

# 小贷公司有序出清 严监管助推行业规范化发展

证券时报记者 刘筱攸

小额贷款公司(下称“小贷公司”)有序出清仍在持续。

央行此前发布的2024年二季度小额贷款公司统计数据报告显示,截至6月末,全国共有小额贷款公司5428家,较上年末的5500家减少了72家(注:由于批准设立与正式营业并具备报数条件之间存在时滞,央行统计口径的小贷公司数量与各地公布的小贷公司批准设立数量有差别);贷款余额7581亿元,上半年减少100亿元。

为规范小贷公司行为,促进小贷公司稳健经营、健康发展,日前,金融监管总局研究制定了《小额贷款公司监督管理暂行办法(征求意见稿)》(下称《征求意见稿》),涉及业务经营等多个重要方面。

## 贷款降、数量减

2018年以来,互联网线上消费金融产品一度大行其道,但在小贷牌照整合以及居民主动降杠杆等因素的交织之下,不少小贷公司已主动或被关停,贷款余额发生明显的变化。

统计数据显示,近年来,小贷公司贷款余额的压降呈现加速态势。2022年末,小贷公司的贷款余额为9086亿元,当年减少337亿元;2023年末,小贷公司的贷款余额为7629亿元,全年减少了1478亿元。也就是说,在贷款余额的减少规模方面,2023年是2022年的4.39倍。

小贷公司贷款余额的拐点发生在2022年3月末,当年一季度减少了92亿元。从这个时点开始,小贷公司的贷款余额连续9个季度出现减少,从2022年初的9415亿元降至

今年一季度末的7580亿元,一共减少了1835亿元。

今年二季度,小贷公司的贷款余额有所止跌企稳,较一季度末的7580亿元增加1亿元至7581亿元。

除了贷款余额的下降,小贷公司数量的急剧减少也是有目共睹。

2018年3月末,全国小贷公司的数量是8471家,较2015年末的峰值8910家有所下降,但这一阶段主要是一些“空壳”公司在出清,注册得快消亡得也快。

2022年末,全国共有小贷公司5958家,较2021年末的6453家减少了495家;再到2023年末,小贷公司数量又较2022年末减少458家至5500家。加上今年上半年减少的72家,2022年初至今,小贷公司一共出清逾千家,达到了1025家。

近年来,居民降杠杆动作明显,这无疑也是小贷公司经营需要面对的压力之一。

## 迎来全方位严监管

存量小贷公司,正在迎来全方位的趋严监管,金融监管总局制定的《征求意见稿》近日已正式向社会公开征求意见。

这份《征求意见稿》,囊括了对小贷公司的业务经营、公司治理、关联交易、风险管理、消费者权益保护等重要方面的规定,针对不当营销、违规收费、出租出借牌照等经营乱象细化监管规则。

首先,是加强对小贷公司业务集中度的监管约束。《征求意见稿》规定,小额贷款公司对同一借款人贷款余额不得超过其净资产的10%,对同一借款人及其关联方的贷款余额不得超过其净资产的15%。网络小贷公司对单户用于消费的贷



款余额不得超过20万元,对单户用于生产经营的贷款余额不得超过1000万元。

其次,是明列禁止性行为。严禁小贷公司出租出借牌照,不得使用合作机构的预付保证金等资金放贷,不得与无放贷资质的机构开展联合放贷,不得向无放贷资质的机构转让信贷资产。

再次,是对小贷公司内部控制建设提出明确要求。允许规模较小或者股东人数较少的小贷公司适当简化公司组织机构;明确资产风险分类要求,规定将逾期90天及以上的贷款划分为不良贷款;针对网络小贷公司,强调使用独立的业务系统,并应满足全流程线上操作、风险防控体系健全、符合网络与信息安

全管理要求等条件。

最后,强调了消费者权益保护重要性。对小贷公司信息披露、风险提示、营销宣传、客户信息采集使用等行为作出规范,禁止小贷公司捆绑销售或附加不合理条件,将贷款列为支付结算的默认选项,诱导过度负债和多头借贷、以违法或不正当手段催收等。

# 中国人保上半年净利增14.1% 权益投资将强化“绝对收益”目标



证券时报记者 刘敬元

“新‘国九条’的出台进一步夯实了资本市场的制度基础,也进一步夯实了A股市场长期向好的态势。”昨日,在中国人保2024年中期业绩发布会上,中国人保副总裁才智伟表示,权益投资一直是中国人保投资组合中重要的组成部分,公司将继续秉承“耐心资本、长期投资”理念,保持战略定力,不断优化权益投资,强化绝对收益目标。

中国人保半年报显示,上半年实现归母净利润226.87亿元,同比增长14.1%。同时,该公司拟向股东派发2024年中期现金股息每10股0.63元(含税),共计约27.86亿元。

发布半年报后,中国人保昨日领涨AH股保险板块。截至当日收盘,中国人保A股上涨1.22%,H股上涨6.14%,股价均创年内新高;港股上市的中国财险(即人保财险)上涨2.98%。

中国人保总裁赵鹏表示,中国人保将坚持正确的经营观、业绩观和风险观,在保持业务平稳增长的同时,更加突出发展质量,把长期价值增长和盈利能力提升摆在更加突出的位置。

## 优化各品种投资策略

截至6月末,中国人保投资资产规模突破1.5万亿元。上半年,实现总投资收益290.64亿元,同比下降7.7%;净投资收益267.95亿元,同比下降5.5%。年化总投资收益率4.1%,年化净投资收益3.8%,分别同比下降0.8个、0.6个百分点。总体上看,投资业绩有一定下滑,但仍保持相对稳定。

才智伟详细介绍了中国人保的资产配置策略。他表示,新会计准则要求保险公司在做投资资产配置时,特别要突出资产负债两端的有效联动。资产配置工作,一是要根据不同的负债端资金的特性,做好

分账户精细化管理,二是要优化各投资品种的投资策略。

在固收投资方面,才智伟表示,要拉长资产久期,增厚收益。今年上半年,中国人保把握住利率高点的配置窗口,加大了长周期国债和政府债配置力度,国债与政府债占比较年初上升5.2个百分点,有益于缩小资产负债久期缺口。同时,固收投资也会通过更加积极主动的管理,增厚投资收益。

在权益投资方面,才智伟表示,要强化绝对收益目标,做好权益投资对总组合投资收益贡献的稳定性,将持续优化权益资产的持仓结构。同时,会更好地把握好绝对收益与相对收益、当期收益与长期收益、价值投资与成长投资、OCI资产与TPL资产、股基与股票投资的均衡关系。

## 瞄准车险增量市场

上半年,中国人保实现原保险保费收入4272.85亿元,同比增长3.3%。

中国人保的核心业务是财产险,旗下人保财险是国内第一大财险公司,市场份额占比超三成。上半年,人保财险原保险保费收入3119.96亿元,同比增长3.7%。受大灾等因素影响,人保财险综合成本率为96.8%,同比略升0.4个百分点。实现承保利润76.20亿元,净利润174.57亿元。

对于人保财险来说,车险业务至关重要。该公司上半年车险保费收入约1400亿元,占其全部保费的44%。车险的承保效益也较好,综合成本率仅96.4%,贡献了52亿元的承保利润。

中国人保副总裁、人保财险总裁于泽认为,今年全年车险将保持稳定增长,但车险市场已经进入存量竞争的阶段,“公司也做了积极的准备”。

于泽说,短期将多措并举增强客户黏性,持续提升续保率,目前公司家用车续保率达76.9%;中长期,公司将坚持以客户为中心,构建贯穿车辆全生命周期、覆盖触客全服务场景的“车+一切”经营新模式,实现从一张保单到一车辆、一个人、一个家庭的全流程风险管理与服务。

新能源汽车保险和自动驾驶汽车保险,是车险市场新趋势和焦点,承保亏损、不确定性问题与之相随。于泽介绍,自去年下半年以来,人保财险新能源车险综合成本率呈下降趋势,上半年家用新能源车综合成本率已降至100%以内。随着车主驾驶熟练度的提高、新能源车安全性能与技术的不断提升,预计未来新能源车的出险率将逐步下降。

在自动驾驶方面,于泽透露,2022年起人保财险启动智能网联专属车险条款开发工作,同时公司积极配合国家汽车智能化发展战略,按照测试区所在地的车辆投保要求,为智能网联测试汽车提供风险保障,初步积累了智能网联汽车的承保理赔数据和事故处理经验,为下一阶段智能网联汽车专属产

品条款和实务的开发夯实了基础。

“目前,我国智能网联汽车仍处于测试上路的过渡阶段,千台左右上路,赔付率极低,也很稳定,短期不会对公司业务、对行业产生影响。”于泽表示,未来,随着智能网联汽车进一步发展,将催生出巨大的保险需求,形成潜在的车险增量市场。

## 寿险负债成本率下降

人身险业务方面,中国人保旗下有人保寿险和人保健康2家子公司,上半年实现原保险保费收入1152.87亿元,同比增长2.4%。

其中,人保寿险半年新业务价值39.35亿元,同比增长91.0%;实现净利润99.30亿元;人保健康上半年实现净利润34.27亿元,半年新业务价值30.25亿元,同比增长159.0%。

中国人保副总裁、人保寿险总裁肖建友介绍,截至6月末,公司寿险业务负债资金成本率已降至3.24%,较去年年底下降74BP,达到近六年最低水平。其中,新单业务的负债成本率为3.02%。

## 交通银行深圳分行举办“童趣同行,快乐前行”关爱特殊儿童爱心公益活动

近日,交通银行深圳分行携手春暖社工机构,在欢乐海岸举办了一场别开生面的关爱特殊儿童爱心公益活动,鼓励特殊儿童勇敢表达自我,用画笔描绘自己的内心世界,用色彩填满夏日时光。

活动当天,孩子们围坐在一起,交通银行深圳分行的爱心志愿者们给大家带来了一堂生动的金融教育小课堂,用通俗易懂的语言向孩子们介绍了基础的金融知识,帮助他们建立理财观念。此外,针对当前金融诈骗频发的现状,志愿者们还特别向孩子们和家长讲解了多种常见的诈骗手法和防范技巧,引导大家增强反诈意识,共同守护家庭财产安全。

随后,在志愿者们的指导下,孩子们纷纷拿起画笔,在洁白

## 胡知懿将出任 瑞银中国区总裁

证券时报记者 王蕊

8月29日,瑞银集团宣布胡知懿将出任瑞银中国区总裁一职,全面负责领导和推进瑞银在华战略布局与业务发展,该任命将于9月16日生效。

今年6月24日,瑞银宣布携方正证券,与北京市国有资产经营有限责任公司(简称“北京国资”)就出售瑞信证券共85.01%股权达成三方协议。

这笔交易包括:瑞银向北京国资公司出售其所持有的瑞信证券36.01%股权,对价为9135万美元(人民币6.505亿元),以及方正证券向北京国资出售其所持有的瑞信证券49%股权,对价为人民币8.85亿元。交易完成后,瑞银和北京国资将分别持有瑞信证券14.99%、85.01%的股权。

此前,胡知懿担任瑞信中国区首席执行官,目前还担任瑞银证券副董事长及瑞银全球投资银行部中国区主席。

由于家庭原因,钱于军将卸任瑞银中国区总裁一职。不过,瑞银表示,未来钱于军仍将担任集团内其他职务,并继续参与集团多个战略性项目。

钱于军在瑞银中国区工作已逾9年,两次担任中国区总裁,并自2019年10月起任瑞银证券董事长。

## 银行板块 为何“急刹车”?

证券时报记者 谢忠翔

昨日,A股银行板块在连续大涨后突然“急刹车”,此前积累较多涨幅并屡创历史新高的大行跌幅居前。聚焦低波动、高股息的红利投资策略资金,是否发生了风格切换,引发市场热议。

近两年来,市场风险偏好有所下降,在红利策略投资风格下,以银行板块为典型代表的高股息、低估值资产备受资金追捧,在各大行业中的表现可谓“一骑绝尘”。部分国有大行、城商行个股累计涨幅超过40%,四大行股价甚至不断刷新历史新高。

细究此轮行情银行股背后的买方,不难发现保险资金、宽基指数ETF基金等低风险偏好资金的身影。在资金规模上,保险资金占据流入银行板块增量资金中的重要部分。年内,部分险资加速“买买买”,甚至跻身相关银行的前十大股东。无风险利率下行叠加“资产荒”,使得承受压力的险企也不断寻求增厚投资收益的优质资产。此时,业绩波动小、股息率动辄5%以上的银行股,就成为了其增持的理想标的。

看中银行股高性价比的资金,并不只有险资。银行股此前的大涨,更多源于各路资金的同频共振。在此过程中,原本瞄准高股息的一些机构也获得了预期的投资收益。然而,市场永远不会一边倒,高涨之后难免出现分歧,此时有的机构出于自身资产配置策略,希望尽快兑现现手的涨幅。近日,个别城商行个股就遭遇了险企“清仓式”的减持,给银行板块的行情带来了降温。

不过,部分机构的减持,也不一定意味着红利策略行情就此结束。有分析认为,险资减持相关个股的行为,更多可能是为了考虑配置更具投资性价比的资产。而在预期不明朗、市场持续震荡的背景下,市场增量资金主要来自自于保险等低风险偏好机构,这一状况目前发生实质上扭转的概率并不大。

客观来看,当前上市银行依旧保持着稳健的基本面,资产质量稳定、估值水平较低。诚然,当前部分上市银行盈利水平面临一定下行压力,净息差暂未企稳,股价“破净”也不鲜见,但这也反映出了此前的市场预期。回顾历史行情,作为金融体系的“压舱石”,实际上银行已历经多次经济周期的考验,可从更长周期来审视银行板块今年来的市场表现。

的麻布袋上尽情挥洒创意。他们的画作天马行空,既有绚丽多彩的玫瑰花、可爱的维尼小熊和优雅的公主,也有展现勇气的坦克、无人战机等。这些作品不仅展现了孩子们丰富的想象力,更传递了他们对美好生活的憧憬。

值得一提的是,本次活动还特别设置了多元融合工作坊,为不同背景的家庭提供了交流互动的平台。在这里,孩子们共同学习、游戏,增进了彼此间的了解和友谊。

交通银行深圳分行将继续秉承“金融为民”的初心,持续关爱特殊群体,通过多样的公益活动,传递爱与温暖,为构建更加温暖、有爱的社会环境贡献力量。

(CIS)