

北京黄金违约蹊跷：2017 年营收净利狂飙

本报记者 陈嘉玲 郑利鹏 北京报道

盈利猛增 200 倍，信托贷款却没有如约归还。北京黄金交易中心(以下简称“北京黄金”)怎么了?

《中国经营报》记者调查发现，身陷信托违约风波的北京黄金与 2018 年 5 月份曾通过苏州金融资产交易中心(以下简称“苏州金交中心”)发行了多只产品，共募集 2000 万元，补充自身经营流动资金。此外，北京黄金及其母公司

拆借资金?

中信信托报告显示，其发起设立的“中信长天 2 号北京黄金贷款集合资金信托计划”，向北京黄金发放 5.45 亿元信托贷款。但 2018 年 5 月 4 日未能如约付息还本，构成实质违约。截至目前仍有尚未偿付的还有到期本金 5 亿元，到期应付利息 1050.94 万元。

记者调查发现，就在信托违约的同一时间，北京黄金还通过苏州金交中心发行产品进行资金募集。

记者在苏州金交中心“投资列表”看到，5 月 7 日成立的三个产品，其发行人均为北京黄金，官网显示该产品为“已起息”状态。

三个产品分别是“直融通 SJSY201709010118A”“直融通 SJSY201709010118B”和“直融通 SJSY201709010118C”。其中，各产品的规模依次是 400 万元、300 万元、300 万元，相对地，起投金额为 20 万元、100 万元、300 万元，预期年化收益率是 6.9%、7.1%、7.3%。

上述产品成立三天前正是北京黄金应兑付信托贷款本息的日子。

根据上述三个产品的项目简介，上述产品所募集的资金用于补充发行人北京黄金的运营流动资金，并且，母公司中青旅实业为

中国青旅实业发展有限责任公司(以下简称“中青旅实业”)控股或参股多家交易场所和金融机构。北京黄金在中青旅实业控股的另一地方金交所——广东华侨金融资产交易中心股份有限公司(以下简称“广东华侨金交中心”)通过发行定向债务融资工具募集资金 5732 万元。

上述提及的金交所产品中，超过 1 亿元的融资将在 2018 年下半年陆续到期兑付。

产品提供连带责任保证。

目前，苏州金交中心“投资列表”显示，有 56 条产品记录。其中，北京黄金相关产品有 24 条记录，系从去年 10 月份开始发行的，总规模为 8000 万元。

但是，若以产品公告为统计口径，“直融通 SJSY201709010118A”命名的北京黄金系列已发行 19 期，从“直融通 SJSY201709010101”至“直融通 SJSY201709010119”，第 1 期成立于 2017 年 10 月 23 日，第 19 期成立于 2018 年 5 月 17 日。并且，根据“投资列表”24 条记录的规律推算，每期产品如上述分为 A、B、C 三个，共募集规模 1000 万元，则北京黄金系列产品可能已募集 1.9 亿元。

而按照 12 个月的产品期限计算，苏州金交中心产品方面，5000 万元融资将于 2018 年下半年陆续到期。与此同时，中青旅实业 5 月 3 日向中信信托发送的《延期兑付申请函》称，将于 2018 年 7 月 4 日前偿付其下属子公司北京黄金对中信信托的欠款债务。

上述产品筹措的资金具体用途是什么，是否有拆借资金偿还信托贷款?记者向北京黄金多次提出疑问，但对方并未作回应。

大量融资背后

工商资料显示，北京黄金成立于 2010 年 1 月。其股东分别是中国青旅实业发展有限责任公司、北京产权交易所有限公司(以下简称“北交所”)、北京金融资产交易所有限公司(以下简称“北金所”)和中国健康产业投资基金管理股份有限公司等机构。

其中，2017 年 6 月 26 日至 2017 年 7 月 21 日，股东北交所和北金所曾在生意资产交易所平台挂牌转让北京黄金 27.16% 股权。据了解，北交所持有 13.91% 股权，转让底价为 10017.22 万元；北金所持有 13.25% 股权，转让底价为

或存在多渠道输血

值得注意的是，北京黄金净利润从 2016 年的 1400 余万元增长到 2017 年的 27.74 亿元，短短一年时间飙升 200 倍。

根据工商资料显示，北京黄金的主要经营范围包括：贵金属交易服务；贵金属实物产品的销售；经济信息咨询；计算机信息系统集成；计算机软件开发及销售；技术转让；货物进出口、技术进出口、代理进出口；销售礼品、工艺品、办公用品、钻石、珠宝首饰、金银饰品、服装、家具、金属材料；收购黄金制品；租赁黄金制品。

从工商资料、媒体报道和官方宣传来看，北京黄金“应该主要从事黄金等贵金属的交易和实物销售等业务。”某位上海黄金交易所综合会员的业内人士如是表示。

记者还从上海黄金交易所网站得知，北京黄金自 2010 年 6 月 22 日起成为该所的综合类会员。“正常情况下，应该不会实现 200% 的增长。”一位华北地区某黄金集团首席分析师接受记者采访时

表示，北京黄金利润应该来自于手续费、贵金属销售等，但结合近两年的黄金行情来看，200 倍的利润增长可能跟其他创新业务、企业投资业务等有关。

9541.93 万元。不过，工商资料一直未见更改。两股东出售及无人接盘，或与北京黄金盈利能力有关。股权转让项目披露，北京黄金 2016 年营业收入 290.2 亿元，营业利润 2139 万元，净利润 1417 万元，负债资产总计约 177 亿元。2017 年一季度营业收入 33.66 亿元，营业利润 -3140 万元，负债总计近 233 亿元。也就是说，仅 2017 年第一季度负债增长约 56 亿元。

北京黄金 2017 年年报显示，其实现营业总收入 559.52 亿元，营业利润 29.44 亿元，净利润 27.74 亿元。并且，北京黄金 2017 年总负债 372

亿元，其中流动负债 357.69 亿元，非流动性负债仅 15.1 亿元，流动负债占比高达 96%，资产负债率约 47%。

母公司中青旅实业 2017 年总营收 1062.24 亿元，营业利润 47.84 亿元，净利润 43.57 亿元。而总负债 561 亿元，流动负债 505 亿元，非流动性负债 55 亿元。两者均盈利能力不佳，债务压力特别是短期债务压力较大。

不过，上述盈利及负债情况，均未在融资项目简介中提及。而记者查阅其他产品简介发现，多个产品却有披露发行人财务状况。如 2015 年 3 月成立的“直融通

长，甚至处于萎缩状态。”另一位某黄金交易市场人士告诉记者，就行业发展来说，“比较难支撑 200 倍的净利润增长”。

北京黄金净利润飙升的同时，总负债也从 177 亿元增长至 372 亿元，同比增长约 47.6%。在这背后，多家金融机构和交易场所身影隐现，融资渠道也逐渐清晰。

记者调查发现，北京黄金旗下控股或参股的机构包括中德信托股份有限公司、中青旅金服(汕头)小额贷款有限公司、北京金马马网络交易有限公司(以下简称“金马马”)、北京登记结算有限公司。

官网显示，金马马设有国有资产处置平台、邮票钱币交易平台和涉及名酒、玉器、名茶和钻石的高端商品交易平台。去年 6 月，因清理整顿“回头看”工作，后两个交易平台的业务停盘。

记者还注意到，母公司中青旅实业布局了另一家金交所：广东华

侨金交中心。工商资料显示，广东华侨金交中心成立于 2017 年 1 月 18 日，公司位于广东省汕头市。其法人和北京黄金相同，都是中青旅实业董事赵宗辉。此外，中青旅实业持有广东华侨金交中心 35% 股权，系第一大股东。

另外，广东华侨金交中心业务主要包括委托债权投资、定向债务融资工具和资产收益权等。

自 2017 年 11 月 28 日以来，“北京黄金 2017 年定向债务融资工具”共发行 10 期，总规模 5732 万元，产品预期年化收益率为 6.5%-7.2%。根据公告，京黄金 2017 年定向债务融资工具(1 号)产品应在 5 月 28 日到期兑付。其余 9 期产品也将在今年下半年陆续到期。

就北京黄金融资情况、负债结构、兑付压力以及净利润如何增长 200 倍等问题，《中国经营报》记者分别向北京黄金及其股东方传真、邮件发送采访函，不过截至发稿时，尚未收到回复。

“直融通 SJSY201709250101”产品，披露了发行人苏州润佳工程塑料股份有限公司前一年度的主营业务收入、净利润和净资产。再比如，2017 年 11 月成立的“直融通 SJSY201709250101”产品，披露了发行人苏州汇方通达信息科技有限公司经审计后的净资产。

就北京黄金所发行产品的规模和信披情况，苏州金交中心是否掌握北京黄金的真实经营状况以及如何处理可能出现的兑付压力和违约风险等问题，《中国经营报》记者向苏州金交中心发送采访函，但截至稿件刊发之时，尚未得到回复。

藏商所边疆批文内地运营 金融办称需核实

本报记者 陈齐乐 上海报道

“国家边境有特殊政策，现在有很多钓鱼网站借着我们批的正规公司的名义，打着国家战略的旗号，去做一些非法的交易。”近日，《中国经营报》记者以投资人身份向西藏自治区金融办咨询西藏锦绣商品交易中心有限公司(以下简称“藏商所”)上海分公司上海徽启投资管理有限公司(以下简称“上海徽

真假网站

“如果是经过 ICP 备案的这个西藏锦绣商品交易中心，确实是西藏自治区政府批的。但是我从你的描述来看，它像是利用西藏锦绣商品交易中心做投资。相关情况，我们需要向锦绣商品和上海徽启投资进行核实”，上述西藏自治区金融办工作人员称。

该工作人员所称的“经过 ICP 备案”的藏商所，指的是“www.chnte.net”这一域名对应的平台。据工业与信息化部“ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统”，主办单位为“西藏锦绣商品交易中心有限公司”的企业仅有 1 个备案网站“www.chnte.net”，许可证号为“藏 ICP 备 16000121 号-1”，审核

两地运营

采集境外商品实时价格，再配以固定或浮动汇率形成自身交易品种价格走势是过去数年间商品类现货交易所通用的手法，亦曾被监管点名批评。在《关于做好清理整顿各类交易场所“回头看”前期阶段有关工作的通知》(清整联办【2017】31 号)一文中，“分散式柜台交易……在交易所发布的境外商品实时价格基础上加减一定点差提供买卖报价，与客户进行交易，本质上是会员与客户对赌……交易场所既不组织商品流通，又不发现商品价格，

启”)的事宜，西藏自治区金融办的一位工作人员这样告诉记者。

虽然由于提供的网站与藏商所 ICP 备案不一致，西藏金融办表示需确定上海徽启与平台的关系；但是，来自 ICP 备案网站的平台官方客服却向记者确认了二者的运营合作关系。同时，上海徽启的业务员也提供了刻有藏商所公章的“运营资格证书”，以及西藏金融办 2017 年 11 月对藏商所清理整顿验收通过的批复文件。

时间为 2018 年 5 月 28 日。

而上海徽启的业务员则向《中国经营报》记者提供了另一个网站“https://www.xzjxmit.com/”，并称这一网站是藏商所的官网。于是记者拨打了藏商所 ICP 备案网站“www.chnte.net”上预留的客服电话“4006069579”。客服人员告诉记者，“https://www.xzjxmit.com”是“上海运营中心的独立官网”，上海徽启是藏商所的上海分公司，目前“独立运营”4 个交易品种——甲烷、石蜡、电解铜和藏银合金。

早在 2018 年 3 月，本报就在《新噱头做外盘 藏商所股东异地招商?》一文中报道了两个域名的情况。当时，藏商所官方客服

实为投机炒作平台……具备《期货交易所管理条例》中“采用公开的集中交易方式以期货合约作为交易标的”的期货交易特征，涉嫌非法期货交易”。

事实上，西藏金融办也曾对藏商所的交易模式做出了明确的规定。上述上海徽启业务员提供了一份名为“关于对西藏锦绣商品交易中心有限公司现场检查验收工作予以通过的批复”(以下简称《批复》)的文件。



表示，该平台正在运作一个名为“MIT”的新项目，项目总部在上海。同时，域名“https://www.xzjxmit.com/”则指向了一家名为“上海堃隆资产管理咨询有限公司”的企业。该公司一名高管称，MIT 业务板块是“藏商所股东在上海的公司”。值得注意的是，根据工信部 ICP/IP 地址/域名信息备案管理系统，上海徽启名下并无备案网站。

上述报道刊发时，MIT 业务板块尚且只有 3 个交易品种，而网站“https://www.xzjxmit.com/”“市场数据”项下延时行情图则

显示，2018 年 4 月 16 日，该平台又上线了一个新交易品种“藏银合金”。据该网站“上市品种”介绍称，藏银是我国西藏地区及邻近国家尼泊尔生产出来的一种含银合金，藏银中混有其他的金属，硬度比较高，可以在上面雕刻复杂的图案，因而印度、尼泊尔等中东地区的手工制作饰品多采用藏银。藏银饰品经传统手工打造，略暗的色泽赋予了饰品古旧的感觉，形成古朴原始的外观风格，粗犷中不失精致，质朴中彰显高贵。而事实上，所谓“藏银合金”，



【2012】37 号文件规定，继续做好交易品种、交易模式以及权益持有人人数等各项合规工作，如违反相关规定有关职能部门将坚决予以关闭或取缔”。上述文件的落款时间为 2017 年 11 月 17 日，并盖有西藏自治区金融工作办公室的公章。值得注意的是，网站“https://www.xzjxmit.com/”显示，“电解铜”“甲烷”“石蜡”的上线交易时间均为 2017 年 10 月 10 日。如果上述《批复》文件为真，那么藏商所就是一边做着“与之前现货交易在规则方面没有区

别”的现货电子盘，一边通过了自治区金融办的清理整顿验收工作。对于上述情况，自治区金融办仅表示将与藏商所与上海徽启进行核实。不过，该工作人员同时也称，藏商所虽然注册在西藏拉萨，但企业的实际运营地则在西藏与郑州两地。“它注册在西藏，在西藏也有运营地，但(运营)主要在内地，在郑州。”该金融办工作人员称。

记者亦曾致电藏商所并发送采访提纲，但截至本文刊发时，该公司尚未作出回复。

上接《B1

风险防控创新

绿色金融业务的发展，除了处理好成本与收益之间的关系，风险防控也是重点。记者在调研中发现，碳排放权、排污权以及用能权等增信方式的探索贯穿于多个绿色融资项目之中。不过用上述排污权等抵押的增信措施还处在探索阶段。

关于绿色金融项目的筛选、准入及风险防控，兴业银行总行绿色金融部总经理罗施毅告诉记者：“兴业银行一方面按照‘赤道原则’标准严格筛选项目和客户，提高环境和社会风险管理能力，减轻或缓释项目中环境与社会风险，另一方面随着我国陆续出台了绿色金融的相关政策，兴业银行严格按照政策标准实施准入。”

另外，兴业银行根据不同的行业，探索制定了相关准入标准。“分行的尽职调查机构独立于分行而归属总行直接管辖，总行不考核尽职调查中心的业绩，以保证该中心能够按照专业标准做出公正、准确的调查报告。这是兴业绿色金融风控第一步，也是重要的一步。”罗施毅表示。

记者了解到，每一笔绿色金融项目可用的担保品不同，需要银行不断识别潜在风险，将有价值的权益转化为增信方式。“上述龙窝湖项目的贷款担保措施方面，兴业银行考虑到项目用地无法办理抵押担保的情况下，创新担保方式以项目收益权质押作为替代，追加芜湖市三山建设投资有限公司保证作为补充，确保了项目顺利批复。”兴业银行合肥分行行长李军表示。

除了业务流程的专业化、增信方式的创新，兴业银行还借助金融科技手段赋能绿色金融风控和服务，上线业内首个“点绿成金”绿色金融专业支持系统，以此实现绿色金融业务属性认定、环境效益测算、客户管理等业务管理功能，绿色金融授信业务办理、授信后管理、风险监测等风险管理功能以及考核评价、业绩计量、报表统计等运营管理功能。

“借助该系统，通过客户分级管理、沙盘客户跟踪、业务数据挖掘分析，深挖客户需求，可进而实现对绿色金融客户的定制化服务，进一步提升服务绿色金融客户的效率和能力。同时还将大数据、人工智能等前沿技术与风险控制相结合，大大增强绿色金融项目风险管理能力。”罗施毅表示。