

对俄制裁升级“禁用SWIFT”威力几何

俄乌冲突持续升级,再次蔓延至金融领域。根据央视新闻客户端消息,2月27日,美国、欧盟等发表共同声明,宣布禁止俄罗斯部分主要银行使用SWIFT系统。而这一举措也被认为是丢向俄罗斯的“金融核弹”,是美国、欧盟等经济体制裁俄罗斯金融的“杀手锏”。

制裁措施将在未来几天陆续开始实施。消息一出,这一制裁计划对于金融市场的冲击也引起了市场人士的关注。关于“此次制裁之下,周一金融市场开市将会迎来怎样的动荡”的讨论再度火热。

所谓SWIFT系统,全称是环球银行金融电信协会支付系统,由成立于1973年的环球银行金融电信协会负责管理,总部设在比利时,主要为全球的银行及其他金融机构、企业提供安全的金融信息传输服务。

在过去近50年的岁月里,环球银行金融电信协会已经打造出全球最安全、最便捷和最重要的跨境支付系统,分支机构遍布全球,业务覆盖了几乎所有的金融中心,全世界几乎所有的重要金融机构都是该系统的成员。目前,SWIFT系统拥有约1.1万成员,其中就包括近300家俄罗斯银行。

国家金融与发展实验室特聘研究员任涛进一步向北京商报记者介绍称,SWIFT系统本身是全球性质的金融基础设施,不为客户持有基金或管理账户,只是提供信息传递服务,相当于连接了全球金融体系之间的跨境交易,以助力国际贸易和商业活动。作为一个关键信息服务的提供商,其具备全球系统重要性的典型特征,SWIFT系统也会受到十国集团中央银行的合作监督。

SWIFT也是目前国际上传递金融信息的一个主要渠道。这也意味着SWIFT系统实际上控制了全球大部分的国际贸易,被禁用这一系统后,就无法使用美元进行贸易结算,只能通过本国货币或者是和其他签订了货币互换协议的国家进行贸易。

据央视新闻报道,近300家俄罗斯银行被移出这一系统后,占俄罗斯财政总收入40%以上的石油和天然气出口收益将被切断。俄罗斯的经济会立即受到重大影响,包括本国货币大幅波动以及大量资本的外逃。

早在2014年克里米亚危机期间,欧美便曾以禁用SWIFT系统对俄罗斯进行过威胁。俄罗斯前财政部长Alexei Kudrin也曾预测,SWIFT制裁可能导致俄罗斯当年GDP萎缩5%。

“俄罗斯受到最明显的冲击便是阻碍俄与全球其他经济体之间的资金往来与贸易往来。虽然并非俄罗斯全部金融机构均被剔除SWIFT体系,其仍然可以通过其他方式来进行跨境资金支付清算,但便利度与适用性无疑会大打折扣,预计将会导致俄罗斯的跨境支付与贸易出现一定程度的萎缩,并进一步影响俄罗斯及相关经济体的经济基本面。”任涛指出。同时,对俄罗斯外汇储备的制裁一定程度上也可能导致俄罗斯货币出现一定程度的贬值。

中信建投研究所黄文涛团队则表示,禁用SWIFT系统将阻断俄罗斯与国际金融机构间交易信息收发,极大增强对俄制裁效果。尽管仍可以通过电子邮件或传真联系汇款信息,但安全性不完善,大量数据需要人工交换,作为支付信息的传输路径极为脆弱。尽管资金流并未被切断,交易仍将面临毁灭性打击。

替代方案效果有限

制裁压顶,俄罗斯该如何应对引发了诸多探讨。

事实上,在2014年克里米亚危机爆发,俄罗斯受到经济制裁后就开始通过建设自有的

跨境支付网络支付系统SPFS来取代SWIFT系统。同时,中国在2015年推出人民币跨境银行间支付系统(即CIPS),近年来也在迅速发展。

不过,对于使用这两项系统能否帮助俄罗斯弥补SWIFT系统的“缺口”,不少分析人士均向北京商报记者表示“效果有限”。其中,俄罗斯SPFS系统当前参与较多的还是俄罗斯国内机构,中国CIPS在国际信息收发方面也难以摆脱对SWIFT系统的依赖,替代方案效果有限。

与此前面临SWIFT系统制裁的伊朗、朝鲜等国家不同的是,俄罗斯的经济体量在全球范围内具备更高影响力。俄罗斯是欧盟原油、天然气和固体燃料的主要供应国,长期占据卖方市场。如果本轮对俄罗斯的制裁长期持续,不排除“买家”通过绕道建设非美元贸易交易渠道,来寻求俄罗斯能源进口。

这意味着,禁止俄罗斯使用SWIFT系统不仅可能会对俄罗斯产生冲击,还可能会影响美元的霸权地位,因此也被认为是打开了“潘多拉魔盒”。制裁之下,“去美元化”的市场交易如果顺利进行,则将对美元的霸权地位形成冲击。

那么CIPS是否会受到影响?在任涛看来,减弱SWIFT系统制裁冲击的根本在于降低对美元、欧元结算体系的依赖,短期看还很难,因此剔除SWIFT系统的冲击和威力均值得关注,可能会因俄方与西方经济体之间的博弈变化导致影响程度有所不同。这一事件对于中国的直接影响有限,也可能在一定程度上提升俄罗斯对中国的依赖性。中俄两国之间的跨境结算体系等金融基础设施可能会进行连接,以更好实现互联互通,有助于推动人民币国际化。

黄文涛团队表示,“对俄禁用SWIFT可能导致我国银行与俄金融机构间支付清算产生障碍,影响中俄进出口贸易,国际能源价格上涨亦可能对国内造成波动。但我国与俄罗斯在冬奥期间达成15项合作协议,将稳定我国能源供应,并为人民币跨境支付创造新的机遇。”北京商报记者 岳品瑜 廖蒙



什么是SWIFT系统

2月27日,美国、欧盟、英国和加拿大发布对俄制裁联合声明:将选定的俄罗斯银行从SWIFT系统中移出;承诺对俄罗斯央行的外

汇储备实施制裁。此外,制裁措施中还提到了将限制俄罗斯富人的黄金护照,承诺对更多俄罗斯官员实施制裁等。而后,日本首相岸田文雄也表示加入美国等国的队伍,禁止俄罗斯几家主要银行使用SWIFT系统。

从相关声明的具体内容来看,具体的制

俄财政收入“受伤”

尽管是作为中立的公用事业机构,但SWIFT是根据比利时法律运作。在欧盟做出相关制裁的规定后,SWIFT也要遵守执行。此前,美国就曾经通过SWIFT系统,对伊朗进行经济打击,使得伊朗的石油出口贸易遭遇重创。

根据国泰君安证券研报,SWIFT系统配合纽约清算所银行同业支付系统(即“CHIPS”),前者负责发出指令和记录信息,后者主要负责大额资金的转账和清算,处理着全球95%以上的跨境美元交易的清算。

简单来说,通常情况下,不同国家的银行进行跨境转账,都需要通过SWIFT系统进行。



起底
征信江湖混战

征信修复,假洗白真诈骗

遇到征信受损的情况该怎么办?如果有人称能“修复征信”能相信吗?北京商报记者注意到,目前在微信、微博等平台,仍有不少人以“征信修复、洗白、铲单”“异议投诉咨询、代理”等为名招揽生意,另有不少公司仍在工商信息中宣称可提供征信修复服务。但需要厘清的是,征信领域并不存在“征信修复”的说法,所有声称合法的、商业的、收费的“征信修复”都是骗局。

“别家3个月没申诉下来,我们用时1个月申诉成功”主要通过代理征信异议申诉的方式,帮助企业客户更正遗漏、报错的不良信用记录“全国停息挂账,征信修复逾期接单……”2月27日,北京商报记者在微信、微博等平台发现,目前仍有不少中介、代理人以征信修复为名招揽生意。

以一位名为“征信逾期修复咨询”的代理人为例,北京商报记者在其置顶的微博中发现,其宣称所在公司为聚银征信分公司赤狐信用,“主要以开展企业征信咨询服务,通过代理征信异议申诉的方式,帮助企业客户更正遗漏、报错的不良信用记录,从而引导良好的信用意识,推进信用体系社会建设,经国务院《征信业务管理条例》第二十五条精神指导下,经市场监督管理局批准的正规经营机构”。

北京商报记者以“征信修复”为由向其进一步咨询,对方询问了逾期机构、修复意图后,并要求记者进一步打印个人征信报告,具体收费需要根据征信报告评估。

从该代理人的朋友圈宣传来看,其此前曾接手过多单类似征信修复生意,不过,当北京商报记者问及是否有相应从业资质,以及该信用修复手段是否合规时,对方向记者关闭了朋友圈展示并删除了微博置顶言论。

北京商报记者根据该代理人此前展示的接单情况来看,其所在的“赤狐信用”公司,全

称为“四川赤狐信用管理有限公司”,成立于2020年12月,注册资本100万元人民币,法定代表人伍红,与其营销宣传一致的是,该公司在工商经营范围中同样标注,可经营个人信用修复服务、企业信用管理咨询服务、企业征信业务、数据处理服务等。

需要注意的是,就在不久前的2月25日,央行上海总部就发文警示“征信修复”不可信,并指出一些不法分子打着“征信修复”“征信洗白”的旗号,教唆信息主体委托其办理征信投诉、举报等事项,以此牟取不正当利益,扰乱正常金融秩序。

对此情况,北京商报记者向赤狐信用求证采访,但截至发稿未收到进一步回应。

不只是赤狐信用,北京商报记者在天眼查搜索发现,在工商信息中宣称可经营“个人征信修复业务”的,有数百家企业。

其中,多家所谓的个人信用修复公司均在2021年后成立,注册资本一般在几十万元甚至数百万元,均为自然人股东,均宣称可经营个人信用修复服务。

为何央行明令禁止,市场上还有如此多信用修复机构泛滥?信用卡资深人士董峰告诉北京商报记者,主要是目前作为“经济身份证”的个人信用报告越来越重要,出现逾期记录会被银行拒贷,还可能影响其他方面,不乏会有一些人动起歪脑筋,寄希望于既可以用不

还款,又能让信用恢复良好,以便于再度借用于债务周转。

“这些机构的惯用伎俩,无非就是‘认识银行高层人士’、有关系‘直连央行征信系统’这种极其低级的骗术,但是这些深陷逾期泥沼中的债务人已经没有辨别是非的能力”。董峰说道,债务人希望通过花钱修正不良信用记录,这其实也是一种侥幸心理。

北京商报记者多方采访调查发现,代理人所称的“信用修复”,一般就是帮助客户“编故事”“欺瞒银行,收取相应修复征信费用;还有的甚至宣称可以‘走后门’,为用户提供虚假征信报告获利。从其操作流程来看,代理人一般会要求消费者打印征信报告查看逾期情况,其中还会要求消费者提供姓名、手机号、身份证件、银行卡号、家庭地址等重要敏感信息。

而这一生意隐藏着巨大的信用风险和法律责任。正如央行披露,目前“征信修复”主要有三种套路:一是收取高额费用后跑路,二是征信培训、加盟诈骗,三是骗取个人敏感信息。

消费者需正确认识征信异议申请方式。董峰指出,异议申请方式有两种,一是直接找涉事金融机构提出申请,二是直接到央行征信中心的各地的分支机构提出申请。

至于具体办理过程,消费者需个人持有效身份证件、企业法人自己或委托他人持营业执照即可办理。征信信息的报送机构有修改权限。征信异议申请无需中介,更不存在收费。

另外,即便有了逾期记录,消费者也不要过于恐慌,央行指出,一方面,个人信用报告上的逾期记录自欠款和欠息还清后保留五年,不会伴随终生;另一方面,银行在做贷款审批时会进行综合研判,不会将信用报告作为唯一参考依据。此外,也可通过发表个人声明的方式,阐述对逾期的解释和说明,个人信用报告会如实记载。北京商报记者 刘四红

老周侃股 Laozhou talking

警惕石头科技股东组团减持

周科竞

石头科技高价发行上市,如今的业绩表现却让投资者失望,巨额募集资金产生的财务收益也能增加公司净利润,说明公司经营利润实际上是在下滑,而8名股东还要大幅减持,这种情形需要引起投资者的警觉。

有一个很有意思的事情,石头科技2020年度每股收益21.43元,2021年业绩快报显示每股收益21.02元,公司业绩高速增长的趋势出现“急刹车”。那么投资者从石头科技2021年度的业绩快报中要明白一些什么问题呢?

首先,2021年度的业绩看似持平,实则已经需要引起注意。从首发募资情况看,公司发行价271.12元,发行量1666.6667万股,实际募集资金超过40亿元。从2020年和2019年的公司资产负债率看,这部分募集资金使得公司每股净资产从2019年末的29.69元提高到2020年的106.71元,同时公司的净利润从7.8亿元增长到13.7亿元,这里面显然有募集资金降低财务费用所作出的贡献。而2021年度由于失去了募集资金的刺激,公司业绩增长就出现停滞,那么2022年度,投资者又有什么理由相信公司业绩能够重新出现高速增长?

其次,公司的8名股东提出要减持股份,虽然说他们都是小非股东,但这么多原始股东集中减持股份显然不能被认为是他们看好石头科技的未来走势。同时从二级市场走势

看,石头科技股价从最高1494.99元下跌至目前的649元,已经说明了投资者对于公司未来业绩的部分看法,虽然这种预期并不一定准确,但是投资者也要注意这方面的风险。

最后,石头科技基本属于轻资产公司,一旦公司主打产品受到其他企业或者新产品的竞争,那么公司业绩可能会出现快速下滑甚至亏损,毕竟如今扫地机器人行业竞争日趋激烈。而扫地机器人也并非消费者的刚需,就像过去行业专家对于上门洗车的评价,洗车是刚需,但上门洗车不是刚需,扫地机器人也是一样,扫地是刚需,扫地机器人并非刚需。

对于轻资产公司来说,一旦公司业绩出现拐点,公司的资产抵押融资能力将会变得非常脆弱,轻资产对于公司高速增长有很强的推动力,就好像投资者使用的融资融券业务,能够让投资者在赚钱的时候收益加倍,但是当出现股价闪崩的时候也会出现更大的风险。所以本栏说,轻资产也同样是双刃剑,一旦遇到经营困难,其给投资者带来的伤害也会更大。

本栏一贯强调,要警惕那些原始股东减持量较大的公司,这次石头科技股东拟合计减持量超过10%,已经属于很大的数量,投资者应加以警惕,如果投资者真的看好石头科技的未来走势,也应该等待原始股东减持尘埃落定之后再行买入,现在进场并不是最合适的时机。