

PPP:低融资成本下政信合作新模式

在降息周期、社会融资成本下降等形势下,信托收益率和信托项目数量随之走低,传统政信模式难以为继。与此同时,信托参与PPP(Public-Private-Partnership)项目,成为政信合作的新模式。近日,中信信托与宁波市政府签署《宁波市PPP投资基金项目合作协议》,双方组建管理公司,正式运作宁波PPP投资基金。PPP模式再度升温。

据了解,该基金为股权型基金,通过股权投资为项目引进社会资本提供融资,取得回报。基金总规模预计为250亿元,投资期限15年,投资于经宁波市政府批准的PPP项目。

所谓PPP是公私合营模式,一方是有私人的投资方,另一方是项目本身是公益

的或涉及到公益性的事业。在今年7月,中信信托作为“吃螃蟹者”设立了国内首只PPP项目“中信·唐山世园会项目”后,陆续有中建投信托、建信信托等10余家信托公司试水PPP模式。

PPP模式被看做是固定资产投资融资的一种新突破。好规划分析师宋华荣表示,传统的政信合作信托是以基建项目为基础,通过地方融资平台向信托公司融资,政府和信托公司是债务和债权关系,且政府融资成本较高,期限相对较短,多在两年之内。

信托PPP模式投资周期则更长。其主要优势在于,有望实现政府和社会双赢,降低政府债务杠杆,扩展社会资本投资渠道,各取所需;同时,实际收益维持较高水

平,且受益期限更长。

“PPP模式与政信合作,二者实质上均为解决地方基建投融资问题,但信托PPP模式使政府债务负担大幅降低,将政府负债转化为社会负债,降低了经营的系统性风险。”宋华荣说道。

此外,PPP模式的发展空间广阔。财政部副部长王保安此前曾表示,目前中国城镇化率为53.6%,预计2020年将达到60%,由此带来的投资需求或将达到42万亿元。对此,北京某券商机构预测,随着中国城镇化巨大的上升空间,PPP的运营空间也会带来万亿投资市场。

不过,信托参与PPP项目时间较短,参与模式仍在探索中。宋华荣表示,PPP项目具有低资金成本、资金需求量大、投

资周期长的特点,这也加大了参与难度,另外部分社会公益性PPP项目收益较低,降低了投资方的参与热情。

更不容忽视的是,即使是政信合作的一种新模式,项目也存在难以规避的系统性风险。宋华容表示,PPP风险主要有信用风险、营运风险、汇率风险、技术风险等。信用风险指某方不履行或拒绝履行合同约定之责任和义务而给项目带来的危害,如曾发生的江苏某污水处理厂、湖南某电厂等政府信用风险项目,其他风险如自然灾害等不可抗力风险等。相信随着国家对PPP制度的建设,相关风险的发生概率将逐渐降低。

北京商报记者 刘泽先 程维妙

· 犀牛理财 ·

如何防范金融雾霾

周科竞

从泛亚到e租宝,2015年金融骗局又出新花样,为什么投资者总能上当受骗?笔者认为,这与投资者自身风险意识有关,但同时也与政府的一味兜底有直接关系,当投资者认为受骗后可以找政府维权,自然会漠视风险的存在。

纵观这些金融骗局,可以说是无所不在、无孔不入,有的是为了获取客户资料然后卖给推销企业或者诈骗人员;有的是套用他人资料办理贷款或者申请信用卡;更直接的是用高收益吸引投资者掏钱。

三类情况中,客户资料的泄露最不好防范,但也最普遍,不过其危害程度最低,一般就是手机被骚扰的频率增加,电信诈骗对于大多数人来说并不难防范。自己的资料被办理贷款或者信用卡虽然也会给被害人带来很大损失,但因为这需要被害人使用被害人的身份证件,有些还需要被害人在某些特定的情况下拍照或者录像,故需要被害人积极配合,此时如果不是被害人贪图小利,一般不会上当受骗。

问题最严重的要数第三类,即诈骗机构使用高收益来吸引投资者投资,早期的投资者还真的能够得到预期收益,这些骗局多属庞氏性质,故往往能够吸引很多人上当,出事前被认为是高收益理财产品,出事后则被认为是骗局,两者之间的转换往往在一夜之间。

投资者为什么会上当受骗,多数是因为亲朋好友的介绍,因为亲朋好友投资后真的获得了预期的投资收益,于是推荐自己的亲友投资,最终当庞氏骗局无法运行的时候,投资者出现全面损失。由于投资者对亲友非常信任,故这是受骗的重要渠道。

当然,促成投资者漠视风险的原因还有,由于以往出现了问题,政府为了社会稳定,最终经常会自掏腰包赔偿投资者的全部或者部分损失,于是投资者更加有恃无恐,想高收益归我,风险由政府买单,我为什么不投资呢?

笔者曾问过一个参与这类投资的朋友是否清楚这是庞氏骗局。朋友回答知道,但他明言,“现在这个玩法刚刚推出,我是早期加入者,我就买这一回,等到玩不下去的时候,我已经收回成本并有了收益”。这种投机心理也促成了庞氏骗局的泛滥。

笔者建议,为了防范金融骗局,首先要加强对投资者的风险教育工作,当投资者通过银行汇款办理缴款的时候,可以让银行柜员提示一下高收益理财的投资风险,然后就是在投资者出现被骗风险的时候,政府不要兜底,花钱买稳定的做法只能一时,不能根治。

只有让风险真正降临到投资者的头上,才能让投资者重视。另外证监会也可以单立一个研究机构,调查市面上常见的高收益理财产品,看看其资金运用是否与宣传的一致,其高收益能否有保证,一旦发现较高风险可及时向社会公布,并高频率关注其资金流动。

迎接监管第二步： 金融工场增资至5000万元

近日,金融工场对外宣布,公司已将实缴注册资本增加至5000万元,相关验资报告已完成,工商信息也已于近期更改完毕。这是继9月就资金存管签约徽商银行后,金融工场在合规性建设的又一重大举措。金融工场董事长魏薇表示,实缴注册资本增加至5000万元,一方面是为了增强用户信心,另一方面也是为了迎接近期可能出台的监管政策,让平台运营更加规范。“任何一家互联网金融平台都应该坚持合规自律,做好公司的合规性建设,为用户提供更好的服务。”魏薇说。

5000万元or无门槛?

早在今年7月,央行联合十部委发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》(以下简称《指导意见》)之后,业内一直流传着互联网金融平台需要5000万元或以上注册资本金门槛的要求,由此引发了业内激烈的讨论。网贷之家联合创始人朱明春就曾表示,如果平台实缴资本要达到5000万元的话,恐怕有九成平台将不达标。

12月,又有媒体曝出新版监管细则将不设注册资金门槛,实行负

面清单制。面对从5000万元的注册资金门槛一下降到零,业内同样也众说纷纭。有业内人士就表示:行业之前的野蛮生长正是因为没有门槛,一度出现劣币驱逐良币的现象。采用低门槛、多细则的方式,会使监管压力变大,监管难度上升。

“不论监管细则最终如何制定,作为一个严格自律并且想有长久发展的互联网金融企业,都应该努力提升自身实力。”魏薇表示,“金融工场此次增资,一方面是为了积极向监管靠拢,做好公司的合规性建设,另一方面也是想努力将金融工场打造成为用户最信赖的伙伴,保障用户的权益。”

据统计,业内2600多家平台,真正实缴注册资本在5000万元以上并能提供专业验资报告的不足100家。

第一步是银行资金存管

事实上,此次增资已经是金融工场迎接监管的第二步了。自成立之初,金融工场就一直致力于严格自律、合规运营,并且一直积极和监管层保持沟通。

9月,金融工场就为落实《指导意见》中“互联网金融平台应当选择

符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构”的要求,与徽商银行签订战略合作协议。根据协议,徽商银行将成为金融工场资金存管合作银行,用户在金融工场的交易资金通道将由第三方支付账户全面迁移至徽商银行资金存管系统。双方会在系统匹配对接、账户管理体系、资金结算体系等领域展开深度合作。

根据网贷之家统计数据,业内与银行签订存管协议的平台仅有70家,签约率仅为3%,而截至2015年11月底,国内正常运营的平台已达2612家。

对此,魏薇表示,互联网金融平台开展业务最重要的就是安全透明,与银行合作一方面符合监管政策大趋势,减少了平台经营的合法合规风险;而另一方面,也将切实保障用户的资金安全,从根本上杜绝平台自融和资金池的发生,让用户更加安心。

据悉,金融工场是香港上市金融公司中国信贷(08207.HK)旗下全资控股的互联网金融平台,专注于提供优质的互联网金融信息服务。平台上线至今,已累计服务近80万小微信人群,践行了普惠金融的价值观。北京商报综合报道

交行北京世纪城支行 获“金融知识进万家”示范点

交通银行北京世纪城支行营业室积极参与北京银行业“金融知识进万家”活动,筹划组织,制定方案,开展宣传等步骤,有序推进活动深入开展。近日,经过初步筛选、机构互评、现场抽查、征求意见等环节,在综合考虑各机构日常表现、互评得分、抽查结果及监管意见的基础上,交通银行北京世纪城支行营业室脱颖而出,荣获北京银监局授予的“北京银行业‘金融知识进万家’示范点”称号,成为首批获此殊荣的15家网点之一。

本次“金融知识进万家”活动主

题为“维护客户资金安全,就是维护银行声誉”,以“易受诈骗分子侵害的中老年人”作为主要群体,以提高公众维护自身资金安全和信息安全的意识和能力作为宣传重点。

交通银行北京世纪城支行营业室在活动开展过程中,通过利率屏、跑马屏、广告屏等电子设备积极开展对外宣传,在营业大厅内摆放“金融知识进万家”宣传折页以及宣传海报;网点每周设立一个重点宣传主题,分别针对电信诈骗、非法集资、人民币真伪识别等社会热点开展宣传;同时,在“公众教育区”设立

活动咨询专员,专门负责向客户宣讲以及折页发放等工作;此外,网点客户经理还利用“社区行”、“企业行”等机会,采用“走出去”的方式积极开展消保宣传,深得客户好评。

据了解,本次活动中共有员工参与宣传30余人次,宣传受众人群达900余人,累计发放宣传折页1000余份。本次活动整体效果明显,客户反响强烈,收到良好成效。许多客户表示,本次活动增强了其防诈骗、防范非法集资、识别假币的意识,对非法活动的特点和形式有了更深的了解,希望能够持续下去。