

网贷平台频“爆雷” 上市公司忙撇清

□本报记者 齐金钊

近期,P2P网贷平台密集“爆雷”,频频波及平台背后的关联上市公司。P2P概念从过去的“香饽饽”变成今天的“地雷”后,不少上市公司纷纷与其划清界限。业内人士表示,P2P行业作为新型的金融服务形式,正面临发展中的阵痛,相关上市公司应该理性看待这一行业,既要杜绝过去“炒概念”式的盲目进入,也不必因噎废食。

多家上市公司澄清与P2P关系

今年6月份以来,网贷平台频频兑付危机,风险持续发酵。根据第三方机构统计数据,停业及问题平台数量已经接近200家,其中已被公安部门立案调查的平台超过20家,月均问题平台数量创下两年来的新高。

网贷平台频现危机,与平台有关联的上市公司也受到了波及。中国证券报记者统计发现,自今年6月份网贷平台密集“爆雷”以来,已经有30余家上市公司公告披露了P2P相关业务的情况。

日前,深圳P2P网贷平台“投之家”被公安部门以涉嫌集资诈骗立案调查,引来创业板上市公司的紧急辟谣澄清。珈伟股份在今年7月13日和16日两次发布澄清公告,表示公司及公司主要股东瀚轩投资与“投之家”平台不存在任何股权和业务上的关联,对于“投之家”平台

工商注册股东中出现瀚轩投资并不知情。

7月18日,深交所对珈伟股份出具问询函,要求公司就相关情况进一步说明。7月24日,珈伟股份回复问询函称,瀚轩投资曾与第三方签订“投之家”平台的股权代持协议,但并未参与平台的实际业务,也未参与过“投之家”的工商变更。瀚轩投资已请律师核实进行工商股权变更的办事流程与所需相关文件,并委托具有鉴定资质的鉴定机构对该等公章予以鉴定。

除了声称“被股东”外,还有上市公司对旗下相关P2P网贷平台进行了资产剥离。诺德股份7月16日针对有关媒体题为《壹佰金融“炸雷”事件追踪报道》的新闻发布澄清公告称,2017年12月11日,公司与前海巨淘达成协议,将所持有的P2P网贷平台壹佰金融40%股权转让给前海巨淘。今年2月24日,公司收到上海术千代前海巨淘支付的全部股权转让价款2000万元。由此,诺德股份已事先退出了其2015年以2000万元入股的壹佰金融。

此外,天富能源,*ST天马等公司也发布了澄清公告,撇清与P2P网贷平台的关系。

P2P概念不再是“蜜糖”

“行业风险集中爆发的当下,P2P平台已经从过去的‘香饽饽’,变成了很多上市公司眼中的高风险资产。”深圳一家网贷平台的创始人告诉记者,在互联网金融崭露头角的2013年和

2014年,上市公司与网贷平台频频联姻,市场上一度出现了上百家号称“上市系”的网贷平台。不过,随着网贷平台从野蛮生长到迎来行业出清,很多经营不善及规范化存在瑕疵的平台持续暴露风险,使得很多上市公司开始战略性放弃一些存在风险的P2P网贷平台资产。

“上市公司开展P2P业务或参股相关平台,只要合法合规,本身并没有什么问题。但要警惕和防范相关概念的炒作。”东北证券研究总监付立春告诉记者,过去上市系P2P网贷平台的密集出现是双方相互借力的结果,一方面P2P网贷平台需要上市公司的信用背书,另一方面上市公司也希望通过拥抱这一新业态来增加外延发展的动力。

付立春指出,除了一些P2P网贷平台本身业务存在不规范和瑕疵外,部分上市公司此时与P2P网贷业务划清界限,与当初的概念炒作也不无关系。很多上市公司最初在开展相关P2P业务或参股相关平台时,并没有与主业形成良好的协同促进,也未对平台相关业务开展情况开展尽调,从而变成了单纯的概念追逐。这种业务结合方式本身便存在不确定性,一旦P2P网贷业务板块出现危机,上市公司便会面临投资失败、信誉受损等风险。

理性看待行业危机

海通证券分析师姜超认为,P2P网贷行业

财经观察

“松紧适度”——货币政策表述有深意

□本报记者 彭扬

今年以来央行继续实施稳健中性的货币政策,加强了预调微调 and 预期管理,为我国经济高质量发展 and 供给侧结构性改革的持续推进营造了适宜的货币金融环境。值得强调的是,“大水漫灌”式的流动性投放,无论是从金融市场还是实体经济来看,都不是长期健康发展的充分必要条件,未来仍需实施好稳健中性的货币政策。

有专家强调“货币匹配经济”是稳健中性货币政策的核心逻辑。货币稳健中性的意义在于既要保持流动性的合理充裕,又要兼顾金融风险 and 稳杠杆的要求。与此同时,货币政策和实体经济、财政政策、汇率政策、金融监管的新

关系,也共同决定了货币政策取向的预调微调。

近日召开的国常会指出,稳健的货币政策要松紧适度。保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕,疏通货币信贷政策传导机制,落实好已出台的各项措施。

资管新规细则等监管政策的出台,叠加国常会对货币政策的表述以及此前中期借贷便利(MLF)放量操作,进一步确认了货币政策的边际放松,也在一定程度上体现了货币政策取向的预调和微调。

展望未来,根据我国下半年经济的形势,预计货币政策仍将呈现边际宽松状态。从降准来看,为保持流动的合理充裕,三季度仍有降准可能性。有专家预测为0.5-1个百分点,时间点可

能会选在季节性缴税的10月。同时,MLF、公开市场操作(OMO)也会继续进行。

值得注意的是,货币政策的边际宽松不代表政策就此根本转向,也并不意味着全面宽松,而是在防风险和稳杠杆大方向不变的情况下适度宽松。

首先,近期央行的操作都带有结构性目标。比如今年4月25日,央行对部分金融机构降准以及置换MLF的操作是为了加大对小微企业的支持力度,进一步增加银行体系资金的稳定性。6月24日的定向降准是为了支持市场化法治化债转股和小微企业融资等。由此可以看出,近几次央行操作并非“大水漫灌”,而是具有针对性,让资金更好地流入实体经济中更需要的领域。

金融科技助推 破解小微融资难尚待合力

□本报记者 王凯文

中国证券报记者近日在武汉、长沙等地发现,商业银行借助大数据、区块链等科技手段,在小微企业融资“攻坚战”方面打开了新局面。但真正破解小微企业融资难、融资贵困局,仍待多部门联动协同发力。

小微融资仍然不易

与在国民经济中的贡献度相比,我国小微企业获得的金融服务水平并不匹配。普遍来说,小微企业存在缺乏抵押物、创新创业成果未完全转化、无法得到有效担保、信息不对称等问题,致使小微企业存在融资难融资贵的先天难题。

根据央行发布的《2018年第一季度银行家问卷调查报告》,截至一季度末,小微企业贷款需求指数达66.3%,同比上升3.7个百分点,创2015年二季度以来新高。相较而言,小微企业的贷款需求长期高于大中型企业的贷款需求。

根据世界银行2018年发布的《中小微企业融资缺口:对新兴市场微型、小型和中型企业融资不足与机遇的评估》报告,我国中小微企业潜在融资需求达4.4万亿美元,而融资供给仅2.5万亿美元,潜在融资缺口高达1.9万亿美元。

与此同时,小微企业融资成本也是居高不下。

据苏宁金融研究院统计,6月末,全国和地区性民间借贷利率普遍在15%-20%。其中,温州指数-全国综合利率为17.05%;P2P综合利率为9.62%,如果加上5%-10%的平台服务费,也在15%-20%;温州典当行,担保公司利率最高达23.22%,这一利率水平为当前金融机构一般贷款利率(6.01%)的3倍左右。

太平洋证券分析师李云霏表示,今年上半年社融增速已经从2017年的9.2%连续降至-18.5%,剔除居民贷款后这一增速从7.3%降至-25.7%。考虑到企业部门新增贷款增速由9.9%升至16.2%,可以看出当前融资压力高度集中于原先较为依赖债券和非标融资的民营企业、小微企业。

金融科技成“良药”

日新月异金融科技手段,正成为助力小微企业融资的“良药”。在武汉,借助浙商银行的供应链金融创新,在依托区块链技术建设的应收账款链平台上,武汉市市政集团的应付账款被改造成上游企业的“区块链应收账款”,灵活支付给上游企业,帮助其获得融资。

浙商银行相关负责人对中国证券报记者介绍:“过去,应收账款集中于年底交付,上游企业由于迟迟得不到付款而陷入无资金可用的局面。而其本身也是小微企业,存在信用风险,难

以得到金融机构融资。现如今,得益于‘区块链应收账款’系统,上游企业可以第一时间得到下游大型国企、央企等核心企业付给的工程款,大大缓解了资金压力,有效降低了资金成本。”

中国证券报记者了解到,各银行都在金融科技领域大展拳脚。比如农业银行重点支持单户授信1000万元以下的小微企业,推出“数据网贷”等特色产品;中信银行推出“信秒贷”,经授权获取客户收入、征信等数据信息,依托网络信贷业务平台系统,对客户进行综合信用评价,向符合贷款条件客户在线发放用于消费用途的个人信用贷款;新网银行信贷业务99.6%以上都是机器自动审批,最快7秒,平均40秒,日批贷款峰值超过33万笔。

需多部门协同推进

虽然科技手段在缓解小微企业融资难方面发挥了不小的作用,但多数专家认为,未来小微融资困局仍需财政等多方协同发力解决。

近年来,央行通过定向降准等方式降低商业银行的负债成本,进而降低了小微企业融资成本,引导银行资金服务小微企业。银保监会主席郭树清近日再次强调优化银行激励考核机制,有效调动基层积极性,做好服务民营企业和小微企业的相关工作。

中国人民大学重阳金融研究院高级研究员

发展本身的不规范性及监管推进是本轮行业危机的导火索。国内P2P平台业务存在很多不规范的地方,自融、期限错配以及资金池成为常见的经营方式。近期出现问题的平台也有不少被定性为非法集资、涉嫌自融,还有部分平台本身产品不合规,自身风控能力又差,坏账率高企,一旦有集中兑付需求,就很容易“爆雷”。

“真正100%合规的平台是不怕投资人挤兑的。”融360理财分析师认为,根据监管要求,P2P网贷平台的定位是信息中介,是撮合借款人与投资人的中介机构,碰不到投资人的钱,投资人的钱直接进入银行存管账户,或是借款人账户。因此,即使平台遭遇挤兑,投资金额巨幅减少,平台只要减少借款金额就可以了,虽然利润会减少,但不至于被挤垮。

“之前的监管漏洞正在迎来补位,潜在风险的化解将是P2P网贷行业近期的主题。在这种情况下,P2P网贷机构、参股的上市公司都应理性看待当前行业遇到的危机。既不能盲目涉险,也不必因噎废食。”付立春认为,随着监管的推进,P2P网贷行业正迎来规范化的洗牌期,这就要求相关平台要把合规运营、专业化运营放在首位。而对那些想进入或已经涉足P2P网贷行业的上市公司而言,要审视相关业务对上市公司主业能否形成良好的协同促进作用,以长远、价值投资的眼光去看待这一新业态。

后续货币政策的重点将是引导资金支持实体经济和协助“稳杠杆”,而不是简单的总量扩张。

其次,金融严监管呈现出常态化,仍将严禁资金违规流入房地产等领域,未来或持续加强对资金流向的监管。比如,强化对房地产、产能过剩领域或“僵尸企业”的金融监管。通过多层次的监管把握好具体资金流向,同时对其做更多追踪,让有限的信贷资源得到更加有效的配置,促进金融机构提高服务实体经济的能力,坚决控制上述领域的信贷资源,为松紧适度的货币政策实施打好基础。

另外,货币政策在稳增长的同时,会与宏观审慎管理共同防风险,也决定了货币政策仍会保持稳健中性的基调不变。

董希淼指出,对金融机构而言,缓解小微企业融资难融资贵问题,不仅要做好“加法”,还要做好“减法”。他建议,退出对“僵尸企业”“三高”行业的金融支持,将退出的资金用于服务具有成长性的小微企业,从而有助于降低小微企业融资成本。

交通银行金融研究中心高级研究员赵亚蕊表示,下一步商业银行需加强风控能力,建立一套适用于小微企业的风险防控和化解体系。一要更新风控理念。在不踩监管红线的前提下,基于“大数法则”和“价格覆盖风险原则”,及时更新小微风控理念。二要加强数据支撑。成立专门的数据管理部门,着力打通内部数据,并积极拓展电商、运营商、公共服务等外部数据。三要加强科技运用,着力构建智能风控系统,大力提高大数据评分、贷前反欺诈、贷中异常监控、贷后逾期催收等风控能力。

赵亚蕊预计,结合政策和小微企业需求两方面因素,未来政策对小微企业融资将会进一步放松,但会向促使金融资源精准投放、提高资金利用效率等方面倾斜。

中信证券固定收益首席分析师明明表示,定向降准虽短期能救济小微企业,但解决不了长期经济问题,应从长远来看,为减少积极财政政策的挤出效应,应落实减税降费、盘活存量资金和调整优化支出结构。

公安机关对长春长生的18名犯罪嫌疑人提请批捕

□新华社电

7月23日以来,经长春市公安机关开展侦办工作,基本查明长春长生生物科技有限责任公司生产冻干人用狂犬病疫苗的涉嫌违法犯罪事实。

7月29日,依据《中华人民共和国刑事诉讼法》第79条规定,长春新区公安分局以涉嫌生产、销售劣药罪,对长春长生生物科技有限责任公司董事长高某芳等18名犯罪嫌疑人向检察机关提请批准逮捕。

目前,案件审理工作正在进行中。

深交所：严格落实退市主体责任

□本报记者 王兴亮

日前,证监会发布《关于修改<关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见>的决定》。深交所相关负责人29日表示,《决定》进一步完善了重大违法强制退市的内容,不仅将欺诈发行、重大信息披露违法行为纳入强制退市情形,还将涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为纳入强制退市情形,拓展了退市制度的作用范畴,实现了对重大违法行为退市的全覆盖、无死角,充分体现了依法全面从严监管的理念和决心,对于进一步健全市场基础功能,增强市场主体活力,提高投资者信心,培育理性价值投资文化,形成优胜劣汰、有序进退的市场生态,意义重大,影响深远。

该负责人指出,一直以来,深交所严把重大违法退市执行关,对触及退市条件的公司坚决予以退市。2017年,依法对欣泰电气作出股票终止上市决定,并顺利实施先行赔付工作,欣泰电气成为首家因欺诈发行被强制退市的公司;2018年,先后对因涉嫌犯罪而被证监会移送公安机关的金亚科技、雅百特依法启动强制退市机制,为推进退市工作市场化、法治化、常态化积累了经验,提供了借鉴。前期,在证监会的统一部署下,深交所根据《证券法》规定和监管实践,从明确重大违法强制退市的实施标准与程序入手,制定了《上市公司重大违法强制退市实施办法》,并于今年3月初向社会公开征求意见。

该负责人表示,下一步,深交所将坚决贯彻落实《证券法》和《决定》等相关规定,对《股票上市规则》《实施办法》及相关配套规则进行修改完善,明确新老划断安排,报证监会批准后发布实施。同时,切实担负起一线监管法定职责,坚定不移地履行退市主体责任,严把退市制度执行关,特别是对严重危害市场秩序、严重侵害群众利益、造成重大社会影响的重大违法公司,坚决做到“出现一家、退市一家”,不姑息,零容忍,净化市场环境,维护退市制度的严肃性和权威性。

投服中心:部分中小股东参会行权不积极

□本报记者 周松林

参加股东大会行权是中小股东参与上市公司治理的重要方式。然而,投服中心在今年参加的100场上市公司年度股东大会中发现,中小股东存在参会人数少、参会不投票、网络投票不理性等问题。

在某上市公司年度股东大会现场,出现了令人尴尬的一幕:除一名“内部股东”外,仅有投服中心的行权股东代表作为“外部股东”出席。议案审议过程中,宣读人全程对着投服中心代表读议案。由于议案董事会已审议通过,股东大会还是董事会“原班人马”,股东大会沦为“走过场”,股东大会制度未发挥应有的作用。

据统计,在投服中心参加的100场股东大会中,参会股东数(包括现场和网络)超过100人的仅有9场,10-30人的为46场,10人以下的达26场,有1场仅有两名股东参会。

股东参加股东大会并提问,是其积极行使知情权的表现,但是中小股东热衷打探消息的情况仍然较为普遍。在某公司年度股东大会讨论环节,中小股东除提出一些建设性建议外,询问更多的是上市公司对维持股价、热点布局等问题。对于会议主持人提出对议案不具体审议以节约时间回答股东提问时,参会中小股东也表示赞同。在董监收集投票时,有的股东表示就是来听消息,不投票;有的股东则是随意勾选。

从参加网络投票的股东人数来看,虽然总体有所增加,但与庞大的股东数量相比,还远不成比例。根据统计的68场股东大会网络投票结果显示,58场股东大会的网络投票人数不足30人,40场股东大会的网络投票人数不足10人,5场股东大会竟无人通过网络投票。

投服中心在参会过程中还发现,有少数中小股东投票心态不理性。例如,在某上市公司股东大会中,单独计票的持股5%以下的中小股东对全部议案均投反对票,反对比例高达99%。该次股东大会审议了十多项议案,涉及年度报告、财务报告、工作报告、利润分配预案、修改章程条款等,中小股东并未参加股东大会,选择在网络投票中“一刀切”地投反对票,投票心态并不理性。

不过也有相反的案例。投服中心在参会行权过程中发现,振芯科技年度股东大会到场多位中小股东,与董监高等公司高管沟通顺畅,是年年参加股东大会的“老股东”;一汽轿车年度股东大会网络投票参与度高,多达400余人参与投票。

成都:拍卖土地配建租赁住房并交由国有公司管理

□据新华社电

租赁合同期限最长可签五年、租金年涨幅不超过5%……记者29日从成都市房管局了解到,成都市近日出台相关政策,规范拍卖土地配建租赁住房的建设、装修、管理。

成都市房管局、市国土资源局、市建委、市

规划局近日联合印发《关于进一步规范拍卖土地上配建租赁住房管理的实施办法(暂行)》,进一步规范了成都市拍卖土地上配建租赁住房的建设、移交及运营管理等,以提高其建设质量、居住品质及运营管理水平,满足新市民的居住需求。

根据办法,配建租赁住房的建筑设计应

纳入项目整体规划设计中统筹考虑,在建筑材料、外形、风格、色彩方面与项目商品住房保持一致且总体和谐,并满足配建租赁住房对采光、隔音、通风的要求,日照、电梯配比等不得低于项目同期同类商品住房的建设标准,同时满足国家装配式建筑认定标准和绿色建筑标准。

精准施策 护航金融稳定

膨胀率,至少是商品通货膨胀率要低;三是要避免人民币贬值,避免出现输入型通货膨胀,也要避免资金外流带来的人民币贬值;四是尽早认可真实不良资产,并以财政注资和市场注资相结合的方式化解银行体系的存量信用风险;五是加强对关联度和嵌套程度较大的金融机构或集团的风险监管,打破刚性兑付,如取消对理财产品担保;六是要求有隐性担保的表外业务有充足的资本金和流动性准备,监督和防控在取消隐性担保后可能出现的金融传染风险。

同时,维护金融稳定还应该用好储蓄,防止储蓄无序外流。

“储蓄对于中国金融稳定的重要作用无论如何强调,都不为过。中国过去能够实现金融稳定、高投资和高增长,得益于储蓄。储蓄率高是中国经济的特色之一,这个特色使得中国经济具有超强的抗风险能力。”孙涛指出,在目前加强金融监管的过程中,除了降低金融风险考量外,还应兼顾金融市场的效率,不应限制金融市场发展,警惕行政化色彩上升。金融市场的进

(上接A01版)

长短相济 精准施策

“当前需要采取的金融稳定政策组合,主要目的应是降低偿债成本,管控打破刚性兑付后的违约增加带来的传染性风险。”孙涛认为。

具体来说,一是保持较低的实际利率以降低偿债成本,需要降低利率或至少维持利率于较低水平;通过降低存款准备金率来稳定金融市场较充足的流动性;二是低利率需要低通货