金外,还管理社保基金、企业年金、机构专户等资产管理业务。

20年,公募基金成绩斐然。银河证券基金研究中心发布的《公募基金从1998-2017年的20年利润榜单》显示,过去20年各类公募基金累计盈利22347.51亿元。

基金业在稳健发展的同时又为

养老金第三支柱成突破口

个人税收递延型商业养老保险试点落地,公募基金也进入养老金第三支柱下的全面服务阶段。

源于互联网金融的巨大冲击,金融行业发生了巨变。中国建设银行总行个人存款与投资部副总经理曹伟认为,基金业未来的发展将从产品驱动演变为产品和服务双轮驱动。“用单一产品为客户提供服务已然行不通,客户需要综合化的解决方案和资产配置。”

创金合信基金管理有限公司总经理苏彦祝也认为,紧靠产品是不能做到以客户为中心的,“以客户视角把产品和服务共同做好,并以此满足千人群体的需求,才能从根本上改变公募基金行业的面貌。”

杨光裕也表达了相似的观点,“基金公司最突出的就是资产管理能力,再就是市场销售。”

者采访时表示。

不久前,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》刚刚获批(以下简称“资管新规”),业内认为,资管新规主要是打破刚兑,对于银行、券商、信托等机构的固收

类产品冲击较大。从长期看,无疑利好公募基金,尤其是权益类产品更有机会。

更令人振奋的是,随着五部委签发延税养老试点的开启,业界呼吁多年的养老金第三支柱建设破

险,没有出现一起挪用资金事件。杨光裕认为,基金行业能够长期平稳健康发展的第二个原因是投资管理制度的。

他认为,公募基金的投资管理制度,是以配置理论为基础的,而配置理论的设计,在《证券法》起草时已经充分吸收了经验教训,有双十限制。“如果没有双十限制,基金公司极有可能利用资金优势对某只看好的股票集中持有,而导致流动性出现问题或者公司发生问题,甚至引发变现坐庄的行为。”

杨光裕强调,公司经营和公司投资运作严格分开,保证了基金公司严格按照契约的投资组合来做,这也是基金公司在投资中能够稳定不发生流动性风险且给投资者提供持续盈利的核心原因之一。

经过20年的发展,公募基金已经成为养老金投资领域主力军。截至2017年底,公募基金管理公司受托管理各类养老金超过1.47万亿元,社保基金自2001年以来的年平均收益率达到8.37%,企业年金自2007年以来的年平均收益率达到7.57%。

在汇添富基金董事长李文看来,公募基金服务个人养老投资分为三个阶段:个人养老自主投资阶段、养老产品专业化阶段、养老金第三支柱下的全面服务阶段。

《养老目标证券投资基金指引》是公募基金服务养老投资的里程碑。“很好地将公募基金的资产配置能力、客户服务能力与养老金资金

通知。对融资担保业务持牌经营、融资担保责任余额计量、融资担保公司代偿能力、银行业金融机构与融资担保公司业务合作等具体方面做了规范。

专业人士表示,1号文主要目的是推动银担合作,提高融资担保

超额担保、自担保问题突出

那么,为什么刚刚成立的银保监会将《条例》及四项配套制度的文件包作为1号文来发布?

“从近年来的情况来看,国家将融资担保行业作为发展普惠金融,缓解中小微企业融资难融资贵融资慢的重要抓手。因此,银保监会1号文针对融资担保也就不足为奇了。”前述高管表示。

“银保监会将融资担保文件包作为1号文发布,一方面是国家对

融资担保业务的重视,同时为设立国家融资担保基金做准备;另一方面也因为融资担保业务不属于正规金融业务,其业务风险、操作方式、客户选择、资金来源等方面容易出现较大的问题,监管部门对该行业的监管应该更为严格。”张宇表示,近年融资担保行业爆发的几起事件,给监管敲响了警钟。

比较典型的“河北融投”担保事件和“贵州能源”担保事件。

托产品、资产管理计划、资产支持证券等提供担保的业务权重为100%。

前述不愿具名高管表示,针对不同的服务主体和业务类型做了权重的划分,一是为了引导融资担保机构聚焦“小微”和“三农”,二是为了控制业务风险,比如对AA及以下的债券担保业务权重计量为80%,而其他债券担保业务,以及信托、资管等业务由于风险相对较高,因此权重设为100%,最终目的是为了控制担保公司业务集中度。

《融资担保公司资产比例管理办法》再次明确,担保业务杆杠率只能有10倍,强化了担保公司的资本

2015年初,中国第二大担保公司——河北融投担保集团有限公司被曝丧失了担保能力,银行、信托、证券、基金甚至P2P等近50家金融机构面临项目违约,500亿债权无人履行担保而面临险境。而工商资料显示,该公司注册金额为42亿元,即使按最大10倍杆杠的上限规定,河北融投最多具有420亿元的担保能力。

2016年5月中旬,贵州省能源

充足水平。张宇表示,这是对担保公司的担保责任进行判定的一个标准,与注册资本挂钩。

《银行业金融机构与融资担保公司业务合作指引》明确,银行应当综合考量担保公司治理结构、资本实力、风控能力、合规情况、信用记录及是否加入再担保体系等因素,科学、公平、合理确定与担保公司合作的基本标准,并向申请合作的担保公司公开。

银保监会表示,各地可根据《条例》及四项配套制度出台实施细则,实施细则应当符合《条例》及四项配套制度的规定和原则,且只严不松。

张宇表示,融资担保行业发展迅速,但同时超额担保、自担保等问题仍较突出。随着互联网金融的快速发展,网贷平台风险高发,为网贷平台提供担保的融资担保公司风险随之加大。

张宇表示,融资担保行业发展迅速,但同时超额担保、自担保等问题仍较突出。随着互联网金融的快速发展,网贷平台风险高发,为网贷平台提供担保的融资担保公司风险随之加大。

《中国经营报》记者深入了解发现,近年来,随着担保行业经营风险上升,代偿高发,通过市场选择和监管“倒逼”,一批实力较弱、风险管理能力差的担保机构逐步退出市场。但这个风险行业主业盈利能力萎缩也是事实。

“老齡化的环境下需要引导个人为养老金做安排。随着顶层制度设计的逐步落地,公募基金一定会成为养老金投资管理的主力军。”李文判断。

在这样的背景下,公募基金更要积极做好准备。李文认为,最重要的是进一步提升投资管理能力和产品设计能力,提升客户服务能力。同时,积极应用大数据等新兴技术,提供定制化的资产配置和智能投顾服务。

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

(1998-2017年)		
公募基金旗下基金利润总额前20		
单位:亿元		
排名	基金公司	累计利润总额
1	华夏基金	2119.7195
2	嘉实基金	1530.7615
3	易方达基金	1311.8613
4	天弘基金	1264.4649
5	南方基金	1253.0582
6	博时基金	800.3641
7	工银瑞信基金	758.1881
8	广发基金	719.9321
9	汇添富基金	721.8304
10	华安基金	668.5379
11	银华基金	663.598
12	兴全基金	625.3262
13	建信基金	588.1148
14	国泰基金	560.6805
15	景顺长城基金	473.0795
16	招商基金	470.5352
17	交银施罗德基金	467.2626
18	华宝基金	435.1632
19	中银基金	432.0026
20	大成基金	402.6746

数据来源:银河证券基金研究中心

险试点。试点期限暂定一年。

这就意味着个人购买商业养老保险产品将会享受一定额度的个税抵扣,我国继基本养老保险制度和企业年金税优惠政策之后的养老金第三支柱终于破冰。

“老齡化的环境下需要引导个人为养老金做安排。随着顶层制度设计的逐步落地,公募基金一定会成为养老金投资管理的主力军。”李文判断。

在这样的背景下,公募基金更要积极做好准备。李文认为,最重要的是进一步提升投资管理能力和产品设计能力,提升客户服务能力。同时,积极应用大数据等新兴技术,提供定制化的资产配置和智能投顾服务。

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

万亿资管格局重新洗牌

未来公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于差异化的核心竞争力。

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

某大型基金公司高管也指出,在资管新规落地之后,银行同业将会管得越来越严格(包括了ABS、同业的债、同业的货币等)。由于非标受到严格限制,整个同业规模将会被严重压缩,所以银行将十分重视同业在不同投资品种的额度分布。“由于公募基金的分红有避税的作用,银行肯定会将一部分额度流向公募基金。只要公募基金避税仍然存在,则其功能仍是公募基金的一大优势。”

进入资管新时代,万亿资管格局重新洗牌,所有资管产品都向市值法估值的公募基金靠拢,原本在净值化之路上已遥遥领先的公募基金如何继续保持且扩大领先优势?

“公募基金行业在资管新时代面临新的使命和任务。首先,防范和化解重大金融风险是未来三年的三大攻坚战之一。防风险,去杠杆,回归本源,坚守底线,是未来行业发展要重视和解决的首要问题。”博时基金相关负责人表示,其次,公募基金作为资本市场重要机构投资者,要

充分发挥优化资源配置的作用,支持实体经济更好的发展,支持国家的伟大复兴,这是公募基金的时代使命。最后,改革和创新是发展的动力源泉,以供给侧改革为主线的各项经济改革全面开展,与之对应,资本市场的改革也在不断深化,公募基金行业要通过产品和服务的创新来促进资本市场改革。

南方基金首席市场官吴增涛认为,未来要从更大的视野来看待公募基金的概念。他表示,未来大资管的概念会更加宽泛,公募基金有更加公平的环境,也面临更加激烈的竞争,最终取决于各个公司的人才和机制,取决于差异化的核心竞争力。

公募基金经理王昌俊认为,资管新规促使资管行业迈入规范发展的新时代。在此过程中,资管行业本身运行模式以及投资者行为也将发生明显变化,因为资管新规打破刚性兑付,要求对理财产品实施净值化管理,致使投资者在购买理财产品前,无法预知实际收益率。“当客户面临这种从原来确定性到不确定性转变的过程中,本身投资风险偏好会有明显的改变,如何让客户接受这种情况,设计更有针对性的产品,是整个资管行业面临的重大问题。”

经营风险上升,代偿高发,超额担保、自担保等问题较突出

银保监会一号文“剑指”融资担保乱象

本报记者 李慧敏 北京报道

银保监会的1号监管文件指向了融资担保。

4月9日,银保监会发布关于印发《融资担保公司监督管理条例》(以下简称《条例》)四项配套制度的

控制业务风险

《融资担保业务经营许可证管理办法》旨在规范监督管理部门对融资担保业务经营许可证的管理。银保监会表示,对于融资担保业务经营许可证换发工作,各地可根据实际情况,在地方金融实行统一归口管理工作完成以后实施。

某省级担保公司不愿具名高管表示,2017年全国金融工作会议精神,要求所有金融领域的相关机构都要持牌,所以本次进一步强调融资担保机构必须持牌经营。之前,融资担保机构都是持牌的,但可能监管力度不够,一些非持牌机构也违规开展融资担保业务。

超额担保、自担保问题突出

那么,为什么刚刚成立的银保监会将《条例》及四项配套制度的文件包作为1号文来发布?

“从近年来的情况来看,国家将融资担保行业作为发展普惠金融,缓解中小微企业融资难融资贵融资慢的重要抓手。因此,银保监会1号文针对融资担保也就不足为奇了。”前述高管表示。

“银保监会将融资担保文件包作为1号文发布,一方面是国家对

融资担保业务的重视,同时为设立国家融资担保基金做准备;另一方面也因为融资担保业务不属于正规金融业务,其业务风险、操作方式、客户选择、资金来源等方面容易出现较大的问题,监管部门对该行业的监管应该更为严格。”张宇表示,近年融资担保行业爆发的几起事件,给监管敲响了警钟。

比较典型的“河北融投”担保事件和“贵州能源”担保事件。

升,资本实力持续增强。截至2016年底,国有控股机构数量同比增长近10%,占比35%。非国有控股机构数量及结构占比均出现下降,同比下降15%,占比65%。

一份行业内统计数据表示,截止到2016年,全国融资担保机构约7200余户,这一数字在2015年为7700余户,2014年为8300余户。业内认为这是融资担保机构“减量增质”的结果。

随着担保行业经营风险上升,代偿高发,通过市场选择和监管“倒逼”,一批实力较弱、风险管理能力差的担保机构逐步退出市场。有专业人士表示,融资担保行业盈利模式单一,担保产品的类型有限,导致担保公司的盈利能力不强,也使部分担保公司放弃担保业务。

行业统计数据也证实了这一点,从机构注册资本规模看,机构数量分布呈“中间大、两头小”的橄榄状;从变动趋势来看,注册资本偏小的担保机构数量减少较多,注册资本大的担保机构经营相对平稳,抗风险能力较强。当前担保项目出现风险,涉及1000多名投资人,担保本金金额共计2.538亿元,进而引发兑付危机。

张宇表示,融资担保行业发展迅速,但同时超额担保、自担保等问题仍较突出。随着互联网金融的快速发展,网贷平台风险高发,为网贷平台提供担保的融资担保公司风险随之加大。

退出市场的更多的是非国有控股机构。

行业内数据显示,近年来国有控股担保机构数量及占比双