

价值获市场认可 消费金融公司驶入快车道

□本报记者 欧阳剑环 陈莹莹

今年下半年以来,消费金融行业频传喜讯。中国证券报记者日前获悉,由蚂蚁集团参与筹建、注册资金达80亿元的蚂蚁消费金融有限公司将落户重庆。分析人士指出,消费金融公司作为持牌机构的价值逐渐得到市场认可,未来市场主体料不断扩容,消费金融公司贷款规模有望快速提升。而随着互联网巨头的布局加快,数字化能力或成为消费金融领域比拼的关键所在。

牌照价值凸显

消费金融领域迎来“巨无霸”。日前,银保监会批复同意蚂蚁集团在重庆市筹建重庆蚂蚁消费金融有限公司(蚂蚁消费金融),这意味着蚂蚁集团在上市前夕再收入一块金融牌照。

资料显示,蚂蚁消费金融注册资本为80亿元,有望成为市场上注册资本金规模最大的消费金融公司,其中蚂蚁集团持股比例为50%。

与此同时,马上消费金融公司也拿到冲刺IPO的“许可”,有望成为中国A股市场的消费金融第一股。重庆银保监局日前发布批复称,原则上同意马上消费金融公司首次公开发行A股股票,发行规模不超过13.33亿股。

华泰证券分析师沈娟认为,马上消费金融上市申请已获重庆银保监局批准,意味着消费金融公司作为持牌机构的价值逐渐得到市场认可,未来或有更多机构申请消费金融公司牌照。随着市场主体的不断扩容,消费金融公司贷款规模有望快速提升。

今年以来,尽管受到疫情冲击,部分消费客群和场景受影响较大,但消费金融的前景仍被看好。兴业研究分析师孔祥表示,长期看,消费将成为经济新的增长引擎,消费金融有发展空间。短期看,疫情之后,居民尤其是城市中下收入水平居民受疫情冲击较大。目前在消费金融细分场景中,家装等在上半年已逐步恢复,而旅游、教育、医美场景等目前复苏态势较弱,可能在2020年四季度到2021年一季度左右恢复,届时这些行业将逐步走出阶段性底部。

互联网巨头加入

中国银行业协会日前发布的《中国消费金融公司发展报告(2020)》显示,截至2019年底,消费金融公司客户数为12727.92万人,较2018年同期增长52.29%。同时,高达50%的消费金融公司2019年的新增客户贷款余额占其全部贷款余额的比重超过了60%,这说明消费金融公司新客户拓展较快,新客户对业务规模贡献度较高,消费金融是一个不断扩容的增量市场。

上半年,消费金融行业受疫情冲击明显,业绩下滑和增速放缓是大多数消费金融公司的常态,但这丝毫没有影响互联网巨头对中国消费金融领域的看好。除蚂蚁消费金融刚刚获批外,今年以来,新开业的消费金融公司有三家:平安消费金融、重庆小米消费金融、北京阳光消费金融。

分析这些消费金融公司的股东背景不难发现,目前银行系主导的消费金融公司仍占大多

数,参股股东则大多包括零售、电商等实际消费场景的产业股东,其中也不乏新浪微博、百度旗下小满、小米等互联网巨头的加入。

复合股东能带来综合的资源禀赋。以蚂蚁消费金融为例,根据披露,蚂蚁消费金融股东除蚂蚁集团外,还包括南洋商业银行、国泰世华银行、宁德时代、千方科技、中国华融和鱼跃医疗。中信证券分析师肖斐斐认为,上述股东有望带来丰富的场景布局,包括宁德时代、千方科技和鱼跃医疗带来的交通出行、医疗器具购买等场景;同时也能带来丰富的资金来源,包括商业银行在内的金融机构有望提供资金拆借等融资支持。

孔祥认为,互联网公司在消费金融市场的布局特征有别于传统金融机构。一是相比传统金融机构,互联网公司在流量上更具优势。二是互联网公司具有更强的客户甄别能力。三是互联网公司信用体系更先进,其拥有很强的支付场景,用户使用频率高、信赖度高,同时直接关联企业,从而可以更好地给客户提供消费金融产品,获取更丰富的用户数据,风险识别能力相对更强。

姚前:推动数据跨境合规有序高质量流转

□本报记者 彭扬

证监会科技监管局局长姚前9月24日在第九届中国支付清算论坛上表示,应在数据的跨境流动与风险防控之间寻找一个最佳平衡。为此,需要考虑制度建设与技术支撑两方面,保障高价值数据安全有序跨境流动。

姚前表示,关于数据跨境流动的制度建设,特别要强调国与国之间的对等原则。所谓对等包含两层含义:一是数据保护标准要对等;二是数据跨境执法权力要对等。

“作为数据大国,我国在跨境数据流动治理领域起步相对较晚,总体思路仍以对外防御为主,尚未加入相关的国际性规则组织。所以,一方面应优化和完善现有的数据跨境流动安全管理框架及相关的法律法规,建立灵活多样、宽严相济的数据分级监管模式。另一方面应基于上述两个对等原则,主动参与涉及数据跨境流动的多边或双边的协定谈判。除了制度建设,各类信息技术也是支持数据跨境合规有序、高质量流动的有效工具。”姚前表示。

姚前认为,放眼未来,推动数据跨境合规有序、高质量的流转,应成为政策的主导方向。为此,既要加强制度建设,同时也要注重运用各类先进技术手段,实现数据跨境流动与风险防控的最佳平衡,保障数据跨境流动的对等互信。

自然资源部:推进市级国土空间总体规划编制

□本报记者 王舒嫄

自然资源部24日召开新闻发布会表示,日前,自然资源部办公厅印发了《市级国土空间总体规划编制指南(试行)》,明确了市级国土空间总体规划的定位、工作原则、规划范围、期限和层次等,并对编制主体与程序和成果形式做出了规定。本轮规划目标年为2035年,近期至2025年,远景展望至2050年。

《指南》明确九方面市级国土空间总体规划的主要编制内容。一是落实主体功能定位,明确空间发展目标战略;二是优化空间总体格局,促进区域协调、城乡融合发展;三是强化资源环境底线约束,推进生态优先、绿色发展;四是优化空间结构,提升连通性,促进节约集约、高质量发展;五是完善公共空间和公共服务功能,营造健康、舒适、便利的人居环境;六是保护自然与历史文化,塑造具有地域特色的城乡风貌;七是完善基础设施体系,增强城市安全韧性;八是推进国土整治修复与城市更新,提升空间综合价值;九是建立规划实施保障机制,确保一张蓝图干到底。以上内容体现了新时代国土空间规划鲜明的价值导向。

《指南》突出体现“多规合一”要求,强调市级国土空间总体规划的战略引领、底线管控作用,从总体要求、基础工作、主要编制内容、公众参与和多方协同、审查要求等5个方面,提出了市级国土空间总体规划编制的原则性、导向性要求。

自然资源部国土空间规划局局长张兵表示,在“多规合一”之后,市级国土空间总体规划解决了过去“规划打架”的问题,综合了原来市级层面各类空间规划的优势。“原来的城市总体规划,在城市的功能布局、土地使用、综合交通运输、市政基础设施、公共服务设施等方面,以及指导城市建设等方面有理论技术和学科优势。”多规合一之后,市级国土空间总体规划要更加综合,强调约束性和政策性,同时,也要提高规划的实施能力。”张兵说。

张兵介绍,截至2019年,我国共有684个设市城市,其中地级以上297个,目前,各地正在积极开展市级国土空间总体规划编制的前期工作。

数字人民币研发已取得阶段性成果

(上接A01版)“一段时间以来,一些互联网企业利用旗下机构将支付业务与信贷等其他金融业务交叉嵌套,形成业务闭环,业务处理过程难以被穿透监管,极易引发风险跨市场传染蔓延。究其原因,很重要的问题是没有深刻领会中央关于防范化解重大风险攻坚战部署的重要内涵和重大意义,没有理解透和把握好金融业务的风险本质、业务边界。希望这类机构提高站位,积极配合监管,切实整顿超范围经营信贷业务,消除利用支付拓展交叉金融业务的风险隐患。”

他强调,数字化发展过程中,保障数据安全至关重要。要依据数据重要程度和发生安全事件的影响范围,实施严格的数据分类分级管理,按照不同分类和等级实施不同程度的安全控制。建立支付产业数据生命周期安全管理和数据资产评估报告制度,掌握数据开发利用的具体隐患,对风险点及早实施干预。

持股还是持币过节 机构把脉A股投资机会

□本报记者 胡雨

“十一”长假临近,对A股投资者而言,又到了抉择持股过节还是持币过节的时候。有机构在梳理了近20年A股行情后指出,上证指数国庆节前下跌概率较大,节后上涨概率较大,且2015年以来,节前减仓避险和节后加仓的特征更加明显。

就长假前后中短期选股策略而言,机构认为,与出行消费相关的板块值得关注。对于四季度投资策略,机构建议投资者注重个股性价比,在行业板块方面把握“补库存”主线。

注重估值性价比

招商证券统计显示,2000年以来,上证指数国庆节前10个交易日和前5个交易日市场下跌概率均超过60%,而节后5个交易日上涨概率为65%,10个交易日上涨概率为55%。就单年情况来看,国庆节前10个交易日上证指数跌幅最大的一年是2009年,跌幅达8.38%;前5个交易日跌幅最大的是2015年,跌幅达4.17%;节后5个交易日上涨幅度最大的是2010年,涨幅达8.43%;节后10个交易日上涨幅度最大的同样是2010年,涨幅达12.35%。

招商证券首席策略分析师张夏表示,特别是2015年以来,随着海外资金配置A股的规模越来越大,A股和全球市场的联动性更强,节前减仓避险和节后加仓的特征更加明显。相比往年,今年国庆节长假前后需关注的是,一是长假期间美股下跌的风险。在经济复苏及新冠疫苗研发稳步推进取得进展的背景下,美国进一步放松流动性已无太大必要,美股科技龙头的估值可能会受到压制。二是海外疫情发展情况。由于当前处于从流动性驱动到经济基本面驱动阶段,估值性价比将成为市场考量的重要因素,而三季度报业绩预告将对估值合理且业绩改善的领域形成正面催化,因此需关注节后密集披露的三季度报业绩预告情况。

“十一”长假民众出行意愿高涨,市场对相关板块关注度提升。山西证券交通运输行业分析师张海认为,国内民航经营复苏态势确定性



大连港:多措并举促产拓市场

9月24日,货轮在大连港大连集装箱码头有限公司港口装卸集装箱(无人机照片)。

辽港集团大连港是东北地区进入太平洋、面向世界的海上门户。今年以来,辽港集团大连港以“完善航线布局,提高吞吐量”为抓手,大力推进集装箱内外贸航线及多品种货源的开发,多措并举拓展市场。

新华社图文

较强,航空板块值得关注。

把握“补库存”机会

“十一”长假的来临也意味着A股四季度行情即将展开。A股自7月初冲高以来,市场持续盘整,交易量也较此前明显萎缩。展望后市,

张夏表示,对A股处在2019年1月以来的两年半上行周期的判断没有变,市场将会逐渐演绎“从流动性驱动到经济基本面驱动”的逻辑。展望四季度至明年一季度,顺周期领域业绩将会有不同程度的改善,保险、银行等金融板块,建材、化工等周期板块,轻工、家电等地产后周期消费板块,航空、酒店、机场、影视等出行、消费领域将

依次复苏。科技领域的消费电子、电动智能汽车也将迎来复苏周期。

兴业证券首席策略分析师王德伦认为,在经济复苏阶段建议把握补库存主线。当前,部分行业进入补库存周期,特别要关注处于库存周期底部区域的中游原材料、工业品,如化工、机械、建材、有色、汽车、造纸等。

2020年券商公司债执业能力评价结果出炉

□本报记者 林倩 胡雨

9月24日,中国证券业协会公布2020年证券公司公司债券业务执业能力评价结果。参与评价的96家券商中,获得A类评价的有27家,获得B类评价的有50家,获得C类评价的有19家。

这是自2019年《证券公司公司债券业务执业能力评价办法(试行)》(简称《办法》)发布以来首次券商公司债券业务执业能力评价。中证协表示,将进一步健全执业能力评价体系,促进证券公司建立业务发展与合规风控相平衡的发展理念,同时推动形成市场激励约束有效、行业竞争良性有序的发展生态。

27家券商获A类评价

中证协指出,证券公司公司债券业务执业

能力评价包括公司债券基础保障能力、公司债券业务能力、公司债券合规展业能力、公司债券项目风险控制实效和服务国家战略能力五类指标。根据《办法》,评价结果分为A、B、C三类,其类别的划分主要反映参评证券公司公司债券业务制度建设、人员配备情况、市场影响力、业务运行规范性、风险控制情况与服务国家战略等方面相对水平,不涉及对证券公司资信状况和业务资格的评价。

评价结果显示,参与评价的96家券商中,获得A类评价的有27家,其中包括中信证券、中信建投、中金公司、国泰君安等头部券商,此外财通证券、长江证券、国金证券、天风证券等中型券商也获得A类评价。获得B类评价的有50家,包括中银证券、东方财富、华安证券、华金证券、江海证券等。还有19家获得C类评价,如爱建证券、大同证券、国海证券、华宝证券、

华林证券等。中证协表示,本次执业能力评价是对各参评证券公司2019年公司债券业务情况开展的评价,同时适度兼顾评价期后至评价结果发布前部分证券公司重大违规事项的影响。协会按照既定工作规程组织开展评价工作,经证券公司报送评价材料、协会固定收益部初审、评价数据向行业公示、协会固定收益委员会审核确认、协会副会长办公会审议、监管部门报备等程序,最终形成2020年证券公司公司债券业务执业能力评价结果。

进一步健全评价体系

《办法》明确,能力评价指标满分为100分,原则上评价得分排名前30%的证券公司划为A类,评价得分排名后20%的证券公司划为C类,

排名中间部分的证券公司划为B类。

《办法》特别指出,存在以下情形之一的证券公司也将被划为C类:一是未按要求报送能力评价材料的;二是公司债券合规展业能力指标项得分为0或者得分为负数的;三是产生严重不良社会影响等其他协会认为应当纳入的。

中证协表示,执业能力评价是协会贯彻落实证监会《关于进一步加强中国证券业协会自律管理职责的意见》的具体举措,是强化执业质量正向激励的重要方式,未来将进一步健全执业能力评价体系,通过执业能力评价发挥好自律引导行业高质量发展的作用,促进证券公司建立业务发展与合规风控相平衡的发展理念,实现由数量规模型向质量能力型的发展转变,同时推动形成市场激励约束有效、行业竞争良性有序的发展生态。

上交所拟增补约20名科创板上市委委员

□本报记者 黄一灵

9月24日,上交所公示拟增补的科创板上市委员会委员候选人,预计新增聘任委员20名左右。从名单来看,共有27人成为候选人。其中,中国证监会派出机构、中国证监会系统其他相关单位、上市公司、律师事务所、会计事务所分别有10人、3人、6人、4人、4人入选。值得一提的是,康希诺创始人、中芯国际首席财务官均在列。

上市委审议是科创板发行上市审核的有机组成部分。据悉,近日根据科创板建设和审核工

作需要,上交所启动了科创板股票上市委员会委员增补工作。上交所指出,本次增补上市委委员,主要基于推进科创板建设、优化科创板上市委委员结构、保证科创板上市委平稳运行等三方面考虑。

一是推进科创板建设。做优做强科创板,进一步发挥科创板促进科技创新的集聚、示范和引领作用,是建设好科创板的现实需要。当前和今后一段时期,发行上市审核工作仍将保持较高强度和较快节奏,审核任务依然比较繁重。增补上市委委员,补充审核力量,有助于保证科创板发行上市审

核工作常态化,促进科创板市场稳步发展。二是优化科创板上市委委员结构。本次增补委员,主要来自证券监管系统、投资者保护机构、上市公司以及律师事务所和会计师事务所。增补委员的类别和数量分配,考虑了现有委员的来源和构成,进一步增强上市委委员在职业、行业、专业等方面代表性和均衡性,以充分发挥上市委在发行上市审核中的职能作用。

三是保证科创板上市委平稳运行。第一届上市委成立于2019年4月,每届任期两年。现有38名委员任期将于2021年4月结束,本次增补