责编 杨月涵 美编 白杨 责校 李月 电话:64101908 news0518@163.com

境内机构跨境融资收利好

跨境融资风险加权余额上限计算方式

跨境融资风险加权余额上限=资本或净资产×跨境融资杠杆率×宏观审慎调节参数

宏观审慎调节参数1.25

资本或净资产	跨境融资杠杆率
企业 按净资产计	2
银行类法人金融机构 按一级资本计	0.8
非银行法人金融机构 按资本(实收资本或股本+资本公积)计	1
外国银行境内分行 按运营资本计	0.8

来源:《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》(银发〔2017〕9号),宏观审慎调节参数1.25为最新调整,此前为1。

北京商报讯(记者 孟凡霞 马嫡)境内机构跨境融资将进一步便利。3月12日,根据国家外汇管理局官网消息,为进一步扩大利用外资,便利境内机构跨境融资,降低实体经济融资成本,根据当前宏观经济和国际收支状况,中国人民银行、国家外汇管理局决定将《中国人民银行关于全口径跨境融资宏观审慎管理有关事宜的通知》(银发〔2017〕9号)(以下简称《通知》)中的宏观审慎调节参数由1上调至1.25,自发布之日起实施。全口径跨境融资宏观审慎管理的其他事宜仍以《通知》为准。

宏观审慎调节参数由1上调至1.25有哪些意义?外汇局指出,政策调整后跨境融资风险加权余额上限相应提高,这将有助于便利境内机构特别是中小企业、民营企业充分利用国际国内两种资源、两个市场,多渠道筹集资金,缓解融资难、融资贵等问题,推动企业复工复产,服务实体经济发展。

该项政策调整哪些企业将受益?据了解,央行此前发布的《通知》适用于依法在中国境内成立的法人企业(以下简称"企业")和法人金融机构,其中企业仅限非金融企业,且不包括政府融资平台和房地产企业。企业融入外汇资金可意愿结汇,融入资金可用于自身的生产经营活动。金融机构融入资金可用于补充资本金,服务实体经济发展。

根据《通知》,企业和金融机构开展跨境融资按风险加权计算余额(指已提用未偿余额),风险加权余额不得超过上限,即跨境融资风险加权余额≤跨境融资风险加权余额上限。跨境融资风险加权余额上限=资本或净资产×跨境融资杠杆率×宏观审慎调节参数。

"全口径跨境融资宏观审慎管理政策是为便利境内企业借用境外资金,所借外汇也可以兑换成人民币在国内使用。政策调整后跨境融资风险加权余额上限相应提高,金融机构的跨境融资敞口空间变大。这将鼓励金融机构开发更多境外融资产品和业务,有助于便利境内机构特别是中小企业、民营企业从境外多渠道筹集资金,另外,此项举措同时旨在短期内支持企业部门恢复生产和长期内促进金融领域的改革和对外开放。"苏宁金融研究院研究员陶金对北京商报记者表示。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英进一步对北京商报记者指出,宏观审慎参数由1调整至1.25主要是为了进一步扩大金融机构在国际跨境融资的上限,也就是说让金融机构和有资格在境外发债融资的企业能够把其举债规模上限进一步放大,使目前国内融资规模增大。"因为中国货币政策是以宏观审慎、稳健的货币政策为主的基调,货币政策进一步放开的空间有限,就会导致在经济下滑背景下,物价出现上涨。这次进一步便利境内机构跨境融资,适度放开金融机构和部分合格企业的举债规模,有利于吸引国际上更多的资金补充国内的流动性规模,支持我国实体产业的发展。"王红英补充道。

外汇局指出,当前,我国外债规模和结构较合理,外债风险总体可控,提高宏观审慎调节参数在便利境内机构跨境融资的同时,不会引发外债规模大幅上升。中国人民银行、外汇局将继续按照党中央、国务院要求,持续深化外汇管理改革,推出更多外汇便利化业务,更好服务经济社会发展和金融市场开放。同时,进一步完善"宏观审慎+微观监管"两位一体管理框架,积极防范跨境资金流动风险,维护国家经济金融安全。

"百年成绩单"稍逊 友邦保险业务两极分化

3月12日,友邦保险首份"百年成绩单"如期而至,新业务价值及税后营运溢利分别同比增长6%和9%,却略低于此前部分机构预期,原因或在于受中国香港地区业务"拖累"。不过,受益于中国内地市场业务两位数增长,去年友邦保险新业务价值及税后营运溢利依旧分别实现41.54亿美元和57.41亿美元,包括瑞银、高盛等在内的机构仍对其给予"买入"评级。

香港下滑、内地攀升

成立于1919年的友邦保险12日发布其首份"百年成绩单"——2019年全年业绩数据。数据显示,2019年,友邦保险年化新保费和总加权保费收入分别增加2%、13%至65.85亿美元和340.02亿美元。而反映一家寿险公司经营能力和业务拓展销售水平的新业务价值新增长6%至41.54亿美元,新业务价值率上升3个百分点至62.9%。市场人士关心的全年的税后营运溢利则增长9%至57.41亿美元。

不过,友邦保险发布的业绩似乎不及此前部分机构预期。汇丰环球研究此前预计,友邦去年全年新业务价值按年增长9%,内涵价值按年增长14%。"新业务价值提升,是基于上半年非常强劲的增长。不计入香港业务,新业务价值取得16%的增长。税后营运溢利上升9%,期内产生的基本自由盈余增加13%,而内涵价值权益也增加了12%。"友邦保险首席执行官兼总裁黄经辉解释道。

的确,从2019年友邦保险各分部来看,新业务价值变更出现了分化。其中,在中国内地全资拥有的业务表现突出,以固定汇率口径计算,新业务价值大增27%。同时,其他市场、马来西亚以及泰国分部的年度增长率也达到27%、7%和6%。然而,作为友邦保险主要业务地区之一的中国香港,其新业务价值则同比减少5%,由2018年底的17.12亿美元降至2019年底的16.21亿美元。

黄经辉坦言,在2019年,业务所在的部分市场面对不少挑战,包括消费者信心下降等。尤其是下半年中国内地访港旅客人数减少,对最大市场的新业务销售构成影响。

中国社科院保险与经济发展研究中心副主任王向楠向北京商报记者表示,香港地区的保险业已经高度发达,但2019年一段时期香港社会的不稳定也影响了保险业发展,包括内地赴港的购买。而结合全球或所经营地区的人身保险业的情况,友邦保险过去一年业绩的增长和水平仍然表现较好。

代理人贡献超七成新业务价值

各项数据的增长,离不开友邦保险旗下的主要分销渠道,即专属代理的推动。年报显示,友邦保险持续执行"最优秀代理"策略,使整体代理分销业务于2019年的新业务价值增长11%至32.43亿美元,占集团整体新业务价值的74%。年化新保费增加4%至43.05亿美元,新业务价值利润率则上升至75.3%。

而在伙伴分销方面,受香港零售独立财务顾问渠道的新业务价值大幅下跌所影响,2019年友邦保险整体伙伴分销业务的新业务价值下降1%至11.42亿美元,占集团新业务价值总额的26%,年化新保费也下降1%至22.8亿美元。

不过,作为将代理人制度引进中国的"带路人",虽然友邦保险在中国内地的业务涨势喜人,但多年来该公司仅能在中国内地5个省市开展业务,直到2019年7月,友邦在天津市和河北省石家庄市增设营销服务部,这是该公司17年来首次在中国内地扩张业务地域。随着今年初外资寿险公司持股比例的限制取消,友邦保险曾公开表示,计划将上海分公司改建为全资持股的人寿保险子公司。黄经辉也在年报中指出,公司已就相关事项提交监管批准申请,如获批复,将为公司在中国内地把业务拓展至其他区域奠定新的基础。

新任高管面临疫情考题

除了内地扩张计划备受市场关注外,友邦保险近期在人事方面的"大换血"更受热议。

去年11月,友邦保险公告称,集团首席执行官兼总裁黄经辉将于2020年5月31日辞任所有职务,董事会委任原中国平安执行董事、联席首席执行官李源祥为候任集团首席执行官兼总裁,将于2020年6月1日正式任职。

对于李源祥转会,友邦保险可谓是开出"天价"高薪。根据合约,李源祥2020年的年度目标总薪酬为7025万美元。同时,李源祥还将得到总价值2815.1万美元的补偿金,分六年执行。

此外,在今年1月,曾于2009年任友邦中国首席执行官,2017年任友邦保险集团区域首席执行官的蔡强也被曝离职,转会微医集团任董事会副主席兼CFO。蔡强任职期间推动了友邦中国内地营销员体系改革和区域寿险价值业务快速发展,尤其在友邦中国内地业务的开拓中发挥了重要作用。

对候任集团首席执行官兼总裁的李源祥而言,不仅将面对如何深度布局中国内地市场问题,由于今年一季度,新型冠状病毒肺炎蔓延也为友邦保险的内地业务开拓增添新的变数。

对此,黄经辉坦言,过去两个月出现的新冠肺炎已成为全球一个新的风险,外游限制加上社会大众普遍不愿意进行面对面会议,已对集团一季度的新业务销售造成显著影响。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

疫情下的信用卡"养卡党"

"准备好6个月的现金流,不要让征信逾期!""延期展期,现在就是好时机。"北京商报记者近日在调查中发现,在新冠肺炎疫情的影响下,信用卡"倒卡""养卡"异军突起,利用漏洞模拟真实消费场景的灰色操作已经形成套路。"养卡党"的兴起无疑加大了信用卡行业逾期贷款上升的风险,而银行也正在加大监测排查力度,降低风险隐患。在分析人士看来,疫情期间,银行重点防控的群体主要是负债率较高或共债率较高的客户,可采取适度降额、优化信用卡风控体系等措施来强化风险防控。

花招百出钻空子

一场疫情燃爆了信用卡"倒卡""养卡"大军的热情,北京商报记者近日在各大"养卡""撸羊毛"交流群发现,疫情期间有部分持卡人利用延期政策钻空子"养卡"。

事实上,"养卡"一直是行业的普遍现象。近年来部分支付机构生存不易,为赚取收单手续费,大肆派发手持式POS机,暗中为"养卡党"提供服务,滋生"灰色套路"。在圈里玩卡十年之久的杨洋(化名)深谙此道,"'养卡'需要模拟一个真实的消费场景,最方便的操作是用POS机来欺骗银行"。杨洋的手刷POS机开通手机蓝牙自动搜索连接就可以进行套现操作。据了解,这类POS机可以自动匹配支付机构签约的商户,选择附近商户进行刷卡消费,再从平台提现,便可套出信用卡资金。

为了让信用卡账单看起来"可信","养卡党"自有妙招。从杨洋的"养卡"方案来看,多频率刷卡、大额度消费、适当现金分期是提额的主要手段。"还有一种方式就是可以先申请临时额度,临时额度的使用周期在15天左右,如果临时额度审批通过,建议全部使用,把临时额度'养起来'之后再提升固定额度。"

与此同时,监管机构对受疫情影响人群所出台的支持政策也被"养卡党"加以利用。1月26日,银保监会下发通知,要求银行对受疫情影响暂时失去收入来源的人群,在信贷政策上予以适当倾斜,灵活调整住房按揭、信用卡等个人信贷还款安排,合理延后还款期限。

政策的出台让大批"养卡党"高呼"好时机已经到来"。杨洋告诉北京商报记者,银行的风控系统中不可能先植入对应疫情的关闭商户统计数据,一般在刷卡时先用储蓄卡进行小额交易,刷卡金额达到10元以上,然后查讯账单就知道商户名称是否在停业的范围,如果商户出现停业,那就换一台POS机再刷。

资深"养卡党"李欢(化名)一共有15家银行的信用卡,其中有12家银行的信用卡已经使用,在疫情期间,他的刷卡额度已经超过了8万元。为了"用足"政策,他正打算致电发卡行申请做延期还款,以缓解资金压力。为了"瞒天过海",李欢从"养卡"大军学来了最新的沟通话术,在致电银行申请延期时先伪装成为无收入人员,向银行表达因为疫情影响,暂未开工,没有固定收入,导致目前还款困难,申请将3月的账单延期至4月偿还。如果银行未同意申请,就捏造无收入流水、疫情期间无法开工等"假材料"蒙混过关。

要负法律责任

在银行严把风控制度的前提下,"养卡党"以受疫情影响为理由要求提额、延后还款的方法是否可行?对此,北京商报记者咨询北京地区多家银行信用卡中心相关人士了解到,该方法并不可行,且存在一定法律风险。

对受疫情影响暂时失去收入来源、还款困难的客群判断标准,银行之前的识别方法主要是通过资质,比如,职业、家庭收入等方面去核实。一家国有大行信用卡中心相关人士告诉北京商报记者,现在主要利用政府的数据平台判断,比如,是否有感染或者隔离等信息,银行会让对方提供相关材料,而医务人员和政府工作人员,从职业上就可以判断出来。股份制银行的判断方式也较为相似,主要也是因企业停工或停产、本人因隔离无法外出工作或当地政府公告停业或延迟复工的行业从业人员。

"如果有意谎报疫情,要负一定法律责任。"上述国有大行信用卡中心相关人士告诉北京商报记者,就算"养卡党"通过造假申请成功,银行还可以通过消费明细,看出对方的用卡意图,如果是频繁集中交易,交易类型单一,交易对手单一,就很容易发现问题,最终驳回持卡人申请,并根据情况进行封卡、入征信、降额等措施。

但一家股份制银行信用卡中心相关人士也直言,"造假"行为以目前的状态来看,还比较难以核实,因为很多信息没有统一权威的出口,交叉验证也只能通过电话等方式进行,而且在疫情影响下催收也遇到了一定难度,现在上门催收已经停止了,目前催收手段主要包括短信催收一般为逾期7-15天,电话催收主要针对超过30天的逾期行为。

狙击"养卡党"将是长期战

对于频繁使用套现的养卡党来说,银行与之"斗智斗勇"将是长期过程。一位不愿具名的支付机构从业人士告诉北京商报记者,私下售卖POS机,违规套现已成为行业心照不宣的事实,基于商业行为本身的特点,完全禁止难度很大。"商户审核、风控包括对于商户的管理,95%都在收单机构这一侧,导致了'养卡'、套现等现象不停地发生。"

由于信用卡交易链条涉及发卡行、收单机构、支付机构、清算组织等诸多主体,因此,对于养卡行为的打击也需要合力"围剿"。分析人士指出,监管政策很难做到万无一失,所以还是要联合银行、支付机构、清算组织、行业协会等各方力量,大力发展监管科技,通过技术完善监管的手段,从而更好地支持信用卡行业的健康发展。

此外,考虑到疫情不可抗力的影响,多家商业银行特事特办,但许多持卡人正常还款能力降低,不可避免将会导致信用卡逾期压力有所加剧。"信用卡逾期率正在攀升,主要与持卡人自身经济状况恶化有关。"麻袋研究院高级研究员苏筱芮在接受北京商报记者采访时表示,包括疫情背景下一些中小企业歇业关闭、延迟发放工资,另外还包括催收端因疫情原因导致的工作不畅等。

易观金融分析师王细梅认为,疫情期间,银行可以根据客户资质采取不同方案,大企业员工、公务员等群体受疫情冲击影响较小,银行重点防控的群体主要是负债率较高或共债率较高的客户,可采取适度降额、优化信用卡风控体系等措施来强化风险防控。

北京商报金融调查小组