



“赌球币”SOC 暴跌蒸发 3 亿美元 “懂球帝”辟谣并撇清关系 B2 关联交易频繁 华安保险二股东海航集团“上位”? B4 高培勇:应对经济新形势 亟须主动“对表” B5

唐小僧爆雷“后遗症”:两家金交所牵涉其中

本报记者 陈齐乐 上海报道

6月16日午夜,投资人将互金平台“唐小僧”的部分高管扭送公安局,唐小僧实控人郭再平潜逃出境。这个据称规模高达数百亿元人民币

曾与唐小僧合作

“国通保理公司目前应该是没有人在办公,因为他们也在接受警方的调查,他们的还款账户已经被冻结了,所以16号以前到期的产品,资金投资人是拿不出来的。至于你说的还没有到期的产品,尚不能判定违约;不过鉴于目前的情况,作为产品登记备案机构,我们会督促国通保理公司把到期和没有到期的产品都尽快处理掉。”近日,记者以投资人身份致电侨金中心,一位负责人这样告诉记者。

这位负责人口中的“国通保理公司”,全称是“国通商业保理(天津)有限公司”(下称“国通保理”)。综合投资人提供的多份产品认购协议及侨金中心官网“产品专区-挂牌公告”内的信息,国通保理曾在侨金中心登记、备案、发行数百期资产收益权产品,这些产品金额从数十万元至百万元不等,均以“智”命名,包括“智新系列”“智盈系列”“智富系列”“智汇系列”。《中国经营报》记者掌握的信息显示,唐小僧投资人至少认购了“智盈”与“智汇”两个系列中的部分产品。唐小僧爆雷后,认购协议上标注的该公司联系

归集退钱?

虽然赣金中心方面称“风火轮”等产品不属于该公司,但事实上,除在产品成立时进行公示,两家金交所与唐小僧在合作模式上几乎没有区别。同时,这一合作模式也被国内大部分金交所采用,以与互金平台开展业务往来。

“百舸金融”论坛发起人陈文曾在一篇名为《互联网金融平台和金融资产交易中心联姻模式及其规范》的文章中梳理了二者常见的业务合作模式。一般来说,这一合作业务至少需要4家机构参与,即资产供应方将持有的资产转让给SPV1,SPV1将资产打包后在交易所挂牌,进行一次收益权转让,平台以关联的SPV2作为金融资产交易所界定的合格投资人摘牌,并在互联网金融平台进行收益权的二次转让,由个人投资者作为受让方。

的平台随后被上海警方查封冻结。

与一般互金平台不同的是,在唐小僧所有产品中,除了活期与定期产品外,其尚有与江西赣南金融资产交易有限责任公司(以下简称“赣金中心”)与广东华侨金融

电话已处于关机状态。

值得一提的是,购买侨金中心产品的投资人大部分同时还通过赣金中心认购了同类收益权转让产品。这些产品名称带有鲜明的《西游记》主题色彩,如“如意棒”“风火轮”“金刚”等。上述产品设计、规模与“智盈”“智富”系列相仿,其转让也是商业保理公司。记者获得的一份认购协议显示,投资人曾认购由“深圳中赢商业保理



投资者提供的赣金中心“风火轮”系列产品授权协议书。

很明显,唐小僧的法人实体——资邦元达(上海)互联网金融信息服务有限公司(下称“资邦元达”)就扮演了SPV2的角色。公开工商信息显示,资邦元达的法人,为陶蕾,而来自投资人和警方的信息表明,郭再平才是资邦元达与资邦元达母公司资邦金服网络科技有限公司的实际控制人。投资人向《中国经营报》记者提供了一段与浦东经侦办案警察的对话,警方方向投资人确认,郭再平在2018年6月16日前已潜逃出境。

同时,上述办案警察还告诉投资人,对于两家金交所产品涉及的资金“现在也是无法兑付的,我们会放在一个总的盘子里面,作为整个资邦系案件的赔款,不分赣金中心和侨金所;只要是和资邦有关的,这都是你们投资人的投资款,都是我们案件的赔款,不会去分什么平台。不

会,你买了侨金所的,侨金所账户里的就兑付给你。我们没有这个一一对应的。最终对投资人投资款的返还是按照比例分配总资金的”。

对此,部分投资人提出异议,他们表示,侨金中心与赣金中心的产品应被视为独立于唐小僧或资邦元达的资产。“与活期或定期不一样,唐小僧在金交所产品的认购中仅仅是一个通道,资金没有经过唐小僧或资邦公司,而是直接进入了金交所账户和发行人账户里,怎么可以算作资邦的资产呢?”一位投资人表示。

对此,上海法询金融信息服务有限公司资管研究部研究员陶晟告诉《中国经营报》记者,在唐小僧与金交所合作的业务中,资邦元达相当于扮演了产品受托管理人的角色;资金直接去到金交所,资金流向有据可查,按理应该算产品投

资人。

北京寻真律师事务所律师王德怡也表示,公司经营行为当中有一部分行为可能涉嫌非法,但可能还有另外一部分行为并不违法,且相关的资金涉及到广大投资者的合法权益,对该部分资金他认为应该区别对待。目前公安机关指示采取冻结措施并未划拨款项,有一定的合理性,随着案件调查的深入,相关款项的性质应该被明确区分,分别作出相应的处理。

对于上述情况,《中国经营报》记者曾致电赣金中心与侨金中心。赣金中心方面称,已将相关材料提交给上海警方,并向警方说明了与唐小僧合作的模式,目前不方便接受采访。侨金中心则记录了记者的联系方式并表示会有专人对接;但截至记者发稿,该公司尚未作出回复。

现金流仅12.57亿元,同比降幅达92%。分析认为,近年来受去监管去杠杆影响,市场流动性趋紧,企业融资渠道受阻,此次出清银行股权,既是为了满足监管要求,也有利于缓解现金流压力。

宁夏银行遭二股东“清仓”

本报记者 秦玉芳 广州报道

据北交所官网公布的项目公告显示,7月2日宁夏银行第二大股东、大兴安岭农商行第一大股东——新华联控股有限公司(以下

2年内欲出清3家银行

简称“新华联”)在北交所同时挂牌转让上述两家银行全部股份,挂牌底价共计18.04亿元。

除宁夏银行和大兴安岭农商行外,新华联还持有北京银行、长沙银行等银行股权,并于2017年退出天津银行。与此同时,新华联所持4家银行股份及其所持其他公司股权大多存在高比例质押情况。

值得注意的是,2017年新华联投资活动现金流规模达102亿元,同比下降54%;而筹资流入

股商业银行的数量不得超过2家,或控股商业银行的数量不得超过1家。

一位接近宁夏银行人士向记者透露,新华联持有4家银行股权,且持股比例都不低,按照原来股权管理办法尽管也是两参一控,但农商行、城商行和上市银行等不同类型的银行是分核算的,新股权办法出台后所有类型银行都将统一,这导致新华联参股银行数量不符合监管标准。

上述人士表示:“新华联持有北京银行股权市值逾100亿元,规模太大,短时间内很难出清,而长沙银行又刚刚A股上市,处于锁

定期,只能转让宁夏银行和大兴安岭农商行。”

据年报显示,2017年新华联出清了天津银行股权,截至目前其参股银行达4家,除宁夏银行和大兴安岭农商行以外,还同时参股了北京银行、长沙银行。

据公开信息显示,2016年10月,新华联举牌北京银行,随后持续增持。截至2016年末,新华联合计持有北京银行股份占比9.88%,成为该行第二大股东。2017年底,北京银行完成定增,新华联合持股占比稀释至8.57%,成为该行第四大股东。

据公开信息显示,2016年10月,新华联举牌北京银行,随后持续增持。截至2016年末,新华联合计持有北京银行股份占比9.88%,成为该行第二大股东。2017年底,北京银行完成定增,新华联合持股占比稀释至8.57%,成为该行第四大股东。

监管细则亟待落地 银行加速布局资管公司

本报记者 秦玉芳 广州报道

民生银行近日宣布,拟以现金方式出资50亿元人民币设立资产管理子公司,这也是今年以来第9家宣布设立资管子公司的银行。资管新规落地后,银行系资管子公司的设立提速,但因为相关监管细则仍未出台,截至目前仍未有银行获监管审批。

据银行业人士透露,尽管成立独立机构开展新业务的需求迫切,但目前机构定位、内控机制等仍不完善,监管部门对监管及操作细则

资管子公司设立提速

民生银行6月30日发布公告称,第七届董事会第十次会议同意本公司以现金方式出资50亿元人民币设立资产管理子公司,占其注册资本的100%。公司设立资产管理子公司事项尚需监管部门核准。

截至目前,有11家银行通过成立资管子公司议案,其中,光大银行、浦发银行、中信银行早在2015年就已陆续通过设立资管子公司的董事会决议。2018年以来,已有9家银行宣布出资成立资管子公司。

中国社科院大学金融研究所所长李永森表示,长期以来,随着资本市场的发展,银行业务结构也在发生变化,近年来通过各种金融创新,银行将部分传统表内业务转到表外,导致表外业务快速增长,隐性刚兑背景下,风险也由表外向表内传递。“与此同时,既有的监管规则跟不上金融创新实践的发展,尤其对表外监管相对较弱,因此资管新规的出台也是希望能够通过新的规则对大资管进行整体规范。”

在李永森看来,根据资管新规要求,符合新规条件的商业银行要成立相应机构专门对资管业务进行管理运营,也是在隔离风险,尽量降低银行内部不同性质业务上的风险,是防范风险的必然要求。

新规落地后,银行成立资管子公司的速度加快,仅4月份以来,就有华夏银行、北京银行等8家银行宣布出资成立资管子公司。

李永森称,对于成立资管子公

主动管理转型不易

根据资管新规要求,过渡期后,具有证券投资基金托管业务资质的商业银行应当设立具有独立法人地位的子公司开展资产管理业务,该商业银行可以托管子公司发行的资产管理产品,但应当实现实质性的独立托管。

付立春指出,不同类型的商业银行面临的情况大同小异,但也会有一些自己的特点。理论上来看,全国性股份制银行整体集团背景、股东和资金实力较强,在品牌美誉度、经营范围、薪酬实力等方面更有优势,且兼具市场属性,发展可能会更快一些。相比而言,大型国有银行实力更强,但在机制方面可能没有那么灵活;而小的城商行实力相对较弱。

在李永森看来,未来对于小银行可能有两个方向:一是发展规范后符合监管条件的也成立独立机构运营;二是不能符合条件的通过同业业务和已经成立资管子公司的机构建立联系,或者和其他非银机构合作。“绝对禁止是不现实的,既要堵也要疏,可以通过合规渠道将不符合监管条件建立独立机构的小银行与符合条件的机构联系起来。”

付立春进一步指出,银行原来的资管业务与券商信托等资管业务是相互配合的,处于产业链不同环节,但成立独立子公司后,银行与券商的资管业务没有什么区别,未来

更加审慎,预计真正落地还要一个过程。

银行系资管子公司成立后,与券商等资管业务的竞争将更加激烈,但同时也存在诸多问题。由于与银行母公司联系紧密,资管子公司真正打破刚兑仍然较困难,且对于习惯了通道业务的银行来说,如何实现真正的主动性管理转型也是一项很大的调整。

而对于不符合成立独立机构的小银行来说,也要有堵有疏,未来可能通过与已经成立资管子公司的机构或其他非银机构合作开展资管业务。

司开展资管业务,银行是非常迫切的,目前受资管新规影响,原有不符合新规要求的业务无法继续开展,银行需要尽快成立独立机构开展新业务。

某股份制银行广东地区分行资管业务负责人告诉《中国经营报》记者,目前各家银行都在清理存量业务,新的项目也多是去年续做的项目,尤其是近来各类新因违约频发,新的资管类项目非常少。“现在主要是根据新规在名单下尽快梳理分类,等具体实施细则颁布管理办法出台。”

尽管银行系资管子公司筹备提速,但截至目前仍未有一家银行获批通过。李永森指出,从银行来看,新的资管机构定位、内控机制等各方面仍不完善,还停留在纸面上,并不成熟。“成立独立机构是为了隔离风险,但如何对机构实现监管,如何保证这种隔离机制能落实是关键环节,有待监管及操作细则的逐步落地,这也需要一个过程。”

东北证券研究总监付立春指出,目前很多东西还不清晰,要建立一套全新的机制,监管肯定更加谨慎,如果对监管风控等细则不明确,很可能导致换汤不换药又回到老路上,实现不了隔离风险的目的。付立春认为,现在还是处于冻结资管通道的阶段,银行主要任务是消化存量,新增业务也是主动管理型为主,如何疏导还是下一步,监管要综合考虑,不会太快,细则出台预计也要一年或者更长时间,具体还很难预测。

竞争会更加激烈。

与其他资管机构相比,银行在表外和表内业务之间有着天然的优势。李永森认为,传统银行业务有相应的客户群和市场,客户如果想将存款转入收益率更高的资管产品,银行可以优先将客户引导至相关的资管业务,这是其他资管机构不具备的优势。

不过银行要成立资管子公司将原有资管业务独立运营,还存在诸多问题。付立春表示,独立机构运营后,更考验机构的主动管理能力,这对习惯了通道业务的银行来说是个挑战。他指出,成立资管子公司后,机构要面临多种产品的配置,不仅是自身产品和银行间市场各类产品,包括基金、股权投资、海外资产配置等都要在基本配置范围之内,而且都要全面。

付立春认为,银行系资管子公司跟银行母公司联系密切,存在银行品牌背景为子公司做隐性担保,打破刚兑的问题并没有从根本上解决,同时还要注意不能通过组织架构的设计,变相地重新回到原来资管通道的业务。

此外,付立春还指出,对于银行系资管子公司而言,主动管理观念的转变不易,包括人员组成是否有主动管理的能力和经历,后台风险控制和流程,项目奖励和亏损责任机制等等,都是一个较长的调整过程。