

# 监管趋严 移动金融App整治提速

自移动金融App开启备案试点以来,监管正采取多管齐下、多方联动的治理方式有序推进下一步工作。12月12日,央行科技司司长李伟透露,针对移动金融App违规乱象,一方面要加快推动备案注册制度,另一方面央行联合相关部委,将对软件商店采取联动措施。有分析人士称,一系列备案推进及清理整顿表明,移动金融App监管已走向深水区,后期监管也会将个人信息保护、移动金融App等都纳入非现场检查的重要范畴。

## 首批参与移动金融App备案申请的试点机构

### 16家银行金融机构

中国银行、工商银行、农业银行、建设银行、交通银行、中信银行、民生银行、招商银行、广发银行、平安银行、西安银行、吉林九台农村商业银行、广州农村商业银行、重庆三峡银行、徽商银行、安徽省农信联社

### 4家证券投资基金保险类金融机构

国泰君安证券、众安保险、海通证券、汇添富基金

### 3家金融科技机构

蚂蚁金服、财付通、京东数科



1 收集个人金融信息,不得以默认、捆绑、停止安装使用等手段变相强迫用户授权。

2 传输、存储、使用过程中,不得非法窃取或篡改。

3 信息使用后,不得留存个人金融信息。

4 不得泄露、非法出售或非法向他人提供个人金融信息。

## 针对个人金融信息保护 央行给各金融机构划定四条红线

## 不合规App将被下架

12月12日,李伟在出席2019中国金融科技上海高峰论坛时表示:“前段时间,多部委在对App的整治过程中,下架了100多个App,其中金融类App是重灾区。后续,中国互联网金融协会(以下简称协会)要加快推动备案注册制度,加强对这些金融App的测评、认证工作,同时也会联合相关部委,对软件商店采取联动措施,对于不符合规定、有重大风险隐患的App,我们会及时采取下架的措施”。

李伟指出,金融科技背景下,随着金融产

品网络化、数字化的发展,金融服务更加虚拟、业务边界更加模糊,不同业务相互关联渗透,在给金融发展注入新的动力同时,也使得金融风险传输速度指数级增长,风险往往牵一发而动全身,用户越来越聚集某一个场景之下,数据也加速到少数寡头那里,信息安全风险加大。

李伟直言:“由技术因素带来的风险也越来越多,不管运营商或者服务者说自身技术有多么高,但到现在停止服务的情况还是有发生”。

针对当前技术与金融深度融合下衍生出的一些新风险,李伟介绍,央行正在探索建立健全符合我国国情与国际接轨的创新金融体

系,并运用信息披露、公众监督等柔性监管方式构建金融创新安全防线。他指出,行业协会在治理体系中发挥桥梁和纽带的作用,并配合监管部门做好投诉、受理、培训等工作,及时采取自律惩戒措施,为监管要求落地实施提供有力的支撑。

## 备案注册制度加速推进

事实上,针对移动金融App安全管理规范,协会也在有序推进进一步工作。近日,协会在京召开移动金融App备案管理工作试点启动会议。会议明确,各试点机构应于2019年底前完成首批试点备案申请。

# 存量缩水新品遇冷 短债基金“过冬”

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)借助债券牛市以及货币基金七日年化收益率持续下行的“助攻”,短债基金在2018年下半年快速走红,也一度出现多只首募规模超过50亿元的爆款基金。不过,时隔一年,这股“热潮”已然不再,短债基金遭遇一丝寒意。12月12日,银华基金旗下一只短债产品发布公告表示,规模已连续50个工作日低于5000万元,或面临清盘,而这也是年内第二只出现该情况的短债基金。另外,北京商报记者注意到,截至三季度末,2019年之前成立的短债基金规模已较去年末明显缩水,部分降幅甚至高达99%,发行市场方面,也鲜见首募规模超10亿元的产品。

12月12日,银华基金发布关于银华安享短债债券型证券投资基金(以下简称“银华安享短债”)基金资产净值低于5000万元的提示性公告。公告内容显示,截至12月11日,该基金资产净值已连续50个工作日低于5000万元。而根据相关规定,基金合同生效后,出现连续60个工作日基金份额持有人数量不满200人,或基金资产净值低于5000万元情形,基金合同将终止并进行基金财产清算。

从银华安享短债正式成立,到触发清盘“警报”,时间尚不足9个月。据了解,该基金于今年3月14日成立,首募规模约2.92亿元。也就是说,在成立后不足9个月的时间内,这只短债基金规模迅速缩水,且面临着清盘的可能。而除了银华安享短债外,同样在今年3月成立的融通超短债也曾因规模不足在7月和8月多次发布公告表示可能触发基金合同终止。不过,从最新公告情况来看,该基金仍在正常运作,截至三季度末,基金规模约为0.14亿元。

沪上一家第三方基金销售机构人士指出,该基金得以持续运作,不排除有帮忙资金的短期介入。据他猜测,银华安享短债或也不会真正清盘。通常来说,短债基金作为

一种安全性较高、且在当前市场环境下有着较货币基金更高同期收益率的细分债券基金品种,还是能满足部分投资者的布局需求的。因此,多数基金公司都会布局至少1-2只相关产品,也不会让产品轻易清盘。”上述机构人士直言。

事实上,今年以来,短债基金存续产品已出现整体规模缩水的情况。同花顺iFinD数据显示,截至三季度末,成立于2019年之前的短债基金规模约为1336.96亿元,较2018年底的1547.16亿元缩水了13.59%。就单只产品而言,部分此前规模较大的短债基金也在今年明显缩水。

例如,在2018年末规模最大的短债基金——嘉实超短债曾高达250.95亿元,而到了今年三季度末,这一数据降至141.95亿元,降幅达到43.43%。在2018年末规模达87.92亿元的国泰利享中短债,也在同期缩水至0.74亿元,缩水幅度逾99%。另外,还有多只短债基金也在年内出现了规模骤降的情况。

发行市场方面,今年以来,短债基金也鲜有首募规模超过10亿元的产品。而在2018年成立规模超过50亿元的爆款产品就达到5只。南方一家大型基金公司内部人士认为,今年A股市场回暖,权益类基金的业绩表现向好,带动了投资者风险偏好的提升。而在市场趋势的推动下,多数资金也从

短债基金中赎回,转而投向有望获取更高收益的混合型债基,甚至是权益类产品。但这也不代表短债基金不具备投资价值。对于部分资金量较大、追求低风险的机构投资者来说,短债基金仍不失为一个好的投资标的。”他补充道。

对比货币基金来看,被誉为“货币增强型产品”的短债基金今年以来业绩表现更佳。据同花顺iFinD显示,截至12月11日,今年以来,短债基金的平均净值增长率约为3.52%,较同期货币基金的2.36%高出1.16个百分点。而从近期市场情况看,长量基金资深研究员王骅认为,11月央行下调了MLF(中期借贷便利)、LPR(贷款基准利率)以及OMO(公开市场操作)利率,短期货币政策继续降息的概率不大。

他指出,2020年一季度,地方专项债将集中发行,信贷集中投放,叠加暖冬以及春节早因素,会带动需求抬升,而且当前企业库存偏低,也会出现补库存的需求,推动经济基本面继续回暖;另外,通胀压力依然存在,12月以来,猪价已企稳回升,且临近春节,需求会进一步增加,猪价仍将继续上涨,明年1月CPI同比有望上行至5%左右的高位。因此,短端利率下行还是有明显压力的,但是利率上行的可能性也不大,大概率还是处在窄幅震荡的区间,短债基金的收益率也会较为稳定。

# IPO融资缩水近半 金融壹账通上市路坎坷

北京商报讯(记者 孟凡霞 实习记者 刘四红)美东时间12月11日,拟赴美上市的金融壹账通再次更新IPO招股书。招股书显示,其IPO发行价格区间设定为每股美国存托股票(ADS)9-10美元之间,拟发售2600万股美国存托股票(ADS),并同时享有总计390万股ADS的超额配售权。照此计算,金融壹账通此次拟融资总额最多不超过2.99亿美元,较上一次招股书中披露的最多不超过5.79亿美元融资总额,已缩水近半。

此外,招股书还透露,平安集团子公司平安海外有意认购价值不超过1亿美元的美国存托凭证。若按每只ADS的首次公开发行价格为9.5美元计算,则平安海外所购买的ADS数量将高达1052.63万股,约占ADS的40.5%。

此前,美东时间2019年11月13日,金融壹账通首次向美国证券交易委员会公开递交招股说明书,将以交易代码“OCFT”申请美国存托股票(ADS),在纽交所或纳斯达克全球市场上市。北京时间12月3日,金融壹账通更新招股书,将IPO发行价格区间设定为每股ADS12-14美元之间,拟发售3600万股美国存托股票(ADS),并同时享有总计540万股ADS的超额配售权的数据。

金融壹账通成立于2015年12月,于2018年完成A轮融资后,独立上市就成为市场对其的普遍预期。有业内人士指出,金融壹账通的上市对平安集团来说意义深远,近年来,中国平安围绕金融服务、医疗健康、汽车服务、房产服务、智慧城市五大生态圈,构建了“科技赋能金融、科技赋能生态、生态赋能金融”的战略发展路径。而此次金融壹账通赴美IPO是继平安好医生2018年5月在港交所正式挂牌上市后,平安集团五大生态圈中又一家科技类企业启动上市进程。

作为金融系金科公司上市首例,金融壹账通IPO融资金额一直引业内高度关注。平安集团2018年财报显示,金融壹账通于2018年

移动金融App的清理整治。12月4日,国家网络安全通报中心官方披露,2019年11月以来,全国公安机关网安部门已集中查处整改100款违法违规App及其运营的互联网企业。北京商报记者注意到,被查处下架整改的百款App中,银行和贷款类为重灾区,且不乏持牌类金融机构。

此外,12月7日,上海网警也发布消息称,2019年11月以来,公安部加大打击整治侵犯公民个人信息违法犯罪力度,组织开展App违法违规采集个人信息集中整治。发现部分App不同程度存在超范围采集用户设备信息、采集用户精准定位信息、采集用户个人通讯录,以及未明示收集使用个人信息的目的、方式和范围等情况。对此,上海公安网安部门对13家违法违规App运营企业予以依法查处。其中,行政警告并限期改正9家,停机整顿4家。

对此,中国民生银行研究院研究员郭晓蓓指出,除了监管部门持续加大App治理力度外,各金融机构也应严格按照规范要求构建全流程安全管控体系,覆盖App软件开发、发布、使用、维护等全生命周期,对于网络攻击、信息泄露等行为,应采取相应措施予以打击,确保系统平稳运行。

“从金融业态、金融科技、金融数据等各个层面来看,都反映出金融行业监管一直呈趋严态势。而此次备案推进及清理整顿也表明,移动金融App监管已走向深水区,后期监管也会将个人信息保护、移动金融App等都纳入非现场检查的重要范畴。”在孙扬看来,下一步移动金融App治理推进重点,仍应把好源头审核关,比如应用商店运营者或相应网站应履行好平台审核责任,配合监管部门或自律协会,对金融App从业资质、业务合规性等进行审核。

北京商报记者 孟凡霞 实习记者 刘四红

初完成A轮融资,由日本SBI和软银领投,投后估值达75亿美元。

然而,此次更新招股书,金融壹账通拟融资总额缩水近半一事,再引业内唏嘘。针对融资再次缩水及平安海外拟认购超四成ADS一事,北京商报记者向金融壹账通方面询问原因,对方回应称其为静默期,暂不予置评。

网贷之家研究院院长张叶霞指出,金融壹账通融资金额的缩水,一是因为前期风投机构对于金融科技企业的估值可能过高,当前企业的盈利状况并未达到预期,机构对于企业的估值也就有所下降;二是受中概股在美国股票市场的整体表现较差影响,机构出资可能也会相对谨慎。

“单纯从数据上来看,金融壹账通的此次定价确实低于之前市场给出的估值水平,折价发售首先是受美国股票市场整体环境影响,目前已成功在美上市的科技股市值水平都出现不同程度下降,若定价过高,其后续的股价走势可能不容乐观。”张叶霞进一步分析,金融壹账通现在并未实现盈利,可通过上市获得低成本的融资资金后,用于开拓市场,增强运营能力,尽早实现盈利,进一步提高外界对其的估值。

北京商报记者注意到,根据金融壹账通披露的招股说明书显示,自成立以来,金融壹账通的业务稳定增长,营收自2017年的5.81亿元人民币(0.81亿美元)增至2018年的14.14亿元人民币(1.98亿美元),增幅近143%。截至2019年9月30日的9个月,金融壹账通营收为15.55亿元人民币(2.17亿美元)。

不过,尽管营收高速增长,但金融壹账通的利润未同步跟上。招股书数据显示,2017年、2018年,金融壹账通净亏损分别为6.07亿元人民币、11.9亿元人民币,而截至2019年9月30日的9个月,金融壹账通净亏损也已达10.49亿元人民币,亏损金额仍在进一步加大。