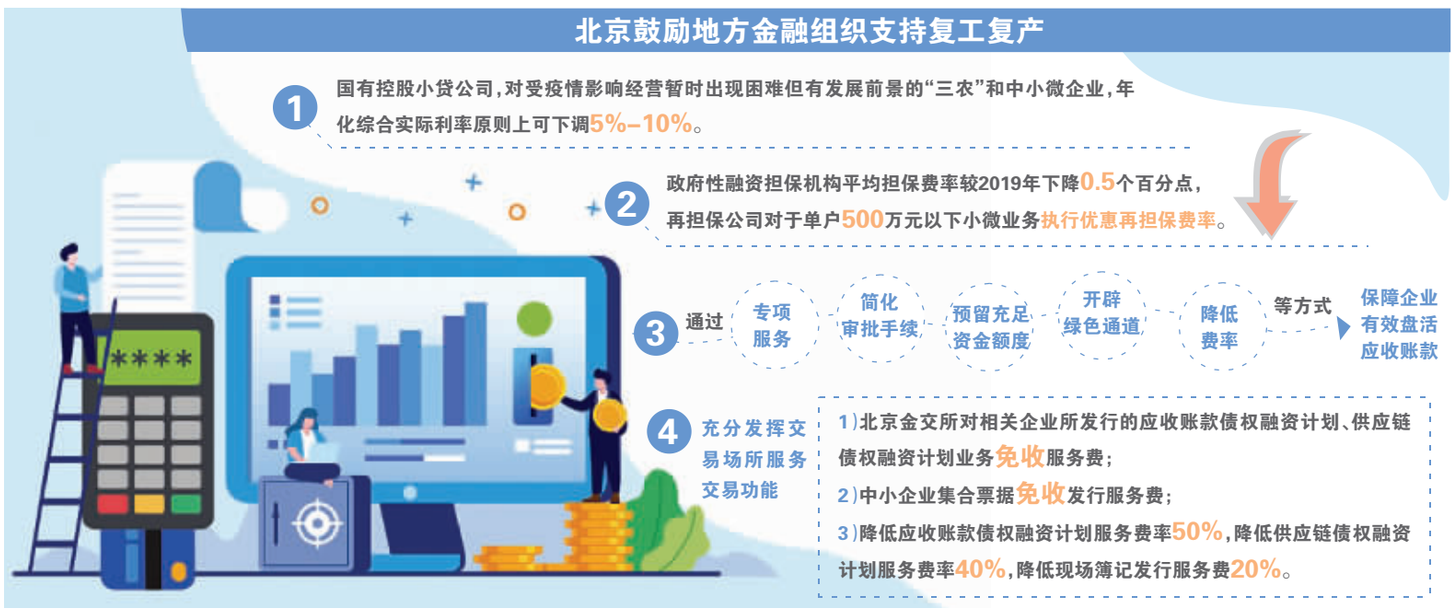
责编 杨月涵 美编 白杨 责校 杨志强 电话:64101908 news0518@163.com

支持复工复产 北京放宽商业保理等监管要求

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘四红)一手抓疫情防控、一手抓经济社会发展,为助力企业复工复产,北京市地方金融组织发展迎来政策支持。4月1日,北京市地方金融监督管理局(以下简称"北京市金融监管局")印发《鼓励地方金融组织支持复工复产加强服务实体经济若干措施》(以下简称《若干措施》),将对辖区内融资租赁、商业保理及小贷等地方金融组织加大监管支撑力度,适当放宽监管要求。

其中,对于各项监管指标优良、积极支持中小微企业复工复产的小贷公司,经各区金融主管部门初审并报北京市金融监管局批准后,其从银行业金融机构融资余额可放宽至不超过净资产的3倍,单户贷款余额上限上调为不超过注册资本的5%且不超过1000万元,并允许在全市开展业务。

除了松绑融资杠杆外,监管还拓宽了机构的融资渠道《若干措施》中提到,对于稳健经营、各项监管指标良好、积极支持复工复产的融资租赁公司、商业保理公司,在风险可控、底层投资人可穿透的前提下,经北京金融监管局审核同意后,可通过北京金融资产交易所融资。



不过,放宽融资政策并非大水灌溉,北京商报记者注意到,北京市金融监管局对于适用该政策的融资租赁公司、商业保理公司,在经营层面、各项监管指标方面均有明确要求。可以确定的是,对于一些经营不善、并未开展经营的融资租赁空壳公司,以及没有紧密围绕实体经济的商业保理公司,该项政策并不适用。

"对于小贷公司、融资租赁、商业保理公司来讲,融资杠杆放宽、融资渠道扩大,有利于其主动、积极扩大业务规模,对其长期发展是一种利好。"麻袋研究院高级研究员苏筱芮指出,对于受疫情影响的中小微企业而言,这份政策通过对地方金融机构施加利好,间接将政策优惠传导至下游的中小微企业,为中小微实体企业的进一步支持打下坚实基础。

中国人民大学商学院副院长宋华同样称,疫情对中小微企业影响很大,如何制定一些政策激活资金、解决中小微企业融资难题,是监管层重点关注的问题。不过,目前很多中小微企业财务状态并不完善,自身资产也极为有限,用传统借贷方式很难实现,因此使用一些创新手段,如对应收账款等进行保理转让,更符合当下中小微企业的经营现状。

北京市金融监管局称,地方金融组织支持疫情防控、履行社会责任、诚信行为表现等情况,将纳入监管评价,各区金融工作部门要强化属地监管职责,密切关注疫情防控期间各类风险化解与处置进展情况,对受疫情影响出现的新情况、新问题要做到及时掌握、尽早上报、有效应对,切实守住不发生系统性、区域性金融风险的底线。

此外,北京商报记者注意到,在此次北京市政策发布之前,包括广东、重庆、山东、深圳、湖南、河南、四川等多地,亦调整了关于疫情防控期间对地方金融组织的监管指标。多位业内人士预计,今后全国将有多地跟进调整,政策松绑、资金压力缓解后,预计经营较好的地方金融组织,将积极利用政策给予的支持,加大对中小微企业客户的金融服务,进一步发挥其对中小微企业的服务优势。

股比限制取消 两外资巨头火速申报公募基金

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)外资持股比例限制取消首日,两家外资资管巨头提交的设立公募基金公司的申请材料正式获接收。4月1日,证监会披露信息显示,贝莱德旗下的贝莱德金融管理公司和路博迈旗下的路博迈投资顾问有限公司提交了设立公募基金的申请,目前达到了接收材料的阶段。在业内人士看来,海外专业竞争对手的加入,势必提高国内基金公司的生存压力,加剧马太效应,但同时也将推动国内机构提升自身实力。不过,就行业整体的影响而言,短期的冲击或不会太大,长期影响也仍待观察。

4月1日,即公募基金外资持股比例限制取消的首日,证监会审批进度详情显示,贝莱德与路博迈提交的公募基金管理公司设立资格审批申请材料已获接收。披露内容显示,贝莱德用于提交申请的主体为贝莱德金融管理公司(BlackRock Financial Management),路博迈提交申请的主体则为Neuberger Berman Investment Advisers LLC,即路博迈投资顾问有限公司。

据了解,贝莱德成立于1988年,是目前全球最大的资产管理公司,管理规模超6万亿美元。2019年4月,广发证券原副总经理、华夏基金原总经理汤晓东出任贝莱德中国区主管,据介绍,汤晓东将负责管理发展和执行贝莱德在中国的长期业务战略。彼时,这一动作被业内视为贝莱德欲摘得国内公募牌照的重大举措。

路博迈也是一家外资资管巨头,且运作时间已超过80年。据了解,创始人Neuberger与Robert Berman在1939年联合创立了路博迈,Neuberger更是被称为"美国共同基金之父"。路博迈为了布局中国市场,很早便已开始"招兵买马"。2017年2月,海富通基金原总经理刘颂因个人原因离任,不久之后就以全球合伙人兼中国区负责人的身份加盟路博迈。

在此次申请设立公募基金公司之前,贝莱德和路博迈还在国内分别设立了外资私募机构,并获得了国内的投顾资格。2017年9月,贝莱德旗下的贝莱德投资管理(上海)有限公司成立,同年12月在中基协备案。2016年11月,路博迈旗下的路博迈投资管理(上海)有限公司成立,次年11月在中基协备案。

对于海外资管巨头加速跑马圈地的动作,长量基金资深研究员王骅认为,必将加剧国内公募市场的竞争和马太效应。但同时,对我国资管市场来说,也未尝不是一件好事,国内公募基金公司将重新审视自身的投研框架,而一批管理能力、募资能力相对较弱的管理人的生存处境或也将更加危险。

不过,王骅指出,这一进程也并不会很快出现。从过往情况看,贝莱德于2017年底就备案成为国内私募基金管理人,但截至今年3月仅成立了3只私募产品。而相比于私募产品,公募基金的审核更加严格,因此,外资公募基金的"开疆拓土"尚待时日。

北京某头部基金公司内部人士也表示,我国对外开放的步伐不断加快,从行业角度来看,未来国内公募基金市场"内部竞争"局面有望被打破,随着海外专业资管机构的加入,竞争的压力必然加大,但同时也将推动国内公募基金公司提升自身实力。但就对行业整体带来的影响而言,仍有待观察。

该内部人士指出,海外资管机构多对美国市场、欧洲市场等更为了解,而对于中国的A股市场及国内投资者投资行为的理解相对欠缺,因此,还需要长期的观察才能得知,也不排除部分机构在成立后出现"水土不服"的情况。

重大资产重组细节尚待刊发 锦州银行股票停牌

北京商报讯(记者 孟凡霞 吴限)复牌20多天后,锦州银行H股买卖再次暂停。4月1日,锦州银行发布公告称,由于尚待刊发有关该行进一步资产重组步骤的公告,应要求,该行的H股和境外优先股将会自4月1日上午9时起暂停于香港联合交易所进行买卖。该行称,将根据重大资产重组的进展情况,适时恢复H股和境外优先股买卖。

2019年12月27日,锦州银行宣布正在筹划重大资产重组事项,目的是提升资本充足率,有效增强风险抵御能力。内资股增资扩股是其中重要的一环,于今年3月10日正式落地。北京成方汇达企业管理有限公司与辽宁金融控股集团有限公司拟认购该行62亿股新内资股,募集资金净额预计120.9亿元。

其中,北京成方汇达企业管理有限公司拟认购锦州银行52.7亿股认购股份,辽宁金融控股集团有限公司拟认购9.3亿股认购股份。增资扩股方案完成后,两家公司将成为锦州银行的第一、二大股东,分别持股37.69%和6.65%。

在增资扩股方案落地后的隔日,锦州银行H股恢复买卖。3月11日复牌首日,该行以2.43港元/股开盘,收盘上涨7.82%至2.62港元/股,3月31日报2.2港元/股,复牌以来累计跌幅达到8.64%。

对于此次筹划中的资产重组,锦州银行在公告中表示,将能够有效提高该行资产品质及内部精细化资产管理水平,并进一步优化资产结构。

资料显示,锦州银行成立于1997年1月,总部位于辽宁省锦州市,于2015年12月在港交所主板挂牌上市,注册资本为77.82亿元。该行曾因延期披露2018年年报、核数师离职等一系列风波,引起市场广泛关注。

2020年3月31日晚间,锦州银行在港交所披露了2019年未经审核年度业绩。报告显示,该行2019年实现经营收入232.45亿元,同比增长9.2%;归属于母公司股东的净利润亏损11.25亿元。这是该行净利润连续第二年亏损,但是亏损幅度大幅减缓,2018年归母净利润亏损了45.93亿元。北京商报记者注意到,锦州银行去年计提了210.53亿元的资产减值损失,导致净利润出现亏损。

除了净利润惨淡外,锦州银行的资产质量也继续恶化。该行2016-2017年末的不良率还位于1%附近,2018年不良资产风险加速暴露,当年末不良率飙升至4.99%;进入2019年,资产质量进一步恶化,不良率升至6.52%,拨备覆盖率为127.28%,低于监管要求。资本充足率指标同样不容乐观,截至2019年末,该行资本充足率为8.39%,较上年末下降0.73个百分点;核心一级资本充足率为5.14%,较上年末下滑0.93个百分点。

对于净利润亏损缘由、股票停牌等事项,北京商报记者联系锦州银行,对方表示以公告内容为准。

面对经营困境,锦州银行应如何脱困?乐函数分析师廖鹤凯表示,除了资产重组,锦州银行还要解决现有的风险资产问题。不良资产需要继续加大力度清理,为后续的可持续发展做准备。加大公司内部整顿力度,加强风控,继续筛查现有资产的情况,改善公司治理结构。

整顿潮下 网贷扎堆转小贷前景难测

眼下的小贷行业多少有点"矛盾"。一方面,近期多地开展小贷清理整顿,对小贷公司数量做"减法",欲实现行业减量增质;另一方面,网贷行业风险出清加速,准备上岸的网贷退出机构又纷纷瞄准小贷行业,一来一去间,造就了小贷行业如此现状。网贷扎堆转型小贷,但在清退大潮之下,这种操作无异于出"虎穴"跳"狼窝",资金门槛、转型条件乃至行业背景,都是需要考虑的关键所在。

小贷数量做"减法"

小贷行业整顿风暴持续。3月31日,陕西省地方金融监督管理局(以下简称"陕西金融局")发布多项通知,决定对全省小额贷款行业开展清理规范活动,此次清理范畴主要包括检查小贷公司是否按要求充分计提呆坏账准备金、贷款利率是否超过法律法规规定、是否存在抽逃注册资本金行为等11个方面。此外,陕西金融局还下发了关于小贷公司平稳有序退出有关事项通知,并称将强力推进行业出清,实现小额贷款公司行业减量增质、规范发展,消除区域金融风险隐患。退出途径包括主动退出、因重大违规而被强制性市场退出、通过司法裁决市场退出、通过重整方式退出等。

除了陕西外,多地对小贷公司的整治均在持续。截至目前,包括湖南、河南、四川、山西、天津在内的多地均已开启针对小贷公司的整治"风暴"。

央行数据显示,截至2019年9月末,全国共有小额贷款公司7680家,贷款余额9288亿元,前三季度减少257亿元。对比2017年、2018年同期数据来看,当前,小贷公司数量整体在不断缩减。一位业内人士指出,目前正处于小贷行业洗牌期,借贷余额规模和在营小贷机构数量"双降"已是必然趋势,随着行业的持续清理整顿,未来小贷公司数量仍会进一步下降。

网贷机构扎堆转型小贷

小贷公司整顿出清欲实现行业减量增质,但网贷退出机构寻求上岸,又纷纷瞄准小贷行业。截至目前,超13个省市官宣"取缔"网贷,多家大型网贷机构陆续清退,并扎堆称要转型小贷公司。3月30日,51信用卡明确,2020年将准备P2P业务的全面转型清退,目前正在争取申请互联网小贷牌照。此外,近期宣布清退网贷业务的网贷平台积木盒子,也在紧密筹划,拟申请转型为全国型小额贷款公司。

在零壹研究院院长于百程看来,此举主要按照监管要求,网贷以清退为主,从时间节点来看,力争2020年上半年基本完成网贷领域存量风险化解,当前网贷整治已进入最后收官阶段。同时,2019年发布的《关于网络借贷信息中介机构转型为小额贷款公司试点的指导意见》也明确,符合条件的网贷机构转型小贷,已是比较切合实际的转型方式。此外,今年突发的疫情,也使得网贷机构原有业务维持更加困难,因此加速了清退转型的步伐。

关于网贷转型小贷公司最新进展方面,已有网贷机构提交转型申请材料,正等待监管的反馈和批复;也有多家机构已将注册资本金增至10亿元,正为转型小贷做准备工作。不过,在做转型准备工作的同时,仍有部分北京网贷机构在继续等待网贷监管试点。

在网贷之家联合创始人石鹏峰看来,网贷行业以清退和转型为主、化解存量风险为首要目标的政策导向已非常明确。今年内估计大部分机构会基本出清,可能有少量机构仍然无法在今年内完全出清,但长期留存甚至获得试点的可能性很低。

北京市网络法学会副秘书长车宁则认为,"今年6月底将会对网贷领域存量风险化解有个基本交代,但后续推动落实还需要一定时间,在年内彻底出清存在一定困难。届时会有少数留存机构,主要是想'以拖待变',或做多手准备"。

出"虎穴"跳"狼窝"

有业内人士直言,对大部分网贷机构来说,转型小贷"凶多吉少"。一方面,高昂的资金门槛、严苛的转型条件,把很多平台卡死在门外。另一方面,如今小贷行业整顿风暴持续,网贷平台即使跨过鸿沟转型小贷,生存前景仍不明朗。

北京商报记者从多地从业人士处了解到,尽管网贷机构纷纷表明转型小贷意愿,但也不乏机构在执行中并无实际进展,还有机构尽管已经开始准备工作,但也遇到重重阻力。北京一网贷机构人员称,目前平台遇到的较大困难,主要来自于一些专业维权人渗入出借人群体中,传播不实信息,诱导出借人站到平台对立面,对平台退出工作造成阻碍。

"P2P转型网络小贷的难度很大,转型前提是首先化解P2P业务存量清零。除了出借人方面协调外,借款人因受疫情影响坏账率升高,以及部分借款人逃废债的问题同样值得注意。"石鹏峰提醒道。

如何实现良性退出仅是第一道坎,更大的难关还在后续。华东地区一家网贷机构从业人士向北京商报记者坦言,"第一大难题就是钱,增加注册资本需要大量资金,此外小贷行业也在整顿,我们转型过程也是前景不明。转型小贷实属没有办法的办法。尽管公司称要申请小贷牌照,但除了有转型意愿外,目前并未有实质进展"。

石鹏峰则进一步指出,小贷业务逻辑和网贷有本质区别,小贷受杠杆限制,需要转型机构自身具备与业务量对应的自有资金量,目前网贷机构中少有机构能够达到,所以最终成功几率估计很低。

"这是一场冒险,一场被外力驱动而离开舒适区的冒险。在这场冒险中,企业要交出的是作为其真正'优势'的吸收资金能力,而获取的则不过是一张'临时'牌照,需要面对的则是对自己未来'生产'资产能力的挑战。企业这一步跨过的,是从低成本'吸储'到低风险'放贷'的鸿沟,而之前跨过这个鸿沟的,是传统金融机构,它们凭借的乃是一代代几十上百年的积累。与之相比,P2P企业有资源吗?有场景吗?这一点有待考证。"车宁称。 **北京商报记者 孟凡霞 刘四红**