



记者观察

解密非法“代理维权”套路 互金协会提示防范风险

■本报记者 李冰 余俊毅

日前,中国互联网金融协会(以下简称“互金协会”)官网发布《关于防范互联网金融领域违法违规代理维权风险的提示》(以下简称《提示》)指出,近年来,“专业反催收”“逾期铲单”“代理免除债务”等信息发布方诱导金融消费者委托其代理维权,通过各种违法违规手段恐吓、要挟金融机构进行非法获利。

互金协会要求,各相关网络平台会员单位切实履行信息发布审核的主体责任,坚决遏制违法违规代理维权信息蔓延的势头。

《提示》指出,部分机构表示曾被“碰瓷”。据记者梳理,近年来监管部门对“代理维权”“反催收”“征信修复”等违法违规行为打击已久,并呈现联合打击之势,成效显现。

建立行业自律协作机制

根据《提示》,互联网金融领域的违法违规代理维权的具体特征表现包括6个方面,包括误导性营销宣传;虚构、隐瞒或不实披露代理维权相关信息;虚构或夸大涉嫌违法违规;违规收集、使用个人信息;违规高额收费。互金协会提醒称,金融消费者要增强相关风险防范意识,警惕并自觉远离违法违规代理维权陷阱,任何时候都要妥善保护好个人信息。

据悉,下一步,互金协会将在有关金融管理部门的指导下,研究建立共同打击违法违规代理维权的行业自律协作机制,发布实施金融领域代理维权互联网信息发布的基要求理和违法违规代理维权活动特征指南。

在记者走访中,多家机构反映曾被违法违规“代理维权”等行“碰瓷”。某金融机构相关负责人对《证券日报》记者讲述,2021年9月底,公司曾接到某地客户李某某的投诉,其反映因车祸住院导致贷款逾期,并提供了某地公安机关的出警记录。经公司与当地公安部门核实,李某某提供的材料为假,涉及代理维权。经警方初步核查,李某某通过修复征信的广告代理维权,并伪造虚假的公安机关材料,企图非法删除逾期征信记录。期间,受害人李某某曾数次累计缴纳3万余元所谓服务费。

除了上述案例,也有机构反映了一些非法代理维权的套路。某机构相关负责人对《证券日报》记者表示,“今年5月份,公司发现50余份用户提交的因重症、贫困需停催的申请存在诸多疑点。证明材料模板一致,且并非用户本人提交,微信号备注均为同一家公司名称,来电手机号码归属地集中在同一城市,但用户户籍实际分布在全国多地。这也是典型的代理维权陷阱,勿听信信团伙唆使通过违法方式提交虚假材料,以免造成更大损失。”

“我们努力解决每位客户的正常诉求,受困无法还款用户也有一系列的帮扶政策,只要是真实情况是可以申请获批的。但近年来,通过代理维权被恶意投诉的问题凸显,机构方承受了很大压力。”某银行机构相关业务人员告诉《证券日报》记者。

在博通咨询金融资深分析师王蓬看来,《提示》的发布是非常必要的。“因为此类违法违规代理维权组织实际上通过恶意投诉、伪造证明等方式逼迫金融机构妥协,最终达到减免罚息、甚至



不还款的目的。”

多方联合监管成效显著

记者注意到,这已不是监管部门首次提示相关问题。2021年银保监会曾明确表态,将坚决打击恶意逃废债行为,加强对“反催收”等违法违规网络群组的治理。

时至2022年,央行多地支行曾发布《开展“征信修复”乱象专项治理“百日行动”》。比如,2022年6月份央行石家庄中心支行发布《河北省开展“征信修复”乱象专项治理“百日行动” 共同净化征信市场环境》;2022年7月份,央行长春中心支行发布《精准发力推动吉林省“征信修复”乱象专项治理“百日行动”取得实效》;8月底,中国银行业监督管理委员会发布《中国银保监会办公厅关于进一步加强消费金融公司和汽车金融公司投

诉问题整改的通知》,要求加强部门协同,主动配合相关部门严肃查处以“征信修复、洗白、铲单、征信异议投诉咨询、代理”为名行骗,严重扰乱社会信用体系建设大局的不法分子。

据记者梳理,包括浙江、四川、辽宁、陕西、福建、云南、江苏等多地的金融监管、公安、市场监管部门联合发布类似通告,提出严厉打击金融领域的“非法代理投诉”“代理维权”乱象专项治理。

除了监管方面,机构端也在积极行动。今年3月份,马上消费金融联合乐信、平安普惠、招联金融等十余家机构,在重庆成立全国首个打击金融黑产行业共享互助组织“打击金融领域黑产联盟”(AIF联盟),该联盟通过分享对黑产的打法套路、“问题客户”的预防防范以及组织应对策略研讨会等方式,提升各成员单位打击金融黑产综

合能力。

目前在多方联合下整治成效显著。据马上消费金融此前披露的数据显示,截至2022年11月份,已推动福建、四川等地公安机关受、立虚假材料案件89起。其中刑事立案25起,刑事受案4起,行政受案60起;采取刑事强制措施15人,采取行政拘留处罚15人。

北京市京律师事务所孟博律师对《证券日报》记者表示,“监管部门、互联网金融机构和公安部门联合打击非法代理维权灰色产业链,既能对不法分子形成有效震慑,也有助于保障消费者的合法权益,维护金融市场的安全稳定。”

“未来也要加强对普通金融消费者的普及教育,树立守信意识,通过正规方式与持牌金融机构取得沟通联络,避免被诈骗钱财。”易观分析金融行业高级分析师苏筱芮对记者说。

银保监会通报24家险企产品问题 要求排查增额终身寿险产品风险

■本报记者 苏向泉

11月18日,记者从业内获悉,银保监会人身险部于11月17日向各人身保险公司下发了《关于近期人身保险产品问题的通报》(人身险部函〔2022〕501号)(下称《通报》),通报了24家险企的产品问题。

备受行业关注的是,《通报》在“需重点关注的问题”中提到,近期,随着增额终身寿险产品受到市场关注,个别公司激进经营,行业恶性竞争现象有所抬头。《通报》要求,各公司应当自收到《通报》之日起,立即开展增额终身寿险产品专项风险排查工作。

近两年来,寿险业保费增速趋缓,增额终身寿险产品被不少险企视为新的增长极并大力推

动。此次监管规范该产品是否会对行业保费增速产生影响?对此,中国精算师协会创始会员、资深精算师徐昱琛对记者表示,监管排查增额终身寿险产品,是对个别险企激进经营行为进行规范,主要是出于防风险目的,并不会对该类产品的保费增速形成太大影响,且从长远来看,对行业健康发展是一大利好。如果后续监管调整了该类产品的定价利率,才会对该类产品乃至行业保费增速形成较大影响。

《通报》提到,近期,随着增额终身寿险产品受到市场关注,个别公司激进经营,行业恶性竞争现象有所抬头。如,两家险企的两款增额终身寿险,产品定价假设的附加费用率较实际销售费用显著偏低。另一险企的两款增额终身寿

险,利润测试的投资收益假设与经营实际情况存在较大偏差。银保监会人身险部已要求两家企业立即停止销售有关产品,并进行全面排查整改。

徐昱琛对记者表示,个别险企激进经营的主要原因是对保费增速有一定渴求,在行业低迷期会出现恶性竞争。

此外,北京东三环一家大型险企分公司市场部人士对记者表示,上述被通报的2家险企的产品在市场上有一定知名度,且性价比较高,但确实会对险企的投资端和费用端形成一定的压力。

银保监会要求,各公司(包括被通报的险企)应当自收到《通报》之日起,立即开展增额终身寿险产品专项风险排查工作。排查重点包括但不限于:增额比例超

过产品定价利率、利润测试的投资收益假设超过公司近5年平均投资收益率水平、产品定价的附加费用率假设明显低于实际销售费用等。针对排查发现存在上述问题的产品,应当立即停止销售,并按监管规定要求报送产品停售报告,并做好已销售保单的服务保障工作。

徐昱琛表示,对险企来说,排查的三项重点中,“增额比例超过产品定价利率”是个显性问题,比较好解决;“利润测试的投资收益假设超过公司近5年平均投资收益率水平”较复杂,通俗理解,即某产品设定的收益率为5%,但险企过去5年的实际投资收益率只有4.8%,这会给险企带来亏损压力;“产品定价的附加费用率假设明显低于实际销售费用”会给险企费差益带

券商备战中资企业赴德上市 GDR发行“渐入+境”

■本报记者 昌校宇

券商发力互联互通全球存托凭证(GDR)业务迎来新进展。中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)11月17日晚宣布,中国金融(英国)有限公司(以下简称“中金英国”)完成了上交所境内上市企业互联互通GDR对德跨境转换机构备案,成为首家在沪深交易所备案成功的德国市场GDR跨境转换机构。由此,中金英国成为全球首家及独家完成沪深交易所对德、英、瑞三国备案的互联互通GDR跨境转换机构。

联互通持续深化,提升我国资本市场国际影响力和服务实体经济的能力,助力我国经济高质量发展。

德交所具有多重优势 将成为走出去的热门地

今年以来,随着赴欧洲上市的中国企业越来越多,GDR成为境外上市融资的新途径。

董忠云分析称,一方面,通过境内外证券交易所互联互通持续提升开放的广度和深度,拓展外资布局A股市场的渠道,吸引境外资金特别是境外长线资金持续流入A股,为市场带来“源头活水”,并优化投资者结构,引导市场进行长期价值投资,提高我国资本市场活力。另一方面,全面推动境内公司“走出去”,利用好国内国际“两个市场、两种资源”,今年沪伦通机制进一步拓展,沪深交易所分别发布相应配套细则,越来越多上市公司拟境外发行全球存托凭证(GDR)。

今年以来,沪伦通机制进一步拓展优化,境外拓展到瑞士、德国等欧洲市场,境内拓展到深交所。由此,境内企业GDR的上市地有英国、瑞士、德国三地可选,A股上市公司掀起赴德GDR发行上市潮流,今年已有9家GDR上市。

瑞银全球投资银行部中国区主管朱正芹对《证券日报》记者表示,新一轮互联互通的扩大,为境内外资本市场注入了新的活力,GDR发行数量将进一步增加。未来,随着发行GDR企业数量增加,“中欧通”或将形成规模效应,吸引更多优质境外投资者,并有望降低境内上市公司海外融资成本。

展望未来,朱正芹认为,GDR不仅是单个企业融资渠道的补充,也是连接整个中欧资本市场的桥梁。不难预见,在不久的将来会有更多的中国企业以此为契机“走出去”,GDR将成为一个常态境外融资渠道。

家选择瑞交所,1家选择伦交所,尚未有德交所上市的企业。

“未来,对于有国际化战略的公司,特别是工业和信息技术等行业的企业,通过在德交所上市进行境外业务拓展、产能建设将更加便利,预计德交所将成为优质中资企业‘走出去’的下一个热门之选。”董忠云认为,相较于伦交所、深交所,德交所也有多重优势:一方面,德交所是欧洲交易最为活跃的市场之一,且上市费用较低,仅为5000欧元至10000欧元不等;另一方面,德交所有多层次上市标准,包括高级市场、初级市场、一般市场,企业可以根据生命周期进行自由选择;此外,德国工业更为发达,德交所所在工业和信息技术行业的特色更为明显。

券商做大海外业务 投行业务服务能力是关键

互联互通机制进一步完善,对

券商也构成长期利好。董忠云认为,积极参与到互联互通机制中,是券商做大海外业务的突破口。除了完善自身国际化布局外,也能拓宽融资渠道,助力券商重资产业务的发展。

董忠云建议,未来,有意愿在互联互通机制方面展业的券商可以从两方面提升:一方面,提升投行业务能力,助力国内企业海外上市、发债等业务的开展,在提升自身业绩的同时帮助国内企业“走出去”;另一方面,提升研究能力,提升为境内外投资者做资产配置的能力,帮助不同类型的投资者进行多元化资产配置。

在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,券商积极参与到互联互通机制全面升级的关键所在。有意愿展业的券商需引进和凝聚具有国际业务能力的专家和人才,进而才能在金融开放中提升服务能力,形成高质量发展态势。

接力道歉不是解决 私募基金回撤的上上之策

■昌校宇

又有百亿级私募基金机构因业绩大幅回撤而道歉。今年以来,受A股市场剧烈波动影响,部分私募基金产品净值曲线波动较为明显。私募排排网数据显示,今年前10个月,92家有业绩披露的百亿级私募基金管理人年内平均浮亏10.94%,其中仅13家取得正收益。为安抚投资者,多家知名私募机构开启“接力道歉”模式。

部分私募基金在道歉信中对业绩失进行了“溯源”——“导致产品回撤的根本原因还是在于市场极度的风格变化”“组合管理不够灵活,没有充分考虑到短期价格与长期价值的偏离度”“太过乐观没有减仓”……透过言辞诚恳的道歉,笔者能清晰地感受到,私募机构对与投资者沟通十分重视,同时,对产品投资业绩也有一定的自我要求。

不过,接力道歉并非解决私募基金回撤的上上之策。毕竟,在走好合规路把好风控关,且严格遵照合同约定运作的基础上,对趋势研判等市场化因素是私募机构代客理财时需要“直视”的情况,未来恐怕也很难彻底避免。而且,如果以长周期价值投资的角度来分析,目前的回撤也许只是曲线前进途中的一段“小弯路”。因此,与其纠结于如何道歉,不如让投研能力与市、时、势俱进,紧扣时代脉搏的同时寻找景气行业中的优质机会,努力将失去的业绩追回来。

所幸,多家私募基金在“反思”中透露出将努力探索平滑净值波动的方式——“集中精力把存量产品的净值修复上去”“从短期的困难中吸取经验教训,希望能积极小胜为大胜,在长期将业绩做好”“承担压力时也会不断审视调整组合,对公司产品及中国经济发展前景依然保持信心”……

直面问题补短板,迎难而上再启程。我们有理由相信,未来,在勤勉尽责的前提下,私募基金只有踏踏实实修炼“内功”,提高团队投研能力,强化风控体系建设,才是真正意义上的对投资者负责。

财通基金月内两次自购债基 需关注债市两方面支撑因素

■本报记者 王宁

近期,在债券市场波动下,公募债券型基金净值有所回落,不过,公募基金仍保持较高热情看待债市投资机会。11月18日,财通基金发布公告称,运用自有资金合计2.2亿元投资旗下债券型基金。

多位公募基金人士向《证券日报》记者表示,每当市场出现回调,投资机会会伴随而来,在近期债市波动下,虽然对债券型基金净值影响较大,但调整后的积极配置机会将更加明显。公募基金所采取的自购行为,就是积极向市场传递信心,回调只是短期的,债市投资机会仍值得期待。

11月18日,财通基金公告称,根据相关规定,公司运用自有资金投资旗下财通安瑞德债A和财通安裕30天持有期短债A,投资金额分别为2亿元、0.2亿元,合计2.2亿元,投资确认日期为11月17日。

据了解,这是财通基金本月内第二次进行自购行动。11月10日,财通基金公告称,运用自有资金投资旗下财通弘利纯债基金,金额为1500万元,投资确认日期为11月9日。

上海某公募基金相关人士向《证券日报》记者表示,财通基金自购行为更多的是在向市场传递信心。就近期债市波动来看,主要有三方面原因:一是市场利率向政策利率回归,带来短端利率上行;二是疫情防控措施优化,提振市场对经济基本面信心;三是地产市场供需两端均出现积极政策变化,信用环境有所改善。“其中,疫情防控政策优化和地产市场相关政策出台对股市利好,但对债市而言或导致支撑利率低位运行的逻辑有所反转,这也是本周以来债市波动的主要原因”。

本周以来,在债券市场波动的背景下,公募债券型基金净值整体有所下降。Wind数据显示,在全市场近5000只债券型基金中,本周(11月14日至18日)仅有537只收益为正,占比10.76%。另外,有40只亏损超2%,335只收益介于-2%至-1%之间。

中信保诚基金基金经理杨彬告诉《证券日报》记者,当前市场环境仍处于投资者赎回压力期,从配置品种上需格外注意持仓流动性,以利率债和流动性较好的信用债为主,避免因赎回导致的流动性窘境持续对基金净值造成明显冲击。对中短债市场后市来看,由于经济复苏和市场信心恢复依然需要货币政策支持,整体流动性环境可能会保持稳定,待本轮债券市场调整后,无风险利率会明显上行,届时债市将仍有积极配置机会。

前述基金人士表示,当前市场预期发生巨大变化导致债市大幅波动,但流动性或大概率维持在当前相对合理宽裕状态。“债市短期市场调整速度较快,对预期反映较为充分,中期债市走势取决于政策效果和落地情况”。

浙商证券分析认为,债市大幅波动归因于市场流动性边际收紧,叠加经济利好政策出台。当前核心症结在于负反馈已形成,依靠市场自身力量打破还有一定难度,后续可关注两方面支撑因素:一是央行注入流动性,则有望缓解市场恐慌情绪,打破负反馈。当前央行已采取行动,并初见成效。二是银行配置盘入市,当前银行等金融机构仍面临资产荒压力,配置盘在利率上升后有加仓意愿。