

## 借道“信用分” 征信抢占生活场景入口

□本报记者 周文静

近日,首都机场接入支付宝,蚂蚁金服宣布,芝麻信用分达到750及以上的旅客,可以享受首都机场国内快速安检通道。芝麻信用表示,将在监管的有效指导下通过大数据分析和挖掘,不断洞察信用本质,为金融和商业的健康发展提供更多更好的信用产品和服务。业内人士分析,在互联网获得长足发展后,金融业务如何渗入,关键在于“场景”,除了原有的金融行为场景外,各家机构看重了“生活场景”的各种入口。

然而有观点认为,征信是否将大范围地被应用于各种商业行为和场景中值得被探讨,因为征信背后是个人信息的获取和整合,在国内个人征信起步之时,个人信用设施建设与公民隐私及个人信息使用之间的界限有待明确。

### 何为“信用分”

个人征信体系不完善一直是国内信贷业务发展的一个掣肘。自2015年初,央行发布了允许8家机构进行个人征信业务准备工作的通知,个人征信体系有望向商业机构开闸的信号被视为国内个人基础信用设施将能得到长足的发展,将有利于促进金融业实现高效发展。目前被批的信用机构推出的主要产品是“信用分”,所谓“信用分”,即各征信公司通过自家平台数据和外部数据抓取的个人信息数据进行分析整合,对个人的消费能力、偿债能力和还债意愿等做出的综合测试评分。

目前,芝麻信用推出了“芝麻信用分”,前海征信推出了“好信度”等。芝麻信用方面表示,除了“芝麻信用分”产品外,还提供芝麻报告,该报告类似于央行的信贷记录报告,会从360度展示公民的信用情况。比如学历、信用卡使用状况、生活账单、电话费等。分数和报告背后是数据的抓取和整合,据了解,芝麻信用的数据来源分为基本信息、注册信息、兴趣偏好、支付和资金、人脉关系、黑名单信息、外部应用等多个维度,而这些数据主要来自四个渠道,电商数据来自阿里巴巴、互联网金融数据来自蚂蚁金服,其他数据渠道还包括众多合作公共机构及合作伙伴、各种用户自主信息提交渠道。

前海征信总经理邱寒透露,前海的“好信度”的数据来源于三方面,一是平安集团内部积累数据;二是外部合作机构如运营商、银联等机构的数据;三是其他第三方数据。此外,目前已经签署合作的金融机构也有一定的数据共享。腾讯征信对中国证券报记者表示,在人群覆盖上,QQ月活跃用户数达8亿,腾讯征信可以通过海量数据挖掘和分析技术来预测其风险表现和信用价值,为其建立个人信用评分。对于之前没有个人征信报告的蓝领工人、学生、个体户、自由职业者等用户,腾讯通过他们使用社交、门户、游戏、支付等服务,通过海量数据挖掘和分析技术来预测其风险表现和信用价值,为其建立个人信用评分。

### 抢滩场景入口

在给客户提供的服务方面,前海征信表示,目前主要为中小银行、小贷以及网络借贷等机构提供征信服务。腾讯征信方面则表示,一方面通过互联网征信为金融机构降低风险获取更多的金融业务;用很便捷的方式给普通用户建立信用记录,这些信用记录能反过来给他们提供更多的金融服务。目前,大部分征信机构提供的服务主要在传统的金融业务范畴内,将“信用分”提供给金融机构,为其借贷等金融业务提供风控等服务。

芝麻信用则表示,支付宝有3亿多实名用户,覆盖上百种生活场景,云计算技术也走得比较靠前。在一些商业落地的情况下做一些探索,比如做金融场景和生活场景两条线。在金融场景中,如果芝麻分在600分以上,就有一定的额度到线下透支,也通过这套系统帮助P2P公司识别借款人。而在生活场景方面,芝麻信用则屡有创新,如给“芝麻信用分”高分人群提供签证及机场快速通道等增值服务。

业内人士分析,在互联网获得长足发展后,金融业务如何渗入,关键在于“场景”,除了原有的金融行为场景外,各家机构看重了“生活场景”的各种入口,就看各家如何去构建和切入其中。该人士认为,目前蚂蚁金服旗下的芝麻信用推出的各种服务,包括通过“芝麻信用分”办签证、为婚恋网站提供用户实名制以及机场快速安检通道等服务,都是想借道征信获取各种场景的入口。然而有观点认为,征信是否将大范围地被应用于各种商业行为和场景中值得被探讨,因为征信背后是个人信息的获取和整合。在国内个人征信起步之时,个人信用设施建设与公民隐私及个人信息使用之间的界限有待明确。



IC图片

## 铁路基金信托万元起投 基建信托 预期收益率下滑

□本报记者 刘夏村

近期,《关于信托公司开展铁路发展基金专项业务有关事项的通知》下发。文件表示,该业务委托人最低委托资金为1万元,且不限制参与人数。信托业内人士认为,这有利于吸引和容纳更多老百姓参与信托投资,获得高于银行存款利率的信托收益,共同分享中国经济发展的成果。

实际上,基建领域一直是信托产品最为重要的投资领域之一,不过在过去的两个月中,基建信托预期收益率已呈下行趋势。对此,多位信托业务人士表示,目前政府融资成本大大降低,是导致这类产品收益率下行的重要原因。

### 相关产品万元可买

据媒体报道,前述文件表示,拟开展铁路专项信托业务的信托公司,要向监管部门提出申请,由监管部门依据其公司资本实力、管理水平等因素逐一核准该项业务资格。铁路专项信托按市场化原则运作,规模、期限、收益率等要素由信托公司与铁路发展基金协商并合理确定。

值得注意的是,文件还表示,该业务委托人最低委托资金为1万元,且不限制参与人数,而这突破了《信托公司集合资金信托计划管理办法》的相关规定。根据该管理办法,集合信托的合格投资者要满足下列条件之一:一是投资一个信托计划的最低金额不少于100万元人民币的自然人、法人或者依法成立的其他组织;二是个人或家庭金融资产总计在其认购时超过100万元人民币,且能提供相关财产证明的自然人;三是个人收入在最近三年内每年收入超过20万元人民币或者夫妻双方合计收入在最近三年内每年收入超过30万元人民币,且能提供相关收入证明的自然人。对于投资人数,该办法规定,单个信托计划的自然人人数不得超过50人,但单笔委托金额在300万元以上的自然人投资者和合格的机构投资者数量不受限制。

对此,多位信托公司业务人士表示,信托产品收益率下降的一个重要原因是目前高收益资产难寻。一位不愿具名的信托经理透露,由于目前资金较为宽松且融资渠道广泛,使得目前政府融资的成本大大降低,目前基础设施类业务展业颇为困难。某信托公司研究部总经理对中国证券报记者表示,在货币政策持续宽松背景下,无风险利率逐步下行,从长期来看,信托产品维持以往的这种高收益率面临较大困难。未来类固收信托产品的收益率会下行,当下可能是投资这类产品的一个窗口期。

### 享中国经济发展的成果,让大众都有机会享受信托服务。

### 预期收益持续下行

实际上,基建领域一直是信托产品最为重要的投资领域之一,基建信托亦在近期颇为火爆。不过,值得注意的是,在过去的两个月中,基建信托预期收益率呈现下行趋势。

来自普益财富的统计数据显示,7月投向基础设施领域一至二(不含)年期产品收益率环比上涨0.01个百分点至9.28%,二至三(不含)年期产品收益率环比下降0.12个百分点至9.45%,3年期及以上产品收益率环比下降0.92个百分点至8.25%。8月基建信托预期收益率延续上月的下行趋势,其中一至二(不含)年期产品收益率环比下降0.19个百分点至9.09%,二至三(不含)年期产品收益率环比下降0.11个百分点至9.34%;此外,在工商企业领域一至二(不含)年期产品收益率环比上升0.50个百分点至8.32%,二至三(不含)年期产品收益率环比下降0.39个百分点至8.98%。

对此,多位信托公司业务人士表示,信托产品收益率下降的一个重要原因是目前高收益资产难寻。一位不愿具名的信托经理透露,由于目前资金较为宽松且融资渠道广泛,使得目前政府融资的成本大大降低,目前基础设施类业务展业颇为困难。某信托公司研究部总经理对中国证券报记者表示,在货币政策持续宽松背景下,无风险利率逐步下行,从长期来看,信托产品维持以往的这种高收益率面临较大困难。未来类固收信托产品的收益率会下行,当下可能是投资这类产品的一个窗口期。

## 租赁业新政助推金融创新

### “互联网+”提势行业可期

□本报记者 李超

在经历了近两年陆续出台的政策推动后,融资租赁业正在努力摆脱制约行业发展的瓶颈,逐步走上与实体经济结合的正轨,并为活跃资本市场贡献力量。多位业内人士日前在“第二届全球租赁业竞争力论坛”上表示,中国租赁业与成熟市场相比还有很大的提升空间和市场潜力,其未来的发展尚需解决健全行业监管体系、完善租赁物登记制度等多方面问题。与此同时,租赁业创新金融服务的思路也已经有所开阔。在“互联网+”语境下,面临洗牌的租赁行业可望通过技术扩展业务范围,赢来更多的发展机遇。

### 政策托举租赁业金融创新

9月,国务院办公厅相继发布了《关于加快融资租赁业发展的指导意见》和《关于促进金融租赁行业健康发展的指导意见》(68号文、69号文),对推动租赁业发展的主要任务和政策措施作出明确。68号文提出“鼓励银行、保险、信托、基金等各类金融机构在风险可控前提下加大对融资租赁公司的支持力度,积极鼓励融资租赁公司通过债券市场募集资金,支持符合条件的融资租赁公司通过发行股票和资产证券化等方式筹措资金”等措施。69号文提出“允许符合条件的金融租赁公司上市和发行优先股、次级债,允许符合条件的金融租赁公司通过发行债券和资产证券化等方式多渠道筹措资金”等措施。

民生金融租赁总裁周巍表示,中国租赁业行业规模和实力得到显著提升,并在国际市场上占有越来越重要的比重。近几年来,美英等发达国家的融资渗透率保持在15%以上,而中国尚未达到5%,与成熟的租赁市场相比还有很大的提升空间和市场潜力。上述两个文件是影响租赁业发展格局的重大政策利好,首次将支持租赁业的发展上升至国家层面。

在行业创新金融服务方式上,已有租赁机构提出构想。中关村科技租赁董事长盛紫璟表示,可以考虑通过创投租赁模式破解中小企业融资难、融资贵的问题。创投租赁兼具创投、租赁的特点,操作上可有股权模式、债转股模式、联合创投等多种变通模式。企业发展初期,创投租赁可以提供低成本的融资。企业形成良性发展并上市后,租赁公司可在资本市场上获得投资收益。

对于行业未来发展的挑战,机构人士提出了解决方案。中民租赁董事长兼总裁王蓉表示,租赁业发展需健全行业监管体系和租赁物登记制度,完善财税政策;拓宽租赁物处置渠道,建立市场化的租赁资产登记平台,吸引各类市场主体;借鉴国际市场上成熟的租赁发展经验,探索租赁公司的专业化发展道路,减少同质化竞争,同时加强专业化人才建设,为租赁业专业化、多元化、可持续发展奠定人才基础等。

### “互联网+”语境拓展行业空间

在各个行业向互联网领域进军寻求发展空间的背景下,租赁业未来的发展被纳入政策考虑的范围。68号文提出,支持融资租赁公司与互联网融合发展。69号文提出,支持金融租赁公司顺应“互联网+”发展趋势,利用物联网、云计算、大数据等技术,提升金融服务水平。

中国政法大学金融创新与互联网金融法制研究中心主任李爱君表示,现在已经进入到“互联网+融资租赁”。在总运行机制中,融资租赁的交易结构需要依靠租赁设备的资产信用进行融资,只能向自有基金、非银行股东进行吸存。而就资金端所面向的范围而言,“互联网+”可以帮助融资租赁在技术上改变原有的交易结构。

点融网副总裁薛肖麒表示,互联网对于整个金融形态的影响和改变较大,租赁公司除了可以在融资渠道上做“互联网+”,在资产的获得、风控模型上也可以结合“互联网+”获得更好的资产和风控的模式。如果租赁公司可以通过互联网场景的交互方式提高风险控制能力,会为行业带来巨大改变。

中民租赁首席风险官汪海认为,在“互联网+金融”环境下,租赁公司面临洗牌的过程。“互联网+融资租赁”需要解决平台公信力、效率、交易等多个问题。而结合了“N个行业”的租赁业无论是作为产业还是作为金融服务,都有很多发展机遇。