

现金贷争议日盛监管拟将收紧 消费金融难成监管“法外”之地

□本报记者 陈湘

近期由趣店上市引发的大讨论将现金贷推至舆论的风口浪尖。而一场关于整顿现金贷的监管风暴也将渐行渐近。由央行牵头,多部门共同参与的监管新规正在紧锣密鼓地展开,将从融资渠道、利率上限、催收方式等多方面严控“现金贷”。

现金贷野蛮生长乱象频发

随着消费成为我国经济增长的重要动力,消费金融也迎来了爆发式增长。据艾瑞咨询发布的《2017 消费金融洞察报告》显示,从 2013 年到 2016 年的短短四年内,互联网消费金融的交易规模从 60 亿元猛增至 4367.1 亿元,实现了 70 倍爆发式增长,年复合增长率达 317%。在消费金融蓬勃发展的背景下,争议较大的现金贷也迅速崛起。

现金贷与消费者零售信用有着完全不同的定义,后者主要被限制在住房、汽车贷款等领域,金融机构通常不会向借贷者直接发放现金,而现金信用则是金融机构直接将现金发放给消费者。可见现金贷是一种更灵活的资金融通方式,它主要满足了部分小额借贷者的需求。

现金贷在一定程度上弥补了我国信贷业务对个人信贷的短板,但从总体上来看,却存在监管缺失、借贷成本

过高等多重乱象,备受诟病。据媒体报道,目前现金贷的乱象主要有以下两个方面:一是借款成本畸高。除借贷利息之外,现金贷平台还通过手续费、管理费等手段加收各项费用。数据显示,目前市面上 78 家现金贷平均利率高达 158%,最高的达到了 598%,远超最高法规定的 36% 上限;二是暴力催收和信息泄露。有些平台在催收贷款时,会采用短信、电话骚扰等手段,给行业带来了恶劣影响。

消费金融不是“法外”之地

现金贷的壮大是市场发展的必然现象,但乱象频发背后的实质问题是它游离于金融监管体制之外。这也正在倒逼金融监管机构大步跟上,以强化监管来堵住漏洞。

今年 4 月 10 日,银监会下发的《关于银行业风险防控工作的指导意见》中首次点名“现金贷”,明确指出“做好现金贷业务活动的清理整顿工作”。11 月 4 日,央行网站刊登了行长周小川署名文章《守住不发生系统性金融风险的底线》,直指金融乱象。文中称,一些金融机构和企业利用监管空白或缺陷“打擦边球”,套利行为严重。部分互联网企业以普惠金融为名,行庞氏骗局之实,线上线下非法集资多发,交易场所乱批滥设,极易诱发跨区

域群体性事件。

苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言指出,早在今年 4 月份,监管机构就对现金贷产品的高息和催收环节中的非法行为进行整顿;之后,全面叫停了非持牌金融机构开展校园贷业务;近期,各地开始严查消费贷资金流向。消费金融可能不再是监管机构互金监管的“法外施恩”之地。

现金贷平台融资渠道收紧

在监管利剑高悬之下,现金贷平台的资金来源正在迅速收紧,扮演“输血”角色的银行、信托等持牌金融机构态度更趋谨慎。

从事现金贷的基础条件是用于放贷的资金,扼住融资渠道等于抓住了现金贷平台的生命线。从趣店披露的招股书可见:截至 2017 年 6 月 30 日,该平台接近半数的放贷资金来自银行、消费金融、信托等金融机构。随着强监管时代的到来,借贷平台融资难度越来越高。据悉,银行早已扎紧口子,停止提供资金给年化利率超过 36% 红线的平台。

近期也有信托公司与现金贷平台中断合作。此外,由央行牵头,多部门共同参与的监管新规正在紧锣密鼓地展开,此次监管可能还将从资金、牌照等多方面严控“现金贷”。

图说新闻



统计数据显示,第 122 届中国进出口商品交易会采购商到会 191950 人,来自 213 个国家和地区,同比增长 3.36%;出口成交 1986.52 亿元人民币,同比增长 8.2%。

新华社 卢汉欣/摄

中信建投研究报告

宋城演艺:期待新项目带来增长点

伴随“我回大宋”全民穿越活动举行,十一黄金周单日接待量达最高峰 13.2 万人次,单日门票收入 1225 万元;三亚旅游市场景气度继续回暖,1-9 月接待过夜游客同比增长 13.3%,预计三亚项目业绩增速约为 20%;预计明年旅游市场景气度将逐渐回升。

2016 是直播行业的元年,直播产业呈爆发式增长,直播平台数量 200 家,用户 3.1 亿人,随着行业政策规范化,监管力度加强,小平台的陆续退出留给了大平台空间,六间房在三季度实现恢复性增长。随着和灵动时空不

断磨合,以及新业务研发的持续投入,六间房将继续积极打造行业领先的互联网娱乐企业。

宁乡项目于 7 月 3 日开业,《炭河千古情》演出近 300 场,炭河古城游客超 100 万人次,10 月 7 日,《炭河千古情》一天连续演出 7 场,炭河古城接待游客 5.6 万人次,创下湖南省大型旅游演出场次最多、观众数量最多两项新纪录。未来管理费分成收入有望超预期。公司预收款较二季度末增加 1.4 亿,为轻资产项目款项增加所致,未来有望确认为收入。2018 年 10 月宜春明月山项目将要开业,带来新的增长点。

消费品蓝筹引领本轮牛市行情

A 股消费服务蓝筹已全面进入加速上涨期,也就是估值溢价上涨期。同时,先进制造蓝筹的成长拐点也渐次形成。

消费品蓝筹估值溢价攻击目标,均指向历史新高的一倍,如去年创历史新高的贵州茅台、美的集团、恒瑞医药等。当前,这一趋势正在消费品蓝筹股中全面复制,从白酒(泸州老窖、五粮液、洋河股份),到食品(海天味业、伊利股份、双汇发展、安琪酵母),再到医疗健康(云南白药、华东医药),以及电子消费品(海康威视、大华股份、中兴通讯)。从宏观层面看,消费品蓝筹估值重心上移的背景相同,均受益于消费升

级的中高端消费。

服务业蓝筹紧跟消费品蓝筹股,正步入创新高或即将创历史新高的状态。服务业蓝筹包括健康服务、保险银行、机场港口等,代表品种像爱尔眼科、中国平安、中国太保、新华保险、上海机场、白云机场、上港集团等。可以预期,其攻击目标同样会是历史高位的一倍。

消费服务蓝筹股的估值重心上移,只是本轮牛市行情的领先者,随着先进制造业、大周期品龙头的崛起,行情就将进入系统性上涨。近期的消息面也非常有利于先进制造业蓝筹,像奇虎 360 借壳上市,开启了境外上市的优质中资企业,参与境内

A 股公司并购重组的大幕。

同时,iPhoneX 全球热销,吸引消费者的就一批颠覆性技术的应用,包括全面屏(OLED)、面部识别(FaceID)、AR 等,在这些领域具有核心竞争力的龙头企业,有望持续受益,像立讯精密、大族激光、欧菲光、蓝思科技、京东方等。

综合而言,本轮牛市行情由消费服务蓝筹引领,当前消费品蓝筹股已进入全面加速期,紧跟其后的是服务蓝筹、信息消费蓝筹,最终也会传导至大周期品蓝筹股。行情的中期顶部或高位区域,会在消费品蓝筹全面滞涨时渐渐形成。

(上海证券报)

天赐材料:不惧波动看好长期价值

公司第三季度营业收入 5.98 亿元,环比增长 7.73%,主要受益于主要产品电解液等产量提升。受制于六氟磷酸锂新增产能集中释放导致供需失衡,其价格从今年 3 月份 35 万元/吨跌至 9 月份的 15 万元/吨,跌幅高达约 57.14%。而六氟磷酸锂占电解液生产成本高达 50% 以上,电解液价格也出现同步大幅回落,从 2017 年二季度均价 5.5 万元/吨回落至 4.5-5 万元/吨附近。

六氟磷酸锂主要原材料为氟化锂和无水氢氟酸,而三季度电池级碳酸锂均价达 15.24 万元/吨,环比上涨约 1.36 万元/吨;并且,三季度无水氢氟酸均价环比上涨 6.92% 至 9113 元/吨,且近期甚至达到近 1.4 万元/吨附

近;同时,电解液的原材料溶剂价格大幅上涨也导致成本中枢上移。

随着未来 2000 吨晶体六氟磷酸锂投产,自给率或达到 100%,电解液原料成本有望再度下降,电解液出货量或再上台阶。公司新增 3 万吨磷酸铁、2300 吨新型锂盐和控股 51% 的江西艾德也将于 2018 年逐步释放产能,未来多元化业务将显著提升公司业绩。

值得注意的,锂盐等投资收益或成业绩新增点:公司前三季度投资净收益同比增长 180.91% 至 0.57 亿元;其参股 19.59% 的容汇锂业上半年净利润已实现 0.92 亿元,预计容汇锂业全年将给公司带来约 0.4 亿元投资收益。