

# 国家金融监督管理总局等三部门 发布金融消费者权益保护典型案例

■本报记者 刘琪

10月10日,国家金融监督管理总局网站发布消息,为提升金融消费者权益保护工作质效,充分发挥正面案例的示范效应和负面案例的警示作用,“金融消费者权益保护教育宣传月”期间,金融监管总局联合中国人民银行、中国证监会发布金融消费者权益

保护典型案例。

此次发布金融消费者权益保护典型案例共28个,覆盖银行、证券、保险、支付等领域,既有金融行业落实监管政策,践行金融为民理念,在提升服务水平、解决群众急难愁盼、服务实体经济等方面的良好实践,又有近年来金融管理部门在消费者权益保护监管工作中发现的侵害金融消费者合法权益典型

问题,以及金融管理部门在落实金融司法与监管协同、推动纠纷多元化解决、保护投资者合法权益等方面的积极探索和成功经验。

通过发布金融消费者权益保护典型案例,推动行业举一反三,以点带面,进一步规范经营行为,提升消费者权益保护工作水平和金融服务质效。同时帮助广大金融消费者了解金融惠民利民政

策,提高金融安全意识,依法维护自身权益,切实提升社会公众金融素养,营造和谐健康金融环境。

下一阶段,金融管理部门将继续强化金融消费者权益保护监管工作力度,指导和推动金融行业坚持以人民为中心的发展思想,为金融消费者提供更丰富的金融产品,更安全、便捷、高效的金融服务,切实维护金融消费者合法权益。

# 农村中小银行助力乡村振兴 多措并举解决农村金融难题

■本报记者 彭妍  
见习记者 熊悦

10月9日,国家金融监督管理总局网站发布消息,将引领农村中小银行深入践行“金融为民”理念,聚焦“三农”领域急难愁盼问题,主动适应农业、新型经营主体和农村产业变化,持续提高金融服务适应性,增加乡村振兴相关领域贷款投放,充分发挥金融助力乡村振兴作用。

在乡村振兴战略背景下,涉农贷款等金融产品需求日益增强。作为农村金融的主要力量,农村中小银行能够为乡村振兴作出重要贡献。

中国银行研究院博士后李一帆对《证券日报》记者表示,未来商业银行应充分发挥金融资源配置功能,围绕农村新兴金融需求多维度扩张金融供给;加大涉农信贷总量投放力度,推动信贷投向分布更加均衡;发挥金融科技对全面推进乡村振兴的重要作用,更为精准地提供高质量金融服务;优化农村地区金融风险管理体系,筑牢农村金融风险防控屏障。

## 积极推出特色贷款产品

作为农村金融的主要力量,农村中小银行专注服务当地,专注支农支小,充分发挥人缘、地缘优势,以实际行动服务乡村振兴。

例如,青海省农信社广泛开展“信用村”“信用户”建设破解农村贷款难题,做到“家家都授信、户户能贷款、村村有人办”,累计评定信用村占全省行政村的80%以上,农牧信用户占全部农牧民户数的70%以上。

此外,乡村振兴战略下,北京农商银行、上海农商银行、深圳农商银行等多家农商行均有针对乡村振兴、三农相关的特色贷款产品推出。

例如,北京农商银行推出了板栗收购贷款、宅基地房屋建设贷款、新民居(经营)贷款、乡村旅游贷款等多个特色农贷。上海农商银行则推出三农贷款系列,包括新农村建设项目贷款、家庭农场个人贷款、农民专业合作社贷款等产品。深圳农商银行涉农贷款主要集中在广西地区,主要有“村民养牛贷”“按树种植贷”“柑橘贷”“木片加工贷”“农户经营贷”等多款涉农信贷产品,支持领域包括种植砂糖橘、承包山林种植、扩大鱼塘、购买农药化肥、经营木材加工厂等。

国家金融监督管理总局10月9日发布的数据显示,目前,全国农村中小银行3862家,70%以上的法人机构在县域,营业网点近8万家,承担了绝大部分乡镇金融服务空白和机构空白覆

# 捷付睿通法定代表人变更 支付机构高管变动频现

■本报记者 李冰

国家企业信用信息公示系统显示,日前,小米旗下第三方支付机构捷付睿通股份有限公司(以下简称“捷付睿通”)发生多位高管变更。其中,小米创始人雷军不再担任捷付睿通法定代表人。

## 捷付睿通高管调整

工商信息显示,捷付睿通由小米科技有限责任公司、小米睿通管理服务有限公司分别持股97%和3%。

根据天眼查APP信息,新任捷付睿通法定代表人、董事长为刘伟。

捷付睿通成立于2011年11月11日,注册资本10000万元。该公司于2011年8月29日获得中国人民银行颁发的《支付业务许可证》,具有互联网支付、移动支付、银行卡收单全国范围支付业务许可,并于2021年8月29日顺利获得续展资格。

据了解,捷付睿通于2016年正式引入小米科技有限责任公司作为战略合作伙伴和主要出资人。小米入局后,捷付睿通则成为了小米金融科技板块的重要一环,其主要围绕小米互联网应用场景进行支付业务战略布局,研发互联网、POS、手机等多种终端支付形式,形成了网关支付、快捷支付、代收付、POS支付等支付产品,为小米用户提供支付服务,推动了小米互联网生态体系的完善与发展。

事实上,除了此番不再担任捷付睿通法定代表人,今年6月份,雷军

还曾退出小米旗下重庆融渝科技有限公司。相关信息显示,重庆融渝科技有限公司曾用名重庆市小米小额贷款有限公司,由小米金融(香港)有限公司全资持股。

## 银行支持乡村振兴面临挑战

李一帆表示,尽管银行业支持乡村振兴取得了显著成就,但是,随着未来乡村振兴全面推进,商业银行仍然面临一定的挑战,主要体现在以下四个方面。第一,随着乡村振兴全面深入推进,商业银行针对农村新兴金融需求亟待补足短板。全面推进乡村振兴涉及诸多领域,催生更多新兴金融需求,当前商业银行金融供给也相应面临新融资模式的挑战。第二,农村地区信贷投放存在总量持续和结构精准两个层面力度仍待强化。总量层面,大中小各类银行面向农村地区的信贷投放力度仍需提高。第三,商业银行在全面推进乡村振兴过程中存在展业难度。第四,涉农金融支持面临“高风险、低收益”风险,针对性风控管理体系有待进一步完善。

中国银行研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,首先,目前农村地区的金融机构仍相对较少,银行分支机构及金融服务基础设施建设完善程度较低,导致乡村产业难以获得充分的金融服务支持。其次,针对乡村产业发展的金融服务产品和种类也比较少,部分乡村企业和居民的贷款需求难以得到有效满足,资金支持不足制约了乡村产业的发展。此外,目前农村金融机构的风险防控能力相对不足,对乡村产业的风险评估不充分,不利于乡村产业的长期可持续发展。

面对全面推进乡村振兴过程中出现的挑战,李一帆认为,商业银行需要发挥自身优势,在以下四个方面发力,推动乡村振兴工作进一步落到实处。第一,充分发挥农村金融资源配置功能,围绕农村新兴金融需求加速补足短板,多维度扩张金融供给。第二,完善金融支农支小信贷政策,加大涉农信贷总量投放力度,推动信贷投向分布更加均衡。第三,不断改进农村金融服务,发挥金融科技对全面推进乡村振兴的重要作用,赋能商业银行精准提供高质量金融服务。第四,始终坚持底线思维,优化农村地区金融风险管理体系,筑牢农村金融风险防控屏障。

杜阳表示,农商银行要聚焦辖内区域性主业,推动网点和业务更深入地下沉到乡村基层地区,将全面推进乡村振兴工作进一步落到实处。通过提供契合“三农”需求的金融产品和服务,让金融活水惠及广大农村地区,为全面推进乡村振兴提供更有力的金融支持。

# A股市场将迎第29只公募REITs 业界看好市场“扩容增类”

■本报记者 昌校宇

10月10日,中金山东高速集团高速公路封闭式基础设施证券投资基金(基金简称“中金山东高速REIT”)正式发售,A股市场将迎第29只公募REITs(不动产投资信托基金)。

Wind资讯数据显示,截至10月10日,已上市的公募REITs共28只,首发募集资金总额超924亿元。上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平对《证券日报》记者表示:“随着政策推进力度加大和REITs常态化发行节奏持续,未来REITs市场仍将保持快速发展,募资额超千亿元指日可待。”

公开资料显示,中金山东高速REIT募集基金份额共计4亿份,认购价格为7.463元/份,其中,战略配售初始发售份额为发售总量的77%;网下发售初始发售份额占扣除战略配售初始发售份额数量后发售份额的70%;公众发售初始发售份额占扣除战略配售初始发售份额数量后发售份额的30%。

中金山东高速REIT首发基础设施基金的底层资产是位于山东省菏泽市的德州-商丘-上饶高速公路鄄城至菏泽段(以下简称“鄄菏高速”),属于国家高速公路网的组成部分,串联山东、河南、河北、安徽等多个省份,是沟通南北的省际运输大通道。

据《证券日报》记者梳理,目前已上市的28只公募REITs中,高速公路类产品是发行规模最大和发行数量第二多的底层资产类别,在我国REITs市场中占据重要地位。谈及高速公路公募REITs的投资价值,中信证券首席经济学家明明对《证券日报》记者表示:“一是在长周期下,高速公路所创造的现金流规模较大且稳定;二是基于不同类型基础设施的公募REITs能够为投资者提供更多样化的投资和配置选择。”



上海证券基金评价研究中心高级基金分析师孙桂平在接受《证券日报》记者采访时表示,高速公路类公募REITs现金流稳定,而且高速公路通行能力上限较高,有较大盈利增长空间,具有一定升值潜力。

与此同时,公募REITs还能解决高速公路等基础设施相关发展中面临的一些难题。孙桂平进一步分析称:“高速公路等基础设施资产面临着资金占用成本高、投资回报时间长、项目退出难、建设资金来源渠道窄等问题,而通过REITs可以盘活存量资产,降低负债率,有效拓宽融资渠道,形成资金的良性循环,有效提升高速公路建设水平和服务能力等。”

在明明看来,高速公路作为我国传统基建的代表,其建设主要依赖银行贷款,且存在较大的收支缺口,通过发行公募REITs能够在一定程度上

丰富原始权益人的融资方式,促进后续的有效投资。

另据公开数据,山东高速集团拟持有中金山东高速REIT不少于51%的基金份额,表达出与投资人风险共担、收益共享的意愿。作为全国公路运输行业龙头企业,山东高速集团控股运营高速公路里程达8277公里,其中山东省内运营里程为6657公里,占全省高速公路运营里程约83%。

今年以来,公募REITs市场扩容增类提速。目前已有4只新REITs产品上市,4只存续期产品完成首批扩容,另有5只公募REITs正“排队入场”。

“近期,公募REITs一级市场的活跃度有所上升。”明明分析称,一方面,多单新项目已处于沪深交易所审核阶段,涉及的资产包括高速公路、产业园区和风电等已有发行经验的存量基础设施类型,同时也包括水电

等新类型基础设施;另一方面,政策面同样鼓励新类型基础设施资产积极试点公募REITs发行。以消费基础设施为例,自今年3月24日纳入公募REITs底层资产范围以来,包括百货商场、购物中心在内的相关储备项目稳步推进,市场投资者对于此类资产的关注度也较高。此外,国务院办公厅于近日印发的《关于释放旅游消费潜力推动旅游业高质量发展的若干措施》,鼓励在依法界定各类景区资源资产产权主体权利和义务的基础上,依托景区项目发行基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)。未来,公募REITs发行常态化,叠加扩容的稳步推进,将助力市场进一步扩容增类。

孙桂平也认为:“公募REITs资产类型有望继续扩容,为市场提供更多优质资产选择,而文旅基础设施REITs的发行亦有望提速。”

# 首只与持有时间挂钩浮动费率新基金面世 投资者持有三年后管理费减半

■本报记者 王思文

备受关注的创新型产品——浮动费率基金传来新动态。《证券日报》记者从景顺长城基金获悉,该公司旗下景顺长城价值发现混合基金于10月11日正式发售,这是今年7月初公募基金行业启动浮动费率改革后发售的首只与持有时间挂钩的浮动费率基金,其费率原则是持有时间越长,适用的管理费率越低。

## 三类浮动费率模式均已浮出水面

真实的基金盈利数据表明,持有时间越长,投资成效确实会更好。根据2022年公募基金投资者盈利洞察报告,当持有时长不足1个月时,投资者平均年化收益率仅为-4.59%,盈利人数占比仅37.46%;当持有时长达2年至3年时,投资者平均年化收益率转正,盈利人数占比达到80%以上;当持有时长达到3年至5年时,投资者平均年化收益率达到6.52%,盈利人数占比也超过90%。

“而与持有时间挂钩的浮动费率基金的诞生,则是在通过实实在在的管理费率让利,引导投资者树立长期投资理念,助力提升基金的持有体验。”一位公募基金人士对此表示。

对于上述类型基金费率的具体算

法,以景顺长城价值发现混合基金为例,根据投资人持有时间的不同,会设置A1类、A2类、A3类三类基金份额,对应每年的管理费率分别为1.20%、0.8%和0.6%。具体来看,投资者买入确认的份额均为A1类,持有满1年自动升级为A2类,持有满3年自动升级为A3类,份额随持有时长自动升级,且不同阶段的管理费率相应减少。

“拿得越久费率越低是这类与持有时间挂钩的浮动费率新基金的特点。”北京地区一家大型券商产品经理在接受《证券日报》记者采访时表示。据了解,另一种浮动费率基金为阶梯式管理费率基金,其费率与基金管理规模挂钩。即管理费按前一日基金资产净值的一定比例计提,整体管理费率随基金资产净值的变化而变化。

记者从华夏基金处获悉,作为公募基金费率改革大背景下的首批浮动费率产品,市场上首只管理费与管理规模挂钩的基金华夏复兴回报混合基金将于11月1日正式发售。根据已发布的产品公告显示,当前一日的基金资产净值不高于100亿元时,该基金管理费率费率为1.2%。当前一日的基金资产净值大于100亿元时,100亿元及以内的基金资产净值部分适用的管理费率费率为1.2%,超过100亿元的基金资产净

值部分适用的管理费率费率为0.6%。

第三类浮动费率基金的费率与其业绩挂钩。以富国远见精选定开三年基金为例,产品设计了“基础管理费+业绩报酬”的浮动管理模式。管理费根据产品每个三年封闭期内的业绩情况,在0.5%至2%间浮动。从基础管理费来看,在基金开放期内不收取管理费;而在封闭期内,基础管理费设置为每年1%,其中50%固定管理费按月支付,50%或有管理费累计至封闭期末。但若封闭期内,基金期末净值低于或等于期初净值,或有管理费将返还至基金资产,反之则支付给基金管理人。

在业绩报酬方面,若封闭期内基金收益年化收益率超过8%且大于同期业绩比较基准收益率,则对基金年化收益率超过业绩报酬计提基准(8%和同期业绩比较基准年化收益率孰高者)的部分,按20%的计提比例计算业绩报酬,业绩报酬计提比例年化不超过1%。

北京地区一位公募基金人士对记者表示:“采取管理费与业绩挂钩的浮动管理模式,是为了让基金管理人持有者利益绑定。”

## 推出更多浮动费率产品 完善公募基金产品谱系

今年7月8日,中国证券监督管