

提升信用评价准确性 防范互联网金融风险

——美国互联网消费金融征信体系框架及借鉴

□ 郑夕玉

互联网消费金融作为我国互联网+发展战略不断深入实施后的创新商业模式,实现了传统消费金融模式和运营环节的电子化、网络化及信息化的发展与运营,是传统消费金融模式的高级发展模式。当前,我国互联网消费金融从业主体众多,与其相关的商业模式不断丰富,但受到经济发展水平及互联网技术能力的约束,我国互联网消费金融产业呈现出乱授信、金融风险不断累积及产业监管不健全等发展问题。

美国互联网消费金融发展现状

美国作为世界经济最为发达国家,其消费理念较为超前,社会居民大部分的日常消费均以借贷消费为主,其消费金融市场规模位列世界首位(不含房贷),截止到2017年中旬消费信贷总额已达3.855万亿美元,而消费信贷余额与GDP的比重也达到20%,是一个十足的消费型国家。美国消费金融发展于19世纪,并随着20世纪初的工业革命发展而逐渐加快发展步伐。在步入新世纪后,由于互联网技术的快速发展,美国消费信贷产业再次腾飞发展,借助网络技术而实现支付的信用卡逐渐成为消费者的贷款消费来源,并逐步替代了现金以及个人支票等其他支付方式。

美国互联网消费金融的发展则是随着贝宝等互联网科技企业的发展与成熟而不断发展,其基本的运作流程与思路与传统消费信贷并无较大差异,只是在金融交易安全方面有所差异,表现为互联网消费金融征信体系更加完善与严格,相关金融保护法律更加健全与完备。具体而言,在互联网消费金融征信方面,美国存在一套分工明确的征信体系框架。其中,互联网消费金融征信体系包含两部分,一部分是企业征信,另一部分是个人征信。对于企业征信而言,又细分为资本市场信用评估和企业信用评估两部分,在不同的评估技术和手段方面,又有S&P、Moody's等专业信用评估机构进行协助。对于个人征信而言,则有Experian、Equifax等个人征信机构的协助。

此外,美国征信市场发展较为完善,除了专业化的第三方征信机构以外,征信市场中还存在400多家中小型高度垂直细分的区域性征信机构,征信信息包含征信人的健康信息、租赁信息、银行信息等数据。在互联网消费金融法律保护方面,虽然美国并没有针对互联网消费金融的法律法规,但是现有的消费金融法律可以适用于互联网消费金融领域,并且由于互联网消费金融与传统消费金融信贷具有一定的差异性,因此对传统消费信贷法律法规进行了一定的改动以适应互联网消费金融发展需求。同时,为了防止相关法律

法规的局限性和滞后性,美国金融监管部门还配合其他手段对互联网消费金融进行协同监管,以保证互联网消费者的权益。

对我国互联网消费金融发展的启示

借鉴美国经验,对于我国互联网消费金融发展,可以采取以下三方面积极举措。

首先,加快互联网消费金融领域的立法进程,通过法律法规的硬约束方式规范互联网消费金融产业健康发展,预防及避免大范围的金融风险。重点要制定统一的消费信贷法律法规,为互联网消费金融提供监管和纠纷解决依据,提升我国对互联网消费金融的监管法律层级和约束力。在制定相关政策法律时,应当以消费者权益保护为核心,防止消费者敏感信息数据被滥用,进而对其造成二次损失和伤害。同时,加强我国征信领域的法律规范建设,为互联网消费金融企业提供更多的高质量征信数据,防止互联网消费金融产业恶性竞争,对产业发展造成负面阻碍。此外,由于我国互联网消费金融模式及种类复杂,除了基本的综合性、指导性法律建设以外,还需要更加具体和专业化的法律法规建设,例如,针对汽车消费信贷、租赁消费信贷等领域的法律建设。

其次,增强对消费者信息数据的原始积累和保护,充分利用现代互联网技术,如大数据、云计算、物联网等技术建立自动化和

集成化的消费信贷管理体系和制度。信息数据是金融发展的核心,是解决消费者与消费者、消费者和企业之间信息不对称的关键要素。虽然相关领域的法律法规可以约束企业及消费者的行为,例如,防止企业违规操作、防止消费者提供虚假信息等等,但是我国相关监管政策和手段缺乏行为监管,只能在风险发生后进行解决,而缺乏事前预防行为。对此,加强互联网消费金融企业的互联网技术提升其信用评价准确性,防止金融风险发生意义重大。因此,对于互联网消费金融企业而言,需要增加对企业核心业务系统建设,提升企业风险控制能力及预防能力,以提升企业的信贷审批的合理性与时效性。

再次,明确互联网消费金融企业的定位,开展差异化发展路线,拓展互联网消费金融市场规模,丰富互联网消费金融商业模式。我国互联网消费金融主要针对的客户为中高端消费者,与传统消费信贷形成了鲜明的互补效应。但是,随着越来越多的商业银行和其他金融机构的加入,我国互联网消费金融将出现全社会人群覆盖的发展趋势。因此,需要不同类型及背景的互联网消费金融企业明确定位,确定各自服务领域,锁定潜在客户,在此基础上开发个性化和针对性的金融产品与服务,更加细化和细分市场,不断丰富互联网信贷市场及产品的功能,实现专业化、标准化的发展模式。



受新冠疫情影响,维也纳爱乐乐团新年音乐会2021年1月1日在奥地利维也纳金色大厅首次以无现场观众方式举行。奥地利广播公司通过直播向全球乐迷呈献了这场文化盛宴。图为维也纳爱乐乐团在维也纳金色大厅新年音乐会上演奏。

新华社发(迪特·纳格 摄)

海外传真

瑞典或成首个无现金国家

本报讯 瑞典正在研究使用自己的国家加密货币,或将成为全球首个无现金国家。

据西班牙《经济学家报》网站报道,瑞典这个北欧国家或将成为第一批没有现金的国家。瑞典在2020年5月宣布实行电子克朗试点测试,从而成为全球最早考虑发行国家加密货币的国家之一。此后,瑞典政府宣布,从2020年12月11日开始研究国家金融系统使用数字货币运行的可行性。

瑞典金融市场与住房大臣佩尔·博隆德表示,近日数字货币运行可行性研究预计将于2022年11月底完成,而为了实现这种过渡,“数字化支付市场能够安全运行并惠及每个人是至关重要的”。瑞典中央银行金融委员会前主席安娜·欣贝里·巴特拉将负责领导该委员会开展这一大规模研究项目。

与此同时,在美国管理和信息咨询企业埃森哲公司的协助下,该国主要货币当局继续开展电子克朗试点项目,并希望该电子货币能够基于支持其他加密货币(例如比特币)的相同技术。

但是,瑞典央行行长斯特凡·英韦斯仍然对这种电子货币的未来持谨慎态度,并表示,有关是否发行电子克朗的任何决定都需要在政治层面做出,因为“如何设计数字货币以及使用何种技术,都可能会对整个金融系统产生重大影响”。

瑞典央行估计,2020年10月该国现金使用量降至历史最低水平,因为新冠肺炎疫情促使人们进一步放弃使用现金。同时指出,瑞典只有不到10%的支付采用现金付款。国际清算银行在2018年就指出,瑞典是世界上使用现金比例最低的国家。

(参阅)

标普看上加密货币指数“蛋糕”

本报讯 国际评级、指数和分析服务提供商标准普尔全球公司近日动作频频。首先于2020年11月底宣布与估值为440亿美元的竞争对手埃信华迈公司合并,随后标准普尔道琼斯指数公司宣布将在2021年推出加密货币指数编制和基准价格解决方案。

标准普尔道琼斯指数公司在公告中表示,提供定制化指数编制和基准价格解决方案将让投资者更容易投资加密货币和区块链资产,并可能降低伴随的风险。负责标准普尔道琼斯指数公司创新和战略的彼得·罗夫曼表示:“加密货币等数字资产正成为快速兴起的资产类别,推出独立、可靠和用户友好的基准价格正当其时。”

当然,标准普尔道琼斯指数公司并非仅凭一己之力进入这一新兴市场,而是与纽

约市加密资产软件和数据提供商Lukka进行合作。这一合作把标准普尔道琼斯指数公司这一百年老店所擅长的指数编制与Lukka推出的加密资产定价数据结合起来。

Lukka公司首席执行官罗伯特·马特拉齐表示,这一合作连接了加密资产生态系统与传统金融服务。

芝加哥期权交易所和芝加哥商品交易所大约三年前分别推出了比特币的期货合约。传统风格的投资者尤其是机构投资者希望以较为稳健的方式投资这类产品,这就为加密货币指数的出现提供了市场。

标准普尔道琼斯指数公司推出加密货币指数和基准相关服务无疑有助于其抓住加密货币领域的新机遇,并可以利用自身的优势。这凸显了加密货币不断为主流机构认可和接纳的现实。

(刘亚南)

推特严打有关疫苗虚假信息推文

本报讯 继脸谱网和视频网站YouTube对新冠疫苗虚假信息采取行动之后,社交媒体推特也在近日表示,从下周开始对该平台上有关疫苗的虚假帖子展开打击。

报道称,推特已经开始针对涉及病毒传播、防疫措施等含有虚假信息的推文采取行动,包括声称疫苗是故意用来对人造成伤害或用于控制人的推文。

该平台在声明中表示,将首先删除最具危害性的误

导信息,并且开始标记那些可能含有与疫苗有关误导信息的推文。

目前,美国辉瑞制药公司和德国生物新技术公司(BioNTech)生产的新冠疫苗已经开始在英国、美国、加拿大等国接种。待监管机构批准后,欧盟也即将启动接种工作。

此前,脸谱网和YouTube宣布了更为严格的管理政策,以审查涉及疫苗的虚假信息和扰乱疫苗接种的行为。

(高琳琳)



孟加拉国首个超超临界燃煤电站全面投运

中国通用技术集团所属中国机械进出口(集团)有限公司参与投资的孟加拉国首个超超临界燃煤电站日前全面进入商业运营阶段。帕亚拉2×660兆瓦超超临界燃煤电站位于孟加拉国南部博杜阿卡利县,是“一带一路”沿线重点项目。图为帕亚拉2×660兆瓦超超临界燃煤电站。

新华社发(中机公司供图)

国际观察

巨额债务持续消耗世界对美元信心的信心

□ 原洋

根据美国财政部最新数据,截至2020年12月15日,美国国债规模已攀升至27.44万亿美元,相当于其GDP的128.6%;政府、民众和企业的债务总和超过81万亿美元,相当于GDP的383%。另据美国国会预算办公室估算,美国预算赤字在2020财年增加了2倍,达3.1万亿美元,占GDP的比重为15.2%,远超《马斯特里赫特条约》所规定的3%赤字率,创下1945年以来新高。美国公共债务和私营部门债务水平同时亮起了“红灯”。2020年以来,为应对疫情带

来的不利影响,美国已出台超过3万亿美元的财政刺激政策。如此大规模的财政刺激固然会起到复苏经济的作用,但同时也使财政赤字与政府债务问题恶化。

最近20年也是美国历史上债务增长最快的20年。巨额债务不仅给美国经济前景蒙上阴影,更成为威胁世界经济稳定运行的“定时炸弹”。一旦美国发生债务违约,美元信用势必遭受致命打击,甚至可能导致以美元为中心的全球货币与金融体系震荡,危及全球金融安全。

毋庸讳言,美国深知债务违约的严重危害,但美国似乎已不

可自拔。为应付急剧增长的财政支出,美国不得不一边借新还旧、寅吃卯粮,一边搬出降息、扩表等“药方”,开动印钞机,滥用美元国际货币地位这一“撒手锏”将风险转嫁至全球。自2009年~2020年二季度,美联储资产负债表已经扩大了612%。但在此期间,美国经济累计增长仅为34.8%。上述操作的结果是债务雪球越滚越大,美国经济逐渐演变为“债务依赖型”,美国债务问题呈现出明显的长期性和全球性特点。

与此同时,随着各期限美债收益率不断走低、零利率预期还在继续,使得美国国债对市场的

吸引力受影响,这也将制约政府负债能力。美国财政部2020年12月15日公布的国际资本流动报告(TIC)显示,10月,美国国债最大海外持有国——日本环比减持美债67亿美元,为连续第3个月减持。另据2020年11月18日发布的TIC报告,截至9月,全球央行连续22个月净减持美债,总出售额超万亿美元,创下央行抛售美债新纪录。这使得美国通过“借新还旧”维系规模庞大的债务变得更为艰难。

一般而言,缓解或解决债务问题的办法主要依靠促进经济增长、增加税收或减少开支、通货膨

胀和债务重组等。对美国而言,债务重组无异于发生实质违约,且代价高昂;在新冠肺炎疫情蔓延的当下,经济增长乏力,这条路显然也走不通。一直以来,美国惯用的是量化宽松工具,尽管短期会刺激金融市场,但长期如此,将持续消耗世界对美元信心的信心,无异于饮鸩止渴。

由此看来,要想切实缓解美债难题,似乎还是得回到开源节流、增收减支的路上来。美国债务危机能否爆发,不全在于于节俭攀升的财政赤字和国债,更重要的是看国会两党能否就减少财政赤字方案和削减政府开支等问题消除分歧、达成共识。但以美国国内目前状况看,寄望于这种方式缓解债务风险,恐怕也是一厢情愿。