

# 7天无理由退货“贷款冷静期”搅动金融圈

继持牌消金机构中原消费金融推出“贷款冷静期”后,又一互联网巨头贷款平台蠢蠢欲动。3月11日,蚂蚁借呗推出的一项关于“7天贷款冷静期”的热门投票引发百万用户讨论,超八成用户支持。在业内人士看来,推出“7天贷款冷静期”,可助力平台获客拉新,实现精细化运营,进一步维护金融消费者权益,但也不可避免会被“撸贷”大军盯上,从而对平台运营成本、风控成本产生一定压力。



前述借呗页面所称的“某消费金融公司贷款冷静期服务”,是指中原消费金融近期推出的“7天无理由还款”新规则,即用户在首次借款后7天内,可免费申请一次提前还款,中间用户不产生利息、服务费、手续费等费用支出。

推出之时,中原消费金融方面曾介绍,设置“冷静期”主要是为冲动借贷的用户提供一次“反悔”的机会。截至3月11日,就该服务最新进展,中原消费金融方面告诉北京商报记者,上线之后很平稳,已经有部分用户使用了“7天无理由还款”权益,当前未出现大规模提前还款“薅羊毛”的现象。

## 获客新手段

在分析人士看来,金融产品的“冷静期”制度,一般在一些风险较高、期限较长的产品上被采用,以保护消费者在冲动或不太了解的情况下匆忙决策而造成的损失,例如在长期保险、私募基金等领域,设置犹豫期或冷静期已成为监管的硬性要求。

不过,针对随借随还、提前还款无手续费的这类个人信贷产品,推出这一功能是否有必要?对用户和平台各有何影响?

“7天内免息贷款,会不会促使那些本不需要借钱的,为了‘薅羊毛’过来借钱?”业内人士向北京商报记者道出了他的担忧。

与此同时,北京商报记者注意到,在支持借呗设置贷款冷静期的89%新用户中,就有

不少人评价道,若设置该功能,借呗将可以成为应急产品,对于短期周转将很有帮助;也有人称平台更人性化,给了借款用户一个适应期,将拉动更多的用户使用借呗。不过,也有少数反对用户认为该功能“没多大用处”。

根据借呗平台投票页面介绍:“7天贷款冷静期”主要是为新用户设置。消费金融专家苏筱芮分析称,以此来看,平台推出“贷款冷静期”的主要目的是拉新,次要目的是迎合监管。目前行业面临流量红利逐步见顶、优质客户争夺日益激烈等现实环境,各家平台需要在获客手段上实施创新。

不过,零壹研究院院长于百程认为,蚂蚁借呗推出的关于“贷款冷静期”的热门投票,或更多的是作为讨论话题,提升用户参与度和活跃度。借呗本身就是随借随还、提前还款无手续费的产品,以借1万元,日利率万分之二到万分之四为例,7天后反悔了还款,也就付14~28元利息,所以设置冷静期的作用没有那么大。当然,也不排除借呗会设置贷款7天冷静期,以吸引新用户。

苏宁金融研究院高级研究员黄大智进一步指出,推出“贷款冷静期”这类功能的目的是,除了获客拉新、迎合监管政策外,平台同时也维护了金融消费者权益,给了金融消费者用户一个更理性的选择,这也是平台精细化运营的一种手段。

不过,黄大智指出,尽管可起到营销、拉新的作用,但该功能也不可避免会被“撸贷”大军盯上,将对平台风控产生一定压力。此外,若用户申请贷款后在7天内使用此权益,还款后不产生利息、服务费、手续费等费用,那么平台的运营成本、风控成本也将无法收回,由此也会一定程度增加平台的成本压力。

## 风控面临高要求

在业内看来,如果贷款冷静期的“先行者”们能够通过实践取得理想获客效果,后续,不排除将有更多平台跟进效仿。

对此,北京商报记者向腾讯、京东、度小满、滴滴等多家互联网巨头贷款平台询问后续是否有跟进意向,其中,有机构对此仍处于观望状态,有机构认为该服务创新性较强,但目前暂无意向跟进;也有机构对此暂无具体回应。

“消费贷款行业快速发展过程中,过度营销、诱导营销的行为时有发生,借款人发现了贷款问题却无法撤销和提前还款,或者说提前还款要收取高额手续费,这种产品设计和营销方式实际上对用户是一种伤害,长期也不利于贷款机构建立用户信任感。”在于百程看来,7天冷静期、每日计息随时还款、提前还款没有手续费等,这些产品设置都是在方便和保护消费者,不过对贷款机构的风控和成本控制也有更高的要求。

于百程进一步指出:“7天贷款冷静期”受益的是新用户,而随借随还、提前还款没有手续费等受益的则是全部用户。在今年的政府工作报告中,也提出推广随借随还贷款,这也将是消费金融领域贷款产品的方向。在他看来,用户的信任是消费金融机构长期发展的基石。后续,倡导用户理性消费,加强消费金融知识普及,站在用户的角度去优化产品,利用技术等手段降本增效、让利用户,将会让消费金融机构走得更远、更扎实。

从行业角度来看,苏筱芮则认为,平台推出“贷款冷静期”,也反映出行业在获客、流量方面的争夺,可一定程度上体现消金行业竞争加剧,在行业新形势下,平台或可在线下大额场景设立“消费冷静期”,尤其是培训贷、医美贷、租金贷等纠纷高发领域,减少消费者的大额消费风险。

“在这个存量的时代,如果不做好精细化运营,就没有办法吸引到新客户。”黄大智进一步建议道,后续,从业机构可从资金、获客、风控、运营四方面去构建核心竞争力,通过权益等方式增强用户黏性,实现精细化运营,构建核心风控能力,增强贷后管理。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

## 八年未出辅导期 宁夏银行“内功”待补

作为西部地区第一家以省级行政区命名的地方商业银行,宁夏银行上市之路充满考验,谋局八年多仍未跨出辅导备案阶段。在这背后,该行股东股份质押及冻结等问题待解,资产利润率和资本利润率等指标尚未达标。不过,日前,该行定增事项已获核准,业内认为,若定增完成,该行抗风险能力将得到增强,法人治理结构也有望得到完善。

## 股权质押问题待解

2012年12月,中信建投证券就向该局报送了宁夏银行首次公开发行并上市之辅导备案申请报告并获审核同意。但时隔八年,该行上市进程未能有突破进展,仍然处于辅导备案阶段。近日,宁夏银行相关负责人对北京商报记者透露,从战略规划上,上市是公司的发展目标,也是公司持续推进的一项工作,但是上市进程推进也要考虑监管政策要求和银行自身的现实情况。

在宁夏银行上市进程中,股权问题是该行不得不扫清的一块障碍。宁夏银行近年正在筹谋定增“补血”,定增申请已于日前获证监会同意,2020年12月25日,证监会网站披露了宁夏银行的定向发行说明书(申报稿)。

据披露,截至宁夏银行定向发行说明书签署日,该行股份质押合计68888.56万股,占公司总股份的31.77%。公司冻结股份合计32907.19万股,占公司股份总额的15.17%。

其中,该行第二大股东新华联控股有限公司(以下简称“新华联控股”)持有并质押的27026.8万股股权已被法院依法冻结,相关股权占该行总股本比例为12.47%,这也是新华联控股所持的该行全部股权。宁夏银行称,公司已对质押超过比例及质押股份遭冻结的新华联控股在董事会及股东大会上派出的董事及参会股东的表决权进行了限制。公司高度重视关联交易控制以及股东行为管理,与股东之间的风险隔离机制有效实施,股东相关

债务不会影响该行正常经营。

金乐函数分析师廖鹤凯指出,股东股权质押和冻结不会对该行业务开展产生实质影响,但是会影响其上市进展,首发上市需要明晰股权结构,而股东股权质押和冻结会对股权结构产生不可控影响。

## 部分监管指标不达标

值得一提的是,在宁夏银行披露的定增说明书中,该行资产利润率和资本利润率指标均未达到监管要求。2018年度、2019年度和2020年上半年,宁夏银行资产利润率分别为0.4%、0.47%和0.48%,公司资本利润率分别为5.03%、5.93%和5.98%。公司资产利润率低于《商业银行风险监管核心指标(试行)》规定的0.6%,资本利润率低于《商业银行风险监管核心指标(试行)》规定的11%。

究其原因,宁夏银行解释称,一是公司严格按照监管要求,将逾期90天以上贷款全部转为不良贷款,导致拨备计提增加,同时公司持续加大核销,利润留存相对较低;二是受利率市场化推进的影响,银行传统存贷业务利差空间收窄,盈利水平减弱。

零壹研究院院长于百程指出,从资产利润率和资本利润率指标看,宁夏银行的盈利能力比较低,单位资产的盈利少,低于行业平均水平,甚至没能符合监管规定。谈及如何改善,他表示,提升盈利能力一是提升产品盈利性,降本增效,扩大息差降低坏账,二是提升杠杆和加大周转率。

廖鹤凯也指出,资产利润率和资本利润率指标均未达标反映该行经营状况不佳,考虑到不良率水平和计提情况,该行一方面可以随着经济企稳提升催收、盘活不良资产能力,通过减少实际损失、冲回拨备计提,提升经营成效;另一方面可以结合自身情况在提升传统信贷业务水平的基础上,提升中间业务收入规模和比例,来提高收入水平。

## 增补抗风险能力

官网显示,宁夏银行成立于1998年10月28日,前身是银川市商业银行。2007年12月20日,银川市商业银行正式更名为宁夏银行。截至2020年末,宁夏银行资产总额1614亿元,负债总额1490亿元,各项存款余额1109亿元,各项贷款余额851亿元。

业绩表现方面,2017~2019年,宁夏银行营业收入分别为32.38亿元、35.87亿元、34.1亿元,净利润分别为8.31亿元、5.75亿元和7.01亿元。截至2020年9月末,该行营业收入、净利润分别为23.3亿元、5.5亿元。

不过在严监管态势下,宁夏银行资产质量正面临考验,不良率水平在2017年末、2018年末、2019年末分别为2.2%、3.79%、3.82%;拨备覆盖率分别为183.32%、145.15%、150.88%。截至2020年9月末,该行不良率为3.69%,拨备覆盖率下滑至136.6%,在城商行中也未达到行业平均水平,对比来看,截至2020年三季度末,我国城商行不良率平均水平为2.28%,拨备覆盖率平均水平为154.8%。

值得注意的是,近期,宁夏银行定增申请已获证监会同意。定增若完成将缓解该行经营压力,稀释不良比率,同时按照目前的情况,还会稀释第二大股东新华联控股的持股比例,弱化新华联控股对该行的影响。”廖鹤凯如是说。在于百程看来,通过定向增发,宁夏银行能够补充夯实资本实力,增强抗风险能力,通过定向增发引入新的股东,也可以进一步完善法人治理结构。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

## 银行理财产品质押到底“香不香”

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)把闲置资金用来购买银行理财产品成为不少投资者的选择,但临时需要资金周转怎么办?理财产品质押就成了解决流动性不足的出路。3月11日,北京商报记者注意到,已经有国有大行开始借助旗下理财子公司进行理财产品质押业务的推广。

“理财产品质押,帮你灵动理财”,3月11日,北京商报记者注意到,交通银行旗下理财子公司交银理财正在对该行理财产品质押进行宣传。理财产品质押贷款是指借款人以本人名下、银行销售的理财产品受益权进行质押,从银行取得贷款,到期归还贷款本息的一种信贷业务。

理财产品质押的优势主要为“急用钱可质押变现,解决资金周转问题”。

此次交通银行给出的质押贷款起点金额为1万元,最高贷款金额=所质押份额×申请贷款时产品单位最新净值×质押率。

而不同的理财产品相应的质押率也不同:风险等级1R、2R、3R贷款期限1年(含)以下的质押率分别为80%、75%、65%。1~2年(含)期限的产品质押率分别为75%、70%、60%。展示页面亦提供了借款示例,若用户借款2.795万元,放款年利率值为5.875%,由此计算可得,借款1年需还利息1642.06元。

“理财产品质押一直都是银行较为常规的业务。”融360大数据研究院主编殷燕敏分析认为,交通银行理财产品一直都有此项业务,随着交通银行理财产品逐步转移至交银理财子公司,理财产品质押业务的宣传推广工作也可拓展至理财子公司的宣传渠道。

北京商报记者调查发现,通常情况下,理财产品质押贷款期限普遍为1~2年,除了资金周转外,也有用户认为,可以利用贷款资金投向其他回报率更高的理财产品进行套利。

贷款购买理财产品划算吗?目前市面上的银行理财产品,预期年化收益率普遍在3.5%~4%之间,以10万元资金购买理财产品情况为例,假设投资期限为1年,预期年化收益率为3.5%,投资收益为3500元。在产品刚开始进行起息时,若通过理财产品质押获取8万元贷款,再去另一家银行购买预期收益率较高的理财产品的话,按照1年期年化收益率4%计算,投资收益约为3200元。

上述两款产品获得的收益共为6700元,然而两款产品实际收益差额仅300元,再加上贷款产生的利率费用可谓是得不偿失,并且还要冒着信贷用途违规被银行提前收回贷款的风险,因此,采用产品质押再投资套利的路并不可取。殷燕敏提醒称,理财产品质押业务基本不存在套利,只是对于持有理财产品的投资者,若产品处于封闭期,当需要资金时,可以通过质押方式获得流动性,解一时用钱之急。

不过值得关注的是,净值型理财产品与非净值型理财产品由于风险不同、到期收益率确定性不同,因此在质押时所得到的质押率也存在差异。记者采访发现,在当前部分存量产品未到期的情况下,非净值型理财产品的质押率比净值型理财产品高出不少。一位国有大行相关客服人员向记者介绍称,该行非净值型理财产品风险等级1R、2R、3R贷款期限1年(含)以下的质押率分别为90%、80%、70%。

在非净值型理财产品退出市场后,市场观点多认为,净值型理财产品的价值存在不确定性,质押是否存在一定的风险仍有待考量。根据联合智评发布的《银行理财质押业务详解》报告,理财产品质押贷款面临立法不完善导致通过质押贷款合同所约定的质权最终被法院否决的风险;理财产品质押贷款业务流程办理的合规性风险;理财质押贷款的支付环节,支付方式面临合规风险。