

最高法院出台30项意见加强金融审判工作 依法严惩证券犯罪行为

近日,最高人民法院印发《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》,就人民法院贯彻落实全国金融工作会议精神,加强金融审判工作,保障经济和金融良性循环健康发展等提出了30项意见,提出依法严厉惩治证券犯罪行为,防范和化解资本市场的系统性风险,促进资本市场的持续健康发展。

《意见》要求,要对于能够实际降低交易成本、实现普惠金融、合法合规的金融交易模式依法予以保护,对以金融创新为名掩盖金融风险、规避金融监管、进行制度套利的金融违规行为,要以其实际构成的法律关系确定其法律效力和权利义务。对于以金融创新名义非法吸收公众存款或者集资诈骗,构成犯罪的,依法追究刑事责任。

《意见》要求严格依法规制高利贷,对超过民间借贷利率司法保护上限的利息不予保护,以降低实体经济融资成本。依法认定新类型担保的法律效力,增强中小微企业融资能力。依法审理证券、期货民商事纠纷案件,规范资本市场投融资秩序,引导把更多金融资源配置到经济社会发展的重点领域和薄弱环节,更好满足实体经济多样化的金融需求。

《意见》对互联网金融问题给予了高度关注,规定依法认定互联网金融所涉具体法律关系,据此明

确各方当事人之间的权利义务。依法严厉打击涉嫌互联网金融或者以互联网金融名义进行的违法犯罪行为,规范和保障互联网金融健康发展。

对于涉及私募股权投资、委托理财、资产管理等新型金融交易纠纷案件,《意见》要求,要加强新类型金融案件的研究和应对,准确适用合同法、公司法、合伙企业法、信托法等法律规范,明确各方当事人之间的权利义务。

针对实践中存在的无金融资质的国有企业变相从事金融业务,成为贷款通道的问题,《意见》要求,对其变相从事金融业务,套取金融机构信贷资金又高利转贷的,应当依法否定其放贷行为的法律效力,并通过向相应的主管部门提出司法建议等方式,遏制其通道业务,引导其回归实体经济。

《意见》把依法防范和化解金融风险,切实维护金融安全放到了更为重要的位置。要求通过充分发挥破产审判的功能,依法处置“僵尸企业”,推动经济去杠杆。对于已不具备市场竞争力和营运价值的“僵尸企业”,及时进行破产清算,化解过剩产能,降低企业杠杆率。对于虽然丧失清偿能力,但仍能适应市场需要、具有营运价值的企业,则要综合运用破产重整、和解制度手段进行拯救,优化社会资源配置,实现企业再生。

在依法保护金融债权方面,《意见》要求,依法打击逃避金融债权的行为,提高审判效率,降低金融债权成本。

在规范整治资本市场方面,《意见》要求,依法严厉惩治证券犯罪行为,防范和化解资本市场的系统性风险,促进资本市场的持续健康发展。对房地产行业存在的泡沫和潜在的金融风险,《意见》要求,依法妥善审理相关案件,有效防范房地产市场潜在风险对金融稳定和金融安全的传导与冲击,引导房产交易回归居住属性。

针对地方交易所未经许可或者超越经营许可范围开展的违法违规交易行为,《意见》规定,要严格依照相关法律和行政法规的禁止性规定,否定其法律效力,明确交易场所的民事责任,有效防范区域性金融风险。

在防范地方政府债务风险方面,《意见》要求,依法认定政府违法提供担保的法律责任,规范政府行为。依法认定地方政府利用平台公司融资、政府和社会资本合作(PPP)、投资基金、购买服务等方式变相举债作出的行政行为或者签订的行政协议的性质、效力和责任,明确裁判规则,划出责任边界,有效防范地方政府债务风险的集聚。

程丹

阿里巴巴成亚洲首家 市值超4000亿美元公司

8月8日,阿里巴巴股价收涨3.59%,报价158.84美元,创收盘纪录新高,市值达到4044亿美元,成为亚洲第一家市值超越4000亿美元的上市公司。

过去两年,阿里巴巴全力推进的“五新”战略逐步落地实施。尤其在新零售方面,阿里巴巴加快线下布局,与线下零售商合作不断加深,推出无人零售店、盒马鲜生等创新业务,深刻影响零售业业态。同时,阿里巴巴加速全球化进程,在服务全球20亿消费者、1000万盈利小企业的既定战略之外,又提出了“全球买、全球卖、全球付、全球运和全球游”的“小目标”。2017年以来,阿里巴巴股价上涨超过70%。

美国财经媒体《巴伦周刊》近日刊登文章,对阿里巴巴的未来估值和股价潜力给予了科学的分析及积极的预测。作者预测两年后阿里巴巴的目标价将达到250~300美元,并将持续上涨。而据彭博社等媒体报道,全球重要基金公司二季度已纷纷加持阿里巴巴股票。

本报记者 林洁

上半年货币基金 中银系产品表现优异

随着年中流动性最紧张的时期结束,货币基金和理财债基收益略有回调,人气不减。Wind数据显示,截至上半年末,货币基金整体规模达到有史以来最高点,突破5.3万亿元,稳稳占据行业半壁江山,收益也可圈可点。如中银如意宝,Wind数据显示,截至7月26日,该基金今年以来区间7日年化收益率均值达4.59%,在600多只同类产品(含A/B份额)中高居第11位。

Wind数据显示,截至7月26日,中银理财90天B今年以来7日年化收益率均值达4.25%,在同类产品(含A/B份额)中排名前20%,中银理财30天B、90天A和7天B也均排名前50%。

加速改革 适应社会经济发展新形势

作为金融体系的核心,银行业在社会经济发展中发挥了不可替代的作用,很多宏观调控政策的落实,都是从银行体系内开始的。市场经济环境下,中国银行业在创新方面取得了显著的成绩,银行服务范围不断扩大,综合服务能力不断增强,对很多行业的发展都起到了重要的支撑和促进作用,推动了中国经济的持续发展。在银行商业化发展的背景下,各大银行之间的竞争越来越激烈,这有利于其发现自身体系的不足,加速行业改革步伐。虽然中国在银行业的改革和发展方面取得了不错的成绩,但是与西方成功的商业银行相比仍然存在多方面的差异,认识这种差异并积极改进,才能更好地满足社会发展的需要。

分析银行业发展现状 明确未来发展趋势

作为广发银行杭州分行的产品经理,杜晓岚一直专注于客户群体分析、客户需求分析技术及相关产品的研究。在银行业摸爬滚打多年的她,对行业发展有着独到的见解。她认为,银行业的发展与社会经济走向密切相关,关注银行业的发展形势,对现代社会的健康发展具有重要的意义。

首先,当前中国银行业普遍存在信用缺失的问题,这与客户组合的不合理性以及银行在资产管理方面的缺陷等很多原因都有关系;其次是客户信任的缺失,在商业利益的影响下,客户对银行的信任逐渐降低,很多客户认为银行机构所推荐的服务不是为了让自己有更高的收益,而是为了追求费用最大化。一旦客户脑海中形成这种印象,就需要银行花费很多时间和精力去重新建立信任;最后,在多种因素的影响下,银行获取优质客户资源的成本越来越高,这使很多银行陷入了被动局面,增收缓慢。

杜晓岚一直以来密切关注银行业的发展趋势,并寻找传统银行运作模式中存在的问题。她将此作为依据开展技术研究,希望通过现代高新技术来解决这些问题。她对这个行业的深刻认识,有利于从业者加深对这个行业的理解,对于银行业改革的推进具有积极的影响。

加速改革 方能适应新形势

银行业在维持社会经济健康和稳定运行方面发挥了重要的作用,这一点是毋庸置疑的。然而时代在变迁,银行业所扮演的角色越来越复杂化,唯有加速改革,银行业才能适应新的形势,继续发挥作用。

如今,中国银行业仍然面临着异常复杂的外部经营环境,同时,银行内部管理模式革新的滞后性也严重制约了这个领域的发展。面对日益激烈的竞争环境,每一家银行都应该调整自身的格局和发展战略,将现代高新技术作为依托,将广泛的客户资源和信息资源作为平台,将差异化的、完善的服务作为终极目标来对管理思想以及管理理念进行改革,从多个角度来提高自身的竞争实力,以适应不断变化的行业形势。

中国银行业从业者应该借鉴成功的银行业发展模式,并与自身的实际情况以及中国社会经济发展特征联系起来,从已经发现的现实问题和未来有可能会出现的潜在问题入手,加强对管理及服务模式的革新,不断完善银行的管理机制,为不同类型的用户提供差异化的服务,实现对银行资源的充分利用,将这个产业的社会价值最大限度发挥出来,推进社会的健康发展。银行业在改革的过程中有可能会遇到很多困难,但是这并不是恐惧改革、对抗改革的理由,每一位从业者都有责任从更新、更广的视角来看待这个领域的发展。

本报记者 蔡家豪 通讯员 印峥嵘

拟不对僵尸企业失信企业实施债转股

据银监会网站8月7日消息,《商业银行新设债转股实施机构管理办法(试行)》(征求意见稿)目前公开征求意见。

该征求意见稿提出,机构不得对“僵尸企业”、失信企业、产能过剩企业等实施债转股;商业银行在新设债转股实施机构时,要保证出资比例不低于50%。对于要优先考虑开展债转股业务的企业,征求意见稿指出,要对那些发展前景良好但遇到暂时困难的优质企业开展市场化债转股,包括因行业周期性波动导致困难但仍有希望逆转的企业;因高负债而财务负担过重的成长型企业,特别是战略性新兴产业领域的成长型企业;高负债居于产能过剩行业前列的关键性企业以及关系国家安全的战略性企业;以及其他适合优先考虑实施市场化债转股的企业。

此外,银行通过实施机构实施债转股,应当先由

银行向实施机构转让债权,再由实施机构将债权转为对象企业股权。银行不得将债权直接转化为股权,但国家另有规定的除外。

对于业内普遍关注的商业银行新设债转股机构的要求,征求意见稿第九条指出,实施机构应当由一家境内注册成立的商业银行作为出资人。出资人是指拟设实施机构的最大股东,其出资比例不低于拟设实施机构全部股本的50%。出资人商业银行应当按照《商业银行并表管理与监管指引》等规定的要求,将实施机构纳入并表管理。

征求意见稿第十一条则对于不得作为实施机构出资人的企业有了规定:公司治理结构与机制存在明显缺陷;股权关系复杂且不透明,关联交易异常;核心主业不突出且其经营范围涉及行业过多;现金流量波动受经济景气影响较大;资产负债率、财务杠杆率明

显高于行业平均水平;代他人持有实施机构股权;其他对实施机构产生重大不利影响的情况。

作为实施机构,其设立须经筹建和开业两个阶段。实施机构的筹建期为批准决定之日起6个月。未能按期完成筹建的,应在筹建期限届满前1个月向银监会提交筹建延期报告。筹建延期不得超过一次,延长期限不得超过3个月。申请人应在前款规定的期限届满前提交开业申请,逾期未提交的,筹建批准文件失效,由决定机关注销筹建许可。

此外,征求意见稿还特别要求实施机构应自领取营业执照之日起6个月内开业。不能按期开业的,应在开业期限届满前1个月向银监会提交开业延期报告。开业延期不得超过一次,延长期限不得超过3个月。

刘丽

绿色金融成果几何? 这个展览告诉你

8月7-9日,由中国金融学会、浙江省金融学会主办,中国金融学会绿色金融专业委员会指导,中国金融信息网承办的“绿色金融成果全国巡展”(杭州站),在浙江省人民大会堂举办。

浙江省在湖州市、衢州市率先开展了绿色金融改革创新探索,浙江绿色金融发展已在全国形成了一定的规模和示范效应。今年6月,中国人民银行等七部委印发了《浙江省湖州市、衢州市建设绿色金融改革创新试验区总体方案》,省政府召开绿色金融改革创新试验区建设动员部署电视电话会议,就推进浙江省绿色金融改革创新试验区建设进行部署。

本次展览分为国家战略、绿色金融工具、国际合作、地方绿色金融发展及互动交流等展区。在“浙江省绿色金融探索实践”展区,除湖州市、衢州市绿色金融改革试点城市绿色金融成果外,还集中展示了宁波“光伏贷”、嘉兴绿色公司债、绍兴“排污权”抵押贷款、金华“五水共治”金融支持模式、台州小微企业绿色节能贷款、丽水林权绿色信贷等优秀案例。

图为解说员正在为参观者讲解展览内容。
通讯员 王嘉鑫 见习记者 甘玲



如何避免多头负债和有组织欺诈

互金小贷企业杭州共话风控创新之路

全国近200家互金小贷公司近日齐聚“阿福有约风控研讨会全国行”杭州站,共话“新金融下的风控新挑战”。本次研讨会由北京宜信致诚信用管理有限公司主办。

浙江省大数据科技协会会长屠永东认为,在互联网金融行业,风控和安全是始终绕不开的话题,能否做好风控直接关系到产品的成败。大数据、云计算、人工智能等技术的迅速发展,为风控带来了新的解决方案,这也成为众多互联网金融公司的研发和努力方向。

“互联网金融机构由于缺乏共享机制,数据分散在各个机构中,导致行业多头负债和有组织的欺诈现象日趋严重。”致诚信用公司总经理赵卉说,为此,致诚信用公司推出了阿福平台,将独家对接的宜信千万级全量借贷数据和经过校验核实的千万级风险名单,免费向行业开放对接查询。

自2015年发布以来,阿福平台已与675家互金、

小贷等机构合作。今年7月,阿福平台发布了两周年数据运营研究报告,其中在2家及以上机构申请借款的总人数达191万人,在5家及以上机构申请借款的总人数达29.42万人,同一借款人最多向30家机构申请了借款。阿福平台有效识别欺诈借款人近3万人,拦截欺诈申请达6万次。“如果不能有效降低风险,规避信用崩盘、信用风暴的出现,很有可能会演化成行业性的系统风险,这是网贷行业下一个十年发展的关键问题。”赵卉说。

曾主导开发台湾第一套通用型个人信用评分的致诚信用公司副总经理赖柏志说:“评分是基于机器学习与行为分析的结合,好的信用评分不单注重数据,更要懂得人性。”他表示,在联合建模过程中,要研究客户风控需求以及基于不同业务的控制策略和新要求,将模型及时更新、细化,不断提升客户体验。

针对目前小额信贷业务中快速发展的小额现金贷业务评分建模,赖柏志表示,在不同的发展阶段,风

险评分模型系统也不同,“在机构高速发展的初期阶段,其风控重点在于反欺诈流程及催收流程。而高速发展阶段的中后期,其风控重点则在于流程自动化的建立。”

“目前该业务获客成本逐渐提高,准入门槛慢慢显现,多头借贷情况日益严重,信用风险成本也逐渐提高。现阶段小额现金贷机构发展重点是必须提升对新客户风险判断的能力,其评分模型可以采用机器学习结合生存分析的方法进行评估,分析不同特性的客户生存时间,寻找是否有相关变数会加速客户逾期。”赖柏志说。

而致诚信用公司产品总经理王博则认为,目前信贷行业所面临的因数据孤岛而产生的多头借贷和欺诈风险,因个人消费支付方式变化而造成的密度数据转移以及风控成本的增加,都是当下风控所面临的问题。