两部门发布信用卡业务新规

持续采取有效措施 降低客户息费负担

银保监会网站7月7日消息，银保监会、人民银行日前发布的《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》提出，强化睡眠信用卡动态监测管理，长期睡眠信用卡数量占比不得超过20%；要以明显的方式向客户展示最高年化利率水平；将通过试点方式探索开展线上信用卡业务等模式创新。

业内人士认为，《通知》是对我国信用卡业务的一次全面规范，将推动信用卡业务从“跑马圈地”的粗放发展阶段迈入专业化、差异化、精细化的高质量发展阶段。

● 本报记者 欧阳剑环

视觉中国图片
制图/王春燕

强化睡眠信用卡动态监测管理

近年来，我国银行业金融机构信用卡业务快速发展，但近一时期部分银行业金融机构信用卡业务经营理念粗放，服务意识不强，风险管控不到位，存在损害客户利益等行为。

“近年来多家银行机构积极向零售转型，信用卡被普遍作为切入点和重点。”上海金融与发展实验室主任曾刚表示，但在业务开展过程中，出现了单纯以发卡量、客户量等指标作为考核的管理模式，缺乏科学的考核机制和激励机制，导致业务短期化。

《通知》要求，银行业金融机构不得直接或间接以发卡量、客户数量、市场占有率或市场排名等作为单一或主要考核指标；要求强化睡眠信用卡动态监测管理，连续18个月以上无客户主动交易且当前透支余额、溢缴款为零的长期睡眠信用卡数量占本机构总发卡量的比例在任何时点均不得超过20%，附加政策功能的信用卡除外。超过该比例的银行业金融机构不得新增发卡。

银保监会有关部门负责人介绍，自去年征求意见稿发布以来，很多银行已经对照监管要求行动起来，长期睡眠卡压降工作取得了一定成效。需要提醒的是，在压降和清退睡眠卡的过程中要充分保障持卡人权益。

合理确定信用卡息费水平

“信用卡业务往往是各行被投诉的‘重灾区’。”曾刚称，一方面和该业务客群广、交易量大有关，但另一方面，价格信息不明确、关键要素不突出、催收管理不规范等情况也造成了信用卡业务容易被客户投诉。

在息费收取及信息披露方面，《通知》要求银行业金融机构在与客户订立信用卡合同时，对收取利息、复利、费用、违约金等条款、风险揭示内容应当严格履行提示或者说明义务，并以明显的方式向客户展示最高年化利率水平。

《通知》要求银行业金融机构应当在依法合规和有效覆盖风险前提下，按市场化原则科学合理确定信用卡息费水平，切实提升服务质效，持续采取有效措施，降低客户息费负担。

对于部分银行业金融机构存在信用卡业务合作行为不规范、管控不到位，合作双方权责边界不清晰等问题，《通知》要求银行业金融机构总部对合作机构实行统一的名单制管理，严格管理审批标准和程序，不得通过合作机构控制的互联网平台开展信用卡核心业务环节，通过单一合作机构实现的信用卡发卡量和授信余额应当符合集中度指标限制。

针对联名卡业务，《通知》禁止银行业金融机构由联名单位直接或变相代为行使信用卡业务职责，联名卡合作的业务范围仅限于联名单位宣传推介及提供其主营业务领域的权益服务。

前述负责人强调，联名信用卡的运营主体应为商业银行，联名单位只是根据自身主营业务提供一些非金融的权益。联名单位不得通过联名卡把自身变成信用卡经营主体。

开展线上信用卡业务试点

《通知》鼓励符合条件的银行业金融机构主动适应经济发展和消费者金融需求的升级变化，按照风险可控、稳妥有序原则，通过试点方式探索开展线上信用卡业务等模式创新，激发塑造新的发展动力活力，丰富信用卡服务功能和产品供给，不断增强人民群众办卡用卡的获得感、便利感、安全感。

中国银行业协会首席信息官高峰认为，开展线上信用卡业务的关键环节在于远程面签。远程面签是提升客户体验、提升银行运营效率的有效手段。试点开展线上信用卡应做好目标客户的筛选、远程视频技术支持和线上业务流程的管控。

高峰表示，在目标客户选择方面，可优先考虑存量借记卡客户，以及消费场景内有真实消费需求的客户等；在远程视频技术选择方面，为避免音视频带来风险，可将运营操作锁定在银行端App上；在线上业务流程方面，在借力人脸识别和联网核查的同时，可辅助必要的人工客服（远程柜员）与客户线上进行办卡意愿和身份的核验等。

新能源产业链成市场主线 机构频繁上门调研

● 本报记者 吴玉华

7月7日，A股市场震荡上行，上证指数、深证成指、创业板指分别上涨0.27%、0.97%、1.68%。新能源板块成为市场领涨主力。自4月底A股反弹以来，新能源板块一直是市场主线，并持续吸引了机构的目光，机构近两个多月大举调研新能源产业链。

分析人士表示，疫情防控政策调整叠加稳增长政策落地，三季度经济有望加快复苏，中期A股将呈现震荡向上格局，新能源行情仍有向上空间。

机构调研热情高涨

今年以来，包括券商、基金公司、险资等在内的众多机构对A股上市公司的调研热情持续高涨。Wind数据显示，截至7月7日，今年以来有超过3200家上市公司共受到机构超过11000次调研。

在市场近两个多月的反弹行情中，机构调研了哪些上市公司？哪些板块更受机构关注？从5月以来的数据看，截至7月7日，共有2287家上市公司接受调研，机构合计调研次数达4821次。

在这些被调研的上市公司中，从行业分布情况来看，工业机械、电气部件与设备、电子元件、基础化工、电子设备和仪器、机动车零配件与设备等行业被机构重点关注，被调研的上市公司分别为195、137、127、104、91、83家。从具体产业链来看，新能源产业链上的众多上市公司尤其受到机构重视，被频繁调研。

从具体上市公司来看，埃斯顿、珠海冠宇、汇川技术等58家上市公司5月份以来被机构集体调研10次以上，51家上市公司获得超过200家（次）机构调研。其中，汇川技术、埃斯顿、横店东磁、中科创达、奥普特、高测股份6家上市公司5月以来均获得超过600家（次）机构调研。

机构调研超过600家（次）的上市公司中，新能源概念相关公司占据多数。汇川技术、埃斯顿、横店东磁、高测股份等均涉及新能源概念，如高测股份是光伏切割设备龙头。从市场表现来看，这几只股票5月以来集体上涨。截至7月7日，高测股份涨幅超过90%。

个股表现精彩纷呈

在机构大举调研新能源产业链公司的背后，新能源板块也持续成为市场主线，引领市场不断走强。

5月以来，新能源概念股集中的汽车、电力设备行业领涨市场，截至7月7日，汽车、电气设备行业分别累计上涨40.08%、41.55%。汽车板块内，中通客车、浙江世宝、广东鸿图等10只股票5月以来累计涨幅超过100%。电力设备板块内，固德威、爱旭股份、派能科技、鹏辉能源等10多只股票5月以来累计涨幅超过100%。

对于新能源产业链，民生证券电新行业首席分析师邓永康表示，2022年上半年，在成本上升、疫情多点散发等因素影响下，新能源产业链展现出强大的韧性和生命力。展望下半年，新能源板块又站在了新的起跑线上。新能源车方面，产品技术驱动“马力全开”，下半年需求高歌猛进。光伏方面，需求保持高景气度，电池技术迭代日益得到各方的重视。

中信证券新能源产业首席分析师袁健聪表示，2021年国内新能源汽车渗透率超过15%，当前全球供应链加速融合，行业将进入新一轮创新迭代周期，以电池材料、电池结构为代表的新业态与新模式将进一步驱动行业加速发展。随着行业发展逐渐深化，创新将成为未来发展主线。同时，我国相关供应链具有产能、技术、成本、客户等优势，预计将充分享受行业增长红利。

600家（次）

汇川技术、埃斯顿、横店东磁、中科创达、奥普特、高测股份6家上市公司5月以来均获得超过600家（次）机构调研。

联储“鹰”声嘹亮 美国经济衰退预期强化

● 本报记者 周璐璐

当地时间7月6日，美联储公布了6月份联邦公开市场委员会（FOMC）货币政策会议的纪要文件。会议纪要显示，美联储高层认为，如果美国高通胀现状未能明显改善，美联储可能会采取更强硬的紧缩措施。

机构人士预计，美联储7月份加息75基点概率较大。同时，高通胀对于美国消费市场的负面影响或在未来进一步显现，美国经济或陷入技术性衰退。

抗击通胀势在必行

当前，“抑制通胀”成为美联储的首要目标。美联储6月份货币政策会议纪要显示，与会者已达成共识，若美国通胀持续超预期，则需要实行更强硬的措施以收紧货币政策。现阶段，若公众对美联储控制通胀的决心产生动摇，则美国高通胀可能变得越来越“顽固”。

中国证券报记者注意到，在6月利率决议声明中，美联储删除了“预计通胀将回到2%水平以及就业市场将在加息的过程中保持强劲”的表述，转而使用“强烈承诺让通胀回落到2%这一目标”。

对此，光大证券首席宏观经济学家高瑞东表示，这显示了美联储高层对高通胀压力将持续存在的共识，并且较难确定通胀持续的时间。高瑞东进一步表示，短期内美联储连续、大步的加息节奏难以改变，7月大概率加息75基点。

在中信证券海外宏观首席分析师崔嵘看来，美联储或需要更严格的货币政策立场来传达其抗击通胀的决心，结合近期多位美联储高层对于支持7月大幅加息的表态，预计美联储7月继续加息75基点的概率较大。

经济或陷入技术性衰退

机构人士称，伴随着美联储更激进地对抗通胀，美国经济衰退预期正逐渐强化。不少机构判断，美国经济将陷入技术性衰退。

通常而言，经济连续两个季度出现负增长将被视为陷入技术性衰退。德意志银行日前预计，第二季度美国GDP折合年率或萎缩0.6%，这将意味着美国经济连续第二个季度萎缩。与此同时，该行预计到2023年中期，美国经济将陷入全面衰退。

“回顾历史，高通胀对于美国各类消费均存在一定负面冲击，其中对于耐用品冲击最为深远。此外，就业市场恶化也会较大程度地抑制美国消费。”中信证券联席首席经济学家明明表示，6月美国密歇根消费者信心指数下跌至历史最低值，或预示着美国消费进一步承压，目前美国高通胀对于消费的负面影响或在未来进一步显现。美国未来就业市场数据下滑或是消费趋弱的另一风险因素。

在市场担忧之际，国际货币基金组织（IMF）已下调美国经济增长预期。IMF日前在美国经济政策年度评估报告中预计，美国2022年GDP将增长2.9%，低于4月份预测的3.7%。IMF还将美国2023年的经济增长预期从2.3%下调至1.7%，2024年的增长预期则降至0.8%。IMF给出的理由是，美联储激进加息将令需求降温，进而导致美国经济承压。

提升市场融资功能和活力

新三板首单定向发行可转债落地

● 本报记者 吴科任

7月7日，新三板公司昆山三景科技股份有限公司（证券简称：三景科技）20万张定向发行可转债正式挂牌，标志着新三板市场首单定向发行可转债项目正式落地。

全国股转公司表示，后续将持续推进制度优化和服务创新，提升市场融资功能和活力，以实际行动支持企业做好疫情防控和复工复产，更好发挥资本市场服务实体经济功能。

允许在北交所上市

为进一步丰富挂牌公司融资工具，拓宽中小企业融资渠道，全国股转公司于2021年11月发布挂牌公司定向发行可转债相关规则。新三板定向发行可转债制度考虑了市场特点和企业需求，具有鲜明特点。包括坚持市场化原则，不要求担保与评级，转股价格不强制与二级市场交易价格挂钩，允许转股价格下修等；坚持以信息披露为中心，强化偿债能力核心指标的持续性信息披露，防范各类风险；允许挂牌公司将定向发行可转债带去北交所上市，体现了新三板与北交所的有机联动。

根据规则，申请在北交所上市的公司须是新三板连续挂牌满12个月的创新层挂牌公司。

可转债是再融资品种之一，近年来发展迅速。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳表示，由于融资成本较低加上近年来市场整体流动性较好，可转债受到上市公司和投资者的青睐。可转债是上市公司的新型融资形式。今年以来市场波动幅度加剧，可转债具备的抗风险属性更加受到投资者青睐，上市公司为更好地募集资金，也会更多选择可转债发行。

对于投资者而言，可转债“下有保底、上不封顶”，其债券属性可在一定程度上保证投资本金的安全。在企业经营向好时，投资者可行使转股选择权，获得转股后的股息和股票增值收益，还可以在二级市场进行可转债的交易，投资风险相对较低。

本单可转债发行期间，全国股转公司按照疫情期间优化监管服务安排，设置审查“绿色通道”，实行专人对接、“即报即审”，仅用2个工作日就出具了无异议函。东吴证券作为主办券商，深入调研企业融资需求，线上指导企业顺利完成发行涉及的各项工作。

缓解资金周转压力

三景科技成立于2006年，2014年由东吴证券推荐挂牌新三板。公司主要从事光学新材料3D视窗显示屏及智能手机盖板的设计制造，电子电器、新能源精密模具及金属精密结构件的设计制造。2021年12月，公司通过2021年度江苏省专精特新“小巨人”企业复核。

中国证券报记者了解到，三景科技在落实疫情防控要求停工停产的背景下，通过密切配合、积极推进，顺利完成本次可转债发行，解决了疫情之下资金周转的“燃眉之急”。

公告显示，三景科技本次实施的定向发行可转债发行对象为1家资管计划，发行规模为20万张，均不限售，募集资金合计2000万元。公司拟将募集资金中的1500万元用于补充流动资金，500万元用于偿还银行贷款或借款。

三景科技表示，公司于2021年三季度末与大客户签订新的战略合作协议，单个项目产品订单量将大幅增长，预计销售收入约为2.7亿元。公司为达成合作，与该大客户的账期延长至240天，但与供应商账期仍保留为90-120天。该项目已于2021年年底进入正式量产阶段，本次募集资金到位有助于缓解公司发展带来的资金压力，满足公司的需求，从而推动业务发展。

据了解，三景科技本单可转债发行条款设计灵活，没有担保增信措施，不进行评级，不设受托管理人，约定了赎回条款、回售条款和转股价格向下修正条款，充分体现了投融双方的自主博弈。

业内人士表示，对于挂牌公司而言，可转债在平衡投融资双方估值认知差异的同时，也有利于公司控制发行成本，防止股权稀释，还可通过对发行利率、转股价格、赎回条款等作出灵活约定，满足公司灵活融资的需求。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070357 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 广告部63071029 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号