

陶然论金

□ 郭子源

# 爱惜自己的“信用名片”

“交钱,我帮你修复信用记录。”听到这句话,你的第一反应是什么?是相信还是警惕?近期,多地金融管理部门发布公告,提醒广大金融消费者警惕不法分子的“征信修复”骗局,防范个人信息泄露以及资金损失。

不法分子之所以能够得逞,主要钻了借款人“不了解征信知识又急于贷款”的空子。何为征信?“征”,征集之意;“信”,指的是信用或信用记录。所谓征信,就是专业化的征信机构,依法采集、保存、整理并提供企业、个人的信用信息,其本质是信用信息服务。目前,大部分信用信息归集在“个人信用信息基础数据库”。这是我国社会信用体系的重要基础设施,由中国人民银行组织商业银行建立,为商业银行、用户本人提供查询服务,为货币政策、金融监管和其他法定用途提供有关信息服务。

信用记录是每个人的“第二身份证”。打开个人信用报告,你能看到两大类信息——你是谁、你的信用状况如何。前者包含了个人的基本信息,如身份信息、居住信息、职业信息等,这些信的主要生成路径是,借款人向金融机构提供信息,金融机构向系统上传信息。后者涵盖了多项信用历史记录,具体可分为三类。一是个人贷款记录,如贷款金额、贷款期限、还款记录等;二是信用卡信息,如信用额度、还款记录等;三是为他人提供担保的信息,如担保金额、被担保人的实际贷款余额等。

建立征信体系的目的是,让守信者获益、失信者寸步难行。对于守信者来说,每一笔按时还款都将变成他的信用财富。拥有了信用财富,就具备了向银行申请贷款的信誉抵押物。在实际操作中,银行之

所以愿意向小微企业主发放个人信用贷款,看重的往往不是住房、厂房等有形抵押物,而是良好的个人信用这一无形抵押物。同理,对于失信者来说,“失信记录”将成为其借款的阻碍。

失信者能否“花钱修复”自己的信用记录?不能。在相关法规文件中,“征信修复”概念从未出现。所谓的“征信修复”,是不法分子实施欺诈的幌子。消费者如果误入圈套,向不法分子支付高额费用,肯定会赔了夫人又折兵。第一,个人信用记录并未得到修改;第二,不法分子卷款失联;第三,个人信息可能被不法分子倒卖,甚至“被贷款”“被负债”。

信用记录虽然无法通过花钱来“修复”,但可以通过良好的信用行为来“涵养”。这其中包含了两种情况。第一种情况,借款人

偶尔一次忘记还款,只要发现并及时还款,征信不受影响。目前多家商业银行采用的规则是,信用卡逾期三次才会影响征信。第二种情况,借款人没有按时还款且已影响征信,这时,只要借款人还清全部欠款、罚息,相关不良记录将在五年后被自动消除。

爱惜你我的“信用名片”,要树立理性的消费观念,养成科学的借贷习惯。不论消费还是借贷,都应坚持量入为出,不致过度。借贷前,借款人要多问自己几个问题:贷款是用于必要开支还是炫耀式消费?如果用于必要开支,合理的借款金额是多少?我的还款能力如何?借贷后,借款人要严格按照合同约定使用贷款,切忌将资金挪用至非法套利领域,否则既要面临违法违规风险,又要承担无法按时还款等失信后果,得不偿失。

保障妇女儿童健康,筑牢全民健康基石,是实现健康中国战略目标的重要支撑。近年来,保险业积极探索“保险+公益”“保险+健康服务”等创新帮扶模式,聚焦乡村振兴,服务各类人群,积极开展多元化的保险公益普惠项目,努力拓展保障外延,为实现健康中国战略贡献保险力量。

中国保险行业协会发布《2022中国保险业社会责任报告》显示,保险机构充分发挥经济“减震器”和社会“稳定器”的作用,积极参与社会治理,全力守护人民群众生命财产安全。该协会相关负责人表示,保险业一直致力于保障民生安康,多维度、多方式守护人民群众的美好生活。

“星星点灯·关爱留守儿童公益计划”,是中英人寿保险有限公司自2010年正式发起的一项对留守儿童进行关爱的大型公益活动,距今已经走过14载。为扩大帮扶领域、推动乡村振兴全面振兴,2022年,“星星点灯”项目主要聚焦乡村儿童、大病儿童未来发展问题,通过扶贫对大病儿童开展大病救助,保障儿童身体健康;通过扶心对乡村儿童开展志愿者活动,守护儿童心灵成长。谈起今年的工作重点,中英人寿首席市场官曾卓表示:“孩子们有了健康的体魄,才会有更好的未来。接下来,中英人寿将持续进行公益项目体系化、平台化建设,切实为更多需要帮扶的儿童送去更贴心、更温暖的关爱。”

人民群众的健康是筑牢社会经济发展的基石。早在2016年,《“健康中国2030”规划纲要》就提出,要健全以基本医疗保险为主体、其他多种形式补充保险和商业健康保险为补充的多层次医疗保障体系。要求到2030年,全民医保体系成熟定型,全民医保管理服务体系完善高效,现代商业健康保险服务业进一步发展,商业健康保险赔付支出占卫生总费用比重显著提高。

以中国人寿为例,女性安康保险是中国人寿推出的一款专属女性的保障产品,保障内容有原发性妇科癌症保障和原发性乳腺癌保障。中国人寿寿险重庆市大足区支公司总经理彭中良介绍,女性安康保险其实是一款具有公益性质的惠民保险,保障期限是1年,每年保费只有100元,但撬动的保额却有5万元到10万元不等。目前,这款惠民保险产品以个人形式自主投保,不同地区的保费略有不同。

在采访中,投保女性安康保险的郑尚芬对记者说:“女性安康保险真的太好了,为我们解决了后顾之忧。”郑尚芬家住重庆市大足区季家镇东风街社区,于今年5月查出罹患乳腺癌。当时,面对高昂的治疗费用,郑尚芬一家都愁眉不展。后来,她想起自己曾投保中国人寿的女性安康保险,就尝试联系了中国人寿寿险大足区支公司政保服务专员,并告知了相关情况。“没想到,7个工作日就完成了所有程序,我收到了5万元理赔金。”郑尚芬说。

在重庆大足区,女性安康保险项目是由该区妇联牵头,联合中国人寿寿险重庆市大足区支公司为该区适龄女性推行的关爱女性安康项目。截至目前,已为大足区6万人次特定女性群体提供约60亿元的保险保障,受益女性群众360余人,理赔金额1500余万元,有效筑牢了妇女健康保障救助体系。

“女性安康保险是对我们城乡居民基本医疗保险的一个有益补充。”重庆市大足区妇联党组成员、副主席刘德敏表示,妇联为充分关爱女性,化解女性极易发生的特定重大疾病健康风险,减轻患病家庭经济负担,从不同维度作出积极探索。无论是大力推广免费的妇女两癌筛查,还是促进女性安康保险项目,初衷一直都是希望提高女性生活中的幸福感和安全感,为她们撑起一把“健康保护伞”。

彭中良表示,女性安康保险的推广旨在增强广大女性健康保障意识,加大妇女健康保障前置救助力度,为妇女同胞建立重大疾病和救援体系,同时提高广大家庭抵御癌症风险的能力,建立起防止家庭因病致贫、因病返贫的一道防线。“未来,我们将继续积极参与民生普惠性金融保险业务,因地制宜、创新推出多元化金融普惠产品,为群众提供丰富多样的普惠金融保险保障。”彭中良说。

本版编辑 曾金华 武亚东 美编 夏祎

财金观察

□ 本报记者 李华林

# 北交所改革效应逐步释放

自9月初中国证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称“北交所深改19条”)以来,改革效果良好,投资者积极入市。近日发布的北交所深改投资者入市工作简报显示,截至9月15日,开通北交所权限账户数为587.9938万户,9月11日至9月15日一周新增开通北交所权限账户数为76085户。

专家表示,本次改革不仅为北交所高质量发展打开了更大空间,也为各类投资者、广大中小企业、证券经营机构带来了全新机遇,有助于支持中小企业和民营经济高质量发展,持续培育发展新动能,加快实现高水平科技自立自强。

## 流动性已有所改善

流动性是交易所的血脉,是市场估值定价的重要因素,要更好服务创新型中小企业,推进北交所进一步高质量发展,必须有足够的流动性作支撑。

“北交所深改19条”将改善市场流动性作为重点。一方面,大力推进投资端建设,通过扩大投资者队伍、优化投资者结构、提升投资者参与度,为市场引入更多增量资金;另一方面,通过完善交易机制,更好发挥做市商和融资融券等制度功能,提升交易活跃度。

此外,上市公司是资本市场可持续发展的基石,解决北交所流动性的根本在于要有优质投资标的。基于这一考虑,“北交所深改19条”提出了优化发行上市安排、全面提升上市公司质量等举措。

招商证券首席经济学家李湛表示,解决北交所流动性的根本在于要有优质投资标的,优化发行上市安排、全面提升上市公司质量等举措,可以帮助聚集一批能够支撑市场深度、体现市场优势、具有品牌效应的高质量上市公司,为流动性改善提供有效支撑。最关键、对投资者影响最大、对北交所二级市场冲击最大的政策,就是转板机制。转板机制的畅通将促进沪深三大交易所互联互通,填补北交所与沪深市场的估值差,带动北交所优质企业估值和流动性提升。

“北交所深改19条”的发布,对市场影响深远。在政策出台的一周内,北交所流动性明显提升,首周新开户投资者人数超过17万户。”招商证券策略首席分析师张夏表示。具体来看,换手率方面,“北交所深改19条”发布前,换手率在0.5%左右波动,“北交所深改19条”发布后,换手率波动中枢提高到1%,在9月2日更是达到2.3%。日成交金额方面,“北交所深改19条”发布前,北交所日成交金额在10亿元下方波动,“北交所深改19条”发布后,日成交金额中枢上移,均超过了10亿元,在9月2日更是达到35亿元。

为进一步便利潜在投资者参与市场,扩大北交所投资者队伍,增强市场买方力量,改善市场流动性,在“北交所深改19条”发布当日,北交所发布实施修订后的《北京证券交易所投资者适当性管理办法》及其配套业务指南,明确已开通科创板交易权限投资者申请开通北交所交易权限时,各证券公司不再检验投资者证券资产和交易年限,不再进行知识测评,投资者签订风险揭示书后即可开通北交所交易权限。

北交所披露的数据显示,自北交所投资者适当性改革落地以来,截至9月15日,累计新增开通北交所权限账户数为254471户;逾一半科创板投资者账户已开通北交所权限。专家表示,目前北交所与科创板投资者适当性要求一致,北交所当前有557万投资者开户,而科创板已有近1000万投资者开户,通过简化权限开通程序等方式,将提高北交所潜在投资者的开户率和已开户投资

者的参与度,市场流动性有望持续提升。

## 托举“专精特新”企业

自设立以来,北交所坚持建设特色优势鲜明的交易所,加快打造服务创新型中小企业“主阵地”。

开市一年多来,北交所高质量扩容扎实推进,创新型中小企业快速集聚。目前,北交所上市公司已有220家,是开市时的近3倍,体现了“更早、更小、更新”的服务特色。

“专精特新”板块呈现聚集效应,中小企业主阵地作用持续有效发挥。当前北交所已有102家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,占北交所上市公司总数的47.22%,较上年同期提升11.37个百分点;8家公司获得国家级“单项冠军”认证。“专精特新”企业平均研发强度达4.67%,高于市场平均水平。

多家北交所公司在关键领域自主创新上实现突破,在产业链“强链、补链、延链”等环节发挥重要作用。例如,民士达成功解决我国芳纶纸领域“卡脖子”技术;康普化学在铜萃取剂的湿法冶炼及萃取技术上取得突破,市场占有率第一;鼎智科技技术突破海外空断,呼吸机配套音圈电机行业领先。

“中小企业联系千家万户,是推动创新、保障就业、改善民生的重要力量。随着创新驱动发展战略深入实施,近年来一大批创新企业涌现,需要更加畅通、便利的直接融资渠道。”证监会有关部门负责人表示,为此,“北交所深改19条”着眼于支持中小企业更好更快上市,促进优质投资标的供给,对现行北交所发行上市安排进行了优化。

一方面,用足用好现有制度。主要包括:推进全面注册制改革走深走实,切实便利企业融资,降低市场成本、明确各方预期;在发挥好新三板持续监管优势和规范培育功能的基础上,优化新三板挂牌公司申报北交所上市的辅导备案要求;针对实践中对北交所上市公司来源于“在新三板挂牌满一年的创新层公司”有不同理解的问题,进一步明确“挂牌满一年”的计算口径。

另一方面,立足落实国家战略部署,支持高水平科技自立自强,对已经具备上市条件的优质中小企业,在符合北交所市场定位的前提下,允许其首次公开发行并在北交所上市。这个调整没有改变多层次资本市场的架构和逻辑,解决了北交所面临的突出问题,有利于服务更早、更小、更新的创新型中小企业,夯实北交所长期发展根基。

“只有形成特色和比较优势,才能集聚企业、投资者和中介机构,实现交易所发展的良性循环。”李湛表示,北交所的市场定位始终围绕服务创新型中小企业,是我国深化金融供给侧结构性改革、完善多层次资本市场体系的重要内容。本次改革投融资两端资金更好匹配并优化结构,相信北交所未来将实现可持续高质量发展,成为服务中小企业的“主阵地”。

张夏认为,“北交所深改19条”专门提出“稳妥有序推进北交所上市公司转板”,为优质企业提供多元发展路径和上市地点选择,对新兴企业意义重大,可以帮助更多“专精特新”公司通过北交所实现快速发展,尽早走向更广阔的资本市场。

## 公司受关注度攀升

自“北交所深改19条”落地以来,北交所积极响应市场需求,推进一批改革举措落地;研究丰富指数体系与北证50ETF,以满足资管机构的固定收益和指数化投资需求;启用北交所独立代码段,提升市场辨识度;在去年推出国债发行业务的基础上,正在筹建信用债市场……



市场给予积极反馈,北交所上市公司受关注度不断攀升,机构纷纷对其加大调研力度。据初步统计,截至9月26日,近一个月有逾50家北交所公司获机构调研,主要集中在机械设备、计算机、基础化工等行业,其中,同力股份获机构调研4次,参与调研的机构合计达114家。

“资管行业加大北交所布局正当其时。”北交所副总经理王丽表示,具体来看,北交所投资标的更加优质,通过发行上市制度的改革,加快高质量上市公司供给,将有效解决当前资管机构可投标的数量不多的痛点问题。同时,交易对手更加多元,通过便利投资者开户,北交所至少有400万户的增量投资者空间,叠加引导机构入市,允许私募股权二级市场买卖等安排,投资者类型将进一步丰富。此外,交易投资更加便利,前期北交所已降低了交易经手费,优化了做市、两融制度,后续将继续推进转融通等制度落地,提升资管机构资金运作效率。

同时,应该认识到,建设北交所是我国资本市场服务中小企业的全新探索,没有成熟经验可以借鉴,市场发展具有长期

# 汽车金融业务“高返佣”待破解

本报记者 杨然

全款购车反而不如分期便宜?消费者在购车时可能会发现,部分4S店热衷于通过各种优惠措施激励消费者贷款分期购车,甚至出现了贷款购车比全款购车还要优惠的“价格倒挂”现象。对此,有的消费者不以为意,认为无论贷款还是全款,只要能少掏钱就行;有的消费者却觉得困惑,全款购车竟不被支持,这不是4S店的套路?

其实,一些经销商、代理商为获得金融机构的高额返佣,会选择将部分佣金贴到车价中或让利给客户,从而在部分4S店造成全款购车反而价高的现象。如此看起来,在分期付款的过程中,消费者获得了优惠,经销商、代理商拿到了佣金返点,银行、汽车金融公司等金融机构达成了贷款任务目标,事实真是这样皆大欢喜吗?“羊毛”到底出在了谁身上?

“很明显,这扰乱的是金融市场秩序,潜在、间接受影响的是汽车金融公司和融资租赁公司。”融易学产业租赁人才研究中心智库专家曾晓伟认为,尽管消费者与经销商都会因分配佣金而获得一定的利益,但“高返佣”实际上仍是对市场环境

性、系统性和艰巨性,交易所吸引力的提升、良性市场生态的形成等都需要一个过程,需要保持定力,稳扎稳打,久久为功。

以“北交所深改19条”为起点,未来北交所高质量发展还需要一系列配套改革措施跟进。”李湛建议,可以推出更多新的投资工具和产品,例如更多样的指数基金、商品期货、其他衍生品等,帮助投资者实现更广泛的资产配置和风险管理,满足不同投资偏好和风险承受能力的投资者需求。

北交所相关负责人表示,站在新阶段新起点,北交所将按照“北交所深改19条”的部署要求,加强统筹协调,坚持能办快办,凝聚各方合力,聚焦促进投融两活、协调发展,集中全所力量全力推进各项准备工作,以高质量落实工作推动市场高质量发展。

一种扰乱和恶化。

近日,国家金融监管总局集中开展“为民办实事”专项行动,提出要办好关系消费者切身利益的“关键小事”,进一步整治汽车金融业务“高返佣”问题,规范市场竞争秩序,促进汽车金融市场稳健发展。

部分具有资金成本优势的持牌金融机构为了资产规模投放而推出“高返佣”模式,并绑定市场端佣金收益到产品定价当中。“汽车销售作为小额分散的面向消费者的业务,相对来说风险比较低,如果银行不制定‘高贷高返’策略,而是主动收取很多费用的话,市场也不会对银行的业务太感兴趣。”曾晓伟表示,从正向来说,银行采取“高贷高返”方式,确实为整个汽车产业链提供了一些利润增长点,“经销商、代理商有利可图,自然愿意做贷款业务;有一部分客户在销售的引导下,也会去选择这种产品”。

“高返佣”式“内卷”在竞争中有立竿见影的效果,但“副作用”也是显而易见的。曾晓伟认为,明明可以低成本运营,但是为了嫁“高返佣”成本,金融机构可能会采取一些不太好的做法,比如利

用贷款期限从3年到5年的延长,返佣会比较高,收取的贷款利息也就相应更多。而在实际的汽车销售领域,销售人员可能会告诉客户有提前还款不支付违约金的权利,在销售端拿到一次性结清的高额返佣的情况下,客户如果在很短的时间内提前还款且违约金也较低,那么最终吃亏的还是金融机构本身。

监管层堵住“高返佣”后,汽车金融公司如何在多方博弈的汽车金融市场中做大做强?业内人士认为,这是汽车金融公司发挥汽车领域专业性优势的大好时机。在实际操作中,汽车金融公司积累的行业经验、风险模型、不良贷款的处理渠道和方式等跟商业银行相比有很大区别。“汽车金融公司的专业性在价格相对稳定的情况下,有望得到更好发挥。同时,从前通过汽车金融公司帮忙保销量保利润的主机厂,今后可能会更加重视汽车金融公司作为普通金融机构自身的业务目标。”曾晓伟预计,汽车金融公司阶段性损失的市场份额应该在整治“高返佣”后有所回升。