

城市金融报

城市金融网

www.csjrw.cn



城市金融报 App



城市金融报 微信公众号



城市金融报 头条号



成渝中线高铁全线无砟轨道完工

近日,在重庆市井口嘉陵江特大桥建设现场,随着最后一段无砟轨道床板浇筑完成,标志着新建成都至重庆高速铁路(以下简称“成渝中线高铁”)全线无砟轨道完工,为成渝中线高铁全线按期通车奠定了坚实基础。成渝中线高铁是我国“八纵八横”高铁网沿江通道的重要组成部分,线路建成后,将与已建成运营的西安至成都高铁、郑州至重庆高铁,以及在建的西宁至成都高铁、成都至达州至万州高铁等多条线路互联互通,进一步完善成渝地区路网结构,大幅压缩成渝两地旅行时间,极大便利沿线群众出行。图为成渝中线高铁建设现场。

新华社供图

监管“亮剑”基金跳转引流

金头条

工行青海分行协办

本报综合报道 一次点击,零点几秒的跳转,投资者就从互联网平台的页面,被送到券商或基金的交易界面。互联网平台掌握流量,金融机构持有牌照,而中间那道“跳转”的门背后,藏着一份“收益共担、责任不清”的默契。

在《金融产品网络营销管理办法》(以下简称《办法》)9月30日实施前夕,中国证监会证券基金机构监管部近日下发了最新一期《机构监管情况通报》(以下简称《通报》),对这条链路立下了新规矩。《通报》要求金融机构与第三方平台合作时,必须做实事前评估,并由管理层签字确认;凡涉及交易或申赎,平台若运营时间短、承载能力弱、安全等级低、金融属性不足,即划为高风险。

跳转引流迎来强监管

所谓“转接渠道”,简单解释就是投资者在互联网平台上点一下,被“跳”到金融机构的交易页面或基金申赎页面。正是这条看似轻巧的链路,构成了近年来金融机构与第三方互联网平台之间最普遍的一类合作。

但这种一键导流模式暗藏多重合规风险。“一旦允许超级流量平台‘分配客户’,平台就事实上掌握了客户人口、账户人口和关系人口。行业这几年做了大量投资者教育、适当性匹配、售后陪伴和投后服务,如果客户被平台一键导流到某家机构,客户归属、投诉责任、适当性管理都容易出问题。所以这个口子也不能轻易开。”上海某公募电商总监表示。

某公募合规部人士介绍,这一跳转在小程序也十分常见。比如,在某个做基金盘中估值、实时涨跌的小程序中,基金详情页面不仅会有“证券开户”的跳转链接,还会有引导投资者加群进入私域的提示,一旦进入私域,其产品推介是否规范就更难监管。

此次《通报》正是瞄准这一跳转导流、产品转接环节,出台覆盖事前评估到持续跟踪的全流程监管约束机制,将过往“重流量、轻责任”的合作逻辑予以纠偏。

据了解,这套监管框架并非全新出台,今年4

月发布的《办法》已经定下基础规则:第三方互联网平台提供金融产品转接渠道,只能跳转至金融机构自营平台,禁止跳转至其他第三方营销平台;同时要求金融机构建立事前评估机制,持续核查合作平台的合规、安全与履约情况。

本次《通报》则把原则性规定细化为可核查、可落地的实操标准,明确转接渠道合作事前评估的核查要点:重点核查平台是否介入证券基金业务,是否混淆服务主体、投资者数据安全保障、收费是否质价相符。

而真正“长牙”的后半句则明确,评估结果应当由公司相关业务分管负责人、首席信息官、合规负责人、总经理等公司管理层成员签字确认。“这意味着合规责任被压实到公司管理层,而非仅停留在业务部门。”一位头部基金公司人士表示。

六种情况进“高风险”名单

除了事前评估,《通报》还要求根据转接渠道跳转后页面所承载的功能不同,以风险为导向,对转接渠道合作实施分类评估。

比如,对于跳转页面涉及投资者证券交易或者基金申购赎回等功能的平台,只要存在持续运营时长不足3年、无千万级用户运维及流量扩容能力、网络安全等级偏低、数据防护不到位、金融属性弱且无风险处置机制以及其他可能损害投资者权益的情形等六类问题中任一问题,将直接被认定为高风险合作项目。

针对高风险情形,除履行上述评估程序外,机构还应当聘请信息技术、法律合规等领域的外部专家进行评估,并由董事会审议评估结果。董事会审议通过的,应当在5个工作日内向属地证监局报告。

与此同时,提供证券交易和基金申购赎回转接渠道的第三方互联网平台,需要按规定作为信息技术系统服务机构向证监会备案。证券基金机构也需持续跟踪其合规情况,发现违规后要求整改,整改不及时、不到位的,应终止合作。

多位业内人士认为,上述要求进一步划清了持牌金融机构与互联网流量平台之间的业务边界。

“牌照是金融业务的风险隔离墙。”上述上海某公募电商总监表示,过去部分平台通过导流、转介、类投顾等方式变相介入业务,实际上是在

绕开持牌监管。随着相关业务持续规范,行业竞争将更多回到资本实力、合规能力、投研能力和客户服务能力,而不是比谁流量大、谁胆子大。

在该人士看来,这对合规持牌机构总体是利好,“我们这类有基金销售牌照、有电子银行直销体系的机构,最怕的不是监管严,而是监管尺度不一、无牌机构与我们同台竞争。牌照收紧之后,合规成本虽然更高,但业务边界也更清晰”。

从此次《通报》释放的信号看,第三方平台并非不能参与金融机构的互联网获客,而是其角色需要更多回归技术、信息和流量服务;一旦从提供入口进一步介入客户关系、交易转化乃至投资决策,就可能触及金融业务边界。

公募行业网络营销整改“进行时”

随着9月30日《办法》正式实施的临近,基金公司对互联网营销的整改也进入最后窗口期。

北方一家基金公司人士介绍,今年监管部门出手整治基金公司与大V的合作,该公司的工作更进一步,在此次《通报》出台前,便对可能触犯合规红线的第三方流量平台合作全面“叫停”。“按照监管导向看,网络营销合作上谨慎一点总没错。”该基金公司人士表示。

“最近几个月,我们连主动权益类基金经理的宣传、赛道宣传等都不做了。合规让我们把一切可能存在合规问题的宣传‘动作’全部停止。”沪上一家公募市场部人士表示。

“过去的流量逻辑是短平快,以交易为导向,本质上是把流量工具化,用来催熟规模。”沪上一位基金从业人士表示,如今这种依赖短期爆款的流量打法,早已是“此路不通”,未来的流量运营,核心转变必然是以陪伴为导向,以信任为目标。

在上述基金从业人士看来,虽然《办法》尚未正式实施,但近期金融监管实践已经显示,互联网营销合规正在成为监管检查重点。例如,此前某机构被罚,正是因与MCN(多频道网络机构)合作开展基金销售活动,并聘用无基金从业资格在互联网“大V”从事基金销售业务活动。

“这一系列新规与监管细则的落地,能够有效厘清金融机构与互联网平台的权责边界,防范品牌混同和数据风险。”该基金从业人士表示,短期虽有阵痛,但长期有利于销售渠道走向规范、透明,最终保护投资者权益,促进行业健康发展。

今日评

工行嘉兴分行协办

用好消费贷 释放市场潜能

□王宝会

上市银行近期发布的中期业绩报告显示,存量消费贷规模增幅较大。在促消费、扩内需的背景下,这份来之不易的成绩单为消费市场注入了信心。多家银行积极把握市场机遇,开展消费金融专项行动,加大消费贷投放,用真金白银提振个人多场景的消费融资需求。

消费贷是一项平衡居民家庭收入与支出的重要金融工具。居民的收入通常按月、按年获得,假如个人遇到短期流动资金不足,又有日常消费需求时,可借助消费贷来平滑资金周转压力。作为拓展零售业务的抓手,银行依托多元、便捷的消费金融产品矩阵,能够充分满足个人、家庭等客群融资需求,进而提振消费市场活力。

消费贷不仅是一种金融产品,从深层次看,它还是连接需求端和供给端的桥梁。个人消费贷款能够提升消费能力、改善消费结构,一方面居民有了稳定的支付能力后,消费选择不再局限于低价

和即时购买,耐用消费品、品质服务和改善型消费的需求随之释放。另一方面消费支出增加后,会转化为商贸和服务企业的营业收入,改善企业现金流和经营预期。企业在订单和收入增加后,可能扩大备货、更新设备、增加门店和招聘员工,带动信贷供需良性循环。因此,消费贷有助于疏通消费堵点,释放消费潜能,激发市场活力。

消费贷款虽能平滑支出,但不能直接增加居民收入。其适用前提是借款人未来具有相对稳定的收入和偿还能力。在实践中,消费贷还面临激励与风控、消费贷违约、资金用途监管等堵点。因此,金融机构在扩大消费信贷供给的同时,要严格评估借款人的收入、负债和还款能力,切不可仅为追求做大信贷规模,在授信关口“睁一只眼闭一只眼”,让征信不合规的用户轻松通过信贷审核关。

有了消费贷的加持后,消费者个人账户余额变多了,但仍要守好花钱的底线,合理规划资金用途。假如借款人不当使用消费贷,把借款用于超出实际承受能力的消费,或在多家机构借贷、拆东墙补西墙,那么短期消费增长可能将转化为长期

偿债压力。对于借款人而言,要结合自身收入情况,理性选择消费贷期限、额度,真正让消费贷充分发挥需求端减负的作用。

此外,金融监管部门在消费贷利率、用途、征信和催收等方面也要强化监管。例如,个别银行为了扩大市场份额,通过“团购”“限时优惠”等手段变相降低利率,掀起一场无硝烟的价格战。这场内卷式竞争的背后实则暗藏隐忧,加剧行业资产质量下滑,一旦信用风险被放大,终究会导致贷款不良率增多。还有一些贷后催收的乱象,无不令部分借款人心生畏惧、不愿借贷。所以,对不合规甚至野蛮生长的消费贷,监管部门要及时亮红灯,加大对违法违规行为的打击力度,强化贷前、贷中和贷后管理,引导消费贷市场有序发展。

在内需不足、居民预防性储蓄较强、消费意愿恢复滞后的背景下,消费贷有助于打通储蓄与消费之间的堵点,激活消费市场,同时也要与消费者保护、负债能力评估和征信完善同步推进。在促消费与防风险之间取得平衡,才能最大力度发挥消费贷激活消费市场的乘数效应。

财发布

多方协同化解中小企业“回款难”

日前,国务院办公厅印发《关于加强中小企业回款难问题治理有关工作的通知》(以下简称《通知》),对依法治理中小企业回款难问题作出部署。关于怎样发挥央国企企及时支付表率作用,如何加强大型企业支付行为监管?9月14日,国新办举行国务院政策例行吹风会,围绕相关问题进行了回应。

“回款难问题是中小企业的‘心头大事’。”工业和信息化部副部长柯吉欣表示,治理中小企业回款难问题事关中小企业健康发展、事关市场竞争环境优化、事关国民经济畅通循环。部分大型企业在对同行“卷价格”的同时,对中小企业“卷账期”,利用其市场竞争优势地位“搞猫腻、玩花样”,拉长中小企业账期。这不仅挤占中小企业现金流,影响中小企业正常运转,而且影响行业健康发展和社会信用体系建设,阻碍国民经济畅通循环,亟须采取措施进行专项整治。

柯吉欣介绍,《通知》坚持问题导向,针对造成中小企业回款难的堵点难点问题,以健全行业账款支付规则为基础、以加强大型企业支付行为监管为重点,以规范管理非现金支付工具为支撑、以强化资金传导效能和融资支持为保障,综合施策、协同发力,提出了4方面10条具体措施。

《通知》明确,分行业明确合理账期,推动龙头企业率先践行“60日付现承诺”,开展约谈整治,严格反不正当竞争执法,完善账款信息披露要求,发挥央国企企及时支付表率作用。《通知》强调,各地区各有关部门要加强工作配合、强化上下联动,压实责任持续推进,坚持引导纠正与执法追责并举,推动中小企业回款难问题整体好转,营造大中小企业融通发展、互利共赢的良好生态。

中国人民银行金融市场司司长曹媛媛表示,人民银行将积极配合相关部门强化治理大型企业账款问题。对于在银行间市场发行债券的企业,将强化应付账款信息披露,持续支持企业通过贷款、发行债券置换应付账款。对于那些压降账款以及账期非常明显的企业,将在债券发行方面给予便利。

国务院国资委财务监督与运行评价局负责人裴仁俭介绍,国务院国资委将推动央企带头不违约拖欠,带头少开票、多付现,带头打破不合理的行规和惯例。同时,将指导各地国资委按照《通知》要求,推动地方国有企业持续规范自身支付行为,发挥国企表率作用,积极为缓解中小企业资金困难作出应有贡献。

“市场监管总局将与工业和信息化部、中国人民银行等部门加强协同配合,建立信息共享、定期交流的工作机制。”市场监管总局信用监管司司长周卫军称,对故意拉长账期或者被中小企业投诉较多的大型企业,市场监管总局将会同有关部门综合运用约谈、调解等方式督促整改,多方协同化解中小企业回款难问题,削减潜在拖欠风险。

周卫军表示,市场监管总局将持续畅通投诉举报渠道,依法处置有关线索,对大型企业通过模糊账期起算节点、拖欠货物和服务检验验收(包括工程结算)的流程,包括使用商业汇票或电子凭证变相延长付款期限,滥用优势地位故意拉长账期的恶劣行为,查实后将依法依规处罚。

中国证监会上市公司监管司司长郭瑞明表示,中国证监会将细化披露要求,引导上市公司压缩账期,及时支付中小企业款项。加大走访上市公司力度,帮助上市的中小企业解决回款难题,缓解现金流压力。

记者 王鹏

微博汇

工行新疆分行协办

“嫦娥六号”月壤样品落户联合国总部

@财联社 当地时间9月14日,“嫦娥六号”月壤样品赠送仪式在维也纳联合国总部举行。我国此次向联合国赠送的是人类首次月背采样返回任务——“嫦娥六号”任务采集的月壤样品。这批月壤样品将与此前赠送的嫦娥三号月球车1:1模型一起,在维也纳联合国总部外空展区永久展出,呈现中国探月工程落月、首次月背无人采样返回成果。现场嘉宾对我国赠送月壤样品给予高度评价。联合国维也纳办事处总干事朱马表示,中国航天近年来取得的一系列成就受到世界瞩目,中国始终坚定支持联合国发挥核心作用,在当前联合国面临内外挑战的关键时期,赠送月壤样品体现了中国的大国担当与作为。

“全国老年普法教育万里行”活动在京启动

@央视网 9月15日,由最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部指导,民政部、全国老龄办、中国老龄协会主办的“全国老年普法教育万里行”活动在北京启动。此次活动以“法润银龄·幸福同行”为主题,旨在广泛普及老年法律法规政策,帮助老年人了解与自身权益密切相关的法律政策,增强法律意识。同时,大力宣传识骗防骗知识,帮助老年人练就识骗的“火眼金睛”,筑牢防骗的“铜墙铁壁”,切实守护好老年人的“钱袋子”。本次活动明确提出,各地各有关部门要紧密结合地方实际和老年人法律需求,因地制宜开展形式多样、内容丰富的老年普法活动。



“陇电入浙”工程甘肃段全线贯通

@中国经济网 近日,在甘肃省白银市景泰县与靖远县交界处,随着最后一段导线展放就位,甘肃—浙江±800千伏特高压直流输电工程(“陇电入浙”工程)顺利完成黄河大跨越架线施工,这标志着“陇电入浙”工程甘肃段实现全线贯通。据了解,“陇电入浙”工程是国家电力发展规划重点项目,工程线路西起甘肃武威换流站,东至浙江绍兴换流站,全长2370公里,途经甘肃、宁夏、陕西、河南、安徽、浙江六省区,输电容量800万千瓦。作为世界首条在送受两端均采用柔性直流技术的特高压工程,“陇电入浙”工程可以实现对电流大小和方向的灵活调节,适应大规模新能源接入电网的需求,预计将于2027年建成投运,届时甘肃每年可向浙江输送电量超360亿千瓦时,其中新能源电量超过50%。

