

起底东盟交易所：实控人热衷布局各类交易场所

本报实习记者 樊红敏
记者 郑利鹏 北京报道

南宁(中国-东盟)商品交易所有限公司(以下简称“东盟交易所”)正有更多故事浮现。

此前,本报曾以《“失联”多日重开业 东盟交易所玄机重重》为

不惧监管

东盟交易所在勒令停业期间,仍然保持交易活动。

投资者刘志(化名)汇总的一份东盟交易所投诉名单显示,投诉者共计50人,除少数没有备注受骗时间外,其余大部分是在2016年之后被骗。

工商信息显示,东盟交易所成立于2006年6月,董事长兼法定代表人为彭文坚,公司类型为港澳台与境内合资的有限责任公司,其控股股东中国金融集团投资有限公司(中国金融投资有限公司为中国融保金融集团的间接全资附属子公司)于2015年12月31日入股东盟交易所,持股比例达52.63%。

刘志提供的相关材料显示,2015年10月份到2016年2月份广

题(详见第2274期B7版)报道东盟交易所涉嫌违规期货交易,并在失联多日后获批准重新开业一事。

近日,《中国经营报》记者从多位知情人士处获悉,东盟交易所被投资者大规模举报之前,已经被中国融保金融集团(08090.HK)控制。

西金融办、南宁市金融办曾多次下发加强对交易场所监管的文件。

其中,2016年2月29日,广西金融办向南宁市政府下发《关于加强南宁大宗商品交易所有限公司、南宁(中国-东盟)商品交易所有限公司2家交易所规范整顿的监管函》(桂金办函[2016]150号),责令东盟交易所从2016年3月16日至6月26日全面停业整顿3个月。

2016年3月9日,南宁市金融办签发了《关于对南宁(中国-东盟)商品交易所有限公司限期整改的通知》责令东盟交易所限期整改。

不过,东盟交易所并未受到上述整改通知影响,在勒令停业

值得注意的是,中国融保金融集团似乎特别热衷布局各类交易场所,除了控股东盟交易所外,还曾控股北京一家不具备交易所资质的公司,进行非法商品交易活动。除此之外,中国融保金融集团还拟在东南亚多个地区推进设立交易场所。



2016年6月25日,南宁(中国-东盟)商品交易所十周年晚会。

本报资料室/图

期间,仍然保持交易活动。

投资者李树(化名)便是在此时间段投资受损。据其介绍,2016年4月,在东盟交易所“老师”带领下他曾先后投资90万元炒“东盟沥青”,但却亏损了63万余元。

早有迹象?

记者注意到,北京金点拍曾出现在中国融保金融集团2017年年报当中。

种种迹象显示,中国融保金融集团在交易业务上,早有布局。

本报记者注意到,一家注册成立成立于2004年6月,名为“北京金点拍信息技术有限公司”(以下简称“北京金点拍”)的公司,其控股股东名为“融保金融服务有限公司”,于2015年3月26日入股北京金点拍,2016年5月16日,中国融保金融集团集团主席兼执行董事彭文坚成为该公司的副董事长。

相关信息显示,北京金点拍曾在2017年11月27日受到北京市工商行政管理局海淀分局行政

处罚,处罚决定书文号为“京工商海甘家当处字[2017]第22号”,处罚类型是“已经工商行政管理部门登记注册并领取营业执照的法人、其他经济组织或者个体工商户,从事网络商品交易及有关服务,未在其网站首页或者从事经营活动的主页面醒目位置公开营业执照登载的信息或者其营业执照的电子链接标识。”

记者注意到,北京金点拍曾出现在中国融保金融集团2017年年报当中,具体内容为,“集团自2015年收购北京金点拍大多数股权后

于中国开始其商品交易所业务,并于2016年收购东盟交易所大多数股权继续拓展该业务。”

值得关注的是,北京金点拍并没有交易所业务资质。工商资料显示,北京金点拍的经营范围为计算机软硬件及网络技术开发、技术咨询、技术服务;计算机系统服务;销售计算机、软件及辅助设备。

此外,北京金点拍还参股了两家交易所类公司,分别为珠海横琴珠宝玉石交易服务有限公司、沈阳农村综合产权交易中心有限公司。

广发银行成立30周年系列报道之三

“抓大不放小” 股份行回归对公“主战场”

当前资金供给充裕的宏观环境下,如何将市场流动性有效注入实体经济、激活实体经济发展潜力已经成为传统银行对公业务面临的新命题。

在监管政策层面,近期国务院金融稳定发展委员会会议明确提出“更加重视打通货币政策传导机制,提高服务实体经济的能力和水平”;银保监会指出,要引导银行保险机构“充分利用当前流动性充裕、融资成本稳中有降的有利条件,加大信贷投放力度,扩大对实体经济融资支持”。

在银行层面,不少银行正在密集调研项目储备情况,扩大对实体经济服务范围,增强服务实体经济力度。以即将迎来成立30周年的广发银行为例,该行提出“公司金融回归主战场”战略转型后,正借助股东公司优势,在以“银保协同”方式,摸索“抓大不放小”。截至今年上半年,广发银行公司贷款余额5576亿元,较年初增幅11.15%,增速领先股份制商业银行,服务实体经济成效显著。

银保协同：“投资+信贷”挖掘大客户

“大型企业、大型项目需要长期、大规模资金支持,对于股份制银行而言,与国有大型银行相比,拼规模始终不是强项。”广发银行战略客户部副总经理金茜坦言。

面对上述难点,广发银行如何突破?银保协同是广发银行给出的路径之一。“银保双方在投融资业务合作上具有较高契合度,一方面保险资金具有偏好于长期、大规模、高评级、追求固定回报的特点,与股份制银行长短期结合、差异化定价的信贷结构形成天然的互补;另一方面,银行得益于广泛的网络布局,在市场信息、客户资源、风控手段等方面具有较大的优势,通过借助银行渠

道资源,保险可拓宽资金投资渠道,显著提升投资运作效率。”金茜解释道。以养老项目为例,“险资+授信”是广发银行为养老项目提供综合金融方案的主要形式,其中,国寿运用险资长期等特点对养老项目进行直接股权投资,广发银行以授信方式参与其中,这也是广发银行对投贷联动、股债结合的试水。

“在符合银保双方风险偏好的基础上,重点在战略客户中筛选大型央企和地方优质国企日常经营和市场化债转股、重点城市骨干基础设施等行业领域项目,转介至国寿集团开展合作投融资业务合作。通过借助保险资金,可满足我行重点战略客户的资金需要,符合我行以低成本模式推进公司业务的策略。”金茜如是说。

银保协同在帮助广发银行开拓新行业领域的同时,还促进了产能升级。以绿色信贷为例,项目投入高、周期长是绿色信贷项目的特点。“通过内外协同创新,问题是可解决的。”金茜表示,“从银行角度可以探索资产证券化手段,通过对标准化程度高、现金流稳定的节能环保类贷款,优先作为基础资产进行证券化,提高资产流动性,另外用好广发银行与中国人寿的银保协同优势,加强与证券、保险的跨界合作,共同为客户拓宽融资渠道。”

可持续探索：模型化产品助力小微客户

在银行业信贷投放力度加大的趋势下,小微企业等普惠金融领域亦获得国家多项政策支持,为小微企业发展营造良好金融生态环境。而要解决小微企业贷款难问题,就要保证银行可持续发展,即要保证风控、解决银行成本问题。因此,既能节约银行经营

成本、又能快速甄别出小微企业贷款资质的模型化产品成了银行关注的重点。

“税银通”是广发银行利用大数据技术开发的模型化产品之一,与他行同类型产品不同的是,广发银行模型化产品的整套模型开发和前端推广都是采用自己的技术,经过2017年试点直到2018年才全面推广。

“‘税银通’是我行针对纳税行为良好的中小微企业推出的基于大数据模型技术的小额信贷产品。该产品单户贷款金额最高300万元,按日计息、随借随还,可有效满足优质中小微企业客户小额、短期流动资金融资需求。由于这个产品基于税务大数据研发,对风险控制及模型技术要求较高,因此前期我们做了大量的试点和验证工作,在充分积累技术经验的基础上进行全行推广。”广发银行公司银行部副总经理金茜认为银行需要积累软实力才能做好风控,保证经营可持续性。

据了解,广发银行依托“快融通”“法人房产按揭贷款”“企业通”等标准化产品及核心企业供应链等营销模式,实现了小微客群的批量开发;并在2018年上半年推出“税银通”“政采贷”“电商贷”等系列创新产品。

在交易结算产品上,广发银行还推出了“中国人寿—广发银行”捷算通卡联名卡,可为客户提供全天候、全渠道、全线上的普惠金融新型支付结算服务,大幅提升企业支付结算效率,有效降低企业成本;同时还牵头资产公司联合打造爆款产品,用于满足企业客户的多元化资产配置需求。

“我们从贷款融资、资产管理、交易结算等多方面入手,着力于帮助小微企业有效降低经营成本,为小微企业发展营造良好金融生态环境。”金茜表示。

狡兔三窟

知情人士透露称,东盟交易所的交易系统服务器在国外。

随着国内监管环境趋紧,中国融保金融集团交易场所业务逐渐向海外转移。

此前本报曾报道,港股上市公司中国融保金融集团为东盟交易

所控股股东。资料显示,中国融保金融集团注册于2011年5月31日,注册地为开曼群岛,集团主席兼执行董事为彭文坚。

知情人士透露称,某地警察在调查投资者在东盟交易所投资被骗的案件中曾查到,东盟交易所的交易系统服务器在国外。

值得一提的是,一份由投资者管宁(化名)提供的南宁市公安局于2016年7月份出具的《由南宁市公安局依据申请公开政府信息告知书》答复内容显示,东盟交易所现货分销客户端交易软件的信息安全等级备案信息不存在。

此外,管宁在2016年7月初查询东盟交易所使用计算机信息网络国际联网入网的备案情况,发现

其并未接入。

除东盟交易所之外,中国融保金融集团在国内及东南地区也在不断布局交易所业务。

中国融保金融集团2018年1月2日公告显示,2017年12月29日,根据较早前公司与公司旗下的子公司东盟交易所签订的借款合同,公司作为贷款方行使其将500万美元借款当中的252万美元转换成亚太商品交易所股权之权利,债权转换后,亚太商品交易所将由公司全资拥有。

另外,中国融保金融集团2018年3月8日公告称,集团继续采取行动,于机会成熟时在缅甸、马来西亚、越南、泰国及柬埔寨等东盟国家建立商品及期货交易场所。

耒阳债务承压 中信信托两产品引担忧

本报记者 陈齐乐 北京报道

耒阳地方财政再度引发市场关注。

近日,湖南耒阳市市长在接受地方媒体采访时表示,2018年上半年,耒阳全市完成一般公共预算收入10.63亿元。2017年同期,耒阳财政收入为13.87亿元。今年同比下降了23.36%。

耒阳市财政情况为市场所关注,主要是因为2015年4月及12

月,该市两家平台公司先后发行了两期债券——“15耒阳债”及“15耒阳城投债”。2018年7月末,上述两只债券评级又先后将评级展望由“稳定”调整为“负面”,评级公司称该市传统产业萎缩严重,主体财源匮乏,且政府性债务增长迅猛。

《中国经营报》记者发现,除了上述公开发行债券之外,2017年1月,中信信托还成立了两款基础设施信托产品,期限分别为24个月

与36个月。这两款信托产品的融资主体均为耒阳地方投融资平台公司,且均以城投公司在建设项目中对地方政府形成的应收账款债券成立财产权信托。风控措施方面,地方政府不承担兜底责任,而是由平台及平台兄弟公司提供连带担保。

在耒阳市财源匮乏、政府性债务激增的情况下,中信信托两款产品如期兑付或将面临压力。

耒阳面临集中偿付压力

市长李向阳在接受“耒阳手机台”采访时表示,2018年上半年,耒阳全市完成一般公共预算收入10.63亿元,其中税收收入8.84亿元,税收收入占财政收入比重达83.27%。同时,耒阳“各投资平台积极与债务方沟通协商,并已经取得双方满意的协商结果,耒阳地方债务处于可防可控的安全状态”。

这个报道或是对2018年上半年以来“耒阳财政状况恶化”传闻的回应。2018年6月,耒阳一在职干部在湖南当地网站“百姓呼声”栏目中公开反映5月份工资未发放。

2018年7月末,租赁行业自媒体在雪球专栏上发文称,耒阳市政府控制下的多家公司未能对多家

融资租赁公司提供的融资款按期支付利息和本金。

据耒阳党政门户网站披露的信息,该市投融资平台公司计有10家,分别是耒阳市国有资产投资经

营有限公司(以下简称“耒阳国资”)、耒阳市城市和农村建设投资有限公司(以下简称“耒阳城投”)、耒阳市交通水利建设投资有限公司(以下简称“耒阳交投”)、耒阳市棚户区改造投资有限公司、耒阳市经济开发建设投资集团有限公司(以下简称“耒阳经建投”)、耒阳市大市循环经济产业园开发建设有限公司、湖南蔡伦竹海旅游开发有限公司、耒阳市国省干线公路建设开发有限公司、耒阳市国省干线公路建设开发有限公司、耒阳市国有资产经营有限公司。2018年7月,耒阳政府计划将其中9家整合组建成2家集团公司,并注销1家。

上述10家平台公司中,耒阳城投曾于2015年4月10日发行债券“15耒阳城投债”,债券期限7年,票面利率7.8%,发行规模5.6亿元;之后,2015年11月26日,耒阳国资也发行了专项债券“15耒阳

债”,债券期限7年,票面利率6.4%,发行规模12亿元。目前,两只债券的主体评级均为AA-,债券评级均为AA。

运作两年后,2018年7月末,评级方鹏远资信评估有限公司(以下简称“鹏远资信”)及东方金诚国际信用评级有限公司(以下简称“东方金诚”)却先调整了评级展望至“负面”。

鹏远资信称,耒阳国资子公司有息债务逾期,债务偿付压力加大,担保业务存在的代偿风险及代偿款回收风险均较大,资产流动性较弱,主营业务回款较差。

东方金诚则称,耒阳市一般预算收入大幅下降,耒阳城投基础设施项目投资成本和应收耒阳市财政局项目结算款大幅增加,对现金形成了较大规模的占用;耒阳城投有息债务规模大幅扩大,整体债务率水平明显提升,且短期债务规模较大,面临较大的集中偿付压力。

风控不要“三件套”?

然而,总计17.6亿元的债券似乎并不能满足这个年财政预算22亿元的县级胃口。

2017年1月,耒阳市两家平台公司耒阳经建投与耒阳城投又先后通过中信信托发行了两款产品。

其中,“中信民生37号耒阳市经建投应收账款流动性化信托项目”(以下简称“中信民生37号”)以耒阳经建投对耒阳市政府形成的应收账款债权设立信托,本金5.7339亿元,期限36个月,资金用途为“合同约定的项目建设”;“中信信托-基业49号耒阳市城投应收账款

流动性化信托项目”(以下简称“中信基业49号”)以耒阳城投对耒阳市政府形成的应收账款债权设立信托,期限24个月。由于中信信托方面未披露相关信息,该项目规模目前尚不得而知。

风控方面,中信民生37号约定,耒阳经建投与耒阳城投对政府支付义务承担连带责任担保。第三方信托销售网站显示,中信基业49号约定,耒阳城投及耒阳交投对政府的支付义务承担连带责任担保。

值得注意的是,中信民生37

号与中信基业49号均未像债券一样要求土地抵押,也没有要求平台公司出具一般政府项目常见的“政府文件三件套”:政府承诺函、财政承诺函与人大决议。

据业内人士介绍,“三件套”一般是2017年年中以前政府项目的标配,目的在于增进项目信用;2017年年中以后,由于财政部对地方政府融资行为进行了规范,“三件套”才逐渐淡出市场。中信民生37号与中信基业49号均成立于2017年1月,当时尚未受到监管约束。

地方债务增长猛

除了缺少抵押与“三件套”,仅从项目本身来看,2017年这个时点似乎显得有些不合时宜。一方面,自2014年以来,耒阳市财政自给率不断降低,而政信项目最主要的考察对象就是地方政府的财力。

前述两家评级机构数据显示,2014年末耒阳一般公共预算收入15亿元,一般公共预算支出42.92亿元,财政自给率34.95%;2015年收入18.3亿元,支出55.19亿元,财政自给率33.16%;2016年收入20.68亿元,支出64.40亿元,财政自给率32.11%;2017年收入14.63亿元,支出58.09亿元,财政自给率率断崖式下滑到了25.19%。

同时,省级财政对于耒阳的财

政补助也在2017年出现了下滑。2014年末耒阳获得上级财政补助收入27.62亿元,2015年36.14亿元,2016年40.14亿元,但2017年却仅有38.76亿元。

另一方面,为了摆脱对传统煤电产业的依赖,2017年,耒阳市雄心勃勃地开始了“项目建设年”。

“耒阳市2017年项目策划包装总任务为300个,其中5000万元以上的项目120个;深度开发任务数为160个,其中5000万元以上的项目80个。政府性投融资项目计划安排政府投资项目117个,安排年度总投资85.57亿元。”鹏远资信亦认为,耒阳市传统支柱产业煤

炭、电力严重萎缩,主体财源匮乏,财政收支矛盾突出,政府性债务增长迅猛。

不过,也有业内人士表示,在当前紧信用的大背景下,地方政府即使砸锅卖铁也要保住自身信用。与前两年相比,目前县级市获得信托贷款难度越来越高。风险意识较强的信托机构都只愿意与地市级政府进行合作。虽然耒阳财政状况有恶化趋势,但恐怕不会轻易违约。

对于上述问题,记者曾向中信信托发送采访请求,并致电耒阳耒阳城投、耒阳国资。截至本文刊发时,尚未有公司做出回应。