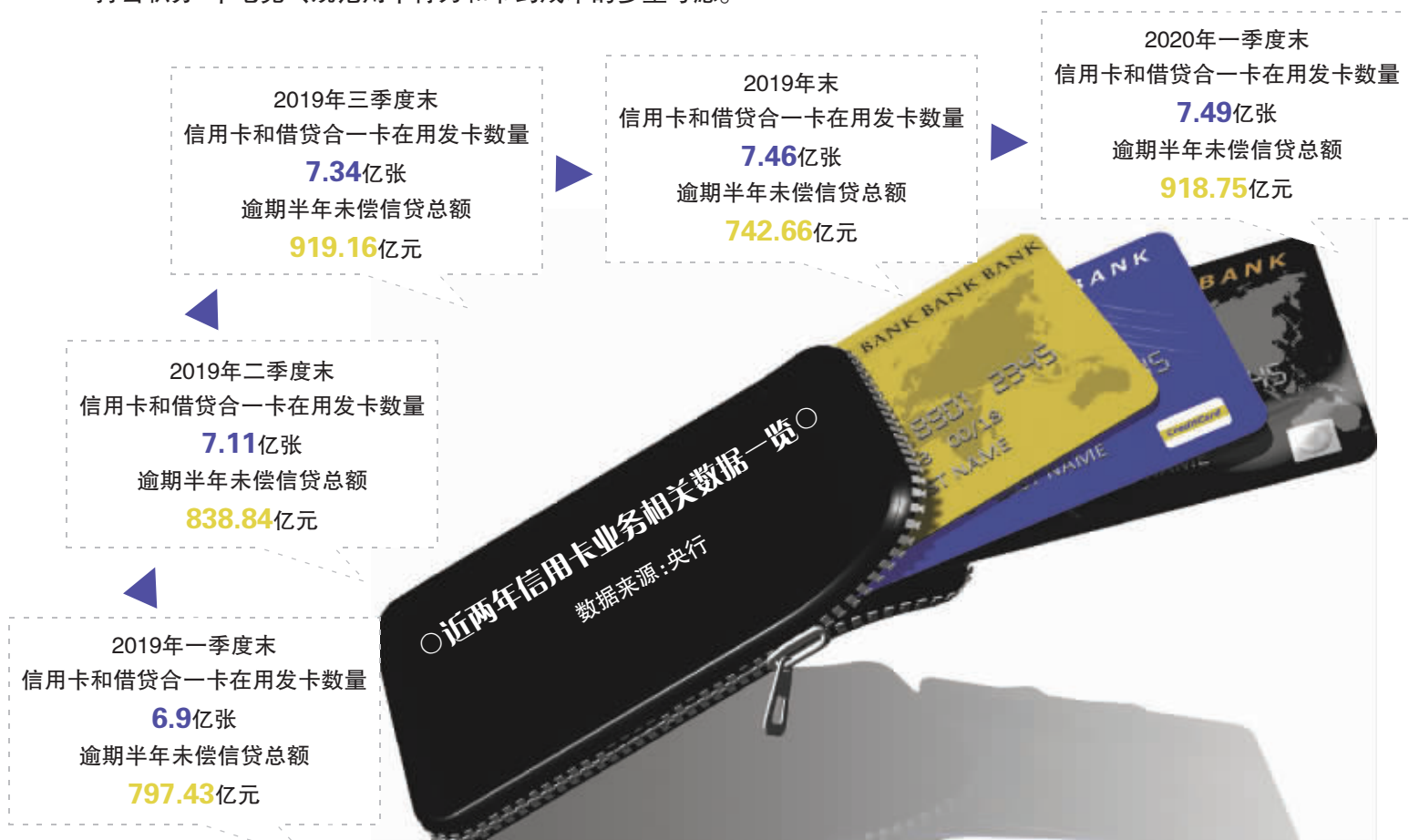


围堵“羊毛党” 多银行信用卡积分权益收紧

疫情影响下,银行信用卡业务受到冲击,线下展业近乎停滞的同时逾期又不断增加,在此背景下,信用卡管控力度逐步升级。多家银行信用卡中心近日发布公告称,将从8月开始调整信用卡积分权益,包括对部分商户或第三方支付机构受理的交易不再累计积分、收紧航空里程兑换规则等。分析人士指出,银行收紧信用卡积分权益,主要是出于打击积分“羊毛党”、规范用卡行为和节约成本的多重考虑。



收紧收单机构交易积分

信用卡积分权益迎来一波收紧。广发银行6月18日发布公告称,为保障客户用卡安全,鼓励规范用卡,该行将增加不累计积分商户名单,持卡人在该名单所列商户的消费或交易将不予累计信用卡积分、签账额、合作方积分(里程等)、活动奖励,这一规定自8月2日起生效。根据公告,不累计积分商户名单共计多达102.69万个。广发银行还表示,根据相关

规定,将保留不定期调整不累计积分商户名单的权利。

无独有偶,民生银行近日也宣布将取消19家第三方支付机构受理的交易累计积分。该行公告称,自2020年8月1日(含)起收单机构编码前三位为801、822、823、826、829、831、833、834、836、843、847-850、857、864、887、890、900不再累计积分。同时,该行表示,不累计积分的支付机构将按月更新。

除了累计积分规则收紧外,部分银行也缩减了航空里程兑换权益。比如,华夏银行信

用卡中心近日公告称,从8月2日起,客户积分兑换国航里程比例调整为每80积分兑换1里程,500里程起兑换,且为500的整数倍,每年兑换里程上限为10万公里。该行客服人员表示,北京商报记者表示,此前的兑换比例为16积分兑换1里程。

对于提高兑换航空里程门槛的原因,上述客服人员表示,可能与信用卡积分的商户有所增加有关,他举例称,以前通过微信支付刷卡是不计入积分的,现在这一交易计入积分。

打击积分“羊毛党”

积分是信用卡的一种主要营销方式,刺激用户办卡、用卡,进行消费和分期。不过,随着消费习惯的改变,再叠加疫情影响,越来越多的消费者倾向于线上支付,线下支付的机会在减少。在分析人士看来,在此背景下,多家银行信用卡中心调整积分规则,主要是打击套现行为以及规范用户用卡。

易观支付行业资深分析师王蓬博表示,目前很多套现、洗钱等灰色产业链都和信用卡积分紧密相关。通过虚假交易套现的过程中,积分是不可或缺的一环。实际上,银行希望通过信用卡积分发展自己的用户,形成良好的互动,但在现实中,被积分“羊毛党”利用的情形很多,比如,通过虚假交易获得刷卡消费积分后,进行航空里程、实物商品的兑换等。所以,多家银行收紧信用卡积分规则,避免这些积分“羊毛党”去获取更多利益,同时也是满足监管对于灰黑产行业的监管需求。

零壹研究院院长于百程也认为,银行调整信用卡积分规则,主要是提升用卡安全,规范积分套现行为,对于主流信用卡消费人群影响不大,在存量市场,积分的规则上也将更加精细化。另外,这一调整也是信用卡从增量市场进入到存量市场竞争时代后,银行进行的风控升级,运营精细化。

另外,控制成本也是信用卡中心缩减信用卡积分权益的一大考虑。麻袋研究院高级研究员苏筱芮表示,银行频繁收紧信用卡积分权益的背后,主要有两方面原因:一方面,信用卡业务逾期上升,盈利能力减弱,银行出于成本节约角度收紧信用卡积分权益;另一方面,银行为了遵守市场运行规则,加强风控,遏制虚假交易。

对于信用卡积分的趋势,苏筱芮表示,随着线下积分权益的削减,预计未来线上交易的积分价值将有所增强。比如,平安银行此前

宣布,从4月10日(以实际执行日期为准)开始将不以交易商户类别码(MCC)作为累计积分依据,而是按照全部网络消费(含线上消费及手机支付)等规则累计积分,线上化支付漏洞小、真实交易比例高且增长可期。

挖掘优质客户成关键

此前数年的“跑马圈地”让不少银行把信用卡作为零售业务的主要发力点,不过,随着超前消费观念、共债风险爆发等因素影响,信用卡逾期问题凸显,各家银行也在积极调整营销策略,放缓信用卡发卡节奏。今年疫情的出现,信用卡的展业和交易量受到冲击,如何加强风控、拓展优质客户成为考验。

央行近日公布的数据显示,截至2020年一季度末,信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计7.49亿张,环比增长0.32%,而2019年一季度末这一数据的环比增速为0.63%。与此同时,信用卡的逾期风险却在加速暴露,一季度末的信用卡逾期半年未偿信贷总额为918.75亿元,相较2019年末的742.66亿元环比增长了23.71%。

于百程认为,在客群方面,信用卡人群与网络借贷人群出现交叉,多头借贷和借款人质量下降,使得信用卡的风险管理难度增加,逾期出现抬头。在宏观经济层面,经济增速的放缓、用户消费力及还款能力下降,也影响了信用卡业务的发展。今年一季度,受到疫情影响,信用卡业务增长受限,信用卡逾期半年未偿信贷上升,银行需要投入更多精力进行资产质量管理。

在苏筱芮看来,在逾期不断攀升的同时,银行一方面要遏制住无序扩张的态势,在信用卡审核环节加强风控;另一方面在获客方式上加强对优质客群的挖掘,与集团内部和外部第三方等共享优质渠道。另外,加强场景的发掘与维护,例如吃喝玩乐等生活场景,打造生活消费新生态,加强用户黏性。

北京商报记者 孟凡震 吴限

公募基金首年科创板打新436.9亿元

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)自2019年6月科创板开板至今,已过去了一年时间,在科创板打新明显偏向公募基金的背景下,众多类型产品也踊跃参与打新。公开数据显示,截至6月21日,近一年已有近2800只公募基金参与科创板打新,累计获配金额高达436.9亿元,打新“战绩”颇丰。在业内人士看来,近一年科创板运行平稳,在补全主板公司在科技产业链上的空白的同时,定价效率也较高。另外,科创板新发个股也为相关主题基金带来了明显的净值增长,展望未来,随着市场常态化运行,公募基金持有科创板的市值有望进一步提升。

科创板开板迎来一周年,公募基金参与打新也“周岁”了。Wind数据显示,截至6月21日,近一年已有2787只公募基金(仅计算主份额,下同)参与科创板打新,在全市场可以参与打新的近4000只基金中,占比近七成。不得不说,在监管推动、市场看好、打新偏向的多重支持下,科创板赢得了众多公募基金的青睐。

事实上,公募基金的积极性从获配个股的数量上也可窥一斑。公开数据显示,截至目前,科创板上市个股达到112只,另有5只个股披露网下初步配售结果或发行结果公告。同期,公募基金参与打新并获配的新股个数最多已达114只,这一“战绩”由国联安小盘精选混合创下,累计获配金额达到3758.63万元。而除了该基金外,融通新蓝筹混合、国富弹性市值混合、国泰价值优选灵活配置混合等293只公募基金参与打新并获配新股的个数均超100只。

在获配金额方面,则由科创主题基金之一的博时科创主题3年封闭运作灵活配置混合居首,在获配新股个数达到82只的同时,该基金累计获配金额高达8802.07万元。另外,此前参与了中国通号战略配售的华夏3年战略配售基金则以6925.82万元的获配金额排在第二位。整体来看,科创板开板首年公募基金累计打新金额已达到436.9亿元。

在业内人士看来,科创板近一年整体运行

平稳,注册制试点成功,公募基金也在科创板发展过程中起到了活跃市场的重要作用。

博时基金权益投资一体化投研总监曾鹏表示,科创板运行一年来,从实际运行来看整体平稳,且定价效率比较高。科创板新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制,这有利于新股充分换手尽快形成市场合理价格。从上市平均涨幅和波动的客观数据表现来看,科创板企业上市之后能够很快完成涨跌幅的充分反应,快速实现价格发现功能。

同时,曾鹏指出,科创板以新一代信息技术、高端装备、新能源材料、节能环保、生物医药为重点扶持方向,但并没有脱离我国现有的产业分工体系,反而为投资者补全了现有主板公司在科技产业链上的信息空白。

值得一提的是,伴随着科创板开板而成立的一批科创概念主题基金,也在近一年得到快速发展,而且部分产品也为投资者带来了丰厚的回报。

Wind数据显示,截至6月21日,成立满一年的科创概念主题基金共有14只(份额分开计算,下同),成立以来的平均净值增长率高达58.95%。其中,最高的南方科技创新混合A/C净值增长率达到93.79%和92.06%。而易方达

科技创新混合、华夏科技创新混合A等11只基金的净值增长率也达到50%以上,相较之下,华安科创主题3年封闭运作混合的收益相对较低,仅为7.34%。

不过,北京商报记者也注意到,虽然称为科创概念主题基金,但截至一季度末,除参与战略配售外,鲜有科创板个股出现在相关基金的前十大重仓股中。

对于这一情况,沪上一位市场分析人士认为,无法进入重仓股名单的客观原因,在于除了金山办公等少数股票外,大部分科创板个股市值都偏小。而此前多数科创主题基金在发行时就获得市场广泛关注,成立规模一般都不小,部分更是直接达到设立的规模上限。从基金持有市值的占比等方面考虑,个股的市值偏小也会摊薄持仓比例。

但在上述分析人士看来,未来无论是主题基金,还是公募基金整体,持有科创板的市值和比例都将有进一步的提高。“从今年一季报的情况看,基金持有科创板个股市值占流通市值的比重约为7.09%,随着开板时板块研究的生疏感,以及未来不确定性疑虑的消除,相信公募基金持有科创板的比例有望稳步提升。”该分析人士如是说。

公募基金科创板打新获配金额前五名



数据来源:Wind(截至2020年6月21日)

风头正盛频遭股东减持 券商股怎么了

北京商报讯(记者 孟凡震 马婧)伴随着市场步入修复行情,券商股风头正盛,近一月Wind券商指数上涨超8%,而近期此起彼伏的券商股东减持公告却显得格外惹眼。6月21日,北京商报记者根据Wind数据统计,今年以来,已有7家A股上市券商公告了股东减持相关事项,实际减持股份合计2.59亿股,减持券商股份参考市值达23.74亿元。

6月19日,第一创业公告称,当日公司控股股东航民集团减持计划期限届满,航民集团以集中竞价方式共减持第一创业股份800万股,占公司总股本的0.23%。本次减持后,航民集团持股第一创业5.97%股份,仍为公司第三大股东。根据此前公告,航民集团减持为主业升级、产业布局调整等原因。

而在6月16日,华安证券也发布股东减持股份计划公告称,股东东方创业拟通过集中竞价方式减持公司股份不超过7242万股,减持比例不超过2%。除了A股上市券商,以证券业务作为重要收入来源的华创证券母公司华创阳安以及华鑫证券母公司华鑫股份也在近日公告了股东减持事项。

北京商报记者根据Wind数据统计发现,今年以来,已有第一创业、华安证券、南京证券、西部证券、财通证券、方正证券、华西证券7家A股上市券商公告了股东减持相关事项,股东实际减持股份合计2.59亿股,减持券商股份参考市值达23.74亿元。

在市场迎来修复行情之下,券商股却频遭股东减持是否意味着对其后市表现不好?接下来券商股是否还有投资价值?这些问题也颇受投资者关注。

种情况。梳理各机构公告可以发现,股东减持券商股原因多出于自身资金安排需求或产业布局调整需要等。

首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,一般股东有非金融行业或资本市场布局的需求,会进行战略性的持股投资,这种投资不会轻易减持;阶段性持股的股东减持,可能出于不同股东之间的相互换手,或不同企业之间的股份转让,部分股东可能处于财务性投资的考虑,选择持有一段时间待券商股价升值之后退出;被动性持有,一般而言是出于债权债务的转让,对券商所属集团业务包括券商的股份整体接收,这种持股随时都可能减持。

那么,近期券商股频遭减持,是否意味着券商股赚钱效应不被股东看好?王剑辉进一步表示,对于阶段性持股的券商股东而言,出于财务性投资的考虑,可能会根据券商股价的变化以及券商中短期发展前景等因素来判断未来市场的上涨空间,这种减持一定程度上也反映了股东对当前市场谨慎的判断。对于被动性持股的股东而言,可能只要一满足减持的相关规定,就会选择减持,与市场判断无关。

展望券商股后市行情,券商研究人士持有谨慎乐观的态度。对于当前券商股是否有投资价值,王剑辉指出,鉴于今年市场整体处于谨慎整理的状态,基本面不支持券商的业绩持续上升,券商股中短期快速上涨空间相对有限,更多体现为一种配置价值。

不过,信达证券非金融行业首席分析师王昉朝则指出,当前创业板注册制已进入实操阶段,伴随着资本市场改革加速推进,继续看好券商板块。目前行业平均估值1.66倍PB(市净率),低于2-2.5倍PB的估值中枢,攻守兼备。