

工行发布“工银融e借”，贷款日利率仅万分之一——

国有大行“低息”发力消费金融

本报记者 郭子源

热点聚焦

随着消费金融市场的蓬勃发展，各路资本不断加大市场开拓力度。作为国有大型商业银行，工商银行此次凭借“低息”战略，发力个人纯信用贷款，既有资金和获客方面的优势，也有大数据做风控保证。在给消费者提供更多选择的同时，也将给消费市场带来新气象。

经过近两年的发展，我国消费市场“群雄逐鹿”，入场者既有商业银行、消费金融公司，也有小额贷款公司、互联网企业、网络借贷平台等。日前，中国工商银行在北京正式发布个人信用消费贷款品牌“工银融e借”，其个人信用消费贷款日利率仅有万分之一，贷款额度最高达80万元，引起市场广泛关注。

与目前消费金融市场上日息万分之五的平均水平相比，工行个人信用消费贷款日利率明显属于“低息”。

全线上信用贷款

从担保方式看，消费贷款通常可分为两类，一是纯信用贷款，二是抵押担保贷款，后者以小贷公司的汽车抵押贷款为代表；从授信渠道看，又可分为纯线上、纯线下、线上线下相结合三种。

“工行此次推出的是个人信用消费贷款，无担保、无抵押、纯信用，从申请到放款均可通过全线上渠道办理。”工行牡丹卡中心总裁王都富说，实际上，该行早于2015年10月份就推出了上述产品，此次从利率、贷款期限、还款方式三方面作了优化。

具体来看，一是降低价格，贷款1万元日息约1元，市场平均水平约5元；二是延长期限，贷款最长达5年期、宽限期最长12个月；三是增加还款方式，共有等额本息、等额本金、分期付款一次还本、一次还本付息4种还款方式。

如何操作？“首先，登录个人手机银行或网上银行，在‘贷款’栏目中选择‘信用消费贷款’，点击‘申请贷款’，就可以看到自己能否贷款，以及最高可贷额度，填写相关信息后提交申请，最快可实时到账。”工行牡丹卡中心的一位业务员说，最高可贷额度因个人信用状况有所差别，目前最高贷款额度可达80万元。

他表示，部分客户可能发现自己目前仍无授信额度，原因是银行基于风险管控规则采用了“白名单”管理模式，符合信用贷款门槛的客户才能予以



准入。“工行正在探索引入第三方互联网平台数据、社保、税务、公积金等行外可证实收入信息，将现有白名单客户数量扩大至亿级。”王都富说，截至目前，工行个人信用消费贷白名单客户数已达4700万户，主动授信2.7万亿元，户均授信5.8万元。

低日息底气何来

除了全线上、纯信用，工行此次引发市场关注的要点在于“低利率”。与目前消费金融市场上日息万分之五的平均水平相比，工行日息万分之一的底气何来？

业内人士表示，商业银行尤其是国有大行做个人信用消费贷款的优势有三：相对较低的资金成本、获客成本和风控成本。

从资金成本看，银行主要的资金成本来源于存款，这对于蚂蚁金服“借呗”、“京东白条”等产品背后的互联网企业来说，其主要资金来源是小贷公司、自有资金、资产证券化产品等，成本相对较高。

“从获客成本角度看，互联网企业的个人信用消费贷款产品优势在于支付、消费场景入口，如支付宝、微信支付、电商平台等。”某股份制银行个人金融部门人士表示，银行的优势在于支付链条上沉淀的巨大存量信用卡用户、网上银行客户，潜在贷款群体庞大，因而以信用卡带动消费贷款成为商业银行的普遍做法。

以工行为例，该行在过去30多年的经营发展中，其支付链条上已沉淀了1.2亿张信用卡数据，目前网银用户和手机银行用户已分别达2亿户和1.6亿户。

庞大的存量客户数据也为商业银行提供了风险控制基础，进而降低其风控成本。相比之下，部分消费金融公司正受到信用信息不足的掣肘。“与征信相关的庞大数据仍分散在不同的金融机构里，授信放款需要多维度信息交叉验证，我们的数据获取成本高，风控成本

随之上涨。”某中部省份消费金融公司负责人说。

解密“大数据风控”

面对庞大的存量客户数据，商业银行如何挖掘其中的信用价值？“大数据风控”如何有效落地？

“大数据风控能有效实现的基础有二：数据和风控模型。”工行相关负责人表示。

从银行业当下的网络融资实践看，客户申请贷款后，就意味着将其相应的信用信息授权给银行使用，银行则建立了诸多风控模型。第一是准入模型，这决定了该客户能否有资格获得贷款；第二是反欺诈模型；第三是授信模型，用来评估个人能够获得的贷款额度；此外，不同银行还根据客户需求建立了产

品分析模型，银行会根据借款人的不同特征为其匹配相应的融资产品和还款方式。

贷款放出后，银行还会通过系统持续跟踪、监控资金流向。在此期间，如果借款人的还款数据、资信数据出现持续性变化，银行会分析原因，并相应调整其授信。

具体到工行此次推出的“工银融e借”，该行多年的经营沉淀为风控提供了庞大的数据来源，仅在支付链条上，目前已沉淀了上亿张信用卡与248万线上线下商户数据。

在此基础上，工行借助银行的传统优势，依靠其长期积累的线下信贷管理经验和专业化团队，对集团全体客户和全部信贷资产实行风控排查，再采用“数据+模型”的方式，实现客户准入、授信、放款、监控和催收管理。

链接

今年互联网消费金融规模有望翻番

本报讯 记者郭子源报道：1月10日，零壹财经研究院发布的《互联网消费金融报告》显示，我国消费金融目前仍处于窗口期，市场主体仍面临增量市场，2017年互联网消费金融市场规模预计在2万亿元左右。

所谓互联网消费金融，主要包括金融机构的线上消费金融服务，以及互联网公司、互联网金融平台、消费金融公司等机构开展的线上消费金融服务。

《报告》认为，2017年该领域市场参与主体的优胜劣汰将加速，行业集中度不断提高。具体来看，行业龙头利用资

源、品牌等优势将获得更多市场份额，部分中小平台、非持牌机构将面临更大的经营风险和政策风险，随之被淘汰出清。

从运营模式上看，目前线上渠道场景竞争激烈，线下场景仍有较大挖掘空间。在抢占线下场景时，建议各机构和平台结合线上征信、风控、贷后信息，改善传统线下模式的成本和效率。

此外，《报告》认为，参与机构和平台的资金来源将更加多元，倾向于通过资产证券化方式获取低成本资金，提高资产流动性，消费金融领域的资产证券化步伐有望加快。

市场动向

中短期银保产品停售

部分资金转投银行理财

本报记者 李晨阳

近日，不少去年购买中短存续期保险产品的客户向记者表示，自己的保单合约马上到期，但是却找不到同样的产品转保。

原来，前不久中国保监会对中短存续期业务再次收紧，明确人身险公司存在中短存续期产品季度规模保费收入占当期总规模保费收入比例高于50%的，一年内不予批准其新设分支机构；同时，2017年1月1日以后开业的人身险公司一年内应开展普通型人身险业务，开业满一年后根据公司经营能力逐步开展其他类型业务。

有分析人士称，这是针对前一阶段部分保险公司利用销售万能保险产品快速吸金、再作高风险投资等问题，监管层采取的相关举措，旨在防范金融风险。

记者经过多方了解发现，多数寿险公司的确已经暂停销售存续期为一年期的保险产品。这意味着，此前通过银保渠道销售的大量中短期保险产品到期后，面临无同类产品转保的问题。作为代理销售渠道的银行，为留住客户资金，正想办法应对。

“目前，银行正在调整相关业务，中短存续期保险产品停止销售后，我们已经提供了364天的银行理财产品对应承接。”某股份制商业银行北京分行一位客户经理向记者表示，同时该行会向客户推荐一些具备长期保障特性，而且收益率也不错的年金保险产品。

“除了提供年化收益率不错的银行理财产品外，我们也会提供一些长期保险理财产品，还有基金等，帮助客户办理转保业务。”某国有大型商业银行北京分行相关负责人说。该负责人告诉记者，从去年初开始，监管部门就对中短存续期人身保险产品实行了严控措施。因此，客户也更加倾向购买银行理财、年金保险或是定期大额存单等产品。

此外，一位理财专家建议，广大投资者在转保时，第一，要谨记“风险与收益成正比”；第二，要多考虑一些长期理财产品，其收益率也相对比较稳妥；第三，要仔细阅读产品说明书及相关风险提示，在通过风险承受能力测试的基础上，选择购买与自身风险承受能力相匹配的产品。

风向标

外资私募进军中国市场

今年外资A股成交量或成倍增长

我国资本市场对外开放进一步深化，一边是国内私募出海投资，另一边是海外私募国内扎根。业内人士判断，2017年海外投资者对A股市场交易量或有成倍增长。

富达国际日前宣布，其位于上海的外商独资企业正式获得由中国证券投资基金业协会颁发的私募证券投资基金管理业务资格。富达国际亚太区董事总经理陶博宏表示，富达国际成为中国私募基金管理人后，可率先在中国面向国内的合格机构投资者及高净值人群提供境内投资产品。

回顾2015年至2016年，不难发现外资私募早已陆续进军中国市场。

除富达国际旗下外商独资企业富达利泰投资管理(上海)有限公司于2015年9月成立外，已有摩根资产管理(上海)有限公司、安本投资管理(上海)有限公司、桥水(中国)投资管理有限公司通过在上海自贸区设立投资公司的形式进入。

此外，2016年11月1日，国际大型资产管理公司——荷宝投资管理集团宣布，该公司获得在华外商独资企业牌照，并已在上海成立中国研究团队。

荷宝中国研究总监鲁捷认为，中国经济过去由出口主导，但内部经济活动如今已经更为重要，可投资的新经济领域正在中国蓬勃兴起，有必要加强研究。

据悉，荷宝已经在着手准备发行投资于中国境内市场的基金，第一只基金会采用RQFII的额度。2016年10月荷宝卢森堡公司刚获得30亿元人民币的RQFII额度，目前荷宝正筹备利用RQFII额度成立一只投资A股的基金。

在瑞银中国证券业务主管房东明看来，2017年中国市场基本面会有增长，在去年相对基数比较低的背景下，海外投资者参与率会有大幅提升。房东明判断，2017年整体的海外投资者对国内A股市场的交易量会有成倍增长。

文/新华社记者 桑彤

(据新华社上海1月10日电)

声音

基金业协会会长洪磊

资管行业要树立绿色投资意识

日前，在2017年中英资产管理行业圆桌会议上，中国证券投资基金业协会会长洪磊表示，资管行业要从投资价值出发，树立绿色投资意识，将绿色投资主题纳入投资工具和投资策略，将绿色投资产品配置到广大投资者的财富管理。

洪磊说，绿色投资既不是社会公益，也不是慈善式的绿色优惠，而是一项长期性、价值性的投资活动。绿色投资通过为经济可持续发展提供长期资金，积极促进经济基本面持续优化，最终分享经济发展成果，为投资者创造投资价值。

文/新华社记者 刘慧 (据新华社电)

多地银监局公布近期多张罚单

票据业务违规超银行罚单半数

证券日报记者 毛宇舟

- 今年1月份，多地银监局集中公布了去年12月末开出的罚单。从处罚的业务来看，票据业务依旧占到了半数以上
- 一直以来，监管层对于银行贷后管理要求严格，尤其是对资金流入股市、房市历来严查

年；通化县农村信用合作社因票据业务违规被处以罚款35万元。

除了多家农村信用社与城商行外，一些国有银行的分支机构也因票据违规被罚。例如，某国有银行丽水市分行，因违规保管客户已签章的空白重要凭证，贷款资金被转作银行承兑汇票业务保证金，被银监会丽水监管分局罚款人民币50万元。

一直以来，监管层对于银行贷后管理要求严格，尤其是对资金流入股市、房市历来严查。早在2016年中期，银监会就要求银行检查是否存在个人住房贷款首付资金来自P2P平台、小贷公司、房企或

房地产中介等渠道；是否存在融资给第三方用于发放首付、尾款等行为；是否存在个人消费贷款、个人经营性贷款、信用卡透支等资金用于支付购房首付款等。

银监会还在去年三季度经济金融形势分析会中强调，应严控房地产金融业务风险，严格执行房地产贷款业务规制要求和调控政策；审慎开展与房地产中介和房企相关的业务；规范各类贷款业务管理，严禁违规发放或挪用信贷资金进入房地产领域；加强理财资金投资管理，严禁银行理财资金违规进入房地产领域；加强房地产信托业务合规经营。

基于如此严查态势，首付贷等罚单频

出。2016年年末关于贷款违规流入楼市两张罚单均出自巴中银监局。处罚公告显示，由于平昌联社向房地产开发企业发放贷款用于缴纳土地出让金。当事人杨柳被处以警告并罚款6万元；同时，平昌县农村信用合作联社被处以罚款30万元。

盛京银行股份有限公司大连分行则因贷款资金被挪用、贷款资金转保证金和转定期存单质押用于开立银行承兑汇票、未对7户企业实行集团客户统一授信管理三项事由，被处罚共计60万元。

大连银监局的行政处罚信息公开表显示，盛京银行股份有限公司大连分行未按合同约定对贷款资金实行受托支付管理，导致贷款资金被挪用，被处罚款20万元。另外，该分行还存在贷款资金转保证金、转定期存单质押用于开立银行承兑汇票，被大连银监局再罚款20万元。同时，盛京银行大连分行未对某公司等7户企业实行集团客户统一授信管理，根据《商业银行集团客户授信业务风险管理指引》等法规被大连银监局罚款20万元。