

# 谁在动谁的奶酪 信用卡权益缩水背后

6月以来有多家银行发布公告,对信用卡积分规则进行调整,包括取消部分收单机构交易积分、调整航空里程兑换、刷卡交易积分累积缩水等措施。信用卡是银行零售业务的利润贡献大户,为何此番多家银行对用户权益猛踩“刹车”?有银行信用卡人士对中国证券报记者表示,平衡成本收益,或是此次调整权益的主要原因。另有人士指出,猖獗的“羊毛党”或许是银行减少信用卡权益的另一个原因。



新华社图片

□本报记者 张玉洁

## 猛踩“刹车”

近期,多家银行宣布调整信用卡权益,其核心基本都是缩减权益。

6月15日,民生银行调整信用卡积分累积规则。根据公告,部分第三方支付机构受理的交易不再累积积分。

6月18日,广发银行公告称,将增加不累积积分商户名单,持卡人在该名单所列商户消费或交易将不予累积信用卡积分、签账额、合作方积分(里程等)、活动奖励,自8月2日起生效。

不少银行信用卡还提供出入航空贵宾室和VIP通道服务,这些权益现在也“缩水”了。

华夏银行近期表示,8月2日起,客户积分兑换里程比例调整为每80积分兑换1里程,每年兑换里程上限为10万里程。兑换门槛较以往明显抬升。

自8月1日起,兴业银行将调整航空类联名信用卡积分自动兑换航空公司常旅客会员里程(积分)规则,并设定兑换里程上限。

城商行中,重庆银行调整力度非常大。重庆银行近期公告称,自6月15日起将刷卡交易积分累积由原每满1元累积1分,调整为每满10元累积1分,所有银行卡存量积分(包括借记卡积分及信用卡积分)将缩小90%,部分商户类别(MCC编码)如房地产交易、汽车销售、保险、批发类交易、减免类、金融类、慈善捐赠类、储值缴费类、社会服务类等不列入积分范围。

## 平衡风险收益

某股份制银行信用卡人士对记者表示,部分

银行缩减信用卡权益更多是基于成本考量。受疫情影响,目前经济环境不确定性比较大,信用卡风险指标都大幅上升。

近期央行发布的数据也印证一季度信用卡消费频次、金额明显下降,业务风险或将上升。数据显示,截至2020年3月末,信用卡逾期半年未偿信贷总额918.75亿元,较上年末大幅增加23.7%,占信用卡应偿信贷余额的1.27%,较上年末增加0.29个百分点。一季度银行信用卡人均消费金额为2960.63元,同比下降18.64%;银行卡笔均消费金额为834.20元,同比下降5.32%。

另一个很难回避的问题是“羊毛党”猖獗。套取信用卡积分是“信用卡黑产”的常用手段之一。通过在费率较低的商户处反复、大额刷卡获得大量积分,将信用卡积分兑换物品,之后再将这些物品在二手平台上转卖谋求利益。某银行信用卡福利——一款喜来登皮带(同款某电商平台品牌旗舰店价值999元)在某二手交易平台的转卖价格仅为55元。

重庆银行在调整信用卡积分权益公告中明确,对有其他债务逾期未偿还的、在交易中发生违反国家有关法律法规及相关监管规定、洗钱、欺诈、恶意刷单、恶意套现等交易行为时,有权对客户采取不累积积分、冻结积分或者积分清零。

不过针对这一现象,业内人士看法不一。前述股份制银行信用卡人士认为,针对“羊毛党”,银行更多是做好侦测、提高信用卡门槛,而不是靠缩减信用卡积分权益。

## 走向精耕细作

经过数十年跑马圈地和生态系统建设,银

行信用卡无论在发卡数量、消费金额以及分期收入等方面都实现巨大提升。但值得注意的是,2019年年报显示,多家大银行信用卡发卡增速同比明显下滑。

央行统计数据也显示,2019年四季度,全国信用卡和借贷合一新发卡0.45亿张,环比下降15.95%。新增卡量出现拐点,意味着信用卡已经从增量市场进入存量市场。

进入存量时代,精耕细作取代跑马圈地成为发展新战略。消费实力较强和信用情况良好的高净值客户是各家银行争抢的客户。小王近期已经收到六七条银行短信,这些银行均提高了他的信用卡透支额度。“针对高净值人士,我们一般会通过不同的标签为这类群体开发各种不同的信用卡产品和服务。”某大型银行信用卡人士指出。

另一个方向则是丰富线上用卡场景。尤其今年新冠疫情期间,用户外出频次明显减少的背景下,有行业人士就预测,部分线下缩减的权益和积分或许会转移至线上。例如今年“618”期间,银行与电商间的“黏性”进一步增加,多家银行在“618”期间推出信用卡网购返现活动,吸引用户用卡。此外,近期部分银行的信用卡积分方式也进行了调整,线上交易的积分权重大增。例如中国银行的5倍积分活动中,支付方式增加了银联云闪付(包括银联二维码扫码支付、手机pay)以及支付宝、微信、京东、美团、唯品会的快捷支付,明显更加倾斜于线上。

券商研报指出,相比其他金融产品,信用卡消费支付更具高频特性,渗透至客户的衣、食、住、行、康、乐、教等细节,多维高频数据可以帮助银行实现KYC和价值兑现。风险控制是信用业务的基本,场景、流量决定了未来客群规模和市场份额。

## 28家券商参与主承销的债券出现违约61次 上半年监管严查债券承销业务

□本报记者 赵中昊

Wind数据显示,截至6月29日,2020年以来券商参与主承销的债券已出现61次违约(其中9次为本息展期),涉及券商共计28家。近日,安徽证监局连发3份公告,约谈了3家券商,且约谈原因均与债券承销业务有关。

多位业内人士表示,在监管趋严态势下,无论是券商参与主承销债券的违约次数还是涉及违约的主承销商,相较去年均有明显下降。违约并非终点,违约后的处置以及兑付进展受到市场关注。

## 违约次数较去年同期下降近四成

Wind数据显示,截至6月29日,今年以来共计有65只债券发生违约,规模共计814.77亿元。其中,有券商参与主承销的债券共计发生61次违约,其中有9次为本息展期,涉及28家券商。

具体来看,今年以来参与主承销的债券违约次数最多的是海通证券,共计违约20次,其中3次为本息展期;其次为方正证券承销保荐有限责任公司,参与主承销的债券共计违约15次;光大证券参与主承销的债券共计违约7次,排名第三;中金公司参与主承销的债券共计违约5次(其中1次为展期),排名第四。此外,参与主承销的债券出现违约3次的券商有广发证券、国开证券(其中2次为展期)、国泰君安、招商证券(其中1次为展期)。

值得注意的是,据Wind数据,2019年同期(即2019年1月1日至2019年6月29日),券商参与主承销的债券出现违约次数为93次(其中23次为本息展

期),共涉及38家券商。从违约次数上看,今年以来相比2019年同期已下降34.41%;而从参与主承销的券商数量上看,出现违约的券商相比2019年同期已减少26.32%。

## 后续处置进展需进一步关注

近日,安徽证监局连发3份公告,约谈华福证券、西部证券、新时代证券,而约谈原因均与债券承销业务有关。具体来看,上述三家券商在债券承销尽职调查的过程中,存在对发行人对外担保的信息核查、督促不到位,对发行人公司治理及内控运行关注不够等问题。

近年来,在监管趋严背景之下,已有多家券商因债券承销相关业务收到监管处罚。2019年11月,中山证券因债券承销业务存在尽职调查不充分、内核环节把关不严等问题,被深圳证监局出具警示函。2019年4月,广发证券因存在以低于成本价格参与公司债券项目投标的违规行为,被广东证监局采取责令改正的行政监管措施。2019年初,东海证券作为债券受托管理人,因未勤勉尽责、未及时发现发行人的违规行为等被江苏证监局采取出具警示函的监管措施。此外,还有多家券商因在债券发行、承销过程中的违规操作受到监管处罚。

在对历史本息展期债券后续处置情况进行跟踪时,天风证券表示,较多债券在本息展期之后,仍然没能避免实质违约或是继续展期。实质上,发行人的信用资质很难在债务展期期限内发生大的变动,只能为一些短期内面临流动性压力的发行人提供短暂缓冲;叠加新冠疫情冲击,后续处置进展尚需进一步关注。

## 健康险前五月爆火 险企负债端复苏

□本报记者 薛瑾

上年同期低基数三大因素,预计后续核心价值指标将会复苏。

## 健康险“大步快跑”

由上述数据可以看出,健康险仍是行业增长最大亮点。

受新冠疫情冲击,今年一季度保险业经营情况并不乐观,健康险却逆势成为行业“黑马”。有分析指出,新冠疫情使得居民更加关注自身的健康风险保障,健康险产品需求迎来“爆发式”增长。

在新冠疫情催化大众健康险需求之前,该险种已处于发展快车道,2013年健康险保费首次突破千亿元,但到2019年末,这一数据已突破7000亿元。

除了自然的保险需求增长,政策加持成为健康险市场壮大的重要助推力。银保监会提出,力争到2025年商业健康保险市场规模超过2万亿元。近段时间以来,监管部门接连推出相关措施,进一步推动健康险发展,如通过费率调整新规引导险企开发销售长期医疗保险产品、推动重疾险的疾病定义等。

券商分析人士表示,在政策鼓励下,健康险产品定价将更为合理;产品保障责任在合理化的基础上会整体有所提升,新产品有望陆续推出。险企有望抓住保费复苏契机,加大健康险的销售力度。

面对市场蓝海,不少保险公司已经布局谋划加速健康险发展。某大型寿险公司相关负责人表示,保险公司需要建立一个比较普适化的质量评价标准,让消费者更安心地使用保险产品提供的健康服务;同时还需要打通医疗机构数据;逐步提升自有的健康服务能力。

## 保费数据改善

银保监会最新数据显示,今年前5个月,保险业实现原保险保费收入23064亿元,同比增长5.5%。其中财产险5013亿元,同比增长4.3%;寿险13635亿元,同比增长2.9%;意外险489亿元,同比仍为负增长;健康险3927亿元,同比增长20.3%。从保费收入情况看,险企负债端持续回暖,健康险保持高增长态势是行业复苏的主力推手。

去年同期,保险业实现原保险保费收入21854亿元,财产险、寿险、意外险、健康险保费收入分别为4805亿元、13252亿元、532亿元、3265亿元。

今年前5个月,行业总保费同比增长5.5%,财产险同比增长4.3%,寿险同比增长2.9%,意外险同比下降8.1%,健康险同比增长20.3%。除健康险增速基本持平,其余增速较前值均出现改善。体量庞大、此前受疫情冲击较大的寿险业务继续恢复。

国泰君安证券分析师刘欣琦表示,保险行业负债端保费延续改善,5月单月寿险业务原保险保费收入达到1452亿元,同比增长16.4%,寿险保费改善趋势延续,主要得益于代理人红利、新重质定义修改背景下的老产品“炒停”,以及

# 盈利承压 银行业让利实体需辟蹊径

专家表示要“输血”更要“造血”

□本报记者 欧阳剑环 陈莹莹

今年一季度银行业利润仍然保持正增长,但同比增速有所下降。业内人士认为,要实现金融系统全年向各类企业合理让利1.5万亿元的目标,银行是毫无疑问的“主力”。但让利需要银行业合理的净利润增长予以支撑,为此建议金融监管部门从降低负债成本、加快不良资产处置、加快资本金补充、降准降息等方面着手,为商业银行“减负”。

## 盈利能力或下降

从资产规模以及社会融资结构来看,商业银行是实体经济融资的主要“供血者”,也是为企业让利的主力。

银保监会数据显示,2019年商业银行累计实现净利润2.0万亿元。这意味着,让利1.5万亿元相当于去年全年商业银行净利润的75%。

此外,尽管今年一季度,银行业实现净利润7102亿元,同比增长5.62%,其中商业银行实现净利润6001亿元,同比增长5%,但接近监管层人士透露,未来一段时间银行不良资产可能持续上升,净息差面临持续收窄压力,盈利能力可能进一步下降。

分析人士指出,今年一季度银行利润虽然还是正增长,但增速同比有所下降。利润同比增长背后有生息资产增长较快、管理成本下降等原因。与此同时,银行按权责发生制计算利息收入,已实施临时性延期支付的贷款利息仍然计入当期收入,但这部分贷款的风险暴露没有在利润中反映,风险可能在今年或者明年加快暴露,存在时滞。

招商银行副行长王良表示,今年银行业利润增长压力非常大。一是在宽货币、宽信用的政策引导下,流动性相对过剩。优质资产、符合政策导向的资

产组织面临“资产荒”。今年资产端整体收益率又大幅下降,必然导致银行利息收入减少。二是从负债端来看,今年负债成本还是保持相对刚性。负债成本刚性和资产端收益下跌导致整个银行利差水平收窄,这给银行利润增长带来巨大压力。三是随着风险发生、拨备计提增加,反过来又给银行利润增长带来压力。

## 多措并举让利企业

数据显示,今年以来,企业融资成本明显下降。1-5月,普惠型小微企业贷款平均利率为6.03%,较2019年全年平均利率下降0.67个百分点。

多家银行地方分行负责人对中国证券报记者表示,考虑到政策落实需要一个传导空间,预计后续小微企业融资成本仍有进一步下行空间。

中国人民银行行长易纲日前表示,今年以来,金融部门向企业让利主要包括三方面:一是通过降低利率让利;二是直达货币政策工具推动让利;三是银行减少收费让利。“预计今年全年金融系统通过以上三方面向企业让利达1.5万亿元。”

银保监会政策研究局一级巡视员叶燕斐提到,将深化利率市场化改革,疏通传导机制,以LPR作为贷款定价基准,随着LPR下行推进贷款利率下行。同时,推动合理配置债券投资,支持企业债券、地方政府债券低利率发行,从资产端加大直接让利力度。

此外,利用互联网、云计算、大数据等技术手段,提高银行机构的贷款审批和发放效率,可减少人工管理成本,进而降低企业融资成本。记者了解到,今年以来,银保监会指导银行业协会与全国工商联、浙江网商银行等共同发起“无接触贷款助微计划”,借助金融科技,采用线上信用贷款方式,为小微企业、个体工商户和农户复工复产提供精准融资支持。截

至5月末,该计划服务客户数达到1305.9万户,贷款累计投放超过5263亿元。

此外,中信建投证券银行业首席分析师杨荣认为,银行是让利的主体,但其他金融机构也需要承担让利职能。银行主要借助贷款利率来降低企业财务成本,改善企业盈利;同时通过投资低利率债券以及降低手续费收入来让利企业。而证券公司、保险公司、信托、租赁等机构可以借助降低手续费率、降低融资成本、投资低收益债券的方式来让利企业。

## 负债端措施值得关注

近期监管部门对利用结构性存款产品高息揽储等行为给出了监管意见。监管导向核心是打破过去“存款成本刚性—负债成本高企—信贷资产收益难降”怪圈,这有利于减轻机构资产端收益下行压力。

值得一提的是,6月15日工农中建四大国有银行主动下调3年期、5年期大额存单发行利率,由原来的存款基准利率1.5倍调整至1.45倍。江海证券首席经济学家屈庆分析,降低企业融资成本意味着贷款利率要持续下调,存款作为银行负债成本,在资产收益下降的情况下,负债成本自然要下降。四大国有银行作为“标杆”,其行动会带来示范效应,从而促进更多银行跟进下调实际存款利率。

杨荣认为,银行业有必要维持合理的净利润增长,确保银行体系稳定和补充核心一级资本。预计2020年银行业净利润同比增长4%。银行业向企业让利的同时,监管部门也应当给银行“减负”,包括不良资产加快处置、加快资本金补充、降准降息、加大再贷款再贴现规模等做法。而成本端降幅同贷款利率降幅相当,可以确保银行利润稳定增长。

## 中国期货市场监控中心商品指数(6月29日)

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		84.73			84.85	-0.12	-0.15
商品期货指数	1060.64	1050.94	1061.45	1050.41	1063.79	-12.85	-1.21
农产品期货指数	818.19	814.73	818.48	814.03	822.02	-7.29	-0.89
油脂期货指数	467.72	461.28	468.88	460.6	474.15	-12.86	-2.71
粮食期货指数	1300.68	1321.44	1323.45	1297.59	1297.59	23.85	1.84
软商品期货指数	670.88	667.09	672.72	665.78	671.22	-4.12	-0.61
工业品期货指数	1089.8	1078.54	1091.16	1077.3	1093.41	-14.87	-1.36
能化期货指数	508.67	504.54	510.68	502.63	513.29	-8.76	-1.71
钢铁期货指数	1609.24	1568.85	1609.24	1566.18	1615.94	-47.09	-2.91
建材期货指数	1178.92	1169.47	1178.92	1169.15	1181.49	-12.02	-1.02

## 易盛农产品期货价格指数(郑商所)(6月29日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	861.59	864.39	852.58	854.6	-10.77	857.87
易盛农基指数	1148.69	1162.96	1127.7	1139.78	-11.5	1132.41