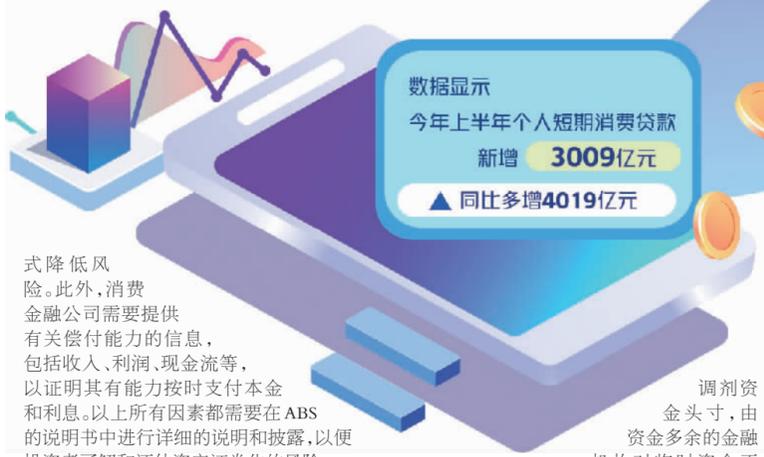


# 消费金融机构融资再提速



今年以来,持牌消费金融公司资产证券化(ABS)融资工具发行再提速。据不完全统计,截至目前,兴业消费金融、湖北消费金融等5家消费金融机构发行ABS,发行规模逾百亿元。

ABS是消费金融行业“补血”的重要方式之一。随着居民消费信贷需求的复苏,消费金融公司加快发行ABS融资,在这个过程中需要防范哪些金融风险?除了ABS还有哪些融资渠道?记者就有关问题采访了业内人士。

## 加快发行ABS“补血”

近日,“兴晴2023年第一期个人消费贷款资产支持证券”(简称“兴晴2023—1”)发行文件正式于全国银行间债券市场公布。“兴晴2023—1”发行规模为20亿元。本期项目发行后,由持牌机构兴业消费金融发起设立的“兴晴”系列ABS工具累计发行规模将达到179亿元。

今年以来,不只是兴业消费金融,海尔消费金融、中原消费金融等消费金融机构也于近期发行个人消费信贷资产证券化。眼下,消费金融行业为何密集加快发行ABS?对此,中原消费金融总经理周文龙表示,消费金融公司热衷于发行ABS,是由于消费信贷类资产证券化已成为助力持牌消费金融公司规模扩张的重要“补血”渠道,通过发行ABS可以将已经形成的信贷资产收益权转让从而回笼资金,回笼后的资金继续开展信贷业务,盘活了信贷资产存量,提升了资金使用效率。

“持牌消费金融公司开展ABS发行工作,需要依据产品的结构以及市场的认可度,经过监管的审批或注册,可以在市场上正常发行相关产品。”中央财经大学中国互联网经济研究院副院长张阳日辉表示,在此过程中,获得监管的资格批复代表了监管部门对主体的认可,获得产品的批复代表了监管部门对资产的认可,而在市场上的成功发行也标志着市场的认可。

ABS是一种将资产的现金流转化为证券的金融工具。星图金融研究院副院长薛洪言表示,一般而言ABS涉及原始权益人、管理人、持有人以及负责资金监管、资产托管、证券登记、托管与交易等机构。对于持牌消费金融公司来说,发行ABS需要严格遵守审批发行流程和有关金融部门要求。

具体来说,消费金融公司需取得监管部门下发的资产证券化业务资格核准批复,并且在公司内部设立资产证券化业务发行相关内部管理制度。在此基础上,发起机构选定受托机构与中介机构,筛选可用于发行的

信贷资产,完成尽调并按照发行要求准备申报材料,向银行业信贷资产登记流转中心申请备案并取得备案编码后,递交中国人民银行申报发行。然后,在取得中国人民银行的发行批复后即可在银行间市场公开发行。

ABS属于银行间债券市场公开发行的标准化产品,投资人以银行业金融机构为主。海尔消费金融总经理张西铭表示,消费金融公司通过开展信贷资产证券化业务,可向投资人充分展示公司良好的经营情况,帮助公司提升市场影响力。在信贷资产证券化业务发行过程中需要引入专业的第三方中介机构,如券商、资产评级机构、律师事务所、会计师事务所等,各相关机构会对发起机构及拟发资产进行全面尽调,在对发起机构及拟发资产充分认可的基础上进行投资。

## 增厚资本抵御风险

消费金融机构使用ABS融资,不仅能增厚公司资本金能力,还能利用ABS在破产隔离、超额利差等方面的优势,在一定程度上降低投资人的风险。

今年以来,多家消费金融公司发行ABS,一方面显示出消费金融公司对于资金的需求增加;另一方面也反映出消费金融业务的增长,背后是越发强烈的居民消费意愿回暖信号。数据显示,今年上半年个人短期消费贷款新增3009亿元,同比多增4019亿元。在一系列促消费政策的带动下,居民大宗消费需求不断释放,线上消费较快增长,服务消费继续回暖。

招联金融首席研究员董希淼表示,截至目前,已经开业的消费金融机构达到31家,贷款规模超8300亿元,约占我国短期消费贷款市场的8%,成为以商业银行为主体的消费金融市场的重要补充。研究表明,消费金融对促进消费具有显著作用,增强消费金融公司资金实力并降低金融风险,在当下具有重要性和紧迫性。

近年来,在监管部门要求和指导下,资产证券化发起机构在公司治理、内控审查、风控能力等方面有较大提升。专家表示,消费金融机构通过资产证券化方式融资,还需要关注公司的底层资产质量、信用风险等关键要素,以期夯实公司抗风险的地基。

北京市互联网金融行业协会党委书记兼会长许泽玮表示,底层资产质量是发行ABS成功的关键。消费金融公司需要详细描述资产池的构成,包括贷款的类型、期限、利率等,以便投资者了解资产的质量和风险状况。同时,消费金融公司需要展示其对风险的管理策略,包括流动性风险、市场风险等。还需要说明其如何通过信用增级、保险等方

式降低风险。此外,消费金融公司需要提供有关偿付能力的信息,包括收入、利润、现金流等,以证明其有能力按时支付本金和利息。以上所有因素都需要在ABS的说明书中进行详细的说明和披露,以便投资者了解和评估资产证券化的风险。

此外,信用风险也尤为重要。薛洪言表示,ABS融资主要涉及信用风险,一般通过信用评级、信用分层等模式予以管理。就ABS融资而言,一般会设置优先、夹层、次级3个档的信用分层,承担的信用风险依次增大,利率也有差别。个人消费贷ABS资产一般呈现小额分散、收益率高、剩余期限较短等特点,经过打包处理后,整体信用风险可控。

消费金融公司要确保有足够的流动性储备,以应对突发的市场波动和资金需求。此外,通过建立完善的风险预警和应对机制,及时发现和处理潜在的风险,有助于降低风险损失。专家表示,消费金融公司在增厚资本的同时,需要关注多方面要素,统筹织密风险管理安全网,确保公司融资运行稳健发展。

## 拓宽多元融资渠道

消费金融公司是指经金融管理部门批准,不吸收公众存款,为我国境内居民个人提供以消费为目的的贷款的非银行金融机构。既然消费金融公司不能吸收存款,那么发放消费贷款的钱从哪里来?

根据《消费金融公司试点管理办法》,经监管部门批准,消费金融公司可以经营部分或者全部人民币业务,如向境内金融机构借款;经批准发行金融债券;境内同业拆借;固定收益类证券投资业务等。目前,消费金融公司的融资渠道已日趋多元化,多家消费金融公司通过股东资金、同业拆借、金融债、ABS、银团贷款等方式拓宽资金来源。

比如,以同业拆借为例,同业拆借市场是除央行之外金融机构之间进行短期资金融通的市场。欧阳日辉表示,同业拆借即金融机构之间利用资金融通的地区差、时间差

调剂资金头寸,由资金多余的金融机构对临时资金不足的金融机构开展临时性的短期借款。因同业拆借相较于其他融资工具具有效率高、成本低等特点,因此成为消费金融公司主要的融资渠道。

又如,多家消费金融机构曾使用银团贷款的形式融资。通常来讲,银团贷款是指由获准经营贷款业务的多家银行采用同一贷款协议,向借款人发放的并由同一家代理行管理的贷款。比如,马上消费金融与招商银行银团贷款得到多家银行增额参团,可充分满足长期筹资需求。业内人士表示,相比一般银团贷款模式而言,俱乐部银团贷款模式更具有时效性,需要机构和银团成员之间具有高认可度、默契度。同时,机构需要信用状况良好、成长性好,对于业务模式需具备一定的专业性,把控制,各方一起搭建精准高效匹配的环境,确保顺畅地达成一致目标。

不同融资方式各有优势和局限,消费金融公司需要根据自身的业务模式、风险承受能力和市场环境,选择最适合自己的融资方式。欧阳日辉表示,消费金融公司除发行ABS、金融债以及银团贷款等融资工具外,还应积极推动推动上市及发行优先股、资本补充债、永续债等资本补充工具拓展融资渠道,在增强风险抵御能力的同时,有效提升自身的品牌知名度。

随着消费金融行业进入高质量发展阶段,多元化、低成本融资能力将成为消费金融公司重要的竞争力之一。多元化融资渠道既能够帮助消费金融公司在融资手段上实现多样化,同时也反映出消费金融公司良好的发展情况受到外部认可,有利于降低融资成本、优化资产负债结构、降低流动性风险,从而形成良性循环的融资体系。因此,多元化融资渠道仍将是未来发展趋势,将推动消费金融行业逐渐走向成熟,为消费金融行业扩容发展奠定坚实基础。

# 保险消费者信心保持恢复态势

本报记者 于泳

日前,中国保险保障基金有限责任公司发布了今年二季度中国保险消费者信心指数。2023年二季度中国保险消费者信心指数为67.7,环比下降3.6,同比上升1.2,处于信心较强区间。今年以来,中国保险消费者信心指数一直处于信心较强区间,二季度较2021年和2022年同期水平有所回升,较2023年一季度有所回落,保险消费者信心呈现调整恢复的发展态势。保险保障基金公司对相关调查数据分析认为,总的来看,保险消费者信心延续调整恢复态势,建议行业

主体紧抓恢复和扩大有效需求的关键期,持续优化和改善保险服务,持续落实惠民保险政策,巩固保险消费恢复向好的基础,提升行业服务质效,促进行业高质量发展。

分险种看,二季度人身险消费者信心指数和财产险消费者信心指数分别为68.2和67.3,均处于信心较强区间,财产险消费者信心指数的环比降幅略大于人身险消费者信心指数。

二季度人身险消费者信心指数高于2021年和2022年的同期水平,人身险消费

环境呈现积极向好态势。其中消费信任偏好环比上升4.0至71.5,为2021年二季度以来的最高水平,行业发展信心和行业服务满意度连续三个季度回升,行业政策感知高于2022年同期水平,表明消费者对人身险行业发展的感知逐步向好,有利于人身险行业持续转型升级。虽然消费者的经济环境预期、保险消费意愿环比有所走弱,但与往年同期水平接近,总体仍保持平稳。二季度调查显示,59.1%的受访消费者未来6个月愿意增购保险。其中有63.7%的消费者愿

意增购健康险(环比上升22.8个百分点),59.9%的消费者愿意增购意外险(环比上升10.9个百分点),39.2%的消费者愿意增购寿险(环比上升2.3个百分点)。

近期,华泰证券、平安证券、西部证券等多家券商密集发布保险行业研究报告认为,当前保险行业消费者的信心有待进一步提升,消费者信心恢复的基础还需巩固。近期,国家有关部门制定出台恢复和扩大消费的政策,随着暑期消费旺季到来,居民休闲购物、出行旅游等消费需求将进一步释放,这有利于保险消费市场继续保持回暖势头。多位业内人士在接受记者采访时也建议,保险公司应密切关注消费者需求动向,加强风险减量管理服务,围绕消费者在出行旅游、家财保障、支付安全等不同场景的风险保障需求创新产品供给,满足消费者对风险保障服务的新期盼。

**邮储银行弥勒市支行 为新市民提供便捷金融服务**

伴随着城镇化的快速推进,大批新市民进入云南省弥勒市区,为了提高新市民金融服务的可得性和便利性,切实增强新市民的获得感、幸福感、安全感,邮储银行弥勒市支行携手新市民,共建金融服务平台,为新市民客群提供丰富的金融产品和便捷的金融服务。

目前,弥勒市支行在网点设置了新市民爱心驿站,为室外新市民工作者提供歇脚、能充电、能加水等惠民服务。建立了新市民金融服务专业团队,由弥勒市支行副行长担任团队长,通过专业的团队建设为新市民提供贷款专属服务。还针对新市民群体推出了风险等级低、认购起点低、投资策略稳健的惠农系列特色理财产品。

支行营业网点定期对新市民群体开展针对性投资理财培训,提高新市民的投资理财意识。在优惠政策方面,推出了对持有专属借记卡的新市民可享受一系列优惠政策。同时,对新市民进城购房提供一手房、二手房贷款;对新市民收单手续费进行减免;对持有邮储信用卡的新市民推行“悦享家庭日”特惠活动;定期开展新市民子女教育、健康医疗等主题活动,将实实在在的优惠政策覆盖新市民生活。

弥勒市支行将向新市民群体积极提供创业担保贷款,重点聚焦批发和零售业、建筑业、交通运输、制造业、仓储和邮政快递业、居民服务、修理和其他服务业、信息传输、软件和信息技术服务业等行业,解决创业经营过程中的融资需求。此外,弥勒市支行将积极与当地相关部门对接合作,引入创业担保基金担保或贴息机制,积极为新市民创办的小微企业发放创业担保贷款,为新市民创业发展提供有力的金融支持。

(数据来源:邮储银行弥勒市支行) ·广告

**国家税务总局昭阳区税务局 税惠使“红苹果”变“致富果”**

仙鹤声声送吉祥,鹤乡挂满平安果。走进因白鹤而得名的昭通苹果种植基地——云南省昭通市昭阳区洒渔镇白鹤村,只见这里依山傍水,一株株苹果树枝繁叶茂,一个个“平安果”缀满枝头。白鹤村因白鹤驻足和优美的生态环境而闻名,这里的苹果,果肉酥脆细嫩、酸甜多汁,香气和果色都堪称上品。

近年来,在乡村振兴战略的支持下,洒渔镇成立了专业合作社,带领当地农民实现规模化、科学化、优质化的苹果种植。通过统一标准、统一技术、统一销售的模式,每年可向全国提供50多万吨优质苹果,可让全村100多户苹果种植户每年稳定增收5万元至10万元。

为了帮助农户增产增收,国家税务总局昭阳区税务局充分利用税收大数据对合作社进行精准标识,梳理出相关税费政策清单,以量体裁衣的服务,持续优化税收营商环境,助力苹果产业转型升级。

“我们合作社成立以来,有900多万元的销售收入享受了免税政策,为我们改进种植技术、优化产业升级注入了强劲动力。”果农老王介绍。在税收政策的支持下,合作社注册了自己的品牌——鹤送,建立了完善的产销链。下一步,合作社将继续开拓销售渠道,实现线上线下一体化销售模式,让洒渔镇“苹果之乡”的美誉响彻大江南北。

(数据来源:国家税务总局昭阳区税务局) ·广告

**关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告**

下列机构经国家金融监督管理总局北京监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》。现予以公告:

**中国农业银行股份有限公司北京联华支行**  
简称:中国农业银行北京联华支行  
业务范围:办理人民币存款、贷款、结算业务;办理票据贴现;代理发行金融债券;代理发行、代理兑付、销售政府债券;代理收付款项。办理外汇存款;外汇汇款;外汇贷款;国际结算;结售汇(对公、对私);通过上级行办理代理客外汇买卖。总行在银行业监督管理委员会批准的业务范围内授权的业务。  
批准日期:1993年12月04日  
机构编码:B0002S211000226  
流水号:00805433  
机构住所:北京市通州区通朝大街7号  
邮编:101100  
机构电话:010-86383765  
发证机关:国家金融监督管理总局北京监管局  
发证日期:2023年08月01日

**中国银行股份有限公司北京世纪财富中心支行**  
业务范围:办理人民币存款、贷款、结算业务;办理票据贴现;代理发行金融债券;代理发行、代理兑付、销售政府债券;代理收付款项。办理外汇存款;外汇汇款;外汇贷款;国际结算;结售汇;代理国外信用卡付款;通过上级行办理代理客外汇买卖。总行在银行业监督管理委员会批准的业务范围内授权的业务。  
批准日期:2005年04月01日  
机构编码:B0003S211000194  
流水号:00805434  
机构住所:北京市朝阳区南磨房路16号院甲1号楼1至2层101.102  
机构电话:010-87388856  
发证机关:国家金融监督管理总局北京监管局  
发证日期:2023年08月01日

**资产处置公告**

中国信达资产管理股份有限公司河南分公司拟对河南省三和电梯工程有限公司等7户的债权资产包进行处置。截至2023-06-30,该资产包债权总额(公告日前最近一个截止日的债权本息余额)为159007502.18元。该资产包中的债务人主要分布在郑州、平顶山、安阳、许昌等地区。该资产包的交易对象为具有完全民事行为能力且支付能力的自然人、法人及其他组织,但不属于国家公务员、金融监管机构工作人员、政法干警、资产公司工作人员、债务人管理人员以及参与资产处置工作的律师、会计师、评估师、拍卖人等中介机构人员等关联人或者上述关联人参与的非金融机构法人;不属于与参与不良债权转让的资产公司工作人员、债务人或者受托资产评估机构负责人、管理人员等有近亲属关系的人员;不属于失信被执行人或失信被执行人的法定代表人、主要负责人;不属于影响债权人履行直接责任人员、实际控制人等;不属于标的债权所涉及的债务人和担保人;不属于反恐、反洗钱黑名单人员;不属于其他依据法律法规、司法解释或监管机构的有关规定不得收购、受让标的资产的主体。

资产包中每户债权的详细情况请具体参见我公司对外网站,网址www.cinda.com.cn。  
公告有效期:20个工作日  
受理咨询或异议有效期:20个工作日,如对本次处置有任何疑问或异议请与河南分公司联系。  
联系人:吕雪丽  
联系电话:0371-61319521  
电子邮箱:lvxueli@cinda.com.cn  
分公司地址:郑州市金水区丰产路28号  
对排斥、阻挠征询或异议的举报电话:0371-63865679  
对排斥、阻挠征询或异议的举报电子邮件:zhangjingkun@cinda.com.cn  
特别提示:以上资产信息仅供参考,信达公司不对其承担任何法律责任。

本版编辑 马春阳 美编 倪梦婷