

# 金信网债转降速 债权来源存疑

本报记者 郭建杭 北京报道

优质标的和债转速度俨然成为互金平台实力象征。

《中国经营报》记者了解到,自2018年7月18日,金信网开始施行债权转让政策,也就是到期后的集

## 集合标风险

记者注意到金信网近期的成交量一直持续下滑,网贷之家公开数据显示,自2018年7月底开始至今,金信网每日成交量在千万左右,9月19日的成交量在749万。

天眼研究院公布的数据显示,金信网在近30日的资金流入为-1,873.45万元,目前待偿金额为2.41亿元。自2018年8月12日开始,平均每日的待收本金为几百万到上千万,但资金流入都为0,连续近两个月为资金净流出。

虽然上述两家机构统计金信网日均资金流入流出的数据不尽相同,但其结果都显示金信网目前面临的资金流入情况不容乐观。

对此问题,金信网方面表示,“目前很多平台都面临资金难题,出借人在市场恐慌氛围下加大提现,使市场大环境出现资金减少情况,新出借资金业绩整体下滑成为

## 自主获客?

公开信息显示,金信网主要从事小额信用贷业务,早期资产端主要来自信和财富,由信和汇金提供并风控保障,目前平台已独立开发贷款端贷乎。对于金信网债权的来源,公开报道中曾经有过多种猜测,普遍指向信和财富及旗下的信和汇金等渠道。

此前,融360的调研称金信网的运营模式,是由信和财富在线下获得借款人,对借款人进行信审、风控,然后推荐合适的借

户,平台为其寻找转让者,转让出去后,投资者才可以提现。

不过,部分投资者表示,7月有两笔季度金到期,回款显示已回款完毕入账,但是资金并未到可提现账户中。

对此问题,金信网方面表示,

一个行业性问题。金信网也正经历着这样的考验,受市场众多因素影响,平台出现短时间内债权转让规模较大的情况”。

同时对方表示,“待还金额与之前相对较高的成交规模相对应,但与金信网目前的现金压力之间并没有直接联系,不存在现金流压力一说。但成交量的持续下滑确实影响了用户的体验和对平台的信任感,金信网也一直在积极进行用户宣导和用户教育”。记者注意到,金信网主推的产品系列,优选系列全部为债权打包产品,投资期限从1个月到36个月不等,收益区间为年化6.8%到11.4%,投资期限越长收益越高。

记者发现,投资者在投资之前无法看到借款人的相关信息,只有优选计划相关介绍以及投资记录。但在投资完成匹配后,平台生

成借款合同上,会标明借款人的姓名、身份证号信息。

对于信息披露问题,金信网方面表示,目前,金信网的优选系列产品正在与金鼎宝、信安宝等产品合并优化,并同步排期上线。后期,所有的产品都将按照合规要求,在显著位置披露标的的授权服务期,同时也披露标的底层资产的持有期限,增强信息披露,进一步保障用户的知情权和选择权,优化用户体验。

事实上,对于平台提供的集合标形式,在2017年底就引起行业讨论。北京金融办曾明确禁止集合标模式,此外,广东互金协会也曾明确了“债权不得打包转让,网贷平台应做好信息审核工作并充分披露信息”。此前,多位业内人士公开评论认为,集合标形式导致信用链条无形中拉长,风险加剧,资金是否会流入平台缺乏有效监管。

# 大资金瞄上“小生意”:信托分羹消费金融已达千亿

本报记者 杜丽娟 北京报道

消费金融的快速发展,给信托公司业务创新提供了尝试机会。

据不完全统计,截至2017年末已有18家信托公司开展了消费

## 信托牌照优势

上述北京地区信托公司人士告诉记者,信托公司的牌照优势依然是其参与消费金融产品的主要动力。

消费金融公司获得牌照的案例逐渐增多,但对于信托公司来说,组建主动管理团队参与消费金融业务的个案并不多。

截至2018年9月20日,获批准持牌的消费金融公司有25家,除银保监会列明的22家外,还有3家尚未完成工商注册。在这25家持牌消费金融公司中,“银行系”占比多达九成,信托公司则鲜少参与消费金融公司的发起设立。

9月27日,西部地区一位信托公司人士坦言,信托参与消费金融公司发起的案例不多的主要原因,是其自身团队业务能力尚不足以扩展。“虽然相比其他第三方公司,信托公司有牌照优势,但是消费金融公司的业务模式和传统信托业务有很大的区

## 央行征信成关键

穆迪集团高级副总裁郝志杰认为,全面的个人信用征信体系有助于在借款人群中建立更强的信用文化。

“信托公司要想在业务上有更多尝试,首先要做好风控转型,接入央行征信系统,获取更多的数据支撑是首要任务”。上述北京地区信托公司人士告诉记者。

普惠标准的报告也佐证了上述人士的观点。

其研究报告指出,接入央行征信系统,建立覆盖消费金融行业的数据库,是信托公司发力消费金融业务的重要举措之一。

报告显示,目前外贸信托、中航信托、渤海信托、云南信托等公

司均已接入央行征信系统,在推动公司消费金融业务的同时,对信托公司来说也有助于提高反欺诈能力,完善业务合规化建设。

据了解,从目前来看,信托公司主要通过发行消费金融信托产品以“助贷”模式、“流贷”模式和ABS模式和其他机构在业务层面展开消费金融业务合作。在消费金融产业链中,信托公司作为后来者可以担任资金供给方、消费金融服务方的角色。

吴红丽分析,消费金融面对

金融信托业务,产品规模达到1000亿元左右,但相较于整个消费金融约9万亿元的市场规模,消费金融信托的市场占比并不高。

对于这一比例,普惠标准信托研究员吴红丽认为,相比传统

别,以往信托公司更多参与通道业务,在被监管叫停后,其自身创新能力还有待提高。”

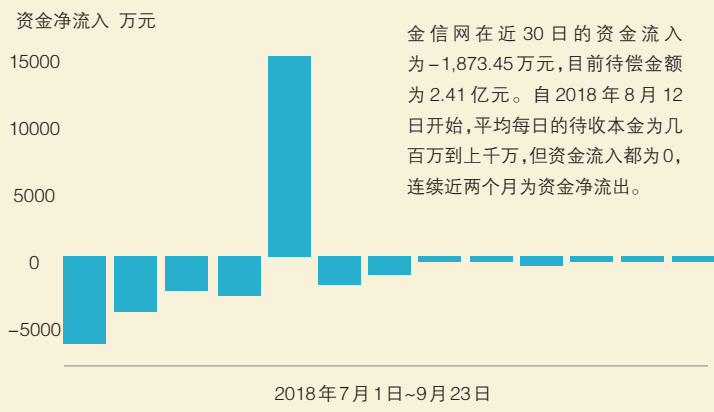
普惠标准发布的信托报告也指出,信托公司部分传统业务不符合监管要求后,信托公司需要进行业务创新来增加潜在增长力,消费金融信托恰好成为一个方向。

央行数据统计,截至2017年底,金融机构人民币信贷收支表中短期消费贷款余额达到6.8万亿元,加上非金融机构消费金融平台贷款,我国消费金融市场规模在8万亿~9万亿之间。

艾瑞咨询对2017~2020年的增长预期结果显示,消费金融市场规模可观,发展前景持续向好。

对于这一趋势,信托公司的触觉敏感。

## 金信网日均资金流入



## 信和汇金重现?

资料显示,信和财富投资管理(北京)有限公司曾两度被列入经营异常名录。

2015年8月19日,信和财富因“通过登记的住所或者经营场所无法取得联系”被列入异常经营,同年9月29日,其依法办理住所或者经营场所的变更登记被移出异常经营;2016年6月20日,信和财富因“公示信息隐瞒真实情况、弄虚作假”再次被列入异常经营,同年7月4日更正公示的信息被移出异常经营名录。

2015年7月23日,大连市政府官方网站上发布了《涉嫌非法集资广告的公告》,通告中列举了包括信和财富、策诚财富、鼎立资产等多家企业涉嫌非法集资。

此前,金信网受累信和财富曾遭遇资金连续数日净流出,之后发布声明称,自媒体发布的言论极具误导性,系没有任何事实和法律依据的主管臆断,未经调查取证即径自错误、片面的援引相关内容,作出失实陈述,混淆事实,极易误导投资者。金信网将保留采取进一步法律行动,追究法律责任的权利。

不过,记者查阅信息发现,金信网目前主要依靠“贷乎”产

品进行引流。

对于贷乎的官方介绍为:“贷乎APP是金信金融信息服务(北京)有限公司(简称‘金信金服’)研发的为授薪人群提供5000~20万元借款服务的手机端线上信用借款应用,本APP支持为用户提供3、6、12、18、24、36个月的借款,用户通过本APP向金信金服提供相应授权信息,获得在本公司的预估额度,从而实现借款。”

对于“贷乎”的规模金信网并未披露,不过,“贷乎”的上线时间为2017年10月,目前除官网以及安卓和苹果的官方APP渠道之外,未见到其他的引流渠道。目前金信网公布的超400亿成交规模中,“贷乎”的贡献度究竟有多大,仍然存疑。

记者联系金信网的客服人员,对方表示,“借款可以通过金信网的网站上的借款,或者通过朋友推荐借款。”客服同时还表示,“信和汇金也是金信网的合作机构,目前可以通过金信网的贷乎和信和汇金进行借款。”

对于金信网优选计划是否仍以信和汇金提供的债权来源为主,金信网方面未回应。

## 信托界

### 建信信托4亿元“输血”地方政府隐性债务

9月25日,国家审计署网站披露《2018年第二季度国家重大政策措施落实情况跟踪审计结果》(2018年第48号公告)。公告显示,共有6个省的9个市县(区)形成地方政府隐性债务88.63亿元。其中,建信信托涉及贵州省纳雍县信托贷款项目,涉及贷款金额4亿元。公告显示,2017年12月份,纳雍县人民政府通过贵州省雍泰建设工程有限公司取得信托贷款4亿元,统一安排用于农村饮用水等项目建设,并承诺上述贷款由财政资金偿还。

点评:近两年,在监管部门大力整治地方政府违规举债的背景下,审计署通过对各地的国家重大政策措施贯彻落实情况跟踪审计,对诸多地方违规举债的情况进行点名。

### 信托公司年度大考结果出炉

备受关注和“高度保密”的信托公司监管评级结果已悉数出炉,并由银监部门向相关公司发送。自9月上旬开始,银监部门已陆续向信托公司下发2017年度信托公司监管评级结果,包括平安信托、中信信托、中融信托、华能信托、上海信托、中航信托、重庆信托、外贸信托及交银信托等9家信托公司获得A-评级,是此次评级结果中的最高等级。

点评:本次监管评级之所以备受关注,主要因为这是银保监会继2017年之后第二次从行业角度对国内68家信托公司作出综合评价,具有极高的权威性和影响力。

### 2017年信托业实现收入1190.69亿

9月28日,信托业协会发布《中国信托业2017年度社会责任报告》(以下简称《报告》)。《报告》指出,2017年,信托业经营业绩小幅提升,全行业实现营业收入1190.69亿元,同比增长6.67%;全行业信托业务收入805.16亿元,同比增长7.41%;全年为信托投资者分配信托收益6831.36亿元。工商企业依然是信托资金投向的主要部门,占比27.84%,其后依次是金融机构占比18.76%、基础产业占比14.49%、证券投资占比14.15%、房地产业占比10.42%。

点评:2017年,信托业全面防控金融风险,以服务实体经济为根本宗旨,不断加大服务实体经济的广度和深度,2017年投入实体经济领域的信托规模达14.70万亿元,占比高达67.09%,覆盖了实体经济各个领域。

### 西部信托地产项目收益超15%

地产信贷的口子越收越紧,2018年楼市正在面临资金紧绷的挑战。这种环境下,不少开发商将信托融资渠道视为了救命稻草。近日西部信托成立的“太原晋阳湖股权投资集合资金信托计划”给出的预期收益率最高可达15.35%,引发市场高度关注。值得注意的是,如此超高的收益率甚至将大多数P2P网贷平台远远甩在了身后。

点评:随着银行对房地产信贷的收紧,房地产企业融资难度加大,房地产信托项目的平均收益率呈现水涨船高之势,预计在房地产销售回升之前,房地产信托收益率将维持高位。

资料整理:朱会鹏

上接 B7

## 5亿融资公告真假

然而,问题在于,永泰能源所持有2.3亿众惠相互债权并不足以融资5亿,永泰能源为该信托借款还提供了哪些质押,是否还有其他风控措施?

此前,华澳信托内部高管告诉本报记者,永泰能源发行公告不属实,华澳信托已就此事对永泰能源董事会提出异议,永泰能源近期会就与华澳信托的交易重新发公告,做进一步更正说明。至于该信托计划是否成立,其表示“我们不可能给他们发信托。一切看公告,看了公告后面有问题可以再来问我。”该高管对记者说。

而时隔两月,永泰能源并未发布更正公告,华澳信托官网亦未看到新发行的永泰能源项目信托产品。在此前的6月20日、4月26日、4月17日,华澳信托发布成立公告,其所发行七期华澳臻鑫124号永泰能源集合资金信托计划募集完成,共1.7亿元。

关于华澳信托是否为永泰能源发行5亿信托,9月12日记者再联系前述高管,其表示“不分管业务,不了解情况”,未予进一步回应。此后9月14日、9月17日、9月27日,记者多次拨打其手机联系,一直被拒接。公开资料显示,永泰能源关联公司华兴电力在2015年6月前,曾持有华澳信托30%的股权。

## 相关链接

华澳信托近年来事件频发,因产品违约、业绩下滑、高管出走等屡成媒体关注焦点。2016年,两次收到银监会上海监管局罚单。

据2016年11月银监会发布的行政处罚书显示,在此前的例行抽查中,华澳信托部分信托计划在违规情形,共计罚款45万元。2016年6月,又因2015年一季度,华澳信托在报送非现场监管报表时出现漏报、错报,银监会上海监管局对此发文责令改正。

此后,该公司在报送统计报表时出现迟报,再次违反报表报送规定,影响了上海辖内银行业统计数据的及时性。银监会上海监管局对其责令改正,并处罚款人民币15万元。

息。资金清收阶段,实现回款的自动化清算和划扣。

这也意味着,更为全面的个人信用征信体系是降低违约概率的一个指标。

穆迪集团高级副总裁郝志杰认为,全面的个人信用征信体系有助于在借款人群中建立更强的信用文化。“个人不良的信用记录会削弱借款人日后获得融资的能力,并增加未来融资成本,此类后果将降低借款人的违约倾向,促进更审慎的借款行为”。