

IPO排队候审  
重庆农商行发债 补血”

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)回 娘家”上市的重庆农商行资本补充需求迫切。6月12日,重庆农商行在中国货币网发布公告称,将于6月13日通过簿记建档、集中配售的方式发行50亿元二级资本债券,期限为十年,在第五年末附有条件的发行人赎回权,此次发行所募集的资金将全部用于充实该行二级资本。

据了解,重庆农商行此次发行二级资本债券于今年4月获得重庆银保监局批准,5月29日获得央行核准。

公开资料显示,重庆农商行成立于2008年,前身为重庆市农村信用社联合社及重庆市辖区内39个区县行社,是全国第三家省级农村商业银行。截至2018年末,该行下辖6家分行,36家支行,共1775个营业机构,并发起设立1家金融租赁公司、12家村镇银行。

重庆农商行2010年成功在香港H股主板上市,成为全国首家在港上市的农商行。由于其上市后的反响不尽如人意,重庆农商行于2016年开始筹划回A“大计”。2016年4月,该行发布公告称,将首次申请公开发行A股并在上交所上市,预计将发行A股数量不超过13.57亿股。证监会网站于2018年1月披露了该行的招股书,并于2018年10月更新了该行招股书。根据证监会最新数据,重庆农商行处于“预先披露更新”阶段。

促进多元办医格局  
鼓励商业保险与医保互补

北京商报讯(记者 孟凡震 李皓洁)6月12日,国家卫健委、银保监会等十部门联合发布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》(以下简称《意见》)明确,鼓励商业保险机构与社会办医联合开发多样化、个性化健康保险产品,与基本医疗保险形成互补。

据了解,《意见》在完善医疗保险支持政策方面指出,支持商业健康保险发展。鼓励商业保险机构与社会办医联合开发多样化、个性化健康保险产品,与基本医疗保险形成互补。鼓励商业保险机构参与基本医疗保险经办服务,做好城乡居民大病保险承办服务工作,提高基金使用效率。支持商业保险机构信息系统与社会办医信息系统对接,方便为商业保险患者就医提供一站式直付结算服务。鼓励商业保险机构投资社会办医。

对此,银保监会人身保险监管部副主任刘宏健在国务院新闻办公室举行的国务院政策例行吹风会上表示,《意见》的颁布对于商业保险机构投资社会办医会起到积极的推动作用,保险业参与社会办医也有利于形成合理的多元办医格局和医疗服务竞争机制,起到推动医疗技术发展、提升医疗服务质量的催化剂作用。同时保险业参与社会办医也会对保险业自身的发展起到巨大的推动作用。

南开大学金融学院保险经济与政策研究中心主任朱铭来向北京商报记者表示,未来的医疗服务体系和医疗保险之间应该是一种双轨制,即以医保核心的公立医院形成一个比较大的网络,而社会办医与商业保险形成一个比较小的网络,由此形成一种互补机制,一方面能够满足高收入人群多层次的医疗需求,另一方面也能缓解公共医疗资源的压力。

刘宏健表示,目前,保险业可以在两个方面为社会办医健康发展提供支持,一方面是通过保险产品为社会办医提供支付保障,另一方面是通过保险资金运用直接投资社会办医。对于保险业参与社会办医的两种方式,朱铭来谈到,保险产品的开发需要与医院信息形成有效对接,这样才能让产品真正物有所值,真正与医疗服务相对接。

指数基金竞争升级  
嘉实鹏华等抢占市场高地

北京商报讯(记者 孟凡震 刘宇阳)从宽基产品到细分主题产品,从差异化到降费率,自2018年至今,国内指数基金的发展和推进备受市场关注。而随着市场渐趋成熟,主动管理越来越难以战胜被动化指数投资,基金公司对于指数基金市场的竞争也再度升级。北京商报记者注意到,近期,嘉实基金、鹏华基金等部分头部基金公司陆续发布相关战略品牌,以期提高自身在指数化投资的市场影响力。

6月12日,嘉实基金发布旗下Smart Beta品牌——Super ETF,即超聪明的指数投资。嘉实基金方面表示,该品牌从主动投资思想出发,通过深度基本面研究和逻辑分析,构建Smart Beta策略产品和与其相匹配的资产配置方法,致力于为客户创造更多超透明、超便宜、超便捷、超标准、超丰富、长期具有超额收益的投资体验。

据悉,Super ETF目前已经对接了嘉实基本面50指数(LOF)、嘉实基本面50ETF和嘉实深证基本面120ETF。嘉实基金党委书记、董事长赵学军表示,Super ETF是在中国做资产配置出发点。在有效市场假设下,主动管理很难战胜指数。配置优化是西方资产管理的核心理念,市值做权重的指数是有效市场的有效前沿,在中国Smart Beta是比传统ETF更有优势的资产配置工具。

除嘉实基金外,6月10日,鹏华基金也正式推出ASHARE指数基金品牌,包涵旗下全部被动指数基金,旨在打造跨市场(沪深港)多元指数平台,目前已完成品牌注册。据悉,该品牌由鹏华基金量化投资团队运作,布局诸多细分行业指数基金,已成为品种丰富、专业多元的指数基金供应商,满足投资者多元化的投资需求。

## 金融借贷App强读用户通讯录

当金融借贷行业被暴力催收、逾期、高利率等字眼充斥时,对于借款人来说,最关心的还是催收问题,而“24小时短信轰炸”等爆通讯录的手段也成为了“软暴力”催收的原罪。6月12日,北京商报记者随机抽查安卓手机排名前位的20家金融借贷App发现,超八成App在借款时需要进行“读取通讯录”操作,否则无法进行借款。日前,全国信息安全标准化技术委员会发布了《网络安全实践指南——移动互联网应用基本业务功能必要信息规范》(以下简称《规范》)提到,金融机构不应强制读取用户的通讯录,进一步明确了“软暴力”催收的细分规则。

## “读取通讯录”成借贷App常见伎俩

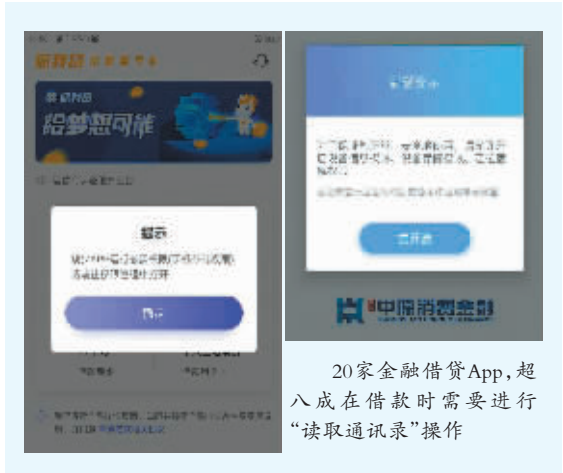
现如今,金融借贷类App已逐渐发展成熟,不少人在急着周转用钱时,都会选择网上平台进行借款。但进行借款操作的出借人逾期后,一定有不少被催收的血泪史。部分金融借贷平台的催收手段较为恶劣,24小时短信轰炸、电话呼叫、群发短信给朋友等爆通讯录的手段层出不穷。

而在借款初期填写申请资料时,“读取通讯录”就成为了这项“软暴力”的源头。在21CN聚投诉平台,通过关键词“爆通讯录”搜索出的投诉帖就高达4.9万条。这些投诉覆盖面较广,互联网金融行业、分期借贷、消费金融公司等都牵涉其中。“私自爆通讯录,暴力催收,发短信骚扰亲戚朋友,影响正常生活”成为不少网友诟病的重点。

事实上,强制读取用户信息在金融借贷行业,尤其是互联网金融行业十分常见。6月12日,北京商报记者随机抽查安卓手机排名前位的20家金融借贷App发现,仅有4家机构在审核初期未读取用户的通讯录。

在随机调查的互联网金融平台中,十秒借钱、易借款、现金借贷、闪电借款、致富万卡、好分期、你我贷借款、分期贷等平台均需要使用电话授权才能进行操作,当记者点击禁止授权时,部分App提示“请您同意授权,否则功能无法正常使用”。

除了互联网金融平台外,持牌消费金融机构也存在此类现象,但占比较少。在记者随机抽查的7家消费金融公司放款App中,仅有包银消费金融、中原消费金融两家机构需要读取用户通讯录。金融借贷平台读取用户通讯录的意义是什么?北京商报记者分别致电上述借款App中的客服电话进行询问,回



答的结果大同小异,均是“对用户手机的使用情况进行了解”。一家互联网金融机构客服向记者介绍,读取通讯录的原因是为了便在后后期有优惠活动和提额活动中更好地联系借款人。

## 新规“发威”:不应强制读取通讯录

随着网贷监管新规的落地,很多借贷平台停止放贷,纷纷通过各种手段,加紧催收,通过读取用户通讯录信息,打爆通讯录也成为了最常见的催收手段。日前,全国信息安全标准化技术委员会发布了《规范》,对16类App基本业务功能正常运行所需的个人信息提出了规范。

其中,对于金融借贷类App《规范》的定义是:“为个人用户提供从金融机构进行个人消费贷款服务,包括授信、借款、还款与交易记录等功能,这里的金融机构通常是指有放贷资质的银行、消费金融公司、小贷公司等在网上提供借贷服务的机构。”

《规范》指出,金融借贷基本业务功能必要的信息包括手机号码、账号信息、身份信息、银行账户信息、个人征信信息、紧急联系人信息、借贷交易记录等。值得注意的是,在获取紧急联系人信息一栏,《规范》要求该信息仅用于金融机构在借款人逾期不还时进行催款,应允许用户在金融借贷应用中手动输入紧急联系人信息,而不应强制读取用户的通讯录。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮对北京商报记者介绍称,暴力催收问题近年来得到了市场关注,其形

S 重点关注  
Special focus

## 5月企业新增中长期贷款占比创新低

北京商报讯(记者 孟凡震 马婧)央行在6月12日发布的5月金融数据交出了一份“平淡是真”的答卷。总的来看,当前M2、社融及信贷等金融数据整体平稳,市场流动性合理充裕。不过从结构上看,信贷结构问题再次显现,5月企业中长期贷款增加2524亿元,占新增信贷比重21%,为今年以来新低。

在信贷方面,2019年5月人民币贷款增加1.18万亿元,同比多增313亿元。5月末人民币贷款余额144.31万亿元,同比增长13.4%。4月人民币贷款增加1.02万亿元,同比少增1615亿元。

分部门看,5月住户部门贷款增加6625亿元,其中,短期贷款增加1948亿元,中长期贷款增加4677亿元;非金融企业及机关团体贷款增加5224亿元,其中,短期贷款增加1209亿元,中长期贷款增加2524亿元,票据融资增加1132亿元;非银行业金融机构贷款增加58亿元。

联讯证券首席经济学家李奇霖表示,1.18万亿元的信贷总量与过去三年相比,也不算低,但结

构上再次出现了较大的问题。企业部门的中长期贷款仅有2500亿元左右的增长,占新增人民币贷款总额比例只有21%,是今年以来的新低。

李奇霖指出,之所以会出现这种状况,原因在于部分企业自身变得谨慎。5月初,中美贸易谈判再起争端,部分企业尤其是出口企业对未来的需求难以判断,或比较悲观,扩张的意愿被打压,另外还有银行监管的压力增大、突发事件影响。

在社会融资规模方面,5月社会融资规模增量为1.4万亿元,比上年同期多4466亿元。5月末社会融资规模存量为211.06万亿元,同比增长10.6%,增速保持在两位数以上。4月社会融资规模增量为1.36万亿元,比上年同期少4080亿元。

社融增量从结构上看,5月对实体经济发放的人民币贷款增加1.19万亿元,同比多增459亿元;对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加191亿元,同比多增419亿元;委托贷款减少631亿元,同比少减939亿元;信托贷款减少52亿元,同比少减884亿元;未贴现的银行承兑汇票减少770亿

态也从传统的“暴力催收”,转向如今的“软暴力”催收。2019年4月,最高人民法院、最高人民检察院、公安部、司法部联合印发的4个关于办理扫黑除恶案件的意见,其中一个亮点是将通过信息网络或者通讯工具实施的“软暴力”也列入其中。也就是说,传统催收公司常用的爆通讯录、P照片等手段,已经被列入“软暴力”行列,一旦被取证,将会受到法律的严惩。

但需要关注的是,此次发布的《规范》不属于国家标准,监管在“软暴力”催收方面还有许多亟待解决的问题,苏筱芮表示,针对借款人就催收的投诉问题,目前仍未形成统一的规范管理办法,具体包括投诉流程、投诉有效性识别、结案反馈等。

## 应将上下游企业纳入自律范围

随着第三方债务催收大军的崛起,将催收行业放在阳光下也成为了不少出借人的诉求。全国政协委员、最高人民法院国际商事专家委员会委员王贵国,在今年两会期间提出了《关于加强债务催收行业自律的建议》。他在接受媒体采访时表示,催收行业已成为阳光下的行业,但仍存在监管缺位、行业自律规范不足、竞争失序等诸多发展困境,我国应当加快成立催收行业的行业协会,并推动行业立法。

在网贷之家研究院院长张叶霞看来,网贷催收存在的问题一是风险隔离制度不完善,存在催收公司操作不规范被调查而波及到平台的情形。二是考核机制不科学,以催回量为KPI,部分业务员为了业绩达标采取暴力催收。三是内控管理机制缺失,部分平台在外包催收业务的同时,允许外包公司再外包,这样的层层外包容易导致平台对催收机构的约束机制形同虚设。此外,催收机构资质不一。催收业务虽非持牌经营,但也要具备一定资质,而部分催收公司的“经营范围”并不包括还款提醒通知等相关业务。

针对规范催收自律方面的建议,苏筱芮进一步指出,首先要将主要业务机构(例如消金公司、网贷机构)、金融科技机构(智能催收等供应商)、外包催收公司等上下游企业纳入到整个催收自律的范围中来;其次要将规范催收自律与打击恶意逃废债区分开来,通过合理合法的方式实现对失信人的惩戒。

北京商报记者 孟凡震 宋亦桐

## 邮储银行A股上市计划获银保监会批准

必审慎行事。

邮储银行成立于2007年3月,承继了原国家邮政局、中国邮政集团公司经营的邮政金融业务,是在改革邮政储蓄管理体制基础上组建而成。邮储银行定位于服务社区、服务中小企业、服务“三农”,致力于为中国经济转型中最具活力的客户群体提供服务。同时,该行拥有巨大的服务覆盖面,目前拥有近4万个营业网点,服务个人客户高达5.84亿户。

今年,邮储银行正式成为了第六家国有大型商业银行。在2019年2月银保监会公布最新银行金融机构法人名单中,“国有大型商业银行”一栏里出现了邮储银行的身影。这意味着,以往大家口中的国有“五大行”已变成了“六大行”。

邮储银行也是最后一家登陆资本市场的国有大行,该行在2016年9月28日正式在香港联交所主板挂

牌交易,此次H股发售募集资金净额估计约566.27亿港元(约合人民币488.16亿元)。登陆港交所未满一年,邮储银行便开始谋划回归A股。2017年8月,该行在港交所发布《建议A股发行》公告,拟申请A股发行。在3月底举行的邮储银行2018年度业绩发布会上,彼时尚为拟任董事长的张金良透露,邮储银行目前正在积极推进A股的IPO工作,这有利于进一步完善公司治理体系,打通境内外资本市场,增强抵御风险能力,为未来业务发展提供强大支撑。

晋级国有大行之列的邮储银行2018年业绩实现稳定增长。在资产质量方面,截至2018年末,邮储银行不良率0.86%,较年初增长0.11个百分点;不良贷款余额358.88亿元,较2017年末增加96.18亿元。不过,该行不良+关注类贷款比例为1.49%,不到行业平均水平1/3。