责编 陶凤 美编 李烝 责校 池红云 电话:64101908 news0518@163.com

小贷入冬 消金风控迎结构性调整

在监管一纸新规将网络小贷打入寒冬,结束“躺赢”时代后,实力派机构迁移消费金融牌照成大势所趋。

小贷严管的另一面,持牌消金迎来了监管的定向“松绑”。11月8日,北京商报记者从知情人士处获悉,银保监会办公厅已在近日下发《关于促进消费金融公司和汽车金融公司增强可持续发展能力、提升金融服务质效的通知》(以下简称“通知”)。通知除了要求消金机构和汽车金融公司打造核心风控能力、强化消费者权益保护、提升服务实体经济的质效外,还提出将加大监管政策支持力度,包括适当降低拨备监管要求,拓宽市场化融资手段和增加资本补充方式,监管“松绑”下,此后消金公司也可发行与银行同等待遇的二级资本债,增强抵御风险能力。

允许发行二级资本债

众所周知,资本实力是消金机构比拼的竞争关键之一。此前,消金公司融资主要通过股东增资、银行间同业拆借、向金融机构借款、资产证券化、发行金融债等方式。而此次通知中,首次提到消金机构可在银行间市场发行二级资本债券,引发业内关注。

具体来看,通知主要从拓宽市场化融资渠道以及增加资本补充方式两方面对消金机构融资手段进行“松绑”。一方面,支持符合许可条件的消金机构、汽车金融公司在银行间市场发行二级资本债券,拓宽资本补充渠道,增强抵御风险能力;另一方面,支持消金机构、汽车金融公司通过银登中心开展正常的信贷资产收益权转让业务,进一步盘活信贷存量,提高资金使用效率,优化融资结构,降低流动性风险。

今年来,消金机构“补血”不断。此前,消金机构融资渠道比较有限,同业拆借、信贷资产证券化和金融债是头部机构常用的融资方式。此次监管发文,鼓励两类机构可以在银行间市场发行二级资本债尚属于首次,二级资本债的期限比较长,有利于改善资金期限结构,并且有利于提升资本充足率。”零壹研究院院长于百程指出。

在光大银行金融市场部分析师周茂华看来,当前,消费金融国内发展前景广阔,但消金机构与商业银行相比也普遍面临不少发展阻力,例如:消金机构不能吸储,融资渠道相对较窄,使得消金机构的资金成本相对较高,在实践中消费金融ABS发行也面临如何标准化与定价方面的难题。

本次监管层允许符合条件的消金机构发行二级资本债,周茂华认为,将有助于扩宽融资渠道、降低资金成本、提升资金实力、增强抵御风险能力。一方面有助于降低消费者信贷成本、提振市场需求;同时也将引导消金机构摒弃“高风险高收益”的粗放发展模式,更加专注于找准自身发展战略定位、内部精细化管理、提升服务专业化水平与可持续发展能力。

一持牌消金机构相关负责人进一步告诉北京商报记者,从通知内容来看,将降低消费金融外部融资依赖,有利于消费金融由主体融资向资产融资转变。

前述人士称,消费金融的资金来源,以往除了银行间市场ABS以外,主要靠同业借款、金融债等主体融资,受宏观政策及同业影响较大,严重依赖外部金融市场。允许消费金融在银登中心开展信贷收益权转让,有利于消费金融更好地利用存量资产增强自主融资能力,通过存量资产流转提升流动性水平,增加消费金融资金可得性,优化融资结构。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮则谈道,今年两会期间,曾有相关代表提交了关于支持持牌消金资产批量转让的提案,此次政策既是对提案的正面反馈,也充分回应了市场诉求,获准信贷资产收益权转让,能够增强消金机构的流动性,为探索更多资产处置方式提供了优良路径,也能提升消金机构的风险对冲能力。

“一紧一松”增强风险抵御

除了融资渠道扩宽外,此次通知中还有一个消金行业关注的重点,即将逾期60天以上的贷款全部纳入不良,并允许适当降低拨备监管要求。

具体来看,通知指出,在做实资产风险分类、真实反映资产质量,实现将逾期60天以上的贷款全部纳入不良以及资本充足率不低于最低监管要求的前提下,消金机构、汽车金融公司可以向属地银保监局申请将拨备覆盖率监管要求降至不低于130%,汽车金融公司可以申请将贷款拨备率监管要求降至不低于1.5%。

针对不良纳入与拨备情况,2020年9月由中国银行业协会发布的《中国消费金融公司发展报告(2020)》(以下简称“报告”)曾指出,截至2020年6月末,消金机构已发展到26家,注册资本433.4亿元,资产规模4861.5亿元,贷款余额4686.1亿元,服务客户数1.4亿人。在加大资产管理与处置力度方面,截至2020年9月,已有近半数机构将资产划入不良的标准从逾期90天调整至60天,行业平均拨备覆盖率提升至186.34%。

“此次通知中,将逾期60天以上的贷款全部纳入不良,相比此前的90天要求更加严格。”于百程指出,与对银行的要求一致,监管方目的是以更审慎严格的标准来对待资产质量,由于口径更大,不良贷款数据将会上升。同时,允许消金公司拨备覆盖率从现有的150%降低至不低于130%,与不良口径调整形成对冲,实际上并不是放松了风险防范要求。在于百程看来,在不良的纳入方式和拨备上,“一紧一松”实则形成了对冲。

一持牌消金机构负责人指出,目前按照监管的要求是150%的拨备覆盖率要求;本政策将进一步有效提高机构的盈利水平和整体经营指标,以及风险化解能力。具体来看,一方面将给予灵活监管指标,增加经营灵活度鼓励消费金融发展;同时鼓励消费金融在严格风险暴露的条件下,降低拨备水平,给予消费金融经营更大的灵活性和包容度。

北京商报记者注意到,此次通知强调,对于拨备指标下调释放的贷款损失准备,要优先用于不良贷款核销,不得用于发放薪酬和分红。

从此条来看,苏筱芮告诉北京商报记者,这一政策是有基本目的和前提条件的,那就是要增强消金机构自身的风险抵御能力,将政策释放的利好真真正正落到实处,而不是挪作他用。

强调消费者权益保护

除了定向政策“松绑”外,监管对后续消金机构的定位及发展也给出了方向:即与商业银行差异化发展定位,探索优势细分领域,加快核心数据和客户资源积累;打造核心风控能力,摒弃“高收益覆盖高风险”的粗放风控思路,利用金融科技和微贷技术强化自主风控能力建设。

众所周知,消费金融已是众多互联网巨头与金融资本的必争之地。在政策红利、市场逐渐规范下,消金行业今年也引入不少新玩家,包括已经开业的平安消费金融、小米消费金融、阳光消费金融,以及正在筹建的蚂蚁消费金融、唯品富邦消费金融等,实力均不容小觑。

苏筱芮指出,网络小贷新规出台后,网络小贷牌照被“冻结”,各机构从网络小贷牌照到消费金融牌照的迁移势在必行。她进一步指出,未来一段时间内,对2020年消金批设窗口期的预判不变,此外在补充资本渠道、监管指标宽松方面将呈现一定的持续性。

不过,通知也强调,消金机构应强化消费者权益保护。主动适应国家降低实体经济融资成本导向,最大限度降低利率水平,清晰披露贷款利率和收费标准,杜绝暴力催收等行为。

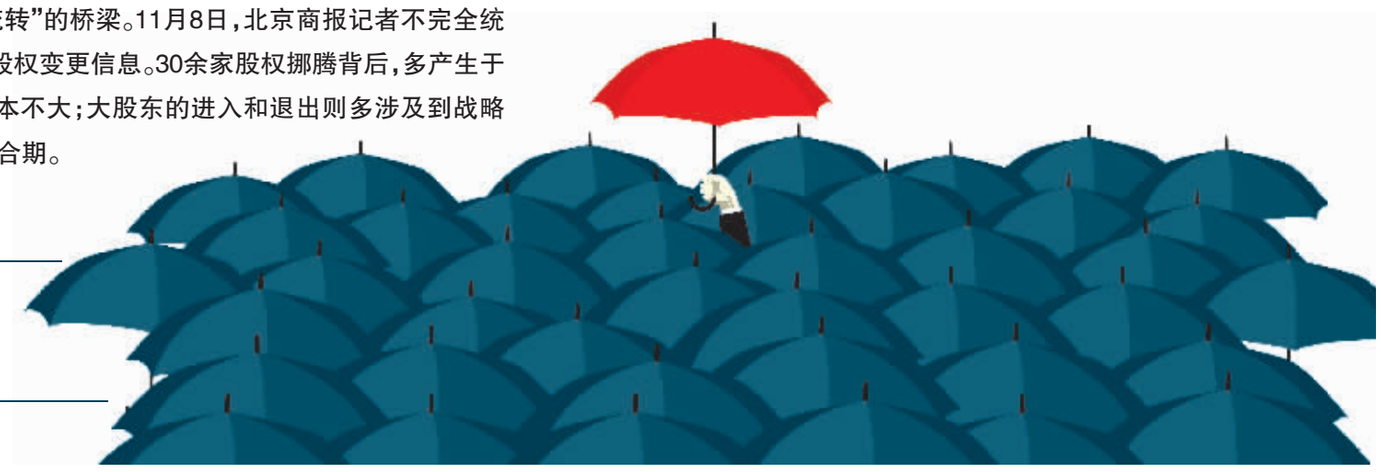
同时指出,应自主开展对借款人的信用评分,不得将授信审查和风险控制等核心业务外包;应高度重视借款人自身还款能力,不过度依赖担保或保险机构的风险兜底。

苏筱芮指出,从监管点名、监管罚单的动向进行预判,后续,监管也将加大对金融消费者权益保护、个人信息保护的工作力度,机构收到这方面罚单或有所上升,建议机构充分研判合规形势,在金融消费者权益保护、个人信息保护这两个重点领域专项排查,建立完善的沟通、处置机制。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

30余家险企股权挪腾 中小股东缘何占据C位

融资纳新、股权转让、股权激励、兼并收购……五花八门的名目搭建了险企股东“流转”的桥梁。11月8日,北京商报记者不完全统计,年初至今有超过20家险企于中保协披露股权拟变更信息,同时,银保监会批准15条股权变更信息。30余家股权挪腾背后,多产生于中小股东之间。业内人士表示,小股东间股权交易多属于正常商业行为,对险企影响基本不大;大股东的进入和退出则多涉及到战略性投资,对于公司治理及业务发展等方面有着战略延续性上的直接影响,也更加需要磨合期。



年初至今,中保协披露有超过30条股权变更相关信息,涉及21家保险公司。

其中,仅仅是变动股权占股本比例在1%以下的记录,便达到13条。

小股东处于股权流转C位

永安财险近日发布公告表示,其原股东凯撒同盛发展股份有限公司将其全部2260万股转让给陕西国际信托股份有限公司(以下简称“陕西国际信托”),流转股权占永安财险的0.75%,转让完毕后,陕西国际信托持有股权占总股本的5.56%。

这是距今最近的一次股权流转,也是年初至今股权挪腾的一个缩影。据北京商报记者不完全统计,年初至今,中保协披露有超过30条股权变更相关信息,涉及21家保险公司。其中,仅仅是变动股权占股本比例在1%以下的记录,便达到13条。

为何股权挪腾多发生于小股东之间?清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究员朱俊生分析称,因为更多大股东进行的是战略投资,资金体量大,实现战略目标的目的性较强,一旦进入保险业之后不会轻易变更;但很多小股东跟投因素更多,战略性的长期考虑相对较少,所以通常变动也会更为频繁。

除了多数股权变动产生于非战略性投资的小股东之间,部分险企也因违规股权清理、或者更大的产业布局、国际化布局调整的战略性目标而进行相应的股权挪腾。与变更频率相对的,是股权变动对险企的影响力大小。

相较小股东,朱俊生表示,虽然战略投资者股权变更频率更小,但对险企影响更大:“战略投资者的股权变动会影响到公司的治理结构,因为高管一般会随股东的变化而变化,对于整个公司发展战略的延续性还是有直接影响的。”

违规股权清理方面,以上海人寿为例,4月该公司发布公告,表示上海人寿的股东上海和萃实业有限公司(以下简称“和萃实业”)、上海洋宁实业有限公司(以下简称“洋宁实业”)退出,将其各自所持的上海人寿占比13.75%的共计16.5亿股股份悉数转让给览海控股(集团)有限公司(以下简称“览海集团”)以及3家新引入的股东。据悉,此前2018年,原保监会曾下发《撤销行政许可决定书》,表示洋宁实业、和萃实业存在隐瞒关联关系、超比例持股的违规行为,需被上海人寿清退,引入合规股东。

除此之外,部分险企也通过引入外资股东拥抱国际化。如今年6月,泰山财险引入德国安顾集团作为其战略投资者,后者旗下全资子公司安顾财险认购泰山保险全部新增注册资本合计金额8.81亿元,累计持有泰山财险24.9%的股权,并成为泰山财险第二大股东。由此,泰山财险将开拓国际化市场、引进国外先进技术和经验。

“股权变动有时是由于市场原因”,与此同时,朱俊生也表示,部分险企的投资企业在疫情冲击之下经营遇到困难,从而可能会考虑向其他领域进行股权投资交易,而这是比较普遍的一种方式。

解决磨合期困境

与新股东进入相伴的,除了资金的注入,还可能有经营管理策略、战略方面的调整。那么,险企如何度过与新进股东的磨合期?

“如果新进入的是小股东,其实不存在特别多的磨合问题,因为通常来讲,小股东的投资本身也没有直接想对公司的整个运营方向发生多少改变,而只是一种财务投资来分享这个行业的部分收益而已。”不过,朱俊生同时表示,若新进者为较大股东则需要磨合,包括在公司发展的方向、公司业务发展、股东间业务协作等方面。

朱俊生建议,一方面,他希望股东们能更好地理解保险业、尊重保险业的经营规律、尊重保险高管们,因为他们对行业有较强的洞察力,而保险行业本身专业性也比较强;另一方面,朱俊生认为,特色化经营是未来保险行业的一个重要发展方向,中小型保险企业尤甚。

与之相应,北京商报记者梳理发现,9月4日,安心保险发布变更注册资本的公告称,拟引进正大制药(青岛)作为新股东增资2.15亿元,增资之后安心保险注册资本将由12.85亿元增至15亿元,正大制药(青岛)将持有其14.333%的股权。有业内人士表示,引入正大制药(青岛)将有利于满足安心保险业务发展的需要,降低未来可能出现的健康险延伸产业链相关问题的概率,增强自身医疗背景。

“寻找自己的一些核心竞争力,即与自己的股东业务结合起来,从而利用股东的优势,将自己的业务与股东的主营业务做更多的协同。”对于中小险企如何特色化,朱俊生提出了这样的建议。

股东入围有门槛

司法拍卖也是股权流转的一大途径。北京商报记者梳理发现,年初至今,险企股权被司法拍卖的相关信息有9条,多以流拍告终。

在今年的险企股权变更案例中,有一起交易是因新进股东不符合银保监会资质要求而引发的二次转让交易。7月22日,鑫安汽车保险股份有限公司发布公告称,北京大洋润峰经济咨询公司在2016年11月经法院执行拍卖,取得北京联拓奥通汽车贸易公司持有的公司股权2250万股(占比2.25%),但经银保监会审核反馈,大洋润峰不符合该公司股东资质要求,因此,2019年3月,大洋润峰进行股权转让,受让方为北京捷峰联众汽车贸易公司,每股1.02元。该公司同日公布的另一起股权交易价格为每股1.3元。

大洋润峰具体何处不符合股东资质要求?北京商报记者致电采访鑫安汽车保险,但截至发稿未得到回复。记者查询天眼查发现,大洋润峰存在一条于5月27日设立登记的股权出质信息,出质人为该公司高管何燕鹏。此外,该公司自2017年起发生多次投资人和注册资本变更,最新的预警提醒信息显示原执行董事兼经理何燕峰退出,何燕鹏替任。

险企股东需要满足哪些资质条件?川财证券所所长陈雳对此进行了介绍。他表示,基本上,境内企业法人投资入股保险公司应当符合财务状况良好稳定,且有盈利,具有良好的诚信记录和纳税记录,最近三年内无重大违法违规记录等常规条件。投资人为金融机构的,应当符合相应金融监管机构的审慎监管指标要求;法律、行政法规及监管机构规定的其他条件。

此外,对保险公司股东,单个股东(包括关联方)出资或者持股比例不得超过保险公司注册资本的20%;2个以上的保险公司受同一机构控制或者存在控制关系的,不得经营存在利益冲突或者竞争关系的同类保险业务,监管机构另有规定的除外。同时,任何单位或者个人不得委托他人或者接受他人委托持有保险公司的股权,监管机构另有规定的除外。

北京商报记者 陈婷婷 周菡怡