

# 银行加码在线信贷最快1分钟放款 专家称应加强风控管理

■本报记者 彭妍

在互联网金融浪潮的冲击下,越来越多的银行纷纷发力互联网贷款业务,开始从线下向线上转移。《证券日报》记者调查发现,线上贷款,一般只需要通过搜集到借款人信息,多维度给借款人画像,借助APP等线上渠道申请,几分钟就能给借款人提供数万元到数十万元额度不等的贷款。尽管线上贷款满足了人们便捷用款的需求,但是个人信贷业务的线上化迁移也存在多种问题和风险隐患。

招联金融首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示,这属于在线信贷发展中出现的问题,未来应该通过更好的技术和法律手段来解决。商业银行授信前采集数据应该更多元,维度要尽量丰富,加强贷款客户真实信息核查,同时要进一步提高反欺诈水平。从全社会来说,要打造一个更加完善的社会信用体系,从法律上要加大对欺诈行为的打击,承担相应的刑事责任。总之,在金融科技时代,抓紧抓好信息服务平台建设非常重要。

## 银行发力线上贷款业务

银行的个人贷款主要分为经营性贷款、抵押消费贷款、信用贷款、按揭贷款等等,目前,各大银行线上贷款主要面向小微企业或个人的线上信用类贷款产品。

《证券日报》记者随机体验了几家银行的线上信贷产品,记者发现手机银行线上贷款产品种类较多,主要包括信用贷、质押贷、小微抵押贷、车贷

等等。相比银行传统贷款模式,贷款流程以及手续更加简单快捷。申请、审批、提款、还款等手续全部可在线完成,最短只需5分钟。此外,同类产品,一般国有银行的贷款产品利率低于股份制银行,部分国有大行信用贷产品年化利率甚至低至4%以下。

记者在多家银行的手机银行上进行体验,只要在“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,最快可实现一分钟到账。记者注意到,某国有银行APP贷款页面上推出三款贷款产品,主要包括个人信用贷、农户专属和小微企业客户,全部实现“自助申请→自动审批→自动放款”的全线上模式。该行工作人员介绍,不仅贷款利率低而且操作流程简单,其中,个人信用贷款利率低至3.8%。“此前,上述贷款都是线下签字,审批流程复杂,客户需要去银行跑好多趟。”

另外,记者调查发现,股份行消费信贷产品的贷款利率在5%以上,部分银行的信用贷年化利率甚至最高可达10%以上。例如,记者在体验某股份行一款信用贷时,在点击贷款时直接出现可借款额度界面,在产品的介绍中显示,从申请到获批审批结果预计需要10分钟,获批后放款到账最快只需60秒。据该行的个贷经理介绍,该款产品的年化利率在8%—18%之间,最终贷款额度和利率主要根据综合评估个人信用及经济实力,由系统自动审批决定,包括但不限于个人征信、公积金、社保、单位性质。

此外,《证券日报》记者留意到,

各家银行在贷款用途上都特意提示,贷款可用于客户本人及其家庭消费,例如装修、购车、结婚、旅游、留学、大额耐用品消费等,同时,各银行均强调不能用于股票、期货、金融衍生品、股本权益性投资、购房以及国家有关法律、法规和规章禁止的其他消费与投资行为。

从多家银行三季报披露信息来看,零售贷款业务出现明显回暖。例如,农行在三季报中显示,截至2020年9月末,实体贷款较年初增加1.65万亿元,增量增速均创近五年新高。普惠型小微企业贷款余额9542亿元,比年初增长61%,新增小微有贷户48万户,贷款增速、客户增量均居同业前列。招商银行在三季报中披露,该行零售贷款占比由6月末的51.2%增至9月末的55.32%;宁波银行在三季报中显示,截至2020年9月末,该行个人贷款及垫款较上年末增长29.25%;而对公贷款及垫款的增幅为19.17%。

## 信贷业务需关注几大风险点

今年以来,监管部门加码政策支持,中国人民银行推出普惠小微信用贷款支持计划,通过对地方法人银行直接出现可借款额度界面,在产品的介绍中显示,从申请到获批审批结果预计需要10分钟,获批后放款到账最快只需60秒。据该行的个贷经理介绍,该款产品的年化利率在8%—18%之间,最终贷款额度和利率主要根据综合评估个人信用及经济实力,由系统自动审批决定,包括但不限于个人征信、公积金、社保、单位性质。

此外,《证券日报》记者留意到,

的风险敞口,风险管理不审慎,金融消费者保护不充分,资金用途监测不到位等问题频发。特别是近年来,诈骗贷款的案件不断增多,部分不法分子利用贷款的漏洞实施诈骗。

目前,银行个人线上信贷业务仍存在较多问题。中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,商业银行缺乏信用数据来源。其依赖的是央行的信用信息,对于银行本地化的贷款业务尚可以通过实地调查来把握贷款人信用,而对于线上这种模式,则获得信用数据的难度较大。其次,网络安全布局不仅局限于商业银行本身,例如有诈骗团伙通过篡改公积金缴存系统数据来骗取信用贷款。商业银行本身缺乏数据入口,缺乏客户信用数据的同时,还要面临数据真伪的辨别。所以风控不只是银行需要提供安全网络环境。再次,银行缺乏信用抵押品。银行贷款多数要抵押物,而网络贷款抵押品要求不高,而实际上一些成功的互联网金融平台是有自己的信用抵押物,可以了解贷款人的社会关系,赋予诚信的贷款人更多权益。

盘和林进一步指出,银行在互联网贷款业务方面发力是一项综合的风控工程,最好不要落入公式化的流程层面,而是要多元的考虑客户的诚信问题。过去的银行习惯于利用程序化的贷款放款流程,这不利于应对多变的互联网环境。另外,成立更加全面的第三方征信企业,尤其是有数据入口的互联网公司开展第三方征信担保业务,有利于银行规避风险,扩大在线业务。

# 年内新增私募产品近1.6万只 31家外资私募合计备案94只产品

■本报记者 王宇

新增产品数量超过了3000只。

《证券日报》记者从私募排排网处最新获悉,年内新增私募产品数量已逼近1.6万只,其中百亿元级私募发行总量高达2644只,管理规模在10亿元以下的私募发行数量最多,合计近万只。同时,记者发现,随着私募投研能力的提升,部分私募采取了“前段收益零分成”的方式,充分打造特征明显的产品,以此进行差异化竞争。

星石投资相关人士告诉《证券日报》记者,今年是私募基金“量变”的一年,产品实现大扩容,市场地位也随之提升。“随着私募基金监管框架更系统和成熟,违规、违法行为得到了整顿和规范,机构的合规意识不断提高,这是私募基金有序发展的基础;同时,国民财富迅速积累,资产管理行业迎来了蓬勃发展,而作为资产管理的子行业,私募基金顺势发展水到渠成,这是今年能够实现量的扩张的主因。”

## 百亿元私募年内新增2644只产品

《证券日报》记者最新获悉,今年以来,私募新增产品数量已高达1.58万只,也远超过往年新增的总量。具体来看,2019年全年私募增加产品数量为1.32万只,2018年全年私募增加总量为1.11万只,2017年全年增加1.39万只,2016年全年增加1.47万只,2015年全年增加1.29万只;2015年之前,年度增加私募产品最高不过4000只。对比来看,今年以来,私募新增产品数量打破了新纪录,实现了大爆发。

星石投资相关人士向《证券日报》记者表示,今年以来,市场资金不断流入,私募新增备案规模也已超过去年全年。其中,私募证券投资基金新增备案产品数量占全部数量的八成以上,远超其他类私募产品。

与此同时,随着近些年市场环境和投资理念转变,私募在投研能力得到了提升后,差异化竞争趋势也较为明显,一些产品逐渐调整阶段性收益分成方式,来获得客户的认可。

记者梳理发现,在今年新增的1.6万只产品中,百亿元级私募整体新增了2644只产品,而管理规模在10亿元以下的私募产品数量发行最多,合计高达近万只;管理规模在10亿元至100亿元的私募,年内

## 外资私募布局明显

在中国私募加快发展的同时,外资私募也不甘落后,其管理人和产品备案也同步有所提升。数据同时显示,年内已有31家外资私募合计备案94只产品,其中,10月份就新增了3只产品。

今年以来,已登记备案的外资私募有8家,包括首奕投资、柏基投资、迈德瑞投资等;截至目前,外资私募总量达到31家,注册在上海的最多,有28家,其余三家则分别在深圳、珠海和天津。而在产品数量方面,外资私募总备案基金有94只,数量最多的是瑞银资管,共计备案16只,其次是惠理投资备案了12只,元胜投资备案了9只,路博迈投资备案了8只;毕盛投资、施罗德投资、安中投资分别备案了7只、6只、5只。

值得一提的是,今年10月份新增的外资私募为韩华投资,当月新增备案的外资私募基金有3只,分别是毕盛投资的毕盛狮盈3号、毕盛狮盈2号,以及安中投资的安中馨混合6号。

星石投资相关人士向记者表示,中国资本市场对外开放程度提升,为外资私募布局中国市场创造了条件;同时,由于中国经济基本面向好趋势的持续性超预期,资本市场也在不断转型升级,因此,外资私募看好A股市场更多的结构性投资机会,纷纷进入到中国市场发行产品。

矩阵资本投资副总监钟恒向《证券日报》记者表示,今年私募产品实现扩容,以及外资私募布局中国加快,其原因有很多,具体包括了市场资金不断流入,私募新增备案规模也已超过去年全年。其中,私募证券投资基金新增备案产品数量占全部数量的八成以上,远超其他类私募产品。

与此同时,随着近些年市场环境和投资理念转变,私募在投研能力得到了提升后,差异化竞争趋势也较为明显,一些产品逐渐调整阶段性收益分成方式,来获得客户的认可。

记者梳理发现,在今年新增的1.6万只产品中,百亿元级私募整体新增了2644只产品,而管理规模在10亿元以下的私募产品数量发行最多,合计高达近万只;管理规模在10亿元至100亿元的私募,年内

# 券商年内发债“补血”逼近1.5万亿元 还有613亿元定增、配股待实施

■本报记者 周尚任

在金融业对外开放以及券业“马太效应”等发展背景下,券商需要快速提升资本实力与竞争力,融资意愿更加迫切。

据《证券日报》记者统计,今年以来,券商通过发行证券公司债、证券公司次级债、短期融资券及可转债的形式,已累计募资14420.41亿元,同比增长96.68%。同时,上市券商已合计完成定增及配股募资总额为984.77亿元,尚有613亿元融资计划在“路上”。

对于券商年内密集发债“补血”,中信改革发展研究基金会研究员赵亚贇在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前利率较低,正是发债的好时机。券商此时发债规模加大,与看好明年的股市行情有关。明年虚拟经济或许会出现报复性反弹,股市或将会是最耀眼的市场,券商需要扩张业务,迎接大行情。”

## 年内券商发行短融券 总额同比增超100%

在证券公司债发行方面,今年以来,券商共发行235只证券公司债,发行总额为5953.58亿元,同比增长147.38%。

据《证券日报》记者不完全统计,中信证券已累计发行证券公司债650亿元;华泰证券紧随其后,发行460亿元。此外,还有包括中金公司(包含中金财富)、海通证券、招商证券等9家券商发行的证券公司债总额也都超过200亿元。

同时,自5月份以来,多家券商获准发行大额证券公司债,其中以中信证券向专业投资者公开发行面值总额不超过500亿元公司债券的注册申请获得证监会核准最引人注目。与发行证券公司债相比,发行短期融资券具备发行门槛低、周期短、能快速补充公司运营资金等特点,目前已成为券商补充流动性的第一主要渠道。《证券日报》记者对同花顺iFinD数据库梳理后发现,今年以来,券商共发行268只短期融资券,合计发行总额达7284亿元,同比增长105.88%。

有16家券商今年以来发行短期融资券总额超过200亿元。其中,招商证券发行短期融资券620亿元,中信建投、中信证券均发行短期融资券610亿元;中国银河紧随其后,发行520亿元。此外,国信证券、国泰君安、广发证券、海通证券、华泰证券等12家券商发行的证券公司债总额也都超过200亿元。

今年以来,券商通过发债“补血”

的热情高涨,而次级债正逐渐受到券商的青睐。据《证券日报》记者了解,5月29日,证监会发布《关于修改〈证券公司次级债管理规定〉的决定》之后,不少券商公开发行次级债意愿强烈。今年以来,券商共发行63只证券公司次级债,发行总额为1154.83亿元。

“次级债相对一般债券偿债等级低一些,发行门槛也更低。而券商的信用等级比较高,容易通过次级债获得资金。允许券商公开发行次级债对券商股显然是一大利好,首先可以比较容易补充资本金,其次可以增加开展各种增值业务的资金,还可以增强券商的技术升级和研发能力。”赵亚贇进一步向记者表示。

在可转债方面,此前备受关注的可转债却在券商中“遇冷”。今年3月份,华安证券发行了可转换公司债券“华安转债”,发行规模仅为28亿元,目前仍是年内唯一一家发行可转债的券商。

## 12家券商年内完成定增及配股

近日,多家券商的定增、配股方案也相继获得批准,券商再融资热情进一步升温。

11月3日,西部证券、浙商证券

纷纷发布公告,两家公司A股定增申请均获证监会审核通过。天风证券在今年3月份实施配股后(实际募资53.25亿元),时隔半年,9月28日,天风证券又发布A股定增方案,募集资金总额不超过128亿元。

今年以来,券商定增及配股进程加速,已有6家券商的定增实施完毕,合计募资总额为612.05亿元。目前,还有天风证券、浙商证券、西部证券、南京证券、中信建投5家券商拟合计募资不超过493亿元的定增方案“在路上”。

配股方面,也有6家券商实施完毕,合计募资总额为372.72亿元。目前,还有红塔证券、华安证券,这2家券商拟募资规模合计不超过120亿元。

至此,年内已有12家券商完成定增或配股,合计募资总额为984.77亿元。还有7家的定增及配股计划在“路上”,合计拟募资613亿元。

对此,毕马威中国表示,随着证券市场的饱和度不断提升,未来市场的核心竞争力逐渐转向资本实力及资源储备。当前,证券行业集中度持续提升以及同质化程度不断加重,在头部券商强者愈强、外资券商“虎视眈眈”、中小型券商压力重重背景下,券商需要对自身进行差异化定位,进行错位竞争,寻找新的增长点。

# 诺亚财富独董陈志武: 财富管理是中国未来 金融行业里发展潜力最大的领域



独立董事陈志武

诺亚,作为财富管理行业的标杆性企业,拥有一套成熟的公司治理体系。

2014年,即诺亚财富纽交所上市4年后,我国著名经济学家陈志武以独立董事的身份加入诺亚董事会,他对诺亚财富的发展积极建言献策,是诺亚财富从胜利走向辉煌的重要参与者和见证者。

据介绍,早在2002年,作为访问学者,陈志武在一次清华大学投资管理讲习班上,认识了当时作为学员的诺亚创始人汪静波。从成立到2010年上市前夕,诺亚财富,作为中国进入财富管理行业的先行者,其业务处于慢慢摸索阶段,主要是通过和红杉、IDG等PE基金合作,作为他们的LP,做资金通道业务,将优质的PE基金产品推荐给中国的高净值和超高净值客户。

2010年上市,是诺亚财富发展史上的重要分水岭。上市不仅仅为诺亚带来了资金支持,更带来了投资者的信任,为其日后的开疆拓土奠定了信任基础。

“其上市具有两方面的效应。一方面,对于财富管理行业本身来说,具有示范效应,在诺亚上市后,很多财富管理公司剃须而出,纷纷赴海外上市,带动了财富管理市场的蓬勃发展。另一方面,纽交所上市也进一步巩固了诺亚作为行业领先地位。在财富管理行业,客户的信任和品牌是非常关键的,诺亚上市后得到了国际资本的信任和认可,打开了知名度,这对于其日后的业务拓展是大有裨益的。”

而上市十周年来,从陈志武的观察来看,诺亚财富的业务模式和业务结构发生了很大的变化。

“在2010年歌斐资产成立之前,诺亚主要是帮助PE基金、信托公司等发行产

品,所以当时只是一个做基金和信托产品的代销公司。但是从2010年成立歌斐资产后,诺亚不仅仅代销其他基金公司的产品,而且还销售自己的产品。歌斐资产,作为一家资产管理公司,开发了各类产品,产品线非常广泛,既包括一级市场的产品,也包括二级市场的产品。具体来看,歌斐资产的产品池包括资管产品、母基金、对冲基金、PE基金、房地产基金、甚至海外基金等。这就大大扩展了其母公司诺亚财富的产品范围,也提高了其销售利润率。”

从2010年成立歌斐资产到现在短短的十年里,歌斐资产的管理规模已经达到1594亿元左右,这对于在美国工作多年的陈志武来讲,这种发展速度在全球都是非常罕见的,这也足以说明诺亚和歌斐的资产管理能力和对投资者的吸引程度。

对于中国财富管理行业未来的发展展望,陈志武认为,这是未来中国金融行业里发展潜力最大的领域。

中国改革开放40年来,积累了大量的财富,老百姓对理财的需求非常旺盛,而财富管理行业正是满足了这一需求。

陈志武表示,在20世纪80年代的时候,我国经济的重点搞活农村经济,提高农民的生产积极性和农产品的多样性。从1992年邓小平南行讲话到2008年金融危机,中国经济的重点是发展工业、发展制造业。而从2008年之后,中国慢慢地转向财富型社会。道理很简单,一方面,生产制造给中国经济带来了很大的财富,积累了很多的利润;另一方面,中国的房地产行业从1998年开始市场化到2008年左右,经过了十年的泡沫化发展,给很多的个人和家庭带来了很大的房地产财富。

那么,问题就来了,如何让到手的财富和资产进一步升值。如何让100多万亿的人民币财富保值增值,这对诺亚财富等财富公司来说,既带来了机会,同时也提出了新的挑战。

“诺亚,一个拥有将近33万高净值客户的财富公司,其资产规模仍然处于不断攀升的过程中。如果公司未来持续加大创新,特别是产品开发、风险管理方面的投入继续加大,那么诺亚的未来发展机会更多,前景将会更广阔。”陈志武对于诺亚是寄予厚望的,他认为,因为财富管理是中国未来金融行业里发展潜力最大的领域,而诺亚将继续引领行业前行。

(CIS)

# 券商四季度以来密集调研超3400次 重点关注电子、化工等热门行业

■本报记者 周尚任

第四季度以来,A股持续波动叠加距年末还剩不足两个月的时间,各类投资者调仓换股的需求加大,进一步甄选优质且具潜力的标的。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,第四季度以来的一个多月时间里,券商共对441家上市公司进行了调研,共调研3428次。从行业分布来看,券商调研的上市公司主要集中在电子、化工、医药生物等行业。同时,“中小创”依旧是券商调研的重点,券商调研中小板及创业板公司合计303家,占比68.71%。

## 迈瑞医疗被 券商调研次数最多

步入第四季度,券商调研上市公司明显加速,目前被券商调研40次以上的上市公司共有9家,迈瑞医疗、华宇软件、海康威视、京东方A这4家公司被券商调研次数较多。

其中,第四季度以来,迈瑞医疗被券商调研最多,为66次。从券商个股关注度方面来看,近一个月,17家券商发布迈瑞医疗共计25篇研报推荐,券商给予其最高目标价475元/股,目前该股最新收盘价格为379.99元/股,年内股价的涨幅为110.64%,兴业证券、国元证券、光大证券等多家券商均维持迈瑞医疗“买入”评级,最高目标价由太平洋证券给出。年内,万联证券、民生证券、粤开证券均调高了对迈瑞医疗的评级。

同时,还有包括海康威视被券商调研49次,其也被10家券商发布10篇研报推荐,给予其最高目标价46.4元/股,目前该股最新收盘价为48.4元/股,年内股价涨幅为51.06%。此外,京东方A同样被券商调研49次。

## 中小板和创业板 是券商关注重点

从441家被券商调研的上市公

司股价表现来看,券商的眼光值得肯定。调研的441家上市公司中,有140家公司股价第四季度以来处于下跌状态,其余301家被券商调研的上市公司股价全部处于上涨状态,占比68.25%。

具体来看,在被券商调研的441家上市公司中,第四季度以来,股价涨幅超过100%的有2家,股价涨幅超过50%的有6家。其中,新洁能的累计涨幅最高达375.44%,金徽酒紧随其后,累计涨幅为128.27%。同时,涨幅超过50%的还有中集集团、长鸿高科、爱美客、比亚迪、卓胜微、润禾材料。

据《证券日报》记者统计,从行业分布角度来看,第四季度以来,券商调研的上市公司主要集中在电子、化工、医药生物、机械设备等热门行业。

其中,电子行业最受青睐,海康威视、京东方A等49家电子行业的上市公司接受券商调研,其余被券商调研的热门行业还包括,47家化工行

业、45家医药生物行业、41家机械设

备行业上市公司。对于被券商青睐的电子行业,中国银河电子行业分析师傅楚雄认为,“创新、高质量发展是实现我国现代化建设的重要支撑,预计国家会进一步加大政策和资金支持,大力扶持集成电路、AI等电子信息前沿领域。”“双循环”将持续推动电子终端产品需求的增长,行业中长期成长空间巨大。”

值得关注的是,第四季度以来,中小板和创业板仍是券商调研的重点。在券商调研的441家上市公司中,主板占了93家,还有45家科创板上市公司;

中小板占了184家,创业板占119家,中小板及创业板合计303家,占比68.71%。中小板中,海康威视、广联达被券商调研次数最多,而创业板的迈瑞医疗、华宇软件备受券商关注;主板中,京东方A、兆易创新被券商密集调研。