HFI杭州金投

HANGZHOU FINANCIAL INVESTMENT GROUP

2019年第一期（总第13期）

走亲连心
三服务

企业

群众

基层

CONTENTS

HFI杭州金投

2019年第一期 （总第13期）

杭州市金融投资集团季刊

免费赠阅

杭州市金融投资集团 · 微信　杭州市金融投资集团 · 官网

01 **业务纵览 ∴**
业务进展
关键指标

03 **季度要闻播报 ∴**

金投之星 ∴

新闻速览 ∴

看天下 ∴

15 **特别策划：**
“走亲连心三服务”

23 **金投有道 ∴**
互联网仲裁行业情况研究初探

31 **四季之赏 ∴**
凝心聚力，共创新篇
——金投“春晚”

37 **嬉游记 ∴**
如果你这辈子去不了外星球，
那就去冰岛吧——冰岛游记

编辑指导委员会

主　任：张锦铭
副主任：虞利明
委　员：王家华
　　张志文
　　徐云鹤
　　章建光
主　编：刘铁军
编　辑：林　榕
　　施梦薇
美术设计：新元设计机构

地址：杭州市江干区庆春东路 2-6 号金投 · 金融大厦 35F
电话：0571-86896809
网址：www.hzfi.cn
邮箱：hzfi@hzfi.cn

业务进展

（期末余额）

信托业务
488.79 亿元

租凭业务
48.16 亿元

资产交易
交易额
10.51 亿元

个人征信
查询 52.1 万
人次

智慧医疗
交易 784.9
万笔

关键指标

2019 年 1 季度，集团整体营业收入、利润总额、净利润、管理资产规模均持续稳定增长，投资节奏平稳。

利润总额 5.88 亿元
同比增长 16.81%

一季度营业收入
27.65 亿元
同比增长 11.63%

资产管理规模
737 亿元
同比增长 10%

季度要闻播报

> 2019 年度第一期金投论坛成功举行

1 月 17 日人力资源部会同金投财富于大厦四楼举办了 2019 年度第一期金投论坛，邀请到了天元律师事务所合伙人朱腾飞律师以及魏迎悦律师就日前集团公司根据市委、市政府相关会议精神设立的纾困基金，从基金现状、模式、投资运作实务等多方位为大家进行了详尽的讲解。

来源：金投新闻

> 凝心聚力促发展 求真务实谋新篇 集团公司召开 2019 年度工作会议

1 月 22 日 -23 日，杭州市金融投资集团有限公司召开 2019 年度工作会议。集团公司领导班子成员、集团本级及全资（控股）子公司相关人员参加会议。总结 2018 年主要工作完成情况，并提出 2019 年工作思路。集团公司领导班子分析总结 2018 年经营情况，并对 2019 年工作作出重要部署。

> 集团公司 2019 年表彰联欢会圆满举行

2019 年 1 月 30 日，集团公司在杭州大剧院隆重召开 2019 年优秀表彰大会暨新春联欢会，集团公司领导班子与 1000 余名员工欢聚一堂，表彰先进，共贺新春。

集团公司领导为获奖单位和员工颁发了奖牌和荣誉证书。金投才子们自编、自导、自演了舞蹈、小品、相声、乐器、创意杂技等 16 个节目，现场精彩纷呈，掌声不断，高潮迭起。

> 集团公司开展春节节前安全生产大检查工作

1 月 25、31 日，集团公司班子领导分 6 组，分别对集团公司下属新星加油站、杭交所、德清油库、中财大厦、市民卡、西湖物资大楼、义门亭加油站等重点部位及重要资产进行节前安全生产检查。

> 集团公司领导赴子企业开展调研

自 2 月中旬起，集团公司领导班子率队走访各家子企业，倾听企业声音，共谋发展方向。集团公司领导先后调研了金投资本、杭工信、金投资产（中小担保）、金投行（银湖汽车）、泰恒投资。

集团公司领导详细听取了各子企业经营班子就公司 2018 年度经营情况、存在问题、2019 年发展思路的工作汇报，听取了各位参会人员对集团公司业务发展、绩效考核、人事行政、风险管控、后勤保障等各方面的意见建议，对各家子企业的经营成绩表示充分肯定的同时，也针对后续业务开展、队伍建设、管理机制等方面提出了要求和建议。

> 集团召开 2018 年度党组织书记抓基层党建和人才工作述职评议会

2 月 14 日，市金投集团召开 2018 年度党组织书记抓基层党建和人才工作述职评议会。会议由集团公司党委副书记、纪委书记王家华主持。集团公司党委班子成员、各基层党组织书记、各部门负责人、各子公司经营层代表、党员代表等共 70 余人参加会议，市国资委党委副书记许宏球等出席会议指导并作了讲话。

来源：金投新闻

> 2019 年第二期金投论坛成功举办

为提升集团干部员工情绪压力管理能力，人力资源部会同杭州干部培训中心邀请国家一级人力资源管理师，浙江大学客座教授钱锦国作专题讲座。

> 市金投集团成功举办“红色讲堂”春训冬训专题研修班

市金投集团于 3 月 13 日至 15 日在浙江大学举办“红色讲堂”春训冬训专题研修班。集团公司领导班子全体成员、理论中心组成员、支部书记、公司经营层、重点统战对象、后备干部、高层次人才等 81 人参加培训。

此次培训共安排 4 次课堂教学和 2 次现场教学，课程内容涵盖了总书记重要理论、经济时政热点、管理能力提升等多项内容。

9、集团成功发行 2019 年第一期纾困专项公司债券

2019 年 3 月 19 日，金投集团成功发行 2019 年纾困专项公司债券（第一期），发行期限 3+2 年，发行额度 8 亿元，发行利率 4.03%。这是浙江省首单证监会新批纾困专项公司债券。

10、金投集团开展“走亲连心三服务”蹲点调研

3 月 11 日至 15 日，全国“两会”期间，金投集团党委领导班子、中层干部、年轻干部、党员群众以调研小组的形式，深入对口的富阳区场口镇开展“走亲连心三服务”蹲点调研系列活动。

集团领导班子率队走访了 20 余家子企业，倾听企业声音，共谋发展方向；各调研组对杭州上市公司稳健发展基金项目、集团战略性投资项目、对口镇辖区内企业进行了集中调研走访；设置“走亲连心三服务之春训冬训代表团走进中策橡胶”现场教学课；金投集团志愿服务队为当地百姓提供了诸多便民服务，认真梳理群众意见；开展“四有四好”专项行动项目成果在《杭州》杂志“探索”栏目、《浙江共产党员》和《贵州干部教育报》等核心期刊获得发表。

金投之星

金投集团喜获全市“百千万”双十佳活动实践创新奖

1 月 19 日，金投集团“百千万”基层样本《普惠金融惠百姓，金融知识进农村》获得“双十佳”评选活动实践创新奖。

杭州市民卡公司获评浙江省第四批大数据应用示范企业

近日，浙江省第四批大数据应用示范企业名单公布，杭州市民卡公司位列其中。

集团公司荣获全市国资系统课题调研成果二等奖

集团产业金融事业部撰写的《国有资本深化产融结合的模式与路径研究》课题，代表集团公司申报评选，荣获全市国资系统课题调研成果二等奖的殊荣。

集团公司荣获杭州市 2018 年“春风行动”爱心奖

1 月 11 日，集团公司被杭州市委、市政府授予杭州市 2018 年“春风行动”爱心奖。集团公司已连续四年获此荣誉。

1 月 14 日，杭州市市民之家市民卡有限公司服务厅荣获“最美办事窗口”称号，市民卡城南服务厅业务组长何怡雯荣获“最美办事员”称号。

集团公司荣获“2018 年度数据资源管理工作先进团队”称号

2 月 13 日，市金融投资集团荣获“2018 年度数据资源管理工作先进团队”称号，吕延标获“先进个人”称号。市民卡公司在市级部门接口新增调用量和年度数据归集新增量均排名第一，分别为 5704 万条和 3.85 亿条。

市民卡员工钟文文荣获 2018 年度杭州市级“优秀青年岗位能手”称号

市民卡公司喜获杭州市第二十二届青工“五小”科技创新创效活动两项殊荣。

集团公司工会获评市金融系统 2018 年模范职工之家“示范点”荣誉称号

近日，集团公司工会被杭州市金融工会授予杭州市金融系统 2018 年度模范职工之家“示范点”荣誉称号，金投产业、金投惠众工会小组获评系统“模范职工小家”，刘雯心等六名同志获评系统优秀工会干部、工会工作积极分子和党政领导工会积极分子称号。

3 月 1 日 集团团工委荣获 2018 年度杭州市先进团委荣誉称号

市民卡城南服务厅荣获杭州市 2018 年度“青·助跑”示范集体

近日，杭州市 2018 年度“青·助跑”主题活动“示范集体”评选结果公示，市民卡城南服务厅位列其中。

集团团工委组织参加 2019 年“青春杭州”新媒体创意大赛喜佳绩

金投行团支部报送的抖音类节目《筑梦青春：越努力越优秀》荣获一等奖，市金投集团团工委和杭交所团支部联合录制的视频类节目《青春金投》荣获二等奖，金投能源团支部报送的抖音类节目《青年征途》荣获三等奖。

新闻速览

1月份

8日
泉峰汽车项目首发获证监会审核通过。

集团公司成功注册 20 亿中期票据。

16日
金投行与中信百信银行合作的资金存管系统正式上线并顺利运行。

金投租赁完成首次主体评级并成功发行 2019 年第一期公司债。

18日
杭交所成功举办杭州市属、区属公车改革处置车辆拍卖会。

24日
金投资本与中南建设顺利签订战略合作协议。

31日
杭金商业保理（上海）有限公司首单业务落地。

集团公司汽车金融云平台（数据平台 2.0）于 2019 年正式上线试运行。

2月份

1日
金投健康与平安医疗健康管理股份有限公司签订战略合作协议。

18日
金投财富与省国旅签署合作协议。

24日
金投装备中铁 594 号盾构机首个区间顺利贯通。

26日
集团公司与招商银行签订“杭州上市公司稳健发展基金”战略合作协议。

27日
金投能源授信规模突破 10 亿元大关。

3月份

1日
智慧医疗上线杭州树兰医院。

金投健康杭州健康通 app 健康板块全新上线。

8日
金投国际第五期境外美元债券成功发行。

12日
金投企业与山西运城发电有限责任公司达成战略合作。

14日
杭州产权交易所淳安国资交易平台正式成立。

15日
市民卡再添信用惠民新服务——“钱江分”满 700，可享受公租房押金减半。

18日
富阳社区卫生院上线智慧医疗。

20日
市民卡下沙服务厅实现 1 小时领卡。

28日
金投健康“刷脸就医”产品在杭州市一医院上线试运行。

来源：金投新闻
2019.01-03 月

看天下

总理罕见亲自解读 1 月金融数据，高层近期频吹风有深意

“我国近期实施的一些货币政策，外界舆论特别是市场主体总体评价是积极的，但也出现了个别质疑的声音，认为是不是搞量化宽松？我在这里重申：稳健的货币政策没有变，也不会变。我们坚决不搞‘大水漫灌’！”——李克强。在 2 月 20 日举行的国务院常务会议上，国务院总理李克强针对当前舆论对货币政策、1 月信贷社融数据的质疑声音亲自作出回应，实属罕见。李克强点名两类金融风险，他说，降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成“套利”和资金“空转”等行为，而且可能会带来新的潜在风险。除了总理表态外，就在刚刚，据金融时报报道，央行有关部门负责人表示，将继续实施稳健的货币政策，把握好宏观调控的度，促进货币信贷和社会融资规模合理增长，既要防止货币条件过紧引发风险，也要防止大水漫灌加剧扭曲和继续累积风险。自上周五央行公布 1 月金融数据以来，关于为何 1 月新增信贷和社融会创历史新高的各类分析此起彼伏，尽管不少分析肯定宽信用政策的效果，但一些担忧的声音也无法忽视，而担忧的焦点无非集中在 1 月信贷社融数据的超预期表现，是否预示着宏观经济重回加杠杆轨道，宽信用的需要是否意味着货币政策将重回“大水漫灌”的老路。罕见亲自解读 1 月数据，关注票据高增长带来的潜在风险。李克强虽然此前也在多个场合提及过“实施稳健的货币政策”、“坚决不搞大水漫灌”，但此次再次重申的背景原因却较为罕见，特别是亲自解释分析月度金融数据则更未有过，足见高层对 1 月金融数据和市场担忧的重视，及时进行正面回应也释放出稳预期的政策信号。2019 年开年，央行就宣布，1 月份分两次下调金融机构存款准备金率共计 1 个百分点，同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。李克强表示，一个月内两次降准，既是顺应市场主体的强烈呼声，也因我国存款准备金率比世界上任何主要经济体都高，在这方面有充足的空间。而且在降准过程中也适当回收了流动性。“相关金融机构要齐心协力，让更多贷款更便捷流向实体经济和中小微企业，特别是要向中长期贷款方向加大力度，以此引导宏观经济平稳运行、长期向好。”李克强说。 值得注意的是，对于 1 月新增信贷和社融创新高的背后，票据融资和短期贷款冲量明显，李克强也关注到了这一问题。他表示，降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成“套利”和资金“空转”等行为，而且可能会带来新的潜在风险。实际上，去年下半年以来，货币市场利率下降带动票据融资利率的下行，曾经一度出现了票据融资利率与银行结构性存款等高息理财产品之间的利率倒挂，因此给银行和企业提供了一定的套利空间。至于从去年 5 月以来一路“高歌猛进”的票据融资中，究竟有多少规模是套利则无法估量，不过，监管部门也关注到这一问题，年初以来监管部门就采取措施压缩套利空间。央行金融市场司副司长邹澜就称，“票据增加中的套利行为属于个别现象，是难免有的，我们也在密切关注。总体来说，1 月票据融资增长主要与企业票据融资意愿增强、票据在解决账款拖欠方面的优势进一步凸显和季节性因素有关”。所以，李克强要求，相关部门要认真分析研究今年以来实体经济和中小微企业实际贷款的变化情况，要吃准“问题”，采取有针对性的措施。高层近期频吹风不搞量化宽松，背后有何深意。高层近期频频向外界释放不搞量化宽松（QE）、不搞大水漫灌的政策信号，这也是在当前市场预期混乱时的及时回应澄清。2 月 15 日，央行发布 1 月金融数据时罕有的召开数据解读吹风会，会上，央行货币政策司司长孙国峰表示，从历史规律看，1 月份是全年贷款投放最多的月份，今年 1 月新增贷款情况与去年同期情况类似，与实体经济的需求是相匹配的，属于合理水平，不是“大水漫灌”。稳健货币政策的取向并没有发生改变。货币条件要与保持经济平稳增长及物价稳定的要求相匹配，既不能松，也不能紧。要根据保持经济稳定增长和防范系统性风险的要求，实现总量适度，优化信贷结构，同时还要兼顾外部均衡，在多目标中把握好综合平衡。从总量看，广义货币和社会融资规模合理增长，根据形势发展变化，体现了逆周期调节的要求，节奏上也有春节等季节性因素的影响，宏观杠杆率保持稳定，谈不上“放水”。2 月 19 日，央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在国新办吹风会上强调，央行互换票据（CBS）创设的目的在于提高永续债的市场流动性，增强市场主体认购银行永续债的意愿，支持银行发行永续债来补充资本。并非中国版的 QE，它与 QE 有着本质区别。2 月 20 日，央行有关部门负责人再度解读 1 月金融数据，在接受《金融时报》记者采访时表示，贷款和社会融资规模的变化，既有季节性因素的影响，也有 2018 年表外融资大幅下降后的恢复性因素，同时也反映了货币政策传导正在边际改善，既支持了实体经济，又改善了市场预期，而且当前货币信贷和社会融资规模增长与名义 GDP 增速是基本匹配的，不是“大水漫灌”。下一步将促进货币信贷和社会融资规模合理增长，既要防止货币条件过紧引发风险，也要防止大水漫灌加剧扭曲和继续累积风险，继续发挥好货币政策的结构优化作用，协调好本外币政策，把握好内部均衡和外部均衡之间的平衡，为供给侧结构性改革和打赢防范化解重大金融风险攻坚战创造适宜的货币金融环境。值得注意的是，高层近期频吹风不搞“大水漫灌”、不搞量化宽松，除了有稳定市场预期的作用外，是否也预示着未来货币政策进一步宽松的空间将有限？不少券商分析师近日也提示要警惕货币政策进一步宽松预期落空的风险。瑞银中国首席经济学家汪涛就指出，鉴于整体信贷增速已经开始明显反弹，政府可能在短期内会略微降低推进政策宽松的力度和紧迫性。事实上，短期内央行可能更需要平稳信贷投放步伐；通过降准等方式进一步放松货币政策的紧迫性和可能性也有所降低。全年而言，预计央行不会调整基准存贷款利率，并且可能再降准至少 200 个基点。稳增长与稳杠杆，该如何平衡？ 1 月信贷社融数据的创新高，也让市场预期宏观经济将从稳杠杆重回加杠杆轨道，甚至有声音担忧去杠杆政策刚取得初步进展就要动摇。汪涛预期，2019 年整体信贷增速继续反弹，但考虑到春节因素、再加上政府可能微调政策控制信贷投放步伐，2 月新增信贷可能较 1 月高位大幅回落。不过，对 2019 年全年的展望相对清晰：预计整体信贷增速从 2018 年底的 9.5% 反弹至 2019 年底的 11.5%，官方社会融资规模余额同比增速可能从 9.8% 反弹至近 12%。这对杠杆率而言意味着什么？汪涛称，过去两年政府持续推进去杠杆，2017 年债务占 GDP 比重持稳、2018 年有所下降，2019 年预

计将再次上升。考虑到整体信贷增速反弹而名义 GDP 增速放缓，我们估算的债务占 GDP 比重可能会上升 6 个百分点左右。虽然再次加杠杆可以支撑短期增长、提振市场，但也可能加剧投资者对于中长期控制杠杆率、防范金融风险的担忧。央行办公厅主任兼新闻发言人周学东近日表示，金融危机后，美国等部分国家通过危机后的市场出清和结构性调整，使得生产要素重新配置，经济复苏的质量相对较高，这也说明这些国家经济确实需要经历市场出清的过程。对中国金融体系来说，治理金融乱象也需要保持定力，要“咬咬牙”，度过这一关，否则从金融稳定的角度看，金融风险就难以得到彻底治理。李克强今日在会上也强调，解决中国发展的长远问题，根本途径是全面深化改革，推动高质量发展，以促改革、调结构促进经济稳中求进。“我国近期实施的一些货币政策，外界舆论特别是市场主体总体评价是积极的，但也出现了个别质疑的声音，认为是不是搞量化宽松？我在这里重申：稳健的货币政策没有变，也不会变。我们坚决不搞‘大水漫灌’！”——李克强。在 2 月 20 日举行的国务院常务会议上，国务院总理李克强针对当前舆论对货币政策、1 月信贷社融数据的质疑声音亲自作出回应，实属罕见。李克强点名两类金融风险，他说，降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成“套利”和资金“空转”等行为，而且可能会带来新的潜在风险。除了总理表态外，就在刚刚，据金融时报报道，央行有关部门负责人表示，将继续实施稳健的货币政策，把握好宏观调控的度，促进货币信贷和社会融资规模合理增长，既要防止货币条件过紧引发风险，也要防止大水漫灌加剧扭曲和继续累积风险。自上周五央行公布 1 月金融数据以来，关于为何 1 月新增信贷和社融会创历史新高的各类分析此起彼伏，尽管不少分析肯定宽信用政策的效果，但一些担忧的声音也无法忽视，而担忧的焦点无非集中在 1 月信贷社融数据的超预期表现，是否预示着宏观经济重回加杠杆轨道，宽信用的需要是否意味着货币政策将重回“大水漫灌”的老路。罕见亲自解读 1 月数据，关注票据高增长带来的潜在风险。李克强虽然此前也在多个场合提及过“实施稳健的货币政策”、“坚决不搞大水漫灌”，但此次再次重申的背景原因却较为罕见，特别是亲自解释分析月度金融数据则更未有过，足见高层对 1 月金融数据和市场担忧的重视，及时进行正面回应也释放出稳预期的政策信号。2019 年开年，央行就宣布，1 月份分两次下调金融机构存款准备金率共计 1 个百分点，同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）不再续做。李克强表示，一个月内两次降准，既是顺应市场主体的强烈呼声，也因我国存款准备金率比世界上任何主要经济体都高，在这方面有充足的空间。而且在降准过程中也适当回收了流动性。“相关金融机构要齐心协力，让更多贷款更便捷流向实体经济和中小微企业，特别是要向中长期贷款方向加大力度，以此引导宏观经济平稳运行、长期向好。”李克强说。 值得注意的是，对于 1 月新增信贷和社融创新高的背后，票据融资和短期贷款冲量明显，李克强也关注到了这一问题。他表示，降准信号发出后，社会融资总规模上升幅度表面看比较大，但仔细分析就会发现，其中主要是票据融资、短期贷款上升比较快。这不仅有可能造成“套利”和资金“空转”等行为，而且可能会带来新的潜在风险。实际上，去年下半年以来，货币市场利率下降带动票据融资利率的下行，曾经一度出现了票据融资利率与银行结构性存款等高息理财产品之间的利率倒挂，因此给银行和企业提供了一定的套利空间。至于从去年 5 月以来一路“高歌猛进”的票据融资中，究竟有多少规模是套利则无法估量，不过，监管部门也关注到这一问题，年初以来监管部门就采取措施压缩套利空间。央行金融市场司副司长邹澜就称，“票据增加中的套利行为属于个别现象，是难免有的，我们也在密切关注。总体来说，1 月票据融资增长主要与企业票据融资意愿增强、票据在解决账款拖欠方面的优势进一步凸显和季节性因素有关”。所以，李克强要求，相关部门要认真分析研究今年以来实体经济和中小微企业实际贷款的变化情况，要吃准“问题”，采取有针对性的措施。高层近期频吹风不搞量化宽松，背后有何深意。高层近期频频向外界释放不搞量化宽松（QE）、不搞大水漫灌的政策信号，这也是在当前市场预期混乱时的及时回应澄清。2 月 15 日，央行发布 1 月金融数据时罕有的召开数据解读吹风会，会上，央行货币政策司司长孙国峰表示，从历史规律看，1 月份是全年贷款投放最多的月份，今年 1 月新增贷款情况与去年同期情况类似，与实体经济的需求是相匹配的，属于合理水平，不是“大水漫灌”。稳健货币政策的取向并没有发生改变。货币条件要与保持经济平稳增长及物价稳定的要求相匹配，既不能松，也不能紧。要根据保持经济稳定增长和防范系统性风险的要求，实现总量适度，优化信贷结构，同时还要兼顾外部均衡，在多目标中把握好综合平衡。从总量看，广义货币和社会融资规模合理增长，根据形势发展变化，体现了逆周期调节的要求，节奏上也有春节等季节性因素的影响，宏观杠杆率保持稳定，谈不上“放水”。2 月 19 日，央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在国新办吹风会上强调，央行互换票据（CBS）创设的目的在于提高永续债的市场流动性，增强市场主体认购银行永续债的意愿，支持银行发行永续债来补充资本。并非中国版的 QE，它与 QE 有着本质区别。2 月 20 日，央行有关部门负责人再度解读 1 月金融数据，在接受《金融时报》记者采访时表示，贷款和社会融资规模的变化，既有季节性因素的影响，也有 2018 年表外融资大幅下降后的恢复性因素，同时也反映了货币政策传导正在边际改善，既支持了实体经济，又改善了市场预期，而且当前货币信贷和社会融资规模增长与名义 GDP 增速是基本匹配的，不是“大水漫灌”。下一步将促进货币信贷和社会融资规模合理增长，既要防止货币条件过紧引发风险，也要防止大水漫灌加剧扭曲和继续累积风险，继续发挥好货币政策的结构优化作用，协调好本外币政策，把握好内部均衡和外部均衡之间的平衡，为供给侧结构性改革和打赢防范化解重大金融风险攻坚战创造适宜的货币金融环境。值得注意的是，高层近期频吹风不搞“大水漫灌”、不搞量化宽松，除了有稳定市场预期的作用外，是否也预示着未来货币政策进一步宽松的空间将有限？不少券商分析师近日也提示要警惕货币政策进一步宽松预期落空的风险。瑞银中国首席经济学家汪涛就指出，鉴于整体信贷增速已经开始明显反弹，政府可能在短期内会略微降低推进政策宽松的力度和紧迫性。事实上，短期内央行可能更需要平稳信贷投放步伐；通过降准等方式进一步放松货币政策的紧迫性和可能性也有所降低。全年而言，预计央行不会调整基准存贷款利率，并且可能再降准至少 200 个基点。稳增长与稳杠杆，该如何平衡？ 1 月信贷社融数据的创新高，也让市场预期宏观经济将从稳杠杆重回加杠杆轨道，甚至有声音担忧去杠杆政策刚取得初步进展就要动摇。汪涛预期，2019 年整体信贷增速继续反弹，但考虑到春节因素、再加上政府可能微调政策控制信贷投放步伐，2 月新增信贷可能较 1 月高位大幅回落。不过，对 2019 年全年的展望相对清晰：预计整体信贷增速从 2018 年底的 9.5% 反弹至 2019 年底的 11.5%，官方社会融资规模余额同比增速可能从 9.8% 反弹至近 12%。这对杠杆率而言意味着什么？汪涛称，过去两年政府持续推进去杠杆，2017 年债务占 GDP 比重持稳、2018 年有所下降，2019 年预计将再次上升。考虑到整体信贷增速反弹而名义 GDP 增速放缓，我们估算的债务占 GDP 比重可能会上升 6 个百分点左右。虽然再次加杠杆可以支撑短期增长、提振市场，但也可能加剧投资者对于中长期控制杠杆率、防范金融风险的担忧。央行办公厅主任兼新闻发言人周学东近日表示，金融危机后，美国等部分国家通过危机后的市场出清和结构性调整，使得生产要素重新配置，经济复苏的质量相对较高，这也说明这些国家经济确实需要经历市场出清的过程。对中国金融体系来说，治理金融乱象也需要保持定力，要“咬咬牙”，度过这一关，否则从金融稳定的角度看，金融风险就难以得到彻底治理。李克强今日在会上也强调，解决中国发展的长远问题，根本途径是全面深化改革，推动高质量发展，以促改革、调结构促进经济稳中求进。

来源：券商中国
2019.2.21

走亲连心三服务

“企业经营发展遇到了什么难处？”“百姓生活上还有没有什么困难？”“基层支部的组织力如何再提高？”从今年年初开始，由集团党委领导班子带头，杭州市金融投资集团的党员干部们深入企业、深入群众、深入基层，以求真务实的姿态深入了解企业、群众、基层的痛点、难点、堵点，聚焦解决问题、破解难题，为企业、群众、基层排忧解难，用心用情做好“走亲连心三服务”。

3 月，全国“两会”期间，金投集团党委领导班子、中层干部、年轻干部、党员群众以调研小组的形式，深入对口的富阳区场口镇开展“走亲连心三服务”蹲点调研系列活动。

服务企业，精准服务破解发展难题。

HFI

中共杭州市金融投资集团有限公司委员会文件

杭金投党委〔2019〕12号

关于建立“服务企业服务群众服务基层”活动办公室及有关运行机制的通知

各部门、各子公司：

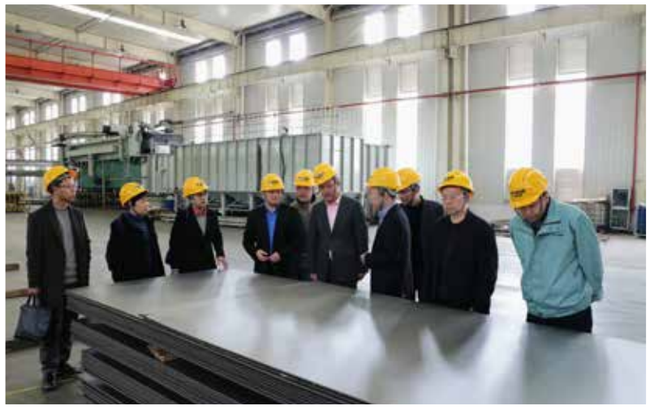
根据《中共浙江省委办公厅关于开展“服务企业服务群众服务基层”活动的通知》（浙委办发〔2018〕111号）精神、《中共浙江省委办公厅、浙江省人民政府办公厅关于建立省“服务企业服务群众服务基层”活动协调督查办公室及有关运行机制的通知》（厅字〔2019〕3号）和《市委办公厅、市政府办公厅关于建立市“服务企业服务群众服务基层”活动协调督查办公室及有关运行机制的通知》（厅发〔2019〕2号）要求，为深入推进“服务企业服务群众服务基层”活动（以下简称“三服务”活动），强化问题导向、效果导向，

—1—

早在年初，金投集团就启动了“服务企业服务群众服务基层”系列活动。集团领导班子率队走访了20余家子企业，倾听企业声音，共谋发展方向。为更进一步深化金融服务实体经济的能效，由集团公司领导带队，各调研组对杭州上市公司稳健发展基金项目、集团战略性投资项目、对口镇辖区内企业进行了集中调研走访。

◆ 问诊破难现场会

3月11日，金投集团调研组来到富阳区场口镇，以“问诊破难现场会”的方式，与场口镇政府、场口镇企业代表召开了“走亲连心三服务”座谈会。



调研组实地走访了场口镇工业园区，详细了解场口镇企业今年发展的思路和愿景，也了解到部分企业面临的生产成本上升、融资难融资贵、产品开拓市场难等方面的困难。金投集团表示，在浙江经济中，民营企业是最活跃最具区域特征的一部分，一直以来为地方经济、就业、税收做出了卓越的贡献。金投集团将在市委市政府的统一领导下，本着“法制化、市场化、专业化”的原则，发挥好杭州上市公司稳健发展基金的积极作用，大力支持民营企业健康发展，从而促进地方经济持续发展。

◆ 春训冬训进企业

3 月 13 日至 15 日，正值金投集团在浙江大学举办“红色讲堂”春训冬训专题研修班。为了切实将服务企业落到实处，今年的研修班专门设置了“走亲连心三服务之春训冬训代表团走进中策橡胶”现场教学课。

中策橡胶集团是金投集团在产业板块投资的知名实体企业。学员们通过实地走访、入企调研，详细了解中策橡胶集团经营发展状况。

学员们纷纷表示，作为一名金融行业从业者，能够到投资的企业一线实地了解生产流程和工艺、了解企业发展的愿景与期盼，使学员们真真正正倾听到了企业的心声，拉近了与企业的心理距离，更提高了为企业排忧解难、锦上添花的主观能动性。今后工作中，学员们将在各自岗位上切实做好“三服务”，不断提升金融服务实体经济的能效，助力杭州打造国际一流营商环境。。

服务群众，
走亲连心拉近群众距离。

HFI

“阿姨，咱们又见面了！”3 月 15 日主题党日这一天，金投集团“走亲连心三服务”志愿服务队的党员、团员们热情的和场口村村民打着招呼。

去年“百千万”活动期间，金投集团的志愿者们就在阳光家园小区广场为当地百姓提供了诸多便民服务，今年，除了市民卡业务咨询、金融知识普及、防金融诈骗小课堂、理发、量血压等便民内容外，还特别增加了“你说我听群众意见箱”。现场共收集意见建议 30 多条，内容涵盖交通设施、村容村貌、民生保障等多个方面。

除志愿服务外，金投集团各子公司开展了形式多样的服务群众活动。植树节这天，金投产业党支部来到“网红村”-- 场口镇东梓关村种下了一片“走亲连心三服务”纪念林。

金投行党支部走进叶盛村，开展了“金融知识普及和防金融诈骗”专题讲座；

金投企业党支部走进红星村，为老人们和生活困难群众送去了慰问品。

金投健康党支部走进下图山村组织开展“智慧医疗进乡村 服务健康你我他”活动，进一步的扩大了杭州智慧医疗的应用范围，在一定程度上缓解了部分人的“看病难”问题。

各支部积极发挥党员先锋模范作用，将服务群众的赤诚热情挥洒在场口大地上。

服务基层，结对共建促进能力提升。

HFI

围绕如何“全面提升基层党组织的组织力”，金投集团开展了“四有四好”专项行动。该项目成果在《杭州》杂志“探索”栏目、《浙江共产党员》和《贵州干部教育报》等核心期刊获得发表。如何将这一课题成果应用到“走亲连心三服务”中，金投集团给出了自己的答案：支部结对、共建共享。

在“走亲连心三服务”精神的指引下，金投集团各基层支部与场口镇各基层党组织通过支部结对、党务学习、人员交流、送“思想”上门、送“知识”下乡等方式，达到互相学习、互相促进、共同进步的目标，从而不断提升基层的组织力和治理力。

各调研组深入村委，面向党员、村民、企业代表开展了习近平新时代中国特色社会主义思想和惠企政策大宣讲大学习活动。

◆ 结语

正如省委常委、市委书记周江勇强调的，“要用心用情服务企业、群众和基层，以一流施工队的标准，推动‘走亲连心三服务’见人见事见效。”杭州市金融投资集团的干部员工响应号召，扎根一线，用迅速、务实、有力的行动，用心用情做好“走亲连心三服务”各项工作，以实际行动发出“服务企业、服务群众、服务基层”的最强音。

金投・取道

互联网仲裁行业情况研究初探

文 / 金投惠众 陈敏、陈维杰

互联网仲裁（又称网络仲裁）是指充分利用互联网技术、电子通讯技术以及其他计算机技术，智能完成仲裁申请、文件送达、举证质证等环节，减少开庭审理、提高仲裁效率的仲裁活动。近年来随着互联网金融、消费金额的快速崛起，相关的不良资产处置规模也越发庞大，而面对小额资产的司法处置成本明显过高，互联网仲裁以高效、低成本、自动化的特点有望成为解决这一问题的钥匙，并有可能成为金额科技基础设施产业链上的重要一环。金投惠众整理了相关的行业概况，供集团同仁参考。

互联网仲裁简介

◆ 仲裁

仲裁是指由双方当事人协议将争议提交（具有公认地位的）第三者，由该第三者对争议的是非曲直进行评判并作出裁决的一种解决争议的方法。

仲裁作为解决民商事纠纷的重要手段，具有以下特点：

1、当事双方自愿。自由选择的权力更多，具有很大的灵活度和自由度。当事人可自由选择仲裁机构、仲裁员、仲裁地点、使用的语言和适用何种法律，聘请任何人士为仲裁代理人等。

2、专家断案。仲裁员队伍是由法律、国际贸易、房地产、金融、知识产权等多个领域和经济贸易的专家组成，对所争议问题由学有专长的人士进行仲裁，充分保证了裁决的准确性和解决纠纷的质量。

3、信息保密。仲裁实行不公开审理开庭制度。有利于保护当事人的商业秘密，保护知识产权，不妨碍其正常的商业运作。

4、一裁终局。仲裁后，当事人不能再要求变更裁决书或再提起诉讼，对解决纠纷有确定性。

5、广泛的执行力。我国《仲裁法》规定，仲裁裁决与法院判决具有同样的执行力。同时，根据《联合国承认和执行外国仲裁裁决的公约》规定，仲裁裁决书可以在全球 100 多个国家和地区得到承认和执行。也就是说，我国仲裁机构所做出的裁决均可在香港、台湾及大部分国家和地区的法院得到认可、执行，快速、有效地实现当事人的合法权益。

◆ 互联网仲裁

互联网仲裁（又称网络仲裁）是指充分利用互联网技术、电子通讯技术以及其他计算机技术，智能完成仲裁申请、文件送达、举证质证等环节，减少开庭审理、提高仲裁效率的仲裁活动。

相比传统仲裁，互联网仲裁由于运用互联网技术，将履行程序的路径从线下转变成线上，具有高效便捷、批量处理、成本较低等优势。更加适应以网络借贷纠纷、网络购物纠纷为代表的标的较小、争议简单、类型固定的纠纷案件。

互联网仲裁行业的发展背景及现状

◆ 互金蓬勃发展催生大量不良处置需求

我国 2017 年消费信贷市场接近十万亿（不含房贷，其中车贷约 1.2 万亿），近几年增速预测为每年 20%−30%，到 2019 年市场规模为 15 万亿。根据国家统计局公报，2017 年全部金融机构短期消费贷款余额 6.8 万亿；据网贷之家统计，2017 年 P2P 贷款余额 1.2 万亿，相比 2016 年底上升了 50%。

目前网络消费信贷市场已进入发展期，资金来源多样化，有 P2P、小贷公司、消费金融公司、银行等等。除去蚂蚁金服及腾讯这类自带流量且有资金端的超级平台，其他网络消费金融平台的流量成本高企，运营成本需要加大放款规模摊低，带来业务下沉的冲动，客户质量下降、平台风险加大。一般的放贷主体可忍受不良率（逾期 90 天）在总营收的 1/3 左右。综合估算个人短期消费信贷行业 2017 年总营收近万亿，不良规模约 3000 亿。

另外互联网上的资金交易纠纷存在金额高、主体众多、地域跨度大、当事人分布广、电子证据为主、法律关系复杂等特点，贷后处置环节更需要突破。

因此，我们觉得不良贷款处置市场空间较大，处置不良属于长期刚需。

◆失信惩戒措施和互联网法制服务不断完善

长期以来，国内信用体系薄弱。对人民法院“执行难”问题社会高度关注，人民群众反映强烈。近几年，全国法院每年新收执行案件已达 300 多万件，其中 70% 以上案件财产债务人不主动履行，大量案件还存在恶意逃避执行或者暴力对抗执行等现象。与此同时，信用惩戒机制严重缺位，失信成本过低，并对其他市场主体形成负面示范效应，隐匿财产、逃避执行的现象越发普遍和严重。

2013 年 10 月全国法院失信被执行人名单信息公布与查询平台面向社会开通。2018 年 5 月 1 日起，国家发展改革委等八部门联合发布，对特定严重失信人限制乘坐火车、飞机、出入境等。

2018 年 5 月，中国裁判文书网共公布全国各级法院生效裁判文书 4490 余万篇，已经成为全球最大的裁判文书网。中国庭审公开网已经覆盖全国各级法院，公开庭审 82.2 万余场，为人民群众足不出户观看各级法院案件庭审实况提供

了便利条件。2018 年 3 月互联网行业信用机构“信联”成立，又名百行征信。在这份信用列表中将有个人在全网的所有信用信息，数据的共享使得任何人再无漏洞可钻，不良信息将会曝光在众目睽睽之下。

可以看到互联网法律服务的相关基础设施建设已经初具成效。中国庭审公开网等网络法律服务受到了社会公众的广泛关注，大家对相关措施及服务需求旺盛。

◆ 互联网仲裁特性与互联网金融最为匹配

首先，互联网仲裁与互联网金融都没有地域的限制。一旦互联网金融当事人有纠纷要解决，互联网仲裁可以将不同地域的互联网金融当事人、仲裁员有机联系在一起。

其次，互联网仲裁与互联网金融都具有便捷性，大量应用计算机互联网技术。随着科技的发展，平板电脑、手机越来越普及，人们可以随时随地上网，而与传统的仲裁相比，便捷性和技术性也正是互联网仲裁的最大优势。

最后，互联网金融形成的部分证据都是通过网络保存，包括网上支付，电子合同等。通过互联网仲裁，举证、质证变得轻而易举，当事人只要通过网络将电子证据推送到仲裁机构系统即可。

◆ 各地仲裁委纷纷开展互联网仲裁业务

至 2017 年底，全国已有 253 家仲裁委员，共处理案件 23 万余件，案件标的超 5000 亿元。广仲在使用互联网仲裁前平均每年受理案件仅 5000 多件，互联网仲裁上线后，仅 2016 年的线上受理案件即达到 11621 件，处理能力是传统仲裁的 2 倍多。

2017 年，有 6 家仲裁委员会运用网上仲裁方式，共处理案件 85399 件，占全国案件总数的 36.68%，占 6 家仲裁委员会案件总数的 75.24%。

序号	仲裁委员名称	处理案件总数	网上仲裁案件数	网上仲裁案件占比
1	广州仲裁委	89530	70079	78.27%
2	衡水仲裁委	7971	7872	98.76%
3	衢州仲裁委	7331	7169	97.79%
4	深圳仲裁委	3658	246	6.72%
5	青岛仲裁委	2714	32	1.18%
6	中国国际经贸易仲裁委	2298	1	0.04%

目前以互联网仲裁为入口的司法清收，还处于市场导入期，在消费信贷行业中，渗透率较低，处于初步、局部显效的阶段。随着这一新型清收方式的能力逐步配套健全、市场渗透率提高，未来每年将有数百亿规模的消费金融不良资产通过仲裁方式进行处置。

◆ 互联网仲裁服务平台涌现

随着国家信用体系不断建设完善。不敢逃债、不能逃债、不愿逃债的制度体系不断健全。这些制度及措施为凝聚全社会力量推动解决“执行难”问题起到了积极作用，这将助力互联网仲裁行业快速发展。

1、专业互联网仲裁服务平台

该类公司以第三方服务者的身份为客户（放款平台）提供互联网仲裁服务。主要通过自主开发的互联网仲裁服务平台，连接仲裁机构和互联网金融公司两端，向消费金融行业提供法律科技服务，使仲裁机构能够进行互联网仲裁，实现网络纠纷网络解决。主要代表企业有杭州杭州互仲网络科技有限公司，其目前已签约 40 余家客户，与衢州仲裁委、舟山仲裁委合作。为客户提供互联网仲裁服务。该公司同时建立下游执行机构网络，链接各地中院，更好解决裁后执行问题，提高执行效果。

2、仲裁委主导模式

由仲裁委主导，最具代表的是中国广州仲裁委员会（简称广仲），由于参与时间长，品牌效应高，导流合作伙伴多。不过由于仲裁委特殊的中立身份，无法直接系统对接服务企业，因此虽然广仲在互联网仲裁业务中投入近亿元，但服务效果一般。目前广仲已成立广州易简在线争端法律服务有限公司，在早期介入对接提高服务质量。

3、存证等其他互联网法律服务平台

主要有电子合同、存证类企业，目前较为出名是上上签、法大大、E 签宝三家。这些公司可以通过电子合同或其他法律服务的优势切入互联网仲裁行业，但由于主营业务属于 SaaS 服务，普遍与客户合同内容、法律服务和法律科技积累关联少，与客户主营业务和不良贷后处置连接较少，导致服务质量及裁后执行相对较弱。

另外比电子合同公司更近一步的类似同业公司有慧狮、有征、鹰眼，为客户提供证据搜集和催收服务，主要为广州仲裁委导流，属于仲裁委主导模式的前端服务商，较依赖广仲，现有商业模式不具备核心价值，今后有可能转向专业互联网仲裁服务模式。

互联网仲裁的业务模式

◆ 互联网仲裁的参与方

互联网仲裁的主要参与者包括资方、互联网仲裁服务平台、仲裁委、法院。

资方一般为 P2P、消金公司、小贷公司、银行（信用卡、个人消费贷）等以小额资产业务为主的出资方。

互联网仲裁服务平台主要是以法律科技服务为主的创业公司，通过对接资方和仲裁委，提供平台、技术及法律支持。

以下为各方的合作关系图：

1、互联网仲裁服务平台与合作仲裁委完成技术开发对接，为后续仲裁提供技术基础。

2、互联网仲裁服务平台签约客户，并为客户提供前置合规服务，上线带有约定仲裁条款的电子合同，进行技术对接，方便后期批量快速处理数据。

3、发生逾期后客户推送案件至互联网仲裁服务平台，由平台通过技术手段批量生成仲裁申请书。

4、平台将仲裁申请书推送至仲裁委，由仲裁委进行裁决。

5、仲裁委将裁决书推送给客户或平台。

6、由资方（或资方委托互联网仲裁服务平台或各地方律所等）去各地中院申请执行裁决。

◆ 互联网仲裁服务主要流程

互联网仲裁整个服务流程包括前期法律关系梳理、合同上线；逾期后申请仲裁、获得裁决书；法院立案执行回款。

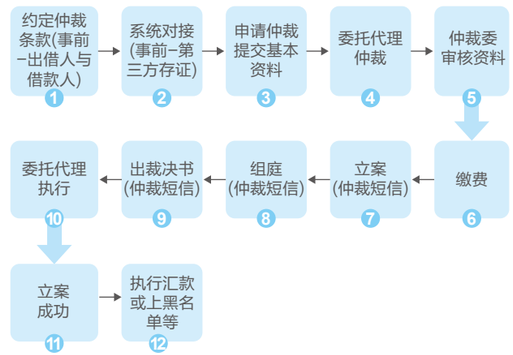
1、梳理法律关系，合同需约定纠纷解决方式为仲裁

由于仲裁的管辖方式是约定管辖，以仲裁方式解决合同纠纷的前提是需要在借贷合同中约定纠纷解决方式为仲裁，因此互联网仲裁平台会通过专业团队提供定制化方案前置合规规划，包括向这些公司提供法律咨询、梳理证据链、调整合同协议等，之后将调整过的电子合同上线。部分互联网仲裁平台会将客户后台数据与平台对接，能够实现批量申请、网络送达、批量裁决，提高效率。

2、逾期后申请仲裁、获得裁决书

互联网仲裁规则由各仲裁委制定，一般最快 7 天出裁决书，仲裁员一般会选择外聘银行行长、知名律师或公职人员等，互仲会要求合作的仲裁委有固定人员对接。

仲裁流程一般为：申请仲裁→案件受理→仲裁通知→答辩与反请求→申请人提交意见及对反请求答辩→仲裁庭进行仲裁以书面审理形式→作出仲裁裁决。



在法院民事诉讼法中，由于涉及公权介入私权纠纷，电子送达流程较复杂，一般使用 EMS 送达；如果收件人拒收，就进行公告。而每个仲裁委可以针对各类案件定制规则，最常使用短信提示做为电子送达。

整个流程中，被申请人至少收到 3 次通知短信：立案成功后收到答辩消息，组庭通知消息，裁决送达消息。对于以追回欠款为目标的申请人而言，这 3 次通知短信是互联网仲裁的第一层催收功能。

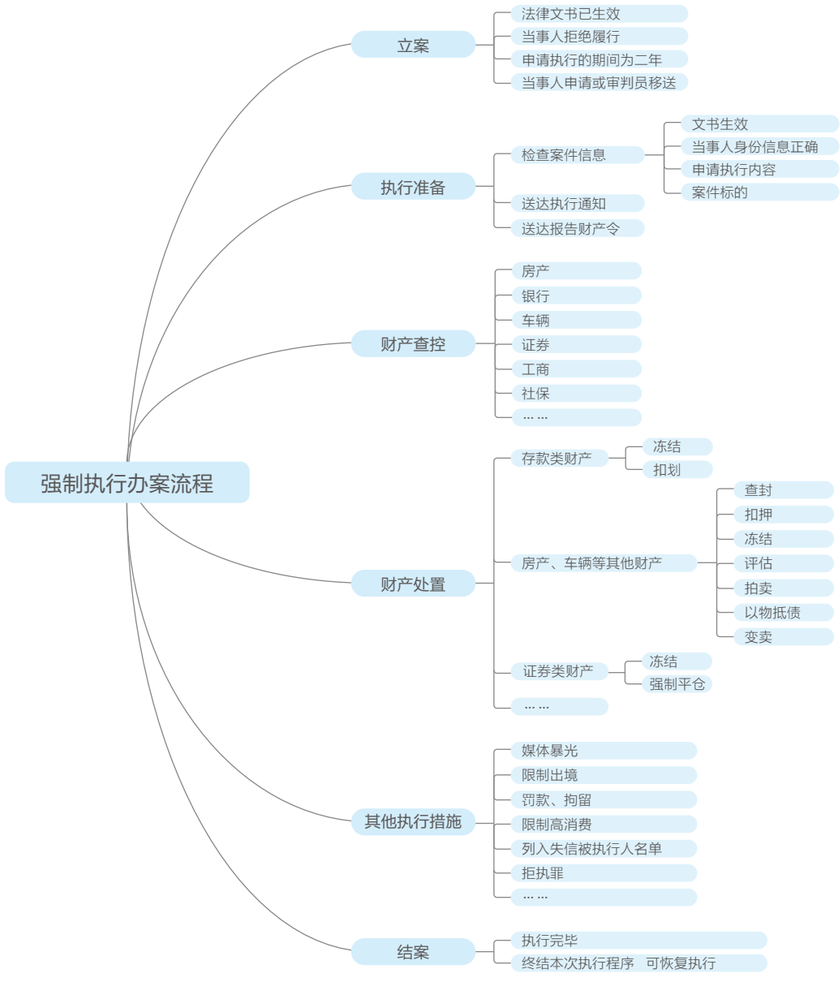
3、法院立案执行回款

裁决书生效后是隐形的第二层催收。若借款人仍不归还本息，申请人拿到裁决书后，就可以委托律师事务所到各地法院申请执行。法院立案后，会对被申请人的财产进行处置，包括房产、车、银行存款、社保等。目前一般采取列入法院失信被执行人名单、限制高消费、限制出境等手段。

上述两层催收功能会对被申请人产生震慑和强制还款作用，这也是很多追欠款申请人选择互联网仲裁的重要原因。

除此之外，降低财务成本、税务成本以及加快相关税务流程等也是该类申请者的重要考量因素。由于互联网仲裁比传统仲裁和诉讼更快捷经济，因此可帮助相关业务部门（比如催收）降低业务成本，也可以更快捷地获取仲裁委发布的裁决书，为企业型申请人向税务局申请计提坏账损失时提供佐证，加速流程，降低税务成本。

强制执行办案流程图



互联网仲裁或成为小额资产争议解决最佳方式

◆ 传统坏账处置方式

现阶段对于坏账，各互金平台主要通过以下手段进行催收。

1、电话催收：催收人员利用电话进行沟通，避免人情压力与尴尬，减少直接冲突，但效果因人而异。

2、外访催收：在电话催收未果之时，以合情合法的现场外访予以辅助。外访催收是一种非常直接有效的催收方式，很多银行及小额信贷机构较多采用这种方式。

3、委外催收：将不良贷款项目委托给有相应资质的第三方催收公司进行催收。能够节省委托单位的人力物力，凭借专业的第三方机构更好地回收欠款，但成本较高。

4、网络拍卖：在法律法规许可的条件下，将债务人的资产如房子、车子、债权等，做成适合散户投资的产品，在互联网上予以拍卖，能以较快速度归还逾期款项。

5、诉讼催收：即向法院提起诉讼进行催收，诉讼催收针对的欠款人群主要是有能力还款却不还的借款人。但律师费等相关费用较高，小金额借贷纠纷无法承受。

6、曝光个人信息予以施压或加入黑名单：P2P 平台曝光逾期用户的个人信息来进行催收，但操作不慎可能涉嫌侵犯隐私。

总体来看，电催、外访效果较差，拍卖、诉讼等相关法律途径成本较高，且效果一般，老赖无法得到有效惩戒。大部分公司的不良资产打包出售的价格较低，一般为 0.1 折到 0.5 折不等。

◆ 互联网仲裁执行回款效果显著

目前仲裁阶段回款率处于 2%−10% 水平，回款率与资产情况、逾期账龄挂钩；法院执行阶段部分地区回款率高达 30%−50%，主要看各地法院受理情况。而传统电催对于逾期 2 个月以上案件的催回率不足 1%。

杭州互仲网络科技有限公司（以下简称“互仲”）是一家专业从事法律清收的互联网科技公司。以他们平台提供的仲裁服务为例，在客户逾期，资方自己催收无果后，委托互仲公司于 2017 年 12 月份向衢州仲裁委提交了一批案件进行仲裁，合计 811 个案件，平均账龄逾期 20 天，涉及 27 个省份，233 个中级人民法院。该批案件裁中回款 89 件，占比总案件数的 11%。裁决后客户拿着仲裁委的裁决书继续进行催收，在 2018 年 1 月上旬还款接近于 20%，约 160 笔。下旬，互仲尝试邮寄至各个法院申请强制执行，成功邮寄 560 件案件，截至 18 年底立案占邮寄总量的 64%，回款占邮寄总量的 43%。回款占立案案件的 67%。通过实际业务数据可以看到互联网仲裁的催收途径正规，执行效果明显。特别是在落实法院强制执行后，由于强制执行手段丰富有效，对催收还款有很大的作用。

目前而言，落实强制执行是互联网仲裁效果兑现的一大难题。原因为：1、被执行人（被申请人）往往遍布全国，由于人力物力有限，申请人难以覆盖所有相关法院申请执行。2、被执行人常住地或者财产所在地中级人民法院对仲裁看法不一，导致互联网仲裁结果执行难以推进。

针对上述难题，目前一些专业的互联网仲裁服务平台不仅与相关仲裁委合作构建互联网仲裁的便捷电子通道，还与全国各地律师事务所建立深入的合作关系，协助资方仲裁完结后在法院层面的执行工作。

◆ 互联网仲裁与其它法律解决方式对比

目前网络消费信贷市场已进入发展期，互联网金融纠纷存在金额低、主体多、地域广等特点。诉讼处理模式因具有司法成本高、审判周期长、处理数量有限等劣势，很难适应网络交易纠纷的处理。而互联网仲裁几十元到几百元的成本无论在价格、速度上都极具优势，还减去了准备大量文书的冗杂程序。下表针对互联网仲裁、传统仲裁和法院诉讼这 3 种形式作了对比：

网贷纠纷解决途径对比

	互联网仲裁	传统仲裁	法院诉讼
时间成本	最快 7 日	2 个月	3 个月以上
参与成本	免费代理仲裁	自行参与／委托律师代理	自行参与／委托律师代理
证据整理	系统自动整理证据文件	自行整理	自行整理
证据提交	线上提交	当场或邮寄	当场或邮寄
审理方式	书面审理，无需出庭	开庭审理	开庭审理
负面保全	仲裁结果具有保密性	仲裁结果具有保密性	网上可查询
执行力	向法院递交	向法院递交	6 个月之内

对于小额批量化的借贷纠纷案件，传统仲裁在时间成本、证据整理和审理效率上都都明显不如互联网仲裁。

法院方面，首先由于地域管辖和法官员额制的限制，相关案件必须去有管辖权的法院进行诉讼，流程和方式相对更加复杂。其次法院要面向全社会解决纠纷，主要处理大金额或具有代表性的案件。较难也无动力处理辖区内的大量小额借贷案件。最后法院处理费用高昂，司法资源稀缺、成本高、效率低。通常选择法院诉讼途径的是银行，以核销为主要目的，且一般只用于处理单件额度较大的逾期。银行处理信用卡逾期，律师委外费用为每件 3000 元以上，案件审理阶段的社会总成本接近万元，费用高昂。

◆ 互联网仲裁优势

互联网仲裁机构通过制定互联网仲裁规则，搭建网络平台，在线上接收与传送电子文化仲裁文书，举行开庭、质证、答辩等仲裁活动。依托大数据和云计算，系统可自动整理证据文件并进行线上提交，最快可在 7 个工作日内出裁决书。

互联网仲裁不仅有传统仲裁的信息保密、一裁终局、广泛执行力等优势，还因为利用互联网技术在以下方面具有明显优势：

1、执行回款效果好，目前仲裁阶段回款率处于 2%−10% 水平 , 回款率与资产情况、逾期账龄挂钩；法院执行阶段部分地区回款率高达 30%−50%，主要看各地法院受理情况。而传统电催对于逾期 2 个月以上案件的催回率达不到这么高。传统电催对于逾期 2 个月以上案件的催回率不超 1%。而仲裁案件多为逾期 3 个月以上的不良资产，传统处置方法已经失效，通过互联网仲裁 + 协助法院执行服务，可以达到 40% 以上的催回率，随着互联网仲裁平台和司法资源连接的进一步提升，预计催回率可以突破 60%。

2、效率高，一般互联网仲裁庭在组成之日起 30 天内做出裁决，最快 7 天拿到裁决书。另外互联网仲裁可批量审理，平台每天最高可受理几千宗案件。

3、成本低。在线下，每个案件由于涉及到律师或者相关工作人员处理、出差等开销，案件处理费相对较高，而互联网仲裁的案件，只需仲裁员网上操作，案件受理费仅 30 元 / 件左右，一般免收案件处理费，因此成本更低。比对原有的催收、法律清收等处置方式，互联网仲裁优势明显。

总结及建议

◆ 总结

互联网仲裁是指利用互联网等网络技术资源提供仲裁服务的网上争议解决方法，能够批量化高效解决小额借贷纠纷。传统不良处置机构通过电话、短信及上门等方式催收没有强制力，效果较差；通过法院诉讼和普通仲裁等法律途径则存在成本高、时间周期长等劣势。这些方法都无法快速有效处置小额分散不良资产。

由于互联网仲裁与互联网金融存在以下匹配特性：1、不受地域限制；2、互联网技术支持批量化处理；3、大量证据都是通过电子形式保存。

因此互联网仲裁在处理小额分散不良资产时具有执行回款效果好、效率高、成本低等优势。是未来小额分散不良资产处置的最佳解决方式。

◆ 建议

1、布局快速发展的互联网仲裁行业

近年来消费信贷规模的不断扩张，随之而来的逾期、不良也成为关注重点，甚至成为平台是否能持续经营、发展的重要原因。随着社会信用体系的完善，互联网技术的发展，互联网仲裁这种灵活高效的法律途径越来越受到相关机构的重视。

从行业发展情况来看，互联网仲裁由于很好的匹配了互联网金融区域广，便捷性高，纯电子化、成本低等特点，对小额分散的借贷纠纷具有很好的处理效果。并且由于大量运用互联网技术，批量化处理效率高、成本低。这些优势已逐渐被行业认可，互联网仲裁或将成为消费金融业务开展的基础配套工具。

行业市场需求广泛，解决方案较成熟，效果显著。目前行业正处在市场培育末期，行业价值已得到认同，即将进入快速发展期。建议集团重点关注以技术创新驱动行业发展，以模式创新搭建良性催收闭环生态圈的标的公司。

2、在集团普惠金融业务中引入互联网仲裁服务

金投集团已具备较为完整的金融产业链布局，拥有市民卡、金投行、金投信用等子平台。相关平台围绕集团公司战略，未来将重点发展服务个人的普惠金融。

消费金融的特点为借款人数多、借款金额较小、区域相对分散，即使风控准入要求严格，也不可避免会产生逾期、不良。如果通过传统的法院诉讼方式，时间成本、资金成本都会较高，且效果一般。

互联网仲裁是法律和科技相结合的新型司法清收方式。经过实践证明，其在小额分散的不良资产处置上具有独特的优势，能够大幅度提高回款率，提高催收效率、降低风险处置成本。

目前如京东金融、中银消费金融、中邮消费金融、凤凰金融、广发银行信用卡、51 信用卡等都已与互联网仲裁平台展开合作，提高不良出现后的处理效果。建议集团在开展普惠金融业务时考虑引入互联网仲裁服务。

3、探索介入小额信贷不良资产业务

我国 2017 年消费信贷市场接近十万亿（不含房贷，其中车贷约 1.2 万亿），不良规模约 3000 亿。由于消金不良资产单均金额低，上门催收和诉讼催收的成本过高，主要催收方式为电话催收。另一种常见处置方式是打包卖，由于传统处置成本高，AMC 一般不愿意介入，目前收包的主要是民间的资产管理公司、第三方催收公司等，价格一般为 0.1−0.5 折不等。

若通过互联网仲裁方式的，可批量、低成本、高效地解决争议。目前在仲裁阶段回款率处于 2%−10% 水平；法院执行阶段部分地区回款率高达 30%−50%。处置收益相对较高。

随着消费金融行业不断发展，消金行业不良资产大量爆发并在市场流通时，就需要更精准、快速、高效的不良资产处置方式。仲裁方式或会成为未来不良资产处置独角兽鏖战消费金融后时代的重要利器。建议集团以互联网仲裁业务为载体的公司，切入不断增长的消费金融不良资产业务。

凝心聚力，共创新篇
——金投“春晚”

2019 年 1 月 30 日，“金投风采”表彰联欢会在杭州大剧院隆重召开。集团公司领导班子与 1000 余名员工欢聚一堂，表彰先进，共贺新春。
金投才子们自编、自导、自演了舞蹈、小品、相声、乐器演奏、创意杂技等 18 个节目，现场精彩纷呈，掌声不断，高潮迭起。

春晚

金投信用、金投创业：歌舞《歌声飘过四十年》

市民卡、金投健康：舞蹈串烧《New Year Party》

泰恒投资：
小品相声《亏不多投资指南》

金投产业：情景舞蹈《密》

集团本级：舞蹈《勇立潮头》

金投行：小品《助人为乐》

金投资产：歌舞《金庸梦》

富阳场口镇中心小学：体育艺术《绳采飞扬》

金投惠众：
创意歌舞《光·影·春·忆》

杭工信：舞蹈《姑苏行》

金投企业、金投实业：小品《超级面试》

杭交所：技艺舞蹈《羽》

金投互联：
舞蹈《创造金投 101》

金投能源：相声《歌舞金投》

金投财富、金投钱运、金投创新：情景舞蹈《恰金投少年》

春晚

金投资本：情景太极《家·太极》

集团公司领导及子公司领导：音乐诗 致敬 40 年—《春天的故事》

如果你这辈子去不了外星球，那就去冰岛吧——冰岛游记

图文 / 金投信用 孔梦超

如果说，地球是上帝原本就创造好给人类居住的礼物，
那么， 冰岛 ，我认为就是原本上帝想要给我们的地球的模样。
如果你喜欢的壮丽山河，如果你对外星球好奇，如果你对神秘璀璨的星空有所期待；
那么， 冰岛 ，此生你就一定是要去的地方，而且，去一次是不够的。
请别被上面的辞藻迷惑了，因为接下来我写不出来，我只能写干货给你们，请接好！

关于签证 + 机票

加上英国的签证，我们一行人从英国直飞冰岛，买冰岛航空公司，来回 1000 元

签证问题：英国签证 + 欧盟签证。值得注意是在申请欧盟签证的时候，注明是英国飞往冰岛，并非中国飞往冰岛。

关于着装

加拿大大鹅是必备，其实没有想象中的那么冷，主要是风太大的，吹着厉害！出行：加热棉毛衫 + 棉毛裤，羊绒高领，加厚打底裤，遮耳雷锋帽 + 围巾 + 手套，防水防滑靴，走在冰岛的公路上你就是最靓的仔了！

不过没有大鹅的小伙伴不要着急，当地牌子 north66，防风防冻防水效果一点都不必大鹅差。也可以买大鹅，我们比较过了，全欧洲最便宜的大鹅在冰岛。

关于住宿 + 吃

我们一行 5 人定了民宿，位置在市中心非常方便。最后一天回来是住在机场旁边，走路 10 分就到机场了，但是价格就会很贵，而且房间很小，这也是冰岛酒店的通病。

冰岛是全世界消费水平最高的地方，那是因为人家东西大部分都是进口的。

第一天

到冰岛 机场大巴至市中心

当时我们到机场已经是夜里 12 点了，但是机场大巴还是等着我们这批客人；这里不得不说，冰岛人民的人性化，只要你预定了 flybus 接机服务，不管你多晚或者多早，他都准时会出现在离你家最近的停靠站等着你上车，但是别迟到！

第二天

格林姆斯大教堂 + 蓝湖温泉 + 奇妙极光

上午漫步首都各个角落，去了地标格林姆斯大教堂 Hallgrumskirkja，令人震惊，整个以管风琴样式为结构，几乎花了半个多世纪才修建完成，然后下午去泡温泉，来冰岛不来蓝湖温泉，那你就别说你来过冰岛！你可以提前在网上预订套餐，记得带上防水手机套件，不然你美美照片可就拍不出来了。

本以为来冰岛看见极光是很幸运很幸运的事情，当天晚上外出拍摄活动给我们了警告，极光不是那么很好遇见的，从晚上 9 点一直追到晚上 12 点，只能看到一丝丝的极光，正当我们准备回去的时候，欧若拉它大爆发了～～而且接下来几天你不用专业相机也看肉眼清晰可见，提醒准备好华为！

第三天

赛里雅兰瀑布 + 斯科加瀑布 + 黑沙滩

在冰岛广袤的冰川和高低起伏的地势，自然也就孕育出了大大小小不计其数的瀑布，随意望向远处的山，都会看到瀑布的影子，或雄伟暴烈，或涓涓脉脉，因为冬季的原因水流很小，但幸运的出了太阳，在阳光照射下 斯科加瀑布前挂上了一道彩虹。

第四天

斯卡塔夫国家公园 + 杰古沙龙冰河湖 + 钻石砂糖

冰岛冰川面积世界排名第三位，国土的八分之一被冰川所覆盖，冰川面积 8300 多平方公里，仅次于南极冰川和格陵兰冰川， 冰岛 凭借着区区弹丸之地，抗衡着地球上最大的两块冰原。瓦特纳冰川千万年的寒冰，《星际穿越》外星球取景地，除了大大小小的河流与瀑布，还孕育了静谧深邃的杰古沙龙湖（也叫冰河湖）以及钻石冰沙滩，河水承载着大块的浮冰，奔流入海。

第五天

黄金瀑布 + 间歇泉 + 辛格维列尔国家公园 + 农村午餐

黄金瀑布是冰岛黄金圈之所以为黄金圈的另一个重要支点，从辛格维利尔国家公园入口出发车程约 1 小时左右可达。黄金瀑布就像她的名字一样，分量极重，也是电影《普罗米修斯》的取景地。

辛格韦德利国家公园，可以去做浮潜，板块运动造成的一条欧美大裂缝，水是从周围的冰川融化聚集而成，所以水温终年比较低，最高也就 4 度。导游小哥说在这片水域偶尔能遇到水草和鱼，但其实最值得看的是这条大裂缝，这个地壳运动形成的天然沟渠。

最后在农庄里吃了全番茄宴午餐，冰岛全年光照不足，所以说食物蔬菜大部分都是进口的，而这边农庄里的番茄都是温室培养，造价很贵，正因为全冰岛这样的温室很少，就显得特别稀奇，很多当地人游客就慕名而来。

汇聚金融力量　助推转型升级