▶ 申请"现金贷"次数大于2次的客户占

56.5%

▼ 其中

36.7%

其中,申请2次到5次

的客户比例最高, 达

规范行业、打击非法、防范风险-

重拳整顿"现金贷"为治本赢时间

经济日报·中国经济网记者 陈果静

有数据显示

○ 热点聚焦

"现金贷"业务中普遍存 在过度借贷、暴力催收、超高 费率、侵犯个人隐私等问题, 造成了较大的金融风险和社 会风险隐患。对此,监管部门 划定了不得放高利贷、暴力催 收、监管套利、以贷养贷、信息 倒卖等"红线",为下一步治本 赢得时间

近两年野蛮生长的"现金贷",终于 迎来了规范整顿。

12月1日,互联网金融风险专项整 治工作领导小组办公室与P2P网贷风险 专项整治工作领导小组办公室联合发布 通知,明确了开展"现金贷"业务的原则 底线,提出了有针对性的清理整顿措施。

12月2日,中国人民银行副行长潘 功胜在公开谈及"现金贷"时再度强调, "现金贷"业务中普遍存在过度借贷、暴 力催收、超高费率、侵犯个人隐私等问 题,造成了较大的金融风险和社会风险 隐患。近期下发的新规,旨在清理整顿 "现金贷"行业乱象,划定从业机构应当 遵循的红线,为下一步治本赢得时间。

"现金贷"野蛮生长

"您需要贷款吗?"近两年,不少消费 者常常接到这样的"骚扰"电话。近两年 来,"现金贷"爆发式增长,不少"现金贷" 业务更是披着普惠金融的外衣,宣称自 己做的是微贷业务,覆盖了传统金融机 构无法覆盖的人群。

实际上,"现金贷"是消费贷款的一 个分支,其特征是无场景依托、无指定用 途、无客户群体限定、无抵押。"现金货" 业务门槛极低,与此同时,收益极高,不 少"现金贷"的年化利率高达200%,更有 甚者超过500%。高收益引来了各路资 金,不仅做金融的在做"现金贷",就连游 戏公司、乳业集团等也涉足其中。

盈灿咨询统计,截至今年3月末,我 国"现金贷"整体规模约在6000亿元到1 万亿元之间。其中,持牌机构的规模仅 在4000亿元以下,其他的份额被电商、 P2P网贷平台等"分食"。10月18日,成



立仅3年,靠校园贷起家的趣店在纽约 交易所上市,其首次公开募股市值甚至 超过了国内一些城商行。

然而,伴随着"现金贷"的野蛮生长, 一系列问题凸显出来,中央财经大学金 融法研究所所长黄震表示,"现金贷"在 具体操作中存在高利贷倾向、不当催收、 侵犯客户隐私、诱导借款人过度借贷等 问题。"现金贷"高利率、高手续费、高逾 期,迫使借款人借新还旧并最终陷入债 务陷阱。有数据显示,56.5%的客户申请 "现金贷"次数大于2次,其中,申请2次 到5次的客户比例最高,达36.7%。申请 多次借款的客户中,在多家机构申请借 款的人数占比达49.4%,甚至有的客户 同时在上百家平台借款。

中国互联网金融协会战略研究部负 责人、互联网金融标准研究院副院长肖 翔表示,有的"现金贷"机构不具备放贷 资质,有的机构存在以不实宣传吸引客 户、暴力催收、侵犯客户隐私、收取畸高 息费等问题,特别是有的机构打着"普惠 金融"旗号,行"高利贷"和"掠夺性借贷" 之实。肖翔认为,这些乱象和不规范行 为的蔓延将严重扰乱经济和社会秩序, 存在较大的金融风险和社会风险隐患。

监管重拳出击

12月1日,互联网金融风险专项整 治工作领导小组办公室和P2P网贷风险 专项整治工作领导小组办公室联合印发 了《关于规范整顿"现金贷"业务的通 知》。《通知》明确,将暂停发放网贷牌照 和跨省(区、市)的小额贷款公司牌照,已 经批准筹建的,暂停批准开业。

早在今年上半年,监管层已经开始

着手整治"现金贷"。今年4月,《关于银 行业风险防控工作的指导意见》提出,要 做好"现金贷"业务活动的清理整顿工 作。11月24日,中国互联网金融协会发 布风险提示,强调提供网络小额贷款服 务的相关机构应合规发展、审慎经营,广 大消费者应理性借贷、合理消费。不具 备放贷资质的机构应立即停止非法放贷 行为,具备合法放贷资质的机构应主动 加强自律,合理定价。

12月2日,潘功胜进一步强调,普惠 金融也是金融,必须实施准入管理,必须 要有规制的约束。面向长尾人群的金融 服务更应当是负责任的金融服务。没有 放贷业务资质的任何组织和个人都不得 经营放贷业务,对于无照经营行为,必须 严厉打击和处理。

对于《通知》的印发,肖翔表示肯定, "《通知》很及时、很必要,措施很具体、很 到位,体现了相关金融监管部门规范行 业、打击非法、防范风险的决心和信心。" 肖翔表示,相信随着相关规范整顿和监管 政策的落地实施,行业"害群之马"将被加 速清理,"劣币驱逐良币"的乱象将被遏 制,相关业务活动将进一步规范并在依法 合规的前提下发挥应有的功能作用。

黄震也认为,《通知》对于参与"现金 贷"的市场主体有了明确的行为指引,将 有助于保护消费者,同时,对于防控"现 金贷"可能引发的风险有了具体的措 施。对于整个金融市场来说,《通知》强 调了最高法关于民间借贷利率的规定, 此举让整个金融市场有了明确预期。

坚持疏堵结合

当然,也有一些从业者认为,新规是

"一刀切",新规之下,"现金贷"机构将难 以为继。黄震也提出,清理整顿违法违 规行为,防范引发金融风险和社会不稳 定因素的同时,也不能将消费贷款一棍 子打死,而是要规范其发展,满足部分群 体正常需求。 实际上,规范整顿"现金贷"业务的思

申请多次借款的客户中,在

多家机构申请借款的人数占比

49.4%

甚至有的客户同时在

上百家平台借款

路并非"一刀切"。潘功胜在谈及规范整 顿"现金贷"业务的思路时表示,要坚持问 题导向,对于"现金贷"行业面临的突出问 题,机构纠偏和行为纠偏并重,疏堵结合、 综合施策。近期下发的两个《通知》,旨在 清理整顿"现金贷"行业乱象,划定从业机 构应当遵循的红线,即高利贷、暴力催收、 监管套利、以贷养贷、信息倒卖等"红线" 不得逾越,为下一步治本赢得时间。

首先要明确的是市场准入,不持牌 不得经营。《通知》明确了"现金贷"业务 开展的六项原则,其中第一项就是"现金 贷"须持牌经营,并明确将暂停发放网贷 牌照和跨省(区、市)的小额贷款公司牌 照,已经批准筹建的,暂停批准开业。

其次,高利率是"现金贷"乱象的根 源,为避免"现金贷"演变成"高利贷", 《通知》要求,对借款人收取的综合资金 成本应符合最高人民法院关于民间借贷 利率的规定,禁止发放或撮合违反法律 有关利率规定的贷款。也就是说,年化 利率36%是不能逾越的红线。

潘功胜表示,下一步人民银行将会 同相关部门做好清理整顿的督导工作, 保证政策的落实,切实防范和化解金融 风险,促进普惠金融的健康和持续发展, 同时贯彻落实全国金融工作会议的精 神,推动包括中央与地方金融监管在内 的金融监管体制的改革,强化和落实监 管责任,完善监管规则。

月份,微信支付宣布,消费者在使用微信

转账、面对面付款时,每个自然月每人可 享受共2万元的免费额度,超出的部分按

照 0.1%向付款方收取手续费。紧接着,

2016年9月份,支付宝也表示,将对个人 用户的提现行为收取0.1%的服务费,最

钱,也不是没有选择。在互联网金融服务

的"免费午餐"越来越少时,不少商业银行

为了吸引更多客户,却将与个人客户相关

的各项收费一降再降。比如,手机银行、

网上银行转账等大多已经实现免费,且通

过手机银行为信用卡还款也十分便捷。

对大额消费者来说,要想尽量少花

低0.1元。

一 市场动向

首单抵押贷款资产证券化产品获批拟发

长租公寓资产将有效盘活

记者温济聪报道:"招商创融— 长租公寓资产支持专项计划"(以下简称"招商蛇口专项 计划")日前获深交所评审通过,并拟于近期发行。招商 蛇口专项计划是全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化 产品,也是目前储架发行(一次核定,多次发行)规模最大 的住房租赁类资产证券化产品。该产品首期拟发行20 亿元,期限为18年,其中优先级产品规模19.90亿元。

作为长租公寓行业的龙头企业,招商蛇口拥有大量 低成本的存量长租公寓,通过发行资产证券化产品,既盘 活了存量资产,也保留了长租公寓的所有权,为企业打通 了"投资、建设、运营和退出"的完整业务链条,为传统租 赁行业转型升级提供了有效渠道。据招商证券相关负责 人介绍,该产品获批发行规模达60亿元,有利于企业更 快更好地向市场提供更多长租公寓。

北京理工大学管理与经济学院副教授张永冀表示, 全国首单长租公寓抵押贷款资产证券化产品正式推出, 有利于将资产证券化产品运用到政府和社会资本合作 (PPP)项目、住房租赁、保障性住房建设等国家支持领域 并提供金融支持,有效提升资本市场服务实体经济能力。

新能源汽车将有专门车险

本报北京12月5日讯 记者江帆报道:由中国保险 行业协会主办的"新能源汽车保险发展交流会"今日召 开。据中国保险协会会长朱进元透露,中国保险行业协 会将汇聚保险和汽车两个行业的力量,启动新能源汽车 保险专属条款制定、风险定价和理赔技术等方面的专业 研究,加大保险产品供给,满足市场多样化需求。

据记者了解,保监会财产险监管部已经组织课题组 对新能源汽车相关风险从保险视角进行了初步研究。其 结论包括:一是技术成熟度与普及度直接影响车辆赔付 成本。二是电池特性导致较传统燃油汽车更易发生自 燃。三是混合动力汽车车身重量大增强车内乘客安全 性。四是电力驱动汽车时噪音小不利于保护行人安全。 五是部分厂商回收事故电池,使真实风险无法充分暴 露。六是新能源车使用者的风险特征存在差异。据相关 调查,女性消费者比男性消费者更倾向选择新能源车,年 轻消费者对新能源车的购买意愿较高。

中国保监会财产保险监管部副主任何浩表示,"作为 汽车后市场的重要组成部分,新能源汽车保险将成为车 险中的一个新兴细分市场,以更好满足这一全新领域车 主的用车保障需求。另外,新能源汽车专属延长保修保 险以及充电桩保险等也将面临巨大的市场需求"



吉林国税"放管服"改革显成效

本报讯 记者李己平、通讯员周方舟报道:吉林省国 税局在依法征收中,着力提升纳税人"获得感、信任感、满 足感、荣誉感、权利感",推动"放管服"改革纵深发展。今 年3月份,吉林省国税局出台《关于加强税收软环境建设 服务经济发展的若干措施》,内容涵盖5方面30项内 容。吉林省国税局局长梅昌新对记者说:"以税收软环境 建设30条为发力点,我们对'放管服'改革内容进行了全 面梳理和细化,确保改革落地生根,促进区域经济振兴。"

2017年1月份至10月份,吉林省减免税款累计达421.8 亿元,小微企业税收优惠政策受惠面达到100%,所得税 专项税收政策受惠面达到100%,有力地促进了省内经 济发展和企业升级转型。

吉林国税用简政放权的"瘦身"换来纳税人的实惠。

深圳龙华"税园企"合作助力创新

本报讯 记者杨阳腾报道:近日,深圳市龙华区国税 局联合区地税局召开"'税园企'横向互联六项减税政策 进园区"创业园区政策辅导会,吸引了宝能科学园区内 51家企业的60名企业财务人员参与培训。

据介绍,"税园企"横向互联模式,以"双创"园区为单 新园区进行纳税辅导,协助企业解决税收问题。去年,龙 华区共计52347家小微企业享受税收优惠减免金额 8435万元,384家企业享受研发费加计扣除优惠金额达

位逐一收集企业信息,了解企业涉税需求,定期深入各创

15.97亿元。

河北馆陶国税认真落实优惠政策

本报讯 记者宋美倩、通讯员郭俊龙报道:2017年 以来,河北省馆陶县国税局严格落实国家小微企业减免 税等各项税收优惠政策,确保符合条件的小微企业 100%享受。该局举办了多期小微企业专题纳税辅导培 训班,并与地税联合举办专题培训,提高参训范围和效 率,今年已累计培训500多人次,发放培训资料千余份。

该局还开展"走访百家企业"税企共建、"税企银"座 谈等活动,先后对百余家小微企业进行了走访调查,向他 们宣传税收政策和法律法规知识,并认真听取纳税人对 国税机关的意见和建议。为了解各项优惠政策落实的真 实情况,该局聘请了第三方人员,以陌生纳税人身份咨询 和办理涉税事项,查访纳税服务真实情况,纳税人满意度 有较大提升。

微信信用卡还款本月开始收费-

前11个月已累计发行近30只新券

供应骤增

第三方支付"免费午餐"越来越少

本报记者 李华林

"双11"刚过,"双12"又即将到来。 但这次习惯了使用微信"信用卡还款"的 "剁手党"可能要犹豫了,因为从本月开始 微信信用卡还款要收费了。

按照此前公布的收费方式,自今年 12月1日起,微信支付将对每位用户每个

自然月累计信用卡还款额超出5000元 的部分按0.1%进行收费(最低0.1元),每 月不超过5000元的部分仍然免费。

包括微信支付在内的第三方支付平 台为客户提供的每一笔转账交易都要向 银行缴纳手续费,这笔钱一般由第三方支 付平台垫付。当客户及交易达一定体量 时,平台运营成本也会显著增加。因此, 当第三方支付平台在占领市场足够份额 后,逐步开始收费也在意料之中。

人金融服务进行收费。早在2015年10

这并不是第三方支付平台首次对个

本报记者 周琳

12月5日,宝信转债上市首日即以低 于面值的价格开盘,为第一只上市首日开 盘即破发的可转债,收盘报96.9元。

短短1个多月时间,曾经火爆的可转 债市场快速降温,新券频频破发,旧券表 现低迷,以转债为标的的杠杆基金也开始 发出下折风险警示。据 wind 数据统计, 截至12月5日,二级市场具备可比数据、 正在交易的29只可转债中,已有洪涛转 债、海印转债、模塑转债、汇丰转债等13 只可转债跌破发行价,与此前发行的可转 债动辄10%的涨幅相比差距很大。

2017年2月15日,中国证监会发布 《关于修改〈上市公司非公开发行股票实 施细则〉的决定》。新规指出,上市公司可

采取可转债或优先股的形式来替代原来 的再融资方案,即可转债原则上不受上市 公司非公开增发新规的限制。今年9月 份以后,可转债由过去的现金申购改为信 用申购,曾经"小众"的可转债市场出现发 行、交易升温现象。

国泰君安发布报告显示,过去2年中 平均每月的可转债发行量约为2只,而今 年前11个月已经累计发行近30只新 券。"如果按今年11月份可转债的发行速 度预测,至2018年年末可转债市场的容 量将接近6000亿元。"国泰君安分析师 覃汉认为,此轮可转债"供给冲击"可能大 于以往,这是当前转债二级市场价格调整

的重要原因之一。

天风证券的研究报告也认为,目前可转 债估值确实比较便宜,但目前市场的供需情 况是从来没有过的,即存量1000多亿元、拟 发行4000亿元左右,因此供求关系有可能 打破历史经验。

可转债快速降温

转债市场回归理性的另一方面原因 是"打新"(申购新发行的可转债)收益出 现明显回调。财通证券分析师陶勤英认 为,今年下半年转债发行提速,规模迅速 扩容吸引了市场注意力,同时转债打新规 则改用网上信用申购,这些利好政策使得 打新参与主体力量也发生了从机构到个 人投资者、从集中到分散的变化。新规实 施最初阶段的转债打新收益率显著提高, 然而由于中签率的大幅下降,导致近一段 时间以来转债打新成了"鸡肋"。

摩根华鑫基金优质信价基金经理施 同亮也表示,最近部分转债出现上市后下 跌、甚至破发的现象,一方面是因为转债 市场正在经历一个大发展、大扩容的阶 段,供给放量使市场定价机制发生变化。 过去由于市场小,只有10余只转债,在刚 性配置推动下,转债的转股溢价率很高。 如今市场上有50只左右转债,后续还有很 多待发,溢价率有个回归合理的过程。另 一方面,最近A股和国内债市都陷入调 整,转债市场短期回调压力较大。

施同亮认为,未来当溢价率中枢渐趋 合理、供求达到平衡,介于股票和债券之 间的转债仍将具配置价值。

本版编辑 梁 睿