

央行将完善新型金融法规

防范化解重大金融风险攻坚战已取得积极成效。11月25日，央行发布的《中国金融稳定报告(2019)》(以下简称《报告》)指出，经过一年多的集中整治，我国已经暴露的金融风险正得到有序处置，金融风险总体收敛。同时，金融风险正在呈现一些新的特点和演进趋势。对于下一步工作计划，央行也提到，将完善现有政策法规，改进监管框架，包括制定完善金融科技公司、互联网金融等新型金融业态的法律法规，明确经营范围、准入标准、监管规则、法律责任等。

《报告》显示，在推进互联网金融风险专项整治方面，网络借贷机构已从5000家减少到1490家，国内173家虚拟货币交易及代币发行融资平台已全部无风险退出。在非银行支付服务市场专项整治上，持续打击无证经营支付业务行为，截至2019年6月，共清理处置389家无证机构，其中69家移送公安、工商等部门。

《报告》认为，接下来要完善现有政策法规，改进监管框架，加强消费者保护。制定完善金融科技公司、互联网金融等新型金融业态的法律法规，明确经营范围、准入标准、监管规则、法律责任等；同时，将互联网科技企业控股形成的互联网金融控股集团以及金融市场基础设施、金融机构第三方技术服务商纳入监管范围，适用相关监管标准，确保金融市场安全；还要研究现有金融消费者保护机制适用于互联网金融业务的有关问题，明确风险补偿机制和风险处置机制。

此外，《报告》还要求，要按照实质重于形式原则实施功能监管，坚持和落实金融牌照制度。深入识别技术创新的金融业务本质，统筹考虑机构许可和业务许可，只要从事金融业务，就应当按照业务属性，获得该行业金融监管部门的许可，未经许可不得从事存贷款、证券、保险、资产管理、支付结算、

征信、金融资产交易等各类金融业务。对任何未经许可开展金融业务的，应加强查处，提高违法成本。

虽然已经暴露的金融风险正在收敛，但仍需注意，部分非金融企业通过虚假注资、杠杆资金和关联交易急剧向金融业扩张，投资控股金融机构形成金融控股集团，其中蕴含潜在风险。金控公司旗下金融牌照众多，业务种类多，股权结构复杂、关联交易风险高，一旦发生风险，造成的影响也是连锁性的。特别是明天系等非金融企业形成的金控集团。”有业内研究人士对北京商报记者表示。

北京商报记者注意到，央行曾于2019年7月26日就《金融控股公司监督管理试行办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见。上述研究人士称，金控公司被称为“将所有金融业务都纳入监管”态度之下的最后一块“真空地带”，接下来能看到，不符合要求的金控集团将进行股权整合、业务剥离和整改，直到达标，部分难以持续经营的、严重危害金融秩序的金控集团将依法退出。

总体来看，经过一年多的集中整治，我国已经暴露的金融风险正得到有序处置，金融风险总体收敛。不过，《报告》也表示，当前，我国经济金融面临的不确定因素仍然较多。中国金融风险正在呈现一些新的特点和演

进趋势，包括重点领域风险仍然较高，地方政府隐性债务存量规模大，公司信用类债券违约压力较大，房地产市场风险可能在某些区域显现，并可能传导至金融机构；重点机构和各类非法金融活动的增量风险得到有效控制，但存量风险仍然比较突出，个别金融控股集团、农村金融机构风险可能暴露，互联网金融特别是网络借贷风险仍需关注，非法集资形势仍然复杂；金融市场异常波动风险不容忽视，金融市场对外部冲击高度敏感，人民币汇率和外汇储备稳定承压，金融市场之间的风险交叉传染可能性加大。

如何打好防范化解重大金融风险攻坚战，平衡好稳增长和防风险的关系，《报告》指出，2020年是攻坚战收官之年，力争从基本完成风险治标逐步向治本过渡，完成攻坚战的既定任务。同时，根据宏观形势和外部环境变化，在总体方针不变的基础上，加强政策预调微调，更加注重宏观政策松紧适度。

《报告》认为，接下来，要重点做好坚持稳健的货币政策，更好地支持实体经济发展、有序化解影子银行风险、有效处置各类高风险金融机构风险、全面清理整顿金融秩序、防范金融市场异常波动风险、进一步完善监管制度、务实推动改革开放八个方面工作。

北京商报记者 孟凡霞 马婧

1490家

在推进互联网金融风险专项整治方面，网络借贷机构已从5000家减少到1490家，国内173家虚拟货币交易及代币发行融资平台已全部无风险退出。

上交所17连问 海科融通再遇“出嫁”难题

曾两次寻求出售但均折戟的国资系支付机构北京海科融通支付服务股份有限公司(以下简称“海科融通”)，再一次面临“求嫁难”的尴尬现状。11月25日，A股上市公司翠微股份公告称，因拟购买海科融通一事，于近日收到上交所问询函，具体问题包括被收购方业务合规性、历次重组情况、经营情况、财务信息及其他等五大方面，共计“17问”。

具体包括，上交所要求翠微股份补充披露海科融通所从事业务是否符合相关法律法规和政策规定，是否已取得行业主管部门要求的全部经营资质，主体资格是否满足监管部门的相关要求，是否存在未取得资质而变相从事金融或类金融业务的情形、是否涉及资金池、是否存在将结算工作外包给无支付牌照的机构进行二次清分的情形等。

对于此次收购事件，北京商报记者曾多次联系海科融通披露的官方电话进行求证，多次拨打但均无人接听；同时，北京商报记者采访了收购方翠微股份，对方回复称具体事宜以此前发布的关联交易预案为准，其向北京商报记者透露，对于上交所提出的问询，公司将于5个工作日内进行详细回复。

关联交易预案介绍，海科融通是一家从事中小商户服务的公司，于2011年获得央行颁发的全国范围银行卡收单支付牌照，主营业务为收单服务，覆盖传统POS、智能POS、QPOS等多种收单产品。在盈利模式上，海科融通除收取收单服务费外，还会向商户提供广告导流、信用卡开卡导流等其他增值服务，以及向商户销售或投放POS机具时取得相应的硬件销售或服务费收入。

早在2015年，永大集团曾宣布将以29.7亿元并购海科融通，但在次年，永大集团称因

“互联网金融行业的发展面临着监管政策的重大不确定性”，终止了该项重组。此后2016年，海科融通再迎新的收购方，不过收购价格缩水了6亿元，且过程更为曲折。最终，2018年3月，该事项以海淀科技决定终止此次重组而收尾。

易观智库支付行业资深分析师王蓬博分析，海科融通联姻翠微股份受阻，主要还是在利润增长方面存疑，尤其是在强监管背景下，此前海科融通还多次被央行处罚。而对于海科融通此前两次被收购均未果的原因，王蓬博认为，一是因收购价格原因，二是收购方对整个支付行业监管有所顾虑，第三则是在未来整体第三方支付行业没有先发优势的前提下，收购方对被收购企业能否延续利润存在疑问，第四则是在行业整体环境持续变化下，海科融通能否和集团业务融合也是一个原因。

北京商报记者注意到，仅今年一年时间，海科融通已三次因支付业务、银行卡收单业务违规被央行重罚。一支付行业资深人士告诉北京商报记者，支付业务、银行卡收单业务违规，其中涉及到的具体违规行为主要包括KYC(即商户资料收集、账户开立及结算账户设置、巡检等方面)、风险交易监控及处理、投诉举报处理等，以及为非法交易提供支付等方面。未来支付行业将仍然保持强监管，在此前提下，支付机构在谋求利润增长的同时，也要守好合规底线。

王蓬博进一步称，对于被收购的海科融通来说，谋求借壳上市不失为一条好的出路，至少在资金方面比较充足，可在目前行业环境下为转型提供支持。对于此类公司今后的发展，还是以不踩红线为底线，掌握几个自己能够控制的场景，要么从线下场景入手，要么在行业产业链做大做强”。

北京商报记者 孟凡霞 实习记者 刘四红



北京金融论坛

寻路未来金融

2019(5th) BEIJING FINANCE FORUM

2019年度(第五届)北京金融论坛

2019年11月29日 北京王府半岛酒店

指导单位: 北京市地方金融监督管理局

承办单位: 北京经联文化传播有限公司

官方指定发布平台: 北京商报网

学术支持: 北商研究院 中央财经大学银行业研究中心

主办单位: 北京日报社 北京品牌协会

协办单位: 西街传媒

网络直播平台: 千龙网