

# 扎紧防风险“篱笆” 央行调查线上联合消费贷款

□本报记者 彭扬

业内人士7月28日向中国证券报记者透露,为掌握金融机构个人消费贷款业务创新情况,人民银行调查统计司近日下发关于开展线上联合消费贷款调查的紧急通知。专家表示,当前消费类贷款风险有所上升,此次调查有助于扎紧防风险“篱笆”,促进消费贷良性发展,避免资金被挪用。

## 摸底线上联合消费贷

所谓线上联合消费贷款,是指金融机构经

由互联网获取合作机构推送的客户信息,并与其它机构采用同一贷款协议,按约定比例向同一借款人发放的个人消费贷款。

根据通知,线上联合消费贷款统计内容包含:月末线上联合消费贷款余额、当月发放线上联合消费贷款加权平均利率、当月发放全部个人消费贷款(不含个人信用卡透支)加权平均利率、月末线上联合消费贷款余额不良率、月末全部个人消费贷款余额(含个人信用卡透支)不良率。

其中,月末线上联合消费贷款余额中需分

别填写与“蚂蚁借呗”和“蚂蚁花呗”合作的数据;月末线上联合消费贷款余额不良率中需分别填写与“蚂蚁借呗”和“蚂蚁花呗”合作的不良率数据。

另外,月末全部个人消费贷款余额(含个人信用卡透支)不良率中需单独列出个人信用卡透支不良率的数据。

## 加强风险防范

新华网首席研究员董希森表示,此次调查主要针对银行与非持牌互联网平台间的合

作。部分非持牌互联网平台为做大规模,或许会采取比较粗放的策略。在与此类机构合作过程中,由于难以全流程参与授信过程,因此,银行可能会面临一定风险。

“在经济下行周期,特别是叠加疫情因素影响的情况下,消费类贷款风险会有所上升。”董希森称。

另外,中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林表示,此次调查将有助于线上联合消费贷款良性发展。同时,此举将起到未雨绸缪的作用,以避免资金被挪用。

# 挖潜空间充足 “宽财政”发力可期

□本报记者 赵白执南

下一阶段,财政政策将延续积极有为主基调。专家认为,随着财政收入状况转好,下半年财政支出将提速,带动财政政策发挥更大作用。减税降费值得期待,基建等领域复工和投资进程将提速,“宽财政”有望进一步带动制造业、中小企业复苏。

## 财政支出料提速

财政政策挖潜空间充足。据业内人士测算,上半年广义财政支出增速低于预算增速,这意味着下半年财政支出仍有较大空间。除狭义赤字外,抗疫特别国债、专项债等带来的基金性收入将筹集大量资金,用于经济建设。

开源证券首席经济学家赵伟表示,2020年提高一般财政赤字率、加大沉淀资金盘活力度、增加专项债额度等举措,拓宽了广义财政“赤字”预算规模。上半年受疫情影响,仅使用了其中约三成,尚留有较大财政空间。

东方金诚首席宏观分析师王青表示,随着经济继续修复,下半年财政收入增速较上半年将有明显回升。今年新增专项债和特别国债发行集中在二三季度,资金拨付和使用将主要集中在下半年。

“财政不同于其他经济变量,预算规划对财政收支情况约束力较强。从今年的财政预算情况来看,下半年财政节奏将显著快于去年同期。”中信证券首席经济学家诸建芳认为,上半年公共财政支出累计增速为-5.8%,远低于全年3.8%的增长目标,随着生产生活渐入常态,更多的财政支出将逐步落地,以提振经济增长。

## 减税有新招

按政府工作报告安排,预计全年为企业新增减负超过2.5万亿元。

财政部税政司副司长陈东浩表示,近期,财政部会同税务总局专门向地方财税部门部署,进一步抓好已出台减税降费政策的落实工作,下一步,财政部将与有关部门加强协调配合,加大指导和督促力度,继续密切关注各行业税负变化,跟踪做好效果监测和分析研判,帮助企业用足用好政策。

展望下阶段,减税有诸多看点。北京国家



## 长三角三条铁路试行“铁路e卡通”

这是7月28日在南京南站拍摄的“铁路e卡通”首发仪式现场。当日起,长三角沪宁城际、宁启铁路试行“铁路e卡通”,旅客在进站乘车时,无需购票,可通过“铁路e卡通”应用直接自助扫码乘车,实现随到随走,乘车体验更加方便、快捷。新华社发

会计学院财税政策与应用研究所所长李旭红表示,一是对于中小企业的扶持,继续贯彻对中小企业减税降费政策,例如增值税、企业所得税等。这部分的政策覆盖面今年还扩大到对个体工商户的扶持,下半年政策的覆盖面将更广、力度更大。二是对受疫情影响的困难企业的扶持,例如交通运输业、服务业、电影行业等,政策会进一步观察困难行业发展状况及时支持。三是对就业吸纳能力强的

劳动密集型行业要出台一些有针对性的政策。四是加大对外向型经济的扶持,出口退税、关税等政策值得关注,以自贸港、自贸区为区域集聚的外向型经济将享受更大的税收优惠政策。

## 着力稳投资

财政部部长刘昆日前表示,加快政府债券发行使用,要积极发挥专项债券对经济的拉动

作用,管好用好抗疫特别国债资金。

广发证券宏观资深分析师吴棋滢认为,从财政支出数据看,财政支出重点正由疫情期间的社会救助转向稳投资。

中诚信国际报告指出,年内专项债将重点支持“两新一重”建设,积极探索补充中小银行资本金新途径,助力稳增长。同时,项目资本金应用规模及范围有望进一步扩大。新增专项债供给高峰将与8月再度到来。

# 市场分歧加大 股债“跷跷板效应”再现

□本报记者 罗晗

7月28日,期债现券双双走弱,国债期货全线下跌。本周以来,沪指反弹,债市连跌。尽管市场人士对债市走势的判断分歧加大,但不少机构认为,下半年债市前景并不悲观。

## 基本面平稳复苏

上周五,A股下跌,债市上涨。本周一和周二,股市反弹,债市下跌。28日,国债期货全线收跌,10年期主力合约跌0.33%,5年期主力合约跌0.21%,活跃券收益率上行4至5个基点。

内对风险偏好形成压制。

## 多空因素交织

近期,内外部环境变化较大,多空因素交织,市场人士对于债市后续走势分歧较大。

屈庆认为,下半年债市前景并不悲观。外部因素仍存在变数,风险偏好面临降温。基本面改善边际放缓是大概率事件,市场对经济缓慢复苏的反应也将逐步钝化。目前,债市收益率仍处在相对高位,配置需求仍将持续释放,上行空间已较有限。

中信证券明明团队认为,为实现降成本,贷款利率仍需下行,8月和9月利率债供给压

力再起,货币政策操作料难收紧。而且,近期二季度经济数据超出市场人士预期,债市表现仍然较强,表明市场对后续相关政策预期有分歧。

中金公司陈健恒团队认为,今年5月至9月债券收益率走势,可能是去年4月至8月的“翻版”。从某种程度上来说,全球大类资产轮动风向正慢慢回到中国债券这边。

华泰证券张继强团队认为,年内利率低点已出现,利率底部已抬升。此外,近期同业存单利率再次明显提价,中长期利率下行空间将受抑制。利率债供给压力会对利率下行产生约束。

# 银行理财可在资管行业发挥更大作用

(上接A01版)建信理财已取得跨境业务所需的外汇交易资格,研发了跨境投资产品,储备了熟悉市场规律、法律制度、金融工具的人才队伍,进行了长期深入研究,开展了科学的压力测试,准备了完备应急预案。

按照建设银行集团的战略部署,建信理财正加强与国际优秀资产管理机构的全方位合作,着眼于把对渠道及本土客户的理解与外资机构优秀的产品研发能力、丰富的产品体系、现代的风控体系、先进的系统运营能力结合起来,完善自身经营理念及品牌文化。

现阶段资管行业“走出去”和“引进来”要紧紧围绕“一带一路”“粤港澳大湾区”等对外开放战略,始终围绕“扶持中国优秀企业走出去,让海外投资者享受中国经济发展成果”的命题。

“跨境理财通”启动在即,未来粤港澳大湾区内地居民可以购买粤港澳地区银行销售的合格投资产品,粤港澳大湾区居民也可以购买内地

银行销售的合格理财产品。粤港澳大湾区对专业化的资产管理机构来说是重要战略机遇。建信理财正立足于两种制度比较融合借鉴下的财富管理模式,构建与中国特色社会主义特征相匹配的财富管理核心竞争力。建设银行集团在大湾区拥有建行亚洲、建银国际以及香港、澳门分行等境外分支机构,建信理财可以在建设银行集团服务粤港澳大湾区战略之下,建设国际一流资产管理银行品牌过程中发挥支点作用。

## 致力于与合作机构共同成长 新型理财关系已形成

中国证券报:运行一年来,建信理财在外部机构合作方面采取了哪些策略?未来将如何加强与母行协同?

刘兴华:建信理财始终将合作机构管理能

力作为持续加强的重要方面。通过构建数字化经营新模式,实现对合作机构的全面洞察,提

升客户画像、风险分层与产品适配的精细化水平。“大而全”“中而精”“小而专”的资产管理机构,都可找到与建信理财的合作领域与机会。建信理财已经实施合作机构白名单管理,建立了完善的考核评价机制,与信托、基金、证券资管、保险资管等各类资管机构开展了广泛合作,致力于与合作机构共同成长,构建长期合作关系。

建设银行将资管业务作为第三支柱,由“资产持有”大行向“资产管理”大行转型,以集团资产管理业务新体系建设推动大资管大发展。成立资产管理业务委员会统筹全行资产管理业务发展,加强母子协同、资管板块内部协同、资管行业生态协同,全面提升资产配置、渠道销售、投资研究、风险管理、协同作战、金融科技六大能力,支持建信理财公司做大做强。建信理财也将推动合作伙伴与建设银行在综合金融服务、全量资金、账户托管等方面开展全面合作。

但是,银行理财转型是一项系统性工程,资管新规过渡期内,新老产品并存,在一定程度上限制了投资者对于净值型产品的接受度。此外,长期资金的来源仍不稳定,主要资金需求仍集中于1年左右,少部分客群可以接受2至3年的产品,长期限理财产品募集难度较大,难以匹配实体经济长期发展和企业中长期限资金需求,反映出投资者教育仍然任重道远。

中国证券报:如何看待当前银行理财业务转型进度?

刘兴华:今年是资管新规颁布两周年,资管行业激浊扬清、回归本源、规范发展、深度融合,如今已经春山可望。银行理财转型取得阶段性成果,以产品净值化为核心的新型理财关系已经形成,盈利模式由赚取信用利差变为赚取服务费,管理规模增长和理财投资能力提升成为评判银行理财转型成功与否的重要标准。在这个过程中,老产品的压降、新产品的发行基本保持平稳。

# 第八次中欧经贸高层对话 达成丰硕成果和共识

(上接A01版)共同推动后疫情时代中欧经贸合作再上新台阶。

刘鹤表示,新冠肺炎疫情是人类社会面临的共同挑战,中欧作为两大主要经济体,推动全球团结抗疫和经济复苏,共同维护多边主义和自由贸易体制,有利于中国,有利于欧洲,有利于整个世界。东布罗夫斯基斯表示,欧盟和中国是重要合作伙伴,推进欧盟中关系发展符合双方共同利益。