

# 严控资金流向 信用卡转型步入深水区



视觉中国图片

信用卡新规实施将满一年,在新规要求下,各家银行对信用卡业务进行调整,稳步进入高质量发展新阶段。

对于信用卡新规中明确严控的资金流向问题,截至7月3日,据中国证券报记者不完全统计,自新规实施以来已有建设银行、中国银行、广发银行等近20家银行作出相关业务调整,严格限制信用卡资金流入房地产、资本市场等领域。在业内人士看来,银行加强信用卡业务管控的背后,意味着信用卡行业步入转型深水区。

● 本报记者 石诗语

## 严控信用卡资金流向

日前,建设银行发布公告称,为进一步规范信用卡资金使用,该行近期将对信用卡在部分类别商户的交易进行管控,主要包括:该行信用卡不得在境内房产税费类商户、投资理财类商户进行交易。

此外,该行信用卡在房产类商户的商户交易,按客户实施管控:单笔

交易金额不得超过3万元人民币,日、月、半年累计交易金额均不得超过5万元人民币,年累计交易金额不得超过10万元人民币。

此前,广发银行也发布相关公告,对信用卡资金用途作出更加清晰规范。

公告显示,信用卡资金不得用于

房地产领域,如购买房产、支付购房首付款、购买车位、缴纳房产税等;不得用于投资理财领域,如购买股票、基金、期货、理财产品、投资性贵金属及其他权益性投资;不得用于购买分红型保险、万能险等非消费型保险;不得用于生产经营领域,如批发经营、烟草类商品配送及结算货款、缴纳经营性

税款等;不得用于比特币等虚拟货币;不得用于偿还债务,如偿还信用卡、贷款、借呗、微粒贷等欠款。

值得注意的是,除上述两家银行外,今年以来还有海口农商行、北京银行、光大银行等多家银行发布相关公告。自新规发布以来,已有近20家银行作出相关业务调整。

## 违规将严惩

2022年7月7日,监管部门发布《关于进一步促进信用卡业务规范健康发展的通知》(即“信用卡新规”),其中明确要求严格管控资金流向。

广发银行信用卡中心相关业务人员告诉记者:“若信用卡资金用于

公告中明确禁止的领域或其他非消费领域,系统将会拦截,导致交易失败。经核查后,我们也将对持卡人采取包括但不限于限制交易、降额、停卡、终止分期等相关措施。”

此外,今年以来有多家银行因信用卡资金被挪用收到罚单。例如,

今年6月份,工商银行云南省分行因信用卡透支资金支付管理与控制不到位,透支资金被挪用,部分进入房地产市场和资本市场等原因被罚315万元。

“控制信用卡资金流向是银行风控体系中重要一环。”某国有行信

用卡中心消保工作人员对记者分析,“对于部分偿债能力差的持卡人,如果挪用信用卡资金至非消费领域或使用信用卡循环套现,将会推高居民杠杆率,使得持卡人在短时间内还款压力增大,债务负担过重容易引发金融风险。”

## 强化信用卡风险管理识别

在业内人士看来,银行加强信用卡业务管控的背后,意味着信用卡行业逐渐步入转型深水区。

“此前,部分银行内部信用卡业务考核机制粗放,为促进业务量增加和市场规模扩大,信用卡在审核、发放过程中往往相对宽松,在资金管控方面也没有形成强有力手段。虽要求持卡人留存消费交易等相关凭证以

备银行核查,但在实际操作中往往流于一纸空文。同时,银行违规成本相对较低,部分工作人员合规意识淡薄等,导致对持卡人信用卡资金使用情况的监管不到位。”招商银行信用卡中心相关业务负责人表示。

也有业内人士指出:“在新规导向下,对信用卡资金的管控,从短期来看,对整个行业都是一次洗牌,那

些能够优化风险决策,提供精细化客户服务的银行最终将成为赢家。而长期来看,对于消费者而言,有利于银行信用卡服务水平的整体提升。”

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮也分析称,银行加强信用卡资金用途管控,一方面为维护健康、良好的信用卡市场秩序奠定基础,另一方面有利于银行内部风

险防控,从而进一步提升信用卡服务质量。

苏筱芮认为,商业银行需进一步强化信用卡风险管理识别,从源头加大对异常交易的监测和排查。同时也要关注对信用卡持卡用户的风险教育及风险提示工作,提升其金融素养,避免用户将信用卡资金用于不当途径。

# “含酒量”很高 宜宾商行申请上市

● 本报记者 王方圆

近日,宜宾市商业银行(以下简称“宜宾商行”)向港交所提交上市申请,成为又一家申请上市的中小银行。

值得注意的是,宜宾商行有着深厚的酒企背景。自2006年成立以来,五粮液集团是该行第一大股东,截至目前持股比例接近20%。从白酒行业来看,目前有至少超10家酒企参与投资商业银行。业内人士认为,商业银行的投资回报确定性较高,也能为白酒企业发展提供更多金融支持。

## 白酒基因浓厚

上市申请材料显示,宜宾商行成立于2006年,截至2022年末在宜宾共经营33家支行。截至2022年末,该行总资产为804.13亿元,较2021年同比增长17.4%。2020年至2022年,该行每年的营业收入分别约为13.74亿元、16.21亿元及18.67亿元;净利润分别为3.15亿元、3.29亿元及4.33亿元。

宜宾商行的上市目标也非常明确。2021年底,该行曾公布各阶段发展目标:2022年资产规模达到700亿元以上,2023年设立成都分行,力争2023年、确保2025年实现上市,2025年总资产达到1000亿元以上。2022年末,宜宾商行董事长薛峰表示,宜宾商行将全力建设成为“A+H”两地上市及3000亿元至5000亿元资产规模、治理优良、市场竞争力突出的西部领先银行,进一步打造成为西部改革发展的样板银行。

不过,最令人印象深刻的是宜宾商行的白酒基因。上市申请材料显示,截至2022年末,该行第一大股东

为五粮液集团,持股比例约为19.99%。据了解,五粮液集团早在宜宾商行成立时即为该行第一大股东。宜宾商行近年来也明确提出要成为“服务白酒产业链的特色银行”,建立了包括五粮液支行和酒圣路支行两个专业支行,两者均致力于为宜宾优势白酒产业服务。

## 协同效应明显

在宜宾商行上市的背后,还值得关注的现象是,近年来白酒企业在商业银行的股东结构中颇为活跃。以五粮液集团为例,除了投资宜宾商行外,该公司目前还是四川银行的第四大股东,持股比例达5.5%。

除五粮液集团外,泸州老窖集团、贵州茅台集团、洋河集团、汾酒集团、顺鑫农业、古井集团、沱牌舍得集团也均在银行板块有所布局。如贵州茅台集团位列贵州银行第二大股东(持股比例为12%),还持有贵阳银行1.45%股份。泸州老窖集团是泸州银行的第一大股东(持股比例15.97%),还是泸州农商行的第一大股东,持股比例为7.18%。

对于酒企投资商业银行的原因,业内人士认为,商业银行的投资回报确定性更高,且收益率较银行存款具有显著优势,商业银行也能为白酒企业上下游提供更多资金,助推白酒产业发展。

不过,由于资产投放与白酒行业高度相关,商业银行也需要注意潜在风险。博通咨询金融行业首席分析师王蓬博认为,白酒行业的波动可能会短期内影响酒系银行的一些基础指标,也会影响以酒企为标的的一些产品收益。

# 降低负债成本 多家银行下调大额存单利率

● 本报记者 陈露

在存款利率走低背景下,银行大额存单利率也随之下调。据中国证券报记者不完全统计,6月份以来,柳州银行、桂林银行等多家银行调降大额存单利率。整体来看,中小银行的大额存单利率仍高于大型银行。

业内人士认为,下调大额存单利率,有利于降低银行综合负债成本,在一定程度上缓解净息差收窄压力。

## 大额存单利率普降

近日,柳州银行发布公告称,6月30日对个人大额存单执行利率进行调整。调整后,1年期的个人大额存单执行利率由2.3%调整为2.25%,2年期的个人大额存单执行利率由2.9%调整为2.8%,3年期、5年期的产品分别由3.55%、4.05%调整为3.45%、3.95%。

6月份以来,还有多家银行对大额存单利率进行下调。比如,桂林银行于6月21日调整大额存单利率,调整后,1年期、2年期、3年期、5年期的大额存单利率分别为2.20%、2.80%、3.45%、3.95%,均较此前下调了0.1个百分点。

此外,也有部分银行工作人员表示,所在银行后续会有调降大额存单利率的可能。贵阳银行某支行工作人员告诉记者,该行3年期的大额存单利率目前为3.55%,后续有可能会进行调降。

今年以来,在利率下行背景下,银行大额存单利率也不断走低。记者梳理发现,国有大行的大额存单利率目前已低于3%。工商银行、农业银行、中国银行3年期的大额存单利率均为2.9%,股份制银行的大额存单利率略高于国有大行。比如,平安银行3年期大额存单利率为3.1%,渤海银行3年期、5年期大额存单利率均为3.3%。

## 安全性受追捧

尽管大额存单利率一再调降,但大额存单仍然受到追捧,不仅包括个人投资者,上市公司也加入购买大额

存单的大军。

记者查询多家银行的手机银行APP发现,不少大额存单产品均处于“售罄”状态。某国有大行一位理财经理告诉记者,该行的大额存单额度发放时间并非固定的,而是不定期的,如果想购买大额存单,可以先进行预约,这样购买到大额存单的几率比较大。

不少业内人士认为,大额存单利率较高、安全性高是大额存单受追捧的原因。巨丰投顾高级投资顾问翁梓驰表示,股市、债市具有不确定性和波动性,大额存单则相对较为稳健。同时,居民本身预防性储蓄需求依然较强。融360数字科技研究院分析师刘银平认为,居民的整体投资风格依然保守,对安全性高的存款类产品较为追捧。

上市公司也纷纷大手笔购买大额存单。比如,飞沃科技7月2日晚间发布的公告显示,公司拟使用不超过85000万元闲置募集资金进行现金管理。其中,公司已认购5000万元的大额存单,签约银行为浦发银行长沙人民东路支行,预期年化收益率为3.5%,起息日为6月19日,到期日为12月28日。宁德时代近期公告称,拟使用不超过人民币78亿元闲置募集资金进行现金管理,拟投资的产品为大额存单,持有期限不超过12个月。

## 压降长期存款成本

业内人士认为,银行调降大额存单利率,有助于降低负债成本。在存款定期化趋势下,长期存款成本或成为各大银行的重要压降目标。

翁梓驰表示,下调大额存单利率,有利于降低银行综合负债成本,在一定程度上缓解净息差收窄压力。同时,有利于维护银行合理盈利空间,增强银行内生资本补充能力。

大额存单热度不减的背后,银行存款定期化趋势较为明显。刘银平认为,2022年多数银行存款成本率上升,一方面是因为企业存款成本率上升,另一方面是因为个人定期存款占比上升。下调长期存款利率,引导资金向中短期存款转移,优化存款结构是银行的可行选择。

# 保险资管产品上半年总体收益同比好转

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

作为保险资管公司能力输出的重要载体,组合类保险资管产品上半年“成绩单”出炉。

Wind数据显示,整体来看,与2022年同期相比,今年上半年成绩更胜一筹。有统计数据的839款保险资管产品今年上半年的年化收益率中位数为3.71%,较去年同期有所提高。今年上半年,取得正收益产品的比例接近八成;去年同期,取得正收益产品的比例不足五成。

## 成绩好于去年同期

今年上半年,与资本市场密切相关的组合类保险资管产品业绩表现也出现分化。整体来看,与2022年同期相比,今年上半年总体成绩更胜一筹。

今年上半年,有统计数据的组合类保险资管产品中,取得正收益产品的比例接近八成。Wind数据显示,有统计数据的839款(其中23款为今年上半年成立)保险资管产品今年上半年的年化收益率中位数为3.71%,较去年同期有所提高。

分类别来看,组合类保险资管产



年的年化收益率最高为137.28%,最低为-51.55%,中位数水平为-0.48%。

## 18款产品年化收益率高于20%

中国证券报记者统计发现,上半年年化收益率高于20%的保险产品有18款,其中权益类高达10款。

具体到产品,今年上半年表现最好的保险资管产品为英大资产旗下一款混合类产品,上半年的年化回报率超137.28%,也是唯一一款年化收益率超100%的保险资管产品。

今年上半年,年化回报率超过20%的资管产品分别出自华安资产、光大永明资产、平安资管、阳光资管、太平资产、中意资产、中再资产、大家资产、中信保诚资产等。

纵观保险资管资产配置,仍以“固收为王”,且此类型产品收益率相对稳健。Wind数据显示,541款固收类产品中,仅有26款上半年的年化收益率高于10%,绝大多数上半年的年化收益率在-5%至5%区间。

## 大力发展第三方业务

中国保险资管行业协会日前发布的《2022-2023年中国保险资产管理

行业运行调研报告》显示,截至2022年末,系统内保险资金作为行业基石,管理规模合计17.87万亿元,占比73.04%;管理第三方保险资金1.8万亿元,占比7.35%。值得注意的是,与上一年数据相比,保险资管机构管理的第三方资金比例进一步增加,整体市场化程度进一步提升。

业内人士表示,组合类保险资管产品主要投向股票、债券等公开市场品种,是保险资金参与资本市场投资的重要渠道之一,其规模的快速增长,对于保险资管机构与其他资管机构“同台竞技”意义非凡。组合类产品是保险资管吸引第三方资金的重要抓手,未来要在资管竞争格局中与其他机构同台竞技,必须找准发展路径,发挥自身差异化竞争优势,其中之一就是大力发展第三方业务。

泰康资产总经理兼首席执行官段国圣认为,伴随第三方业务发展,保险资管机构要结合所管理资金的不同属性与要求,考虑其投资目标、投资约束、风险承受能力、投资管理模式等,建立差异化的资产配置管理体系,在资金账户维度加强统一监测和管控,并提升中观配置决策的灵活性,确保整体投资业绩稳健的同时,更好把握结构性投资机会。