

众筹虽好 风险需防

金 晶

布报告显示,众筹模式目前已在全球45个国家得到发展,成为数十亿美元的行业。预计到2025年,我国众筹规模将达到460亿至500亿美元,全球规模将达到960亿美元。

尽管众筹有着良好的发展前景,但同时也存在着一些不容忽视的风险。

首先是法律风险。卷入非法集资始终是众筹业头上高悬的“达摩克利斯之剑”。尤其是股权众筹,最容易触碰“擅自发行股票”的刑法“红线”。如今,在众筹发展活跃的美国已出台JOBS法案,但也只是搭建起初始监管框架,尚无具体实施细则,而国内尚缺乏专门的法律法规对众筹进行明确规范。

其次,国内众筹还存非标准化风险。目前,虽然各家众筹网站基本已建

立起各自模式化的流程和标准,用于项目的申请和审核,但项目能否上线最终还是依靠某一团队的经验判断。项目的风险、金额设定、信用评级也基本取决于平台方,存在可操作的弹性空间。而不同团队能力良莠不齐,对风控、操作的把握也各异,像“众贷网”一样由于经验不足导致失败、给出资者造成损失的案例也不少见。

此外,当下多数出资参与者对众筹项目的收益形式和风险点还缺乏必要的了解。五花八门的众筹项目非常吸引众人目光,一些可能的欺诈行为也会打出高收益的“噱头”。而由于众筹参与的门槛相对较低,出资金额小,其中的风险更容易被忽略,造成损失后也更难追究。

没有规矩,不成方圆。众筹业未来持

续发展,规范将是关键。一方面要完善他律,可通过严格众筹网站平台方准入和审核,营造相对安全和公平竞争的市场环境,引入第三方资金托管机构,降低众筹平台资金预留、挪用和沉淀的风险;另一方面,平台方也要加强自律,负起对上线项目进行严格线下考核和客观评估的责任,建立项目发行人披露制度,推动众筹标准化进程。众筹平台还需加强对募投资金进行监控,并对出资人进行明确的风险提示,防止普通出资者在非理性情况下做出错误选择。

作为一种新生事物,众筹将经过一个“大浪淘沙见真金”的过程,创新中需要多方协力严守底线,审慎监管,善用制度规范,确保其能够持续健康有序发展。

交银租赁获跨境人民币借款

本报讯 记者常艳军 沈则瑾报道:日前,交银金融租赁有限责任公司通过自贸区子公司与交通银行新加坡分行签署了跨境人民币融资合作协议,由交行新加坡分行为其提供总计7亿元的跨境人民币境外借款,用于支持其航空、航运等专项租赁业务的拓展。这使交银租赁成为首家成功签约跨境人民币境外借款的非银行金融机构。同时,交通银行新加坡分行也成为首家为自贸区非银行金融机构提供跨境人民币贷款的境外银行。

交银租赁董事长陈敏表示,此次自贸区跨境人民币境外借款业务的破题,有利于交银租赁拓宽融资渠道,降低融资成本,实现融资方式的多元化和国际化。同时,也是对自贸区非银行金融机构跨境人民币融资的探索和创新,具有良好的示范作用,并将进一步有效发挥自贸区政策优势,利用境内外优质资源,促进和推动实体经济发展。

数据显示,截至2013年末,交银租赁总资产已超过900亿元人民币,拥有飞机超过45架,登记船舶超过140艘。交行新加坡分行是新加坡重要离岸人民币业务办理银行,可开展公司信贷、贸易融资、国际结算、各项存款、外汇交易及债券投资等业务。

陈敏表示,未来交银租赁将继续依托交通银行集团综合化、国际化经营优势,充分发挥自贸区的平台优势,大力拓展船舶租赁业务,积极参与全球航空航运市场竞争。

资讯工坊

首笔白银租借业务花落温州

本报讯 记者常艳军报道:近日,温州宏丰电工合金股份有限公司向建行温州分行递交《白银租借交易过户申请书》,全国银行系统内首笔白银租借业务花落温州。据悉,该企业向建行温州分行租借1005公斤白银,折合人民币406万元。

所谓白银租借业务,是银行为满足自身经营需求从同业或企业租入白银,以及为满足客户需要向同业或企业租出白银的业务,它类似信贷产品,但又兼具商品交易的特点。通过业务中“租借—加工—销售—到期买入归还”的流程,企业租入一定的白银实物,支付低于人民币基准贷款利率的租借成本,可提前锁定成本,规避白银价格波动带来的财务风险。

农行广西分行扶持小微企业发展

本报讯 记者董政报道:农行广西分行持续加大信贷力度,立足广西实情,积极扶持小微企业发展。截至2013年末,该行小企业贷款余额341.88亿元,比上年初增加52.71亿元,增长18.22%,高于全行贷款增幅8.63个百分点,实现“两个不低于”目标,不良率仅为1.25%。

针对不同类型小微企业金融需求差异大的特点,该行创新推出了“客户分类、产品分包、服务分层”的“三分”小微企业金融服务模式,加大对制造业龙头企业、特色工业园区、大型专业交易市场、大型百货或机电卖场供应商及其他优质商贸物流企业等6类客户群体的拓展力度,针对不同类型的客户需求,在诸多金融产品中选择最适合目标客户的产品组合,实现打包营销,分层次提供服务。

濮阳银行业加强贷款风险防控

本报讯 记者姚进报道:自2012年以来,河南濮阳银监分局先后在全市银行业范围内开展“创新发展年”、“科学推进年”和“改革提升年”活动,引导辖内银行业金融机构完善授权授信机制,理顺业务操作流程,加强贷款风险管控,强化了实体经济服务力度。截至2013年底,濮阳银行业各项贷款381.71亿元,较年初增长24.63%,贷款增速连续两年居全省前列。

本版编辑 梁睿

电子邮箱 jrbjr@126.com

中国银行业监督管理委员会 六安监管分局公告(第6号)

下列银行业金融机构经中国银行业监督管理委员会六安监管分局批准开业,现予以公告。

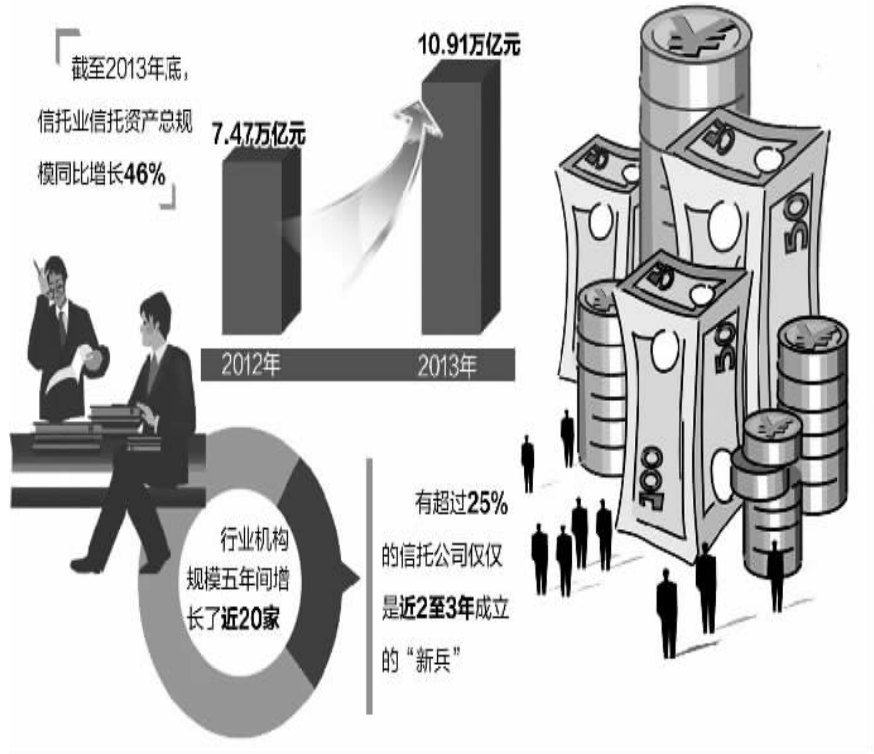
机构名称:中国邮政储蓄银行股份有限公司霍邱县西湖路营业所
金融机构编码: B0018A334150086
营业地址:霍邱县城关镇蓼城大药房对面
批准日期:2014年1月24日
金融许可证流水号:00390993
邮政编码:237000
联系电话:0564-3212655
二〇一四年二月二十四日

一边是信托资产规模爆发式增长,一边是风险事件接连出现

信托业:应对“狼来了” 须有真功夫

本报记者 常艳军

一边是10.91万亿元的信托资产总规模,另一边是信托产品风险事件不断。春节前中诚30亿元矿产信托兑付风险被炒得沸沸扬扬,节后吉林信托一款矿产信托被曝兑付逾期……人们开始猜测信托业到底潜藏了多大风险。继矿产信托之后,哪个领域会暴露风险?刚性兑付的行业惯例会被打破吗?



风险个案增长

“矿产信托事件”的确给信托业敲响了警钟,揭示了信托公司风险控制体系存在的问题,比如高利润率驱动的盈利模式、受托人管理的缺失以及研究能力的低下。”中国人民大学信托与基金研究所执行所长邢成表示。

数据显示,截至2013年底,信托业信托资产总规模为10.91万亿元,较上年7.47万亿元增长46%。“伴随信托业管理的信托资产规模的不断增长,风险个案出现的概率、频率、数量也都会有所增长。但信托业的系统性风险不会轻易爆发。”邢成说,之所以“狼来了”之声不绝于耳,其原因和背景是复杂和多元的。

“当前,信托制度的社会认知度低。社会公众、企业法人乃至多数投资者对信托制度的价值、信托业的发展、信托业务的特征、信托产品的收益和风险等,认知仍处在模糊和肤浅的层面,容易导致以讹传讹。”邢成说,社会对信托风险的关注和焦点尽管涉及面很广泛,但主要集中在房地产信托业务和政府融资平台业务,其中尤以房地产信托风险为甚。但需要看到的是,与以前相比,信托公司对于交易的选择、合作项目有了更加充分的选择余地,风控措施也日趋规范和严密,如多重保障、超值质押、个人担保、专户管理、派驻董事、控制印章等多种风控手段使得房地产信托的总体风险能够得到控制。

不过,在信托资产规模爆发式增长之后,其负面衍生效应也在显现。与信托业资产规模快速增长相对应的是,行业机构规模5年间增长了近20家,有超过25%的信托公司仅仅是近两三年成立的“新兵”。一些如人才匮乏、业务创新能力滞后、新辟市场的专业化程度和判断能力不足、中后台配套管理脱节等弊端相继出现,业务操作中的粗放性、主观性、非规范性有所增加。

也有信托公司人士认为,信托业的风险主要体现在风险化解模式还没有理顺,各个参与主体应该承担什么责任,哪些需要信托公司承担、采用哪种方式和程序进行承担等等。

谁会是下一个?

“无论是长期‘公认’的房地产信托风险,还是目前热议的‘矿产信托’风

点评

化解隐患需制度创新

芮 轩

经历了多年的高速增长之后,信托业目前面临一些风险因素,如果不重视并及时解决,就可能不断积聚、增长,而最终爆发。

信托业的发展周期和宏观经济的周期变动关联度极高。信托公司是否具备对宏观经济周期变动的分析判断能力,能否超前对宏观经济周期变动作出预判,并适时调整公司的业务结构和业务方向,正确作出与宏观经济周期变动相符的投融资决策,就成为能否控制风险的前提与关键。

信托业的高速发展对信托公司及其阅历尚浅的专业团队来说是巨大的考验。面对潜在风险的挑战,信托公司

有两条路可走,一是构建足够规模的专业团队,以便和相应的投融资领域的专业要求相匹配;二是在业务领域上有取舍,培育重点业务领域,逐步实现专业化、特色化发展。

同时,避免激励过度。据了解,目前在信托业中被大部分信托公司广泛接受的薪酬激励制度即:“底薪+绩效提成”的模式。但这一激励机制,在某些信托公司中却出现了异化,影响了行业的职业风气 and 诚信形象,甚至形成行业发展的潜在风险。

金融本身是管理风险的,有风险是正常的,关键是如何从制度设计和安排上转移、释放和化解风险。对于目前的

信托业,建立行业风险转移、释放和化解机制应该是行业风险控制中的大课题。中国信托业在转型的十字路口,需要的不仅是打开业务领域的空间,同时还需要有风险监控、化解、缓释等制度安排。

目前,许多信托公司开始尝试信托产品的基金化运作。这一方式应该可以缓解信托计划到期清算的信誉压力。另外,在信托产品的流动性、风险转移等方面,仍需要相应的制度安排或创新,如此才能守住风险底线。

此外,信托公司也需逐步从以项目为中心转向以客户为中心,对客户进行科学细分,把适当的产品推荐给适当的投资者。

白酒业信贷管理宜未雨绸缪

胡北红

但白酒行业信贷仍面临风险。从宜宾市的情况看,规模以上酒企仅占宜宾全部酒企的16.55%,优质白酒仅占总量的30%左右。大部分酒企负债率过高,担保资源少,家族式管理,财务数据不真实,呈现规模小、分布散、效益低特点,利润率低于行业平均利润率。

随着白酒行业进入深度调整期,这类企业可能出现经营困难。而且,近年来宜宾市90%的酒企进行了扩能建设。山东、江苏、湖北等白酒主产区也快速崛起,白酒产业已进入群雄逐鹿时

代。产能激增、同业竞争、行业洗牌使银行白酒信贷蒙上阴影。在国家控制“三公”消费的政策导向下,白酒市场已量价齐跌,从长远看白酒产业政策支持力度将趋于减弱。

白酒行业抵押物变现也存在风险。采用原酒、窖池抵押等创新形成的抵押资产,其变现依赖专业市场或平台的完善,否则将面临潜在风险,特别在行业不景气时更甚。

面对白酒行业信贷的诸多风险,建议相关部门在完善白酒品牌打造和维护机

制的同时,牵头搭建原酒抵押管理平台,完善存酒估价、质押登记、保险和质权实现等具体操作规范,设立白酒风险基金。同时,建议进一步完善白酒信贷管理机制。积极研发酒类单项贷款品种,鼓励信贷服务创新,推广工业标准厂房按揭贷款、骨干酒企应收账款质押贷款等,探索利用名优白酒窖池和白酒生产许可证、商标权进行质押担保的途径。通过担保公司介入、酒类企业联贷联保、成立中小企业联保基金等,有效解决酒类企业融资担保问题。

监管视线

2013年,在白酒行业严峻形势下,四川宜宾白酒业总体实现止跌回升。银行信贷积极满足企业转型升级、品牌创立等合理融资需求,帮助企业化“危”为“机”。截至2013年末,宜宾市银行业白酒类贷款余额29.01亿元,比上年增长13.9亿元,增长92%,不良率仅0.03%。