

“郑爽事件”波及银行 文化金融“蹊径”不好走

北京京西文化旅游股份有限公司(以下简称“北京文化”)一则5亿元银行贷款逾期,将兴业银行卷入舆论的漩涡。在这背后,北京文化因踩雷“郑爽事件”,投资其主演的待播剧播出恐受阻,资金困局“雪上加霜”,受到社会广泛关注。北京商报记者注意到,北京文化自2019年下半年以来,曾向兴业银行、华夏银行、民生银行等银行密集申请授信,但多笔贷款后续申请了展期。伴随着北京文化被立案调查,影视圈的“雷”波及到了金融圈,也为银行如何更好地发展文化金融敲响了警钟。

5亿元贷款逾期

针对北京文化的5亿元贷款逾期最新进展,1月27日,兴业银行北京分行方面回应北京商报记者称,经分行与北京文化沟通商榷,北京文化正筹措资金,预计于本周内归还贷款本息。

截至1月27日,北京文化已向分行还款1.5亿元。同时还表示,业务存续期间,分行均按季对北京文化进行贷后检查,沟通企业制作中的影视作品进展情况和在疫情变化情况下的电影上映和回款计划,据此补充了主要影视作品回款资金监管等风险缓释措施,协助企业客户稳定了现金流,也避免了因资金链问题伤及上市公司股东利益。

回溯此次贷款风波始末,2020年1月22日,北京文化发布公告称,为满足公司经营发展的资金需求,公司董事会会议同意公司向兴业银行北京安华支行申请不超过5亿元的综合授信额度,用于补充公司流动资金,授信期限一年。

一年过后,2021年1月25日,根据北京文化公告,近期因资金困难,未能按期归还银行贷款,发生贷款逾期,逾期贷款本金5亿元。目前公司正在积极与债权人沟通,公司将通过出售资产、电影项目融资等方式,全力筹措

资金,缓解公司资金紧张局面。

北京文化主营影视文化业务。曾接连出品《战狼II》《我不是药神》《流浪地球》等爆款成为影视黑马,一度风光无限,但近年情况却急转直下,该公司不仅在2019年巨亏23亿元,2020年前三季度继续亏损约1.17亿元,还陷入财务造假等风波。2021年1月3日晚,北京文化发布公告称,公司于2020年12月31日收到中国证监会《调查通知书》,因公司涉嫌信息披露违法违规,决定对公司立案调查。

而从目前该公司筹措资金的途径来看,待播剧和影片无疑是助其缓解困局的重要方式。据了解,北京文化尚未播出的电视剧有郑爽主演的《只问今生恋沧溟》(原《倩女幽魂》)等,即将上映影片包括贾玲导演并主演的《你好,李焕英》,陆川导演、王俊凯出演的《749局》等。其中,北京文化在2020年三季报中提到,电视剧《只问今生恋沧溟》项目进度为“发行中”。如今受“郑爽事件”影响,该剧播出时间恐遥遥无期。

已有银行贷款展期

“文化影视业在项目前期需要大量资本投入,需要来自金融机构的支持;发展文化金融银行也能够探索多元化的融资业务体系,避免诸如房贷等传统业务的占比过于集中。”银行业资深观察人士苏筱芮如是说。



不过,若“押宝”项目失利或遇到“黑天鹅”事件,银行也难免受到波及。北京商报记者注意到,2019年下半年以来,北京文化曾向兴业银行、华夏银行、民生银行等密集申请授信,不过多笔贷款后续申请了展期。

比如2019年11月19日,北京文化董事会会议同意公司向华夏银行北京分行申请不超过1亿元的综合授信额度,授信期限一年;2020年1月22日,公司董事会会议同意北京文化向兴业银行北京安华支行申请不超过人民币5亿元的综合授信额度,授信期限一年;2020年3月19日,公司董事会会议同意公司向民生银行北京分行申请不超过人民币6000万元的综合授信额度,授信期限一年。

截至目前,华夏银行、民生银行授信已到期,但北京文化因到期资金压力申请了展期,兴业银行5亿元贷款逾期。

北京文化2020年5月公告称,公司向华夏银行北京分行贷款金额5000万元,约定还款

时间为2020年6月1日,但受疫情影响,公司资金压力较大,向该行申请4800万元贷款展期;此外,北京文化向中国民生银行北京分行贷款金额6000万元,约定还款时间为2020年6月8日,同样因受疫情影响,北京文化向该行申请不超过4400万元贷款展期。

如何防“雷”

随着文化产业蓬勃发展及国家对文化产业的愈加重视,不少银行在文化金融领域不断深耕,文化金融业务覆盖广播影视节目制作、创作表演服务、工艺美术品制造、创意设计服务、文化休闲娱乐服务等文化相关领域。北京商报记者了解到,部分银行还专门成立了文化金融专营机构,机构内绝大部分资源投向文化产业板块,并专注于服务于文化产业中的创新创业企业,这也为银行探索差异化特色化金融开辟了一条新路径。

“文化金融是目前新兴的金融业态,也是政策鼓励的发展方向,并且随着近年来文化产业的发展,行业需求潜力巨大,成为商业银行发展的新方向。”看懂研究院高级研究员卜振兴对北京商报记者如是说。

不过北京文化和“郑爽事件”类似的情况也给商业银行发展文化金融风险防控提出了更高的要求。

在苏筱芮看来,积极发展文化金融是金融支持文化产业健康发展的具体体现。但文化影视项目属于高风险领域,此前多以股权投资进行融资,例如影视私募基金等。尽管此次郑爽遭到封杀属于“黑天鹅”事件,但后续也不排除其他影视投资项目会同样出现类似问题。为了规避风险,更好地发展文化金融,商业银行在尽调流程上,需要考察制作方的整体实力而不是唯明星“人气”;在风控手段上,除了传统授信,也可以考虑知识产权质押融资等手段;在授信金额上需要综合评判,考察项目方持续输出优质内容的能力。

卜振兴进一步指出,文化项目受敏感事件影响较大,信贷投放存在较大的不确定性,这也是与原有的不动产信贷投放相比差异较为明显的地方。北京文化和“郑爽事件”一方面给商业银行敲响了警钟,对于文化金融项目不能一哄而上;另一方面,也要正确看待这种风险,要主动适应新业态的新变化和调整,采取相应的风险防范措施。在发展文化金融项目选择上,商业银行要从评判资产转向评判人,不能局限于传统的信贷防范手段。一是要加强对文化项目的贷前审查,对项目的稳定性和可持续性进行科学评判;二是要加强事中监管,要实时定期关注项目的情况,并根据变化及时调整策略;三是要重视采用大数据等金融科技手段,加强对信贷项目的风险刻画,做好风险防范。

北京商报记者 孟凡震 马婧

首现“全球后援会” 基金饭圈化的AB面

随着近日易方达蓝筹精选混合净值单日大涨5.05%之后,易方达基金旗下明星基金经理张坤也“出圈”了,拥有了首个公募行业“全球后援会”。在众多明星“舵手”被捧上“神坛”的背后,是当下日益年轻化的公募基金投资群体。不过,盛名之下,部分基金公司的压力也与日俱增,有公募内部人士坦言希望“财不露白”。而“饭圈”文化也并非投资的重点,理性稳健才是关键。

首现基金经理“后援会”

“坤坤勇敢飞,ikun永相随”坤坤不老,蓝筹到老”。近日,公募基金因易方达基金旗下明星基金经理张坤而频频上热搜,上述口号中,其中的“坤坤”即指易方达的张坤,“ikun”为其粉丝的自称,而“蓝筹”则是张坤现任基金经理的易方达蓝筹精选混合。截至1月27日20时,该超话已收获6868位粉丝,阅读量1309.9万,以及723篇发帖,且目前这一数据还在持续上涨。

另外,全名为“易方达张坤全球后援会”也已出现。截至1月27日20时,这一后援会的粉丝数量已达到14375。

张坤的“出圈”或许与易方达蓝筹精选混合的大涨有关。1月25日,在A股三大指数涨幅相对有限,但在白酒板块大幅上扬的背景下,在2020年四季度末重仓了多只白酒个股的易方达蓝筹精选混合,净值单日大涨5.05%,在全行业产品中排名前十,仅次于少数白酒主题基金。

当然,张坤只是近年来公募基金知名度提升的一个缩影。北京商报记者注意到,“波君一萧”的称谓也在近期兴起,这是部分投资者作为中欧基金周应波和易方达基金另一位基金经理萧楠粉丝的自称。另外,近日公募基金四季报披露完毕,景顺长城基金旗下基金经理杨锐文因再度发布超4000字的投资理念分享,而被部分投资者起外号为“杨文长”。

不只是追捧,此前也有基金因大涨和大跌的波动而导致其基金经理多次上热搜。2020年下半年,诺安基金旗下诺安成长混合还曾因为某一交易日的大涨或大跌而被多次捧上或骂上热搜。

就旗下明星基金经理获粉丝关注等情况

的感受,北京商报记者采访相关基金公司,但截至发稿未收到回复。

“受宠若惊”

在业内人士看来,“饭圈”文化如今出现在公募基金行业,可以看作是公募基金投资群体“年轻化”的体现。

沪上一位市场分析人士指出,“出圈”的客观原因在于当前公募基金市场的火爆,叠加张坤等明星基金经理的业绩出色;客观的原因则是随着公募基金的深入人心,部分“95后”投资者更愿意通过基金,而不是直接参与股票市场进行投资。

某大型公募策略分析师也认为,上述现象背后,是公募基金行业很难得地出现了较强的娱乐属性,也是大部分普通投资者对基金认可度增强的一个表现。基金经理的“出圈”,有助于基金公司品牌效应和基金经理个人品牌效应的提升,以及对投资者黏性的增强。

但该分析师也直言,投资者需要注意,这种“出圈”出现在2019-2020年连续两年“基金大年”,公募基金创造非常突出回报的背景下,但如果未来市场一旦开始出现波动率加大,甚至股市转熊的情况,这种“出圈”效应对基金经理甚至是基金公司带来的“反噬”同样可能会很凶猛。

“从当下的情况看,只有追星才会促使粉丝天天关注某位明星,但公募基金注重的是长期投资带来的回报,如此高的关注度可能还会适得其反,给基金经理带来更大的压力。而且,这属于投资者的自发行为,相关的基金公司也有点‘躺枪’的感觉。严格来说,基金投资不应被娱乐化。”上述内部人士补充道。

此外,更有基金公司市场部人士向北京商报记者透露:就目前的市场环境看,虽然投资者的热情很高,但我们公司只想把旗下的明星基金经理好好藏起来,减少对外发声。公募基金行业用如此长的时间向投资者证明了其投资价值,以及能够为投资者创造长期复利的能力。因此,也只想继续安稳地发挥所长,不想被过分的期望淹没,也不愿给基金经理带来更大的投研压力”。

注重长期价值

正如上述市场部人士所说,基金经理因单日净值大跌被持有人在相关的基金吧、论坛中问责,甚至是谩骂的情况比比皆是。近期,更有投资者公开在评论区“指导”基金经理炒股,言语间不难看出对基金经理“不够激进”或“选股不佳”的不满,而不考虑基金经理选股需经过一套完整的投研框架和逻辑筛选因素。

因此,放眼未来,不仅基金公司和基金经理要继续稳健、理性地进行资产标的的挑选,作为持有人,普通投资者更应理性地参与公募基金投资,不因“爆款”标签忘记了个人的风险偏好,也不因短期的涨跌而过早地选择放弃。

前述大型公募策略分析师坦言,没有不好的基金,只有是否适合投资者自身的基金。举例来说,就比较保守的投资者而言,更偏好的是波动较小、投资比较分散的基金产品,在基金产品的挑选过程中,也应该集中在这个特点上,反之亦然。

上述市场分析人士也表示,相比追星,对于基金经理的热捧,也应当更加理性,因为基金业绩除了受基金经理个人选股能力的影响外,也会被市场环境所影响。因此,即使是专业的基金经理也难免出现短期业绩落后的情况,希望投资者能够更加看重账户资产的长期增长。

前海开源基金首席经济学家杨德龙建议,普通投资者还是要培育长期的价值投资理念,不要过多地追逐短期收益;从长期角度评价一位基金经理的表现,我觉得这是一个未来的趋势”。

北京商报记者 孟凡震 刘宇阳

首单个人不良贷款转让落地

北京商报讯(记者 孟凡震 宋亦桐)继监管放开个人不良贷款批量转让试点后,首家“吃螃蟹”的银行已经出现。1月27日,北京商报记者注意到,银行业信贷资产登记流转中心(以下简称“银登中心”)网站“银登网”发布了一则《平安银行拟批转个人不良债权简介》,这也是银行业首个挂网推介个人不良贷款资产包的银行。

从平安银行这次推介的个人不良贷款资产包特点来看,主要有“发布快”“规模小”两大特点。“规模小”是指,平安银行此次拟批转的个人不良债权主要涉及20户个人不良贷款,债权金额为1773.45万元,其中本金618.66万元、利息金额1154.78万元,且均已进入执行状态。平安银行称,该项目债务人均为个人,司法处置流程已完成,有一定的还款意愿,个别债务人有轮候查封的房产。值得关注的是,此次发布的仅为不良债权推介信息,是对拟批转债权的简单介绍,更为详细具体的不良贷款转让公告还未发布。

零壹研究院院长于百程分析认为,由于个人不良贷款批量转让在市场接受意愿、定价、清收方式上都还存在摸索性质,因此,首批个人不良贷款批转资产包也选择了资产管理公司相对容易接受的债权类型,比如人均借款金额30万元,债权均已进入执行状态。其中,作为一种试水,此批贷款中“个别债务人有轮候查封的房产”,意味着这些贷款追索背后有可处置的房产,相对来说容易回款。

北京商报记者在采访中发现,银行对个人不良贷款转让的态度不一。一家国有大行相关人士向北京商报记者介绍称,目前行内个人不良贷款转让工作正在积极推进中,主要的做法有两种,一种是转让给不良资产管理机构,包括四大资产管理机构和地方的资产管理机构;第二种是打包成资产证券化产品在市场上销售。

“银行目前对于转让持有积极态度。”上述国有大行人士也向记者提到:“现在行里正在加紧盘点不良资产,将可以转让

的资产进行系统整理;选择合适的转让方式,通过市场化或者直接转出的方式进行转让;同时寻找交易对手,当前不良率水平较低,不良资产转出压力较小。”

而一位股份制银行相关人士提到,“我行的个贷不良规模非常小,没有转让需求”。另一家股份制银行人士也解释称,“个人不良贷款规模较大的银行转让还有意义,规模小的银行需求较低”。

在光大银行金融市场部分析师周茂华看来,不良贷款市场化转让处置方式正式落地运行,给市场提供了一个操作样板,更进一点看,这个市场起步大为银行市场化法制化处置不良拓宽渠道、提升银行经营稳健性、盘活银行存量不良资产、增加银行服务实体经济资源等。对银行来说,高效处置不良资产对于提升资产质量、稳健经营、盘活存量、提升资源使用效率意义不言而喻。但各家银行情况差别大,怎么处置个贷不良、处置多少等,背后考量因素很多。

从整体行业数据来看,银行业仍面临较大的不良资产处置压力,多元高效处置不良资产已迫在眉睫。多位银行业人士在接受记者采访时均表示:“希望在合规审慎的基础上,稳步推进个贷转让工作”。

但同时他们也提到了对于个人不良贷款转让业务的担忧,一位股份制银行人士指出:“主要就是定价问题,怎么制定首批资产包的定价、定价多少、如何和资产管理公司接洽都是一个问题”。

资深银行业分析人士王剑辉直言,不良资产、不良贷款转让最大的问题还是信息不对称,一方面包括卖方和买受方的信息不对称,另外卖方例如银行自身对信息的把控都不一定完全准确。对于资产管理公司接手的这一方来说,首先要具备在定价方面的专业能力,更重要的还是在后续经营方面应具备相当强的渠道能力,把不良资产经过重组以后再卖出去;“点石成金”把不良资产变成优秀资产。