

# 萝卜章、假合同 难解供应链金融风控题

供应链金融作为企业的重要融资渠道备受瞩目,其在解决中小企业融资困难问题上也表现出了极大的潜力。但近年来,供应链金融事故频发,此次诺亚踩雷事件再次将监管漏洞所导致的“萝卜章”、“假合同”等问题呈现在公众眼前。在分析人士看来,企业需要深刻认识供应链金融活动中的风险,尤其是主体风险产生的机理,加强风险管理与控制是稳妥、有效推动供应链金融的关键。

## 诺亚踩雷非个案

2019年7月8日,诺亚财富踩雷事件再一次将供应链金融推向了风口浪尖。诺亚财富旗下上海歌斐资产管理公司的信贷基金为承兴国际控股相关第三方公司提供供应链融资,总金额为34亿元人民币。承兴国际控股实际控制人近期因涉嫌欺诈活动被中国警方刑事拘留,而承兴为了骗取资金而质押登记的京东应收账款,又被京东方面确认系伪造。而诺亚财富并不是第一个在供应链金融操作中“翻船”的公司。

据业内人士透露,例如承兴事件的供应链骗局在业内并不鲜见。近几年来布局供应链金融的上市公司不在少数,部分公司原本指望借此顺利转型,却由于在供应链金融操作中缺乏经验,反而面临巨额亏损。据不完全统计,仅2018年,就有包括\*ST华业(600240.SH)、\*ST九有(600462.SH)、宁波东力(002164.SZ)等多家上市公司通过公告披露了其在供应链金融业务开展中遇到的合同诈骗、失去有效控制等风控问题。

“萝卜章”作为各种违规交易行为的体现,对公司资本运行所造成的伤害无疑是巨大的。诺亚财富在经历了此次事件后,股价暴跌逾20%,并被查封银行账户。与诺亚财富境遇类似的还有同样遭遇了“萝卜章”事件的\*ST华业。2018年9月\*ST华业受困于应收账款债权造假问题,直接导致公司存量应收账

款101.89亿元面临部分或全部无法收回风险。涉及金额上百亿的“萝卜章”事件,也让\*ST华业一蹶不振。公司股票在2018年年度报告披露后被实施退市风险警示。

## 风控管理是关键

诺亚财富踩雷事件使供应链金融蒙上了阴影,也使各行各业意识到风险管理与控制的重要作用。

通过诺亚事件的“萝卜章”、“假合同”,可以看到供应链金融在风控监管方面存在的巨大隐患和问题。“对于诺亚财富这种应收账款融资,主要就是要审查应收账款的真实性。”民生银行研究院研究员李鑫表示,诺亚财富涉及到严重的交易真实性问题,这也是供应链金融在操作中的主要风险之一。

同时,参与主体的机会主义行为也造成了供应链金融在实际操作中资金风险加大。参与主体机会主义是参与交易或交换的各方为了追逐自己的利益而损坏他人,违背约定的规则而导致的风险,是一种主观的行为因素。中国人民大学商学院教授副院长宋华认为,这种主观的机会主义的产生是源于供应链经营中事前和事后的信息不对称所造成。事前信息不对称,借方企业为成功得到资金,往往会向贷方传递有利于自己的积极信息而隐瞒负面信息,从而导致“劣币驱逐良币”的结果;事后信息不对称,则往往伴随着道

德风险的产生,在贷方提供融资后,由于所提供资金的真实流向以及借方企业的经营管理等行为并不能总被贷方所知,从而很难对借方的行为进行完全监督,从而大大增加了贷方融资的风险性。

“供应链金融频频爆雷的核心问题其实还是在风控管理问题上。”李鑫谈道,“供应链金融的优势本来应该是通过‘三流’资金流、物流、信息流合一’来掌握企业的实际生产经营情况及交易情况,以此实现有效风控。但许多机构虽然名义上做的是供应链金融,但实际上并没有真的做到‘三流合一’,而是还是做传统的抵质押贷款,相当于还是把风控押在抵质押物上,这样的话如果抵质押物出问题,自然就面临风险。”由此可见,供应链金融需要很强的风控水平,而加强风险管理与控制则是稳妥、有效推动供应链金融的关键,但遗憾的是,当前很多做供应链金融的公司并没有完全建立起风控意识。

## 推广智能化

供应链金融要想进一步前行,智能化、规范化是必不可少的。例如,当前所广泛使用的传统合约管理模式,人工摘录效率低、操作风险高且耗时长,同时合约方存在信息壁垒,沟通成本高、验真难,很有可能遇到萝卜章、假合约、假冒代签等风险。对此,金融壹账通投资一账通业务中心副总经理潘玲指出,要

杜绝层出不穷的合约“黑天鹅”事件,合约管理必须要进入智能化时代,用先进手段打破信息壁垒,实现底层资产穿透,规避合约造假风险。潘玲同时指出,现在各家金融机构都在重视金融科技的赋能作用,“萝卜章”事件提醒从业者,仅仅用科技对业务进行赋能还不够,还要对经营管理进行赋能,尤其是内控流程仅靠纸面规定和人员自律是远远不够的,唯有通过科技手段才能全面提升金融机构的服务效率和风险防范能力。

尽管供应链金融在监管等方面依旧存在着诸多问题,但不可否认的是,供应链金融让众多中小企业摆脱银行贷款的限制,以较低的成本获得融资资金,大大提高了融资效率,在一定程度上缓解了中小企业资金短缺的问题。

“在存在核心企业的情况下,对于核心企业供应链上的中小微企业来说,供应链金融确实是有效解决融资难问题的良方。”李鑫谈道,“供应链金融发展前景还是比较良好的,尤其是在互联网和科技的时代,供应链金融也是容易被互联网金融和金融科技改造的主要领域之一。比如银行目前普遍在做的交易,其中主要的一块业务之一就是供应链金融,将其与支付结算、现金管理等结合起来,就更能验证企业的实际生产经营情况以及交易真实性。”

北京商报记者 岳品瑜 实习生 李赫

## 顺义区税务局加强增值税发票管理 助推营商环境持续向好

一是在政策落实上加力度。第一时间部署落实相关政策,迅速核实企业行业信息,精心组织做好全方位宣传培训,确保小规模纳税人自开专票行业扩展、一般纳税人发票勾选认证全面放开政策落地落稳。上半年,小规模纳税人自开增值税专用发票24195份;3-6月,一般纳税人勾选认证发票1082297份,节约了企业往返窗口成本,极大减轻了大厅工作压力,实现纳税人和基层税务机关双向减负。

二是在审批管理上抓精度。优化新办企业发票审批,携手区市场监督管理局强化协作、理顺流程,新办企业初次领票由“一日办结”升级为“即时办结”;依托税务辅助提示系统,加强增值税专用发票分类分级管理,上半年受理纳税人增值税发票领购及增量申请业务9014笔,及时满足企业生产发展多层次需求。

三是在风险防控上挖深度。定期筛选变壳、迁入等企业名单并就疑点信息逐一核实,及时辨认高风险企业,严格落实异常凭证推送和接收处理工作,对涉嫌虚开发票进行拦截。上半年认定走逃失联企业44户,推送及接收处理异常凭证1123份,涉及税款1294.5万元,有效挽回国家税款流失损失,推动区域营商环境持续向好发展。

## 企有所呼 我有所应 朝阳区税务局开展减税降费政策宣讲会

近日,在中海广场入市十周年之际,国家税务总局北京市朝阳区税务局联合建外街道举办“送政策进楼宇——中海广场政策专场宣讲会”活动,现场为中海广场入驻企业讲解政策,助力企业发展。

“减税降费,尤其是今年的个人所得税改革是同业间谈论较多的话题,让企业有了更多的获得感。毫无疑问,减税降费政策的落地,不仅直接降低企业税收负担,还将有力助推CBD地区企业转型升级。”唐山港集团(北京)国际贸易有限公司副总裁王晶晶说道。宣讲会现场气氛十分热烈,企业代表们纷纷就自己感

兴趣的政策、可享受的红利进行咨询了解。

“开展宣讲会只是助力企业落实减税降费政策的其中一项举措,我们希望通过多部门的联合推动,让税收优惠能够及时、全面‘送’到企业手中,让企业发展更有动力,让纳税人更有获得感。”朝阳区税务局建外税务所副所长唐一军介绍道。

随着减税降费政策的出台,朝阳区税务局迅速优化宣传辅导工作模式,采取“引进来”与“走出去”的方式,确保纳税人及时了解这些“税收红包”。除了多形式的宣讲会,朝阳区税务局更将

税收政策宣讲与党员志愿者活动、公益活动相结合,组织开展党员政策宣传先锋队走进社区和产业园区开展税收政策宣传、办税辅导等公益活动。并且在宣传辅导过程中,创新建立了“纳税人咨询热点问题台账”。“小规模纳税人免征增值税怎么理解?”“小微企业的标准是什么?”……在减税降费政策落实过程中,纳税人问得最多的是政策理解和申报操作的问题,朝阳区税务局各税务所将这些疑难杂症登记在台账内,由业务骨干有针对性地为企业提供精准的答复和辅导。