

# 百家银行“集结” 发力无接触贷款

□本报记者 欧阳剑环 陈莹莹



新华社图片

“受疫情影响，经营儿童雨具的老张一度陷入困顿，“最后一刻，是网商银行的贷款帮我们渡过了危机，而且贷款利率非常之低。在这笔资金的帮助下，我的店铺终于挺过来了。”

老张不知道的是，这笔贷款的背后是网商银行和中国农业发展银行（农发行）共同努力。日前，100余家银行紧急“集结”，加入由中国银行业协会、全国工商联等行业协会与网商银行共同发起的“无接触贷款助微计划”，助力小微企业复工复产。

银行业内人士认为，数字化服务是未来小微金融的发展趋势，这一能力的提升有赖于银行与金融科技机构的优势互补。

## 对手变队友

原本年后开学是店铺销售的旺季，如今却颇为冷清，疫情期间老张每日的销量仅为平时的2%—3%。由于年前已制定规划，店铺采购的一批价值几百万元的货不得已积压在仓库，正当他一筹莫展的时候，是无接触贷款让他的店“活”了过来。

昔日对手如何变成队友？网商银行行长金晓龙介绍：“疫情发生后，网商银行宣布在特殊时期为850万小店下调20%的利息，并向多家银行发出合作邀约，2天时间有25家银行响应和支持，为小店减负。”

老张获得的无接触贷款利率仅为平时的一半，离不开农发行的助力。贷款利率低是政策性银行的一大优势，在农发行的支持下，许多网商银行服务的小微企业贷款利率进一步下降。此外，邮储银行也主动为更多小微企业提供20%的减息。

北京大学数字金融研究中心的研究显示，数字信贷发展水平每增长1%，疫情对经营的冲击减少2.57%。据悉，当前已有包括三大政策性银行、国有六大行在内的100余家银行加入“无接触贷款助微计划”，计划半年内支持全国约1000万家小微企业、个

体经营者和农户有序复工复产及疫情之后扩大生产。

“助微计划”包括十项举措：为线上小微商家提前支付货款，为餐饮业提供专项资金支持，为快消业中小经销商提供免息贷款优惠活动，为物流业提供专项贷款，为卡车司机提供专项优惠贷款，为种植户提供专项贷款，助力销售困难企业获取资金支持，扩大票据贴现优惠范围，助力市场口碑良好的小微商家加速复工，帮助下商户免费开拓线上经营渠道。

## 快速触达海量小微群体

大中型银行拥有强大的资金实力和专业的风控技术，网商银行则具有触达海量小微企业的场景优势，双方通过互补合作发放无接触贷款，最终达到与客户多赢的效果。

“网商银行的优势在于场景和引流，邮储银行的优势在于线下营销，信贷人员可以直接联系到客户，帮助他们认识和操作线上产品。”邮储银行三农部总经理助理陈鹏称，以往信贷人员要调查，客户要到网点来签约，基本要投入一两天时间。无接触贷款不仅节约了客户成本，银行减少人工干预，

也节约了成本。

从产品额度看，陈鹏表示，邮储银行与网商银行合作发放的无接触贷款平均额度在1万元左右，能够触达更小微的群体。“这些客户更多来自淘宝网或线下扫码等场景，客群更年轻，更多是新经济主体。”

“无接触贷款的风控由双方共同把关”，陈鹏介绍，邮储银行和网商银行会对各自的客户进行初步筛选，然后进入风控模型进行调查审批，贷后管理则在线上 and 线下渠道各自发挥所长。合作发放的不仅是线上信用贷款，抵押贷款也可以办，房产抵押等手续则需要线下进行操作。

网商银行小微融资产品部负责人宋晓介绍，无接触贷款背后是数据技术的支撑，网商银行正尝试与具备一定能力的银行联合建模，进一步提升双方风控水平。“今年我们将进一步开放能力，把网商银行的经验和技术赋能给更多小微金融机构。”

## “无接触”是大势所趋

近年来，商业银行持续发力以技术、数据、场景为依托的线上服务能力。

中国银行业协会数据显示，据不完全统计，2019年银行业金融机构网上银行交易

笔数达1637.84亿笔，同比增长7.42%，交易金额达1657.75万亿元；手机银行交易笔数达1214.51亿笔，交易金额达335.63万亿元，同比增长38.88%；电商平台交易笔数达0.83亿笔，交易金额达1.64万亿元；全行业离柜率为89.77%。

无接触贷款无疑代表了小微金融未来的发展方向。中国人民大学金融科技研究所联席所长曹彤认为，中小微企业贷款难问题长期存在，传统的方法很难解决，一定要通过数字化来解决，而且这种数字化一定是银行与外部场景及金融科技机构协作完成。

银保监会首席检查官杨丽平日前强调，鼓励政策性银行、商业银行加强与主要依靠互联网运营的民营银行的业务合作，为小微企业精准滴灌，提高复工复产小微企业贷款可获得性。

陈鹏表示，为适应逐渐数字化、线上化的经济形态，银行金融服务也需要快速线上化、数字化、场景化。在此过程中，银行一方面要加强数据治理和集成，并对外开放合作，另一方面也要输出产品和服务，与平台企业共同开发场景，发挥各自优势，精准服务客户。

# 第五家全国性AMC落地

□本报记者 戴安琪 张玉洁

日前，银保监会网站发文称，同意建投中信资产管理有限责任公司（简称“建投中信”）转型为金融资产管理有限公司并更名为中国银河资产管理有限责任公司（简称“银河资产”）。3月17日，银保监会首席风险官兼办公厅主任、新闻发言人肖远企对此表示，第五家资产管理公司（AMC）与其他资产管理公司的监管政策一样，没有特殊安排。

分析人士认为，当前不良资产处置行业面临多重机遇和挑战。一方面，随着新《证券法》的实施及大量资产需要盘活，为不良资产行业提供了发展机遇；另一方面，外资入场又使得行业环境变化，竞争越发激烈。

## 曾牵头成立纾困基金

接近银河资产的人士介绍：“公司于3月16日下午获得批文。这一进度快于预期，此前我们预计可能在二季度获得批文。”

事实上，自2018年开始，市场就有传言称，建投中信或将成为第五家全国性AMC。2019年12月31日，银河金控官网发布了银河金控党委书记、董事长李梅的2020年新年贺词，其中提到，2019年银河金控成功获得股东增资，建投中信转型为全国性第五家AMC顺利推进。

今年2月，建投中信与北京市海淀区人民政府国有资产监督管理委员会、北京金控旗下北京资产管理有限公司共同签署了《银河北京金控海国科创纾困基金战略合作协议》，计划合作设立目标规模为100亿元的民营科创企业纾困基金。

李梅表示，基金主要选取海淀区、北京市及其它区域具有核心技术优势和科技创新实力，面临暂时经营困境的科创类公司进行纾困。银河金控将发挥金控集团多元化金融资源优势，重点推动建投中信利用专业投资管理能力和牌照影响力和资本运作经验，依托资本市

场，为纾困对象提供并购重组、破产重整、过桥融资、阶段性持股、公司治理优化等一揽子投资银行服务，助推纾困对象提高市场竞争力，做强做大。

## 不良资产处置面临新局面

多位业内人士表示，对于不良资产处置行业而言，2020年迎来发展机遇。

银保监会最新数据显示，2020年2月末，银行业金融机构不良贷款余额3.3万亿元，不良贷款率2.08%，较上月上升0.05个百分点。

有资管人士表示，此次疫情对于中小企业造成的损失包括由于延期履约或无法正常履约而支付的违约金、赔偿金，其中很大一部分是金融机构贷款违约。不良资产行业可以运用自身的专业能力，通过不良资产收购、债务重组、债权融资、权益类投资等各种方式化解不

良资产，支持中小企业渡过难关。

金融监管研究院资深研究员杨瑾认为，新《证券法》严格了上市公司的信息披露等相关责任，加强了违法违规的追责强度和惩罚力度，引导上市公司提高公司质量，对于现有上市公司将形成优胜劣汰的大清理，届时将会有大批问题公司需要整顿，大量资产需要盘活，将为不良资产行业提供极好机遇，通过市场化债转股、破产重整、纾困基金、并购基金等多种方式，参与上市公司困境资产化解，盘活优质资产，优化市场结构，推进市场变革。

## AMC的扩大开放年

除了机遇，外资入场也给中国AMC机构带来挑战。

2月17日，全球知名投资管理公司橡树资

本的全资子公司—Oaktree（北京）投资管理有限公司在北京完成工商注册，注册资本542万美元。

随着今年1月相关部门发文表示允许美国金融服务提供者从省辖范围牌照开始申请资产管理公司牌照，使其可直接从中资银行收购不良贷款，至此外资机构走上了在中国开展不良资产业务处置的独立牌照之路。

有不良资产行业研究员则认为，外资将发挥“鲶鱼效应”，推动不良资产经营主体不断拓展服务对象并完善服务手段。行业竞争越发激烈，客观上将促进不良资产经营专业化、服务客户多元化。除了进入破产重整程序的问题企业，不良资产经营机构还要向暂时陷入财务困境但仍有发展前景的一般企业，甚至成长、成熟型的“优质”企业提供多元化服务。

# 此时此刻，这种思维模式或许让你豁然开朗

□兴全基金 蒋寒尽

如此。10天、10个月，对于股市来说都是相对短期的维度，在众多风险因素的影响下，我们确实无法准确判断市场走势。但是，当我们把决策期限拉长，很多短期的不确定性，在长期自然就被解决了。

对此，我们做了一组数据测算：当上证综指低于2800点时买入中证偏股基金指数，分别持有10天、10个月、10年，看最后的收益效果如何。结果显示，如果仅持有10天，获得正收益的概率只有54%，也就是说，即使在2800点以下的估值低点买入，用10天这一短期的时间维度来看，涨跌概率几乎等同于抛硬币的结果——50%对50%。但如果持有10个月，获得正收益的概率提高到了77%，而如果连续持有10年，获得正收益的概率就达到了100%。

《人类简史》指出，当人类处于原始的采集狩猎社会时，每日只需找够喂饱自己当天的食物，完全不用考虑明天的事，所以形成了 短期

## 证券期货类纠纷的 诉调对接与在线调解

□中国人民大学法学院教授 范愉

证券期货类纠纷及其解决历来被视为一个复杂的系统工程。上世纪后期以来，中小投资者权益保护及其纠纷解决机制快速发展，日益成为世界各国共同关注的焦点。

## 各国越来越倾向非诉讼方式处理

投资者权益保护及相关纠纷的特点是：首先，纠纷双方当事人并非平等的民事主体，投资者一方相对处于弱势；其次，投资者一方往往人数众多，纠纷所涉权益数额不等，当事人维权意识能力参差不齐，难以用传统常规方式处理；再次，此类纠纷日益呈多发态势，解纷成本高，难度大，涉及的规则和事实存在不确定性，过于冗长、昂贵和复杂的诉讼程序容易对市场的稳定性、规则和秩序带来负面影响；第三，这类纠纷与普通消费者或金融消费者争议既有相似的原理和规律，又不完全相同，因此各国既有采用与金融消费解纷机制相同的方式处理的，也有建立专门机制的。基于对弱势群体权益保护和证券基金行业、企业社会责任的强调，往往采用倾斜式保护和解纷方式。

迄今为止，世界各国为了解决投资者权益保护类纠纷，持续进行了多种尝试，包括集体诉讼、公益诉讼、示范诉讼、行政投诉、申诉专员机制和赔偿基金等方式。尽管每种方式都各有利弊，但时至今日，各国越来越倾向于采用非诉讼方式处理，并加强行政监管部门的作用。其中，欧盟国家的申诉专员机制和美国的赔偿基金都显示出这种趋势和特点。其效果表明，非诉讼机制可以最大限度地减少诉讼的发生，提高投资者保护的力度，有效降低解纷成本和风险，维护资本市场的健康运行。

## 我国已建立多元化解纷机制

我国资本市场发展起步较晚，相关机制、规则尚不尽完善，法学界、相关行业和社会公众往往对诉讼寄予厚望，包括代表人诉讼、持股行权诉讼等，希望借此形成案例，创建规则，积累经验。同时，监管部门和相关行业企业充分认识到证券期货类纠纷的复杂性，积极致力于用非诉讼方式预防解决相关纠纷，逐步建立了包括当事人双方协商、行业协会、中小投资者保护机构调解，行政主管监管机构投诉、调查及行政处理共同构成的非诉讼机制，以及先行赔付等制度。各种调解机构解决了大量纠纷，积累了丰富的经验，取得了很好的效果，也为诉调对接奠定了良好的基础。2018年最高人民法院与中国证监会发布《关于全面推进证券期货纠纷多元化解机制建设的意见》，正式将诉调对接推向制度化。

2019年，我国新修订的《证券法》专门增设投资者保护一章，并针对因欺诈发行、虚假陈述等违法行为给投资者造成损失的法律責任以及相关纠纷的处理作出了特别规定。由此构建了一个由当事人协商、投资者保护机构调解和代表人诉讼等程序组成的、非诉讼程序与诉讼相衔接的多元化解纷机制，并开创了通过实体法与程序法相结合的方式建立专门性解纷机制的先例。不过，其中仍存在较多问题和不确定性，包括在制度设计上，并未引进一些国家行之有效的申诉专员制度，先行赔付基金制度不尽完善，调解也并未设定为法定前置程序，而是将重点放在诉讼包括代表人诉讼上。由于此前作为有效调节阀的行政处理前置已被取消，难免导致此类纠纷向法院集中，形成高度的司法诉讼依赖，甚至可能引导当事人越过非诉讼程序，直接提起诉讼。不仅会使法院承受过大压力，也不利于发挥行业和行政监管部门的作用，导致法院外调解作用和自主收案降低，而监管机构行政处理的主导地位和效益优势亦无法发挥。

在这种背景下，诉调对接与在线调解作为一种衔接诉讼与非诉讼、缓解法院压力和不足的有效途径，具有重要的实践意义。近日，最高人民法院与中国证监会共同推动“人民法院调解平台”（tiaojie.court.gov.cn）与“中国投资者网证券期货纠纷在线解决平台”（www.investor.org.cn）实现数据交换、互联互通，建立协调联动、高效便民的证券期货纠纷在线诉调对接机制，正是一种务实之举。

## 在线平台可有效整合资源并提高解纷效益

这就是把非诉讼纠纷解决机制挺在前面。这个前面，首先应是在法院和诉讼之前，其次是在审判、判决之前。目前，我国尚无无法通过制度设计将非诉讼机制作为主渠道，把证券期货类纠纷最大限度地拦截在法院之外，但法院在受理此类案件后，仍可以在立案阶段、审前阶段、诉讼中和示范诉讼结束后等不同阶段，通过各种方式引导当事人接受先行调解，并将案件委托给行业协会或投资者保护机构的调解组织进行调解。如此既适应了我国高度依赖司法的现实，保证了法院对调解的指导制约，提高了调解的正当性和规范性；也可在当事人直接起诉的情况下为其提供先行调解和非诉讼解决的机会，在减轻法院压力的同时，有利于发挥各种专业性调解的特殊作用，以协商性（非对抗性）、专业性、便利灵活性、保密性和效益等优势避免诉讼的固有局限。法院与行业协会和主管部门在这一过程中通过分工负责，充分发挥行业自治、行政监管与司法救济各自的作用，逐渐在纠纷解决实践中探索更加合理的制度设计，有助于培养社会主体的调解文化、协商能力以及社会对多元化纠纷解决机制的认同。

在线平台是一种整合解纷资源、提高解纷效益的方式。近年来，我国在线调解获得了强大的技术支撑和政策支持，发展迅速，在证券期货类纠纷调解和诉调对接中也同样具有巨大的形势和广阔的前景。尤其是在当前抗击新冠肺炎疫情的形势下，在线调解极大地便利了当事人，降低了纠纷解决的成本，发挥了便利、快速、及时、经济的优势，为资本市场和投资活动的正常进行提供了强有力的保障。通过在线方式不仅可以进行调解，也可以在送达、告知、证据交换质证、赔偿或补偿计算等放在多方面各环节中发挥独特作用，在提升证券期货类纠纷解决机制的能力和质量方面意义重大。

