

融资担保设立门槛大幅提高 严禁变相吸存放贷

新设立公司要求注册资本2000万,为此前门槛的4倍;业务许可范围进一步细化,新增多项禁区

见习记者 马传茂

两周前国务院常务会议刚刚部署加快融资担保行业发展,国务院法制办昨日即发布《融资担保公司管理条例(征求意见稿)》,对融资担保公司的设立、变更和终止、业务规则及监督管理等作了新的规定。

2010年3月《融资性担保公司管理暂行办法》施行5年来,我国融资担保业快速发展,老的《办法》已经难以适应融资担保行业发展、监管的实际需要。

准入门槛大幅提高

新的《意见稿》将融资担保业务定义为“担保人为被担保人进行债务融资提供担保的活动”,设立融资担保公司及分支机构仍需监管部门批准,不过在公司设立门槛上有所提高。

此前《办法》规定,监管部门根据当地实际情况规定融资性担保公司注册资本的最低限额,但不得低于500万元;而《意见稿》则将设立门槛提高至“注册资本不低于2000万元,且为实缴货币资本”,并且要求当地政府根据本地经济发展水平和行业发展实际情况提高注册资本最低限额。

此外,《意见稿》还要求持有融资担保公司5%以上股权的股东信用良好,最近3年无重大违法违规记录。

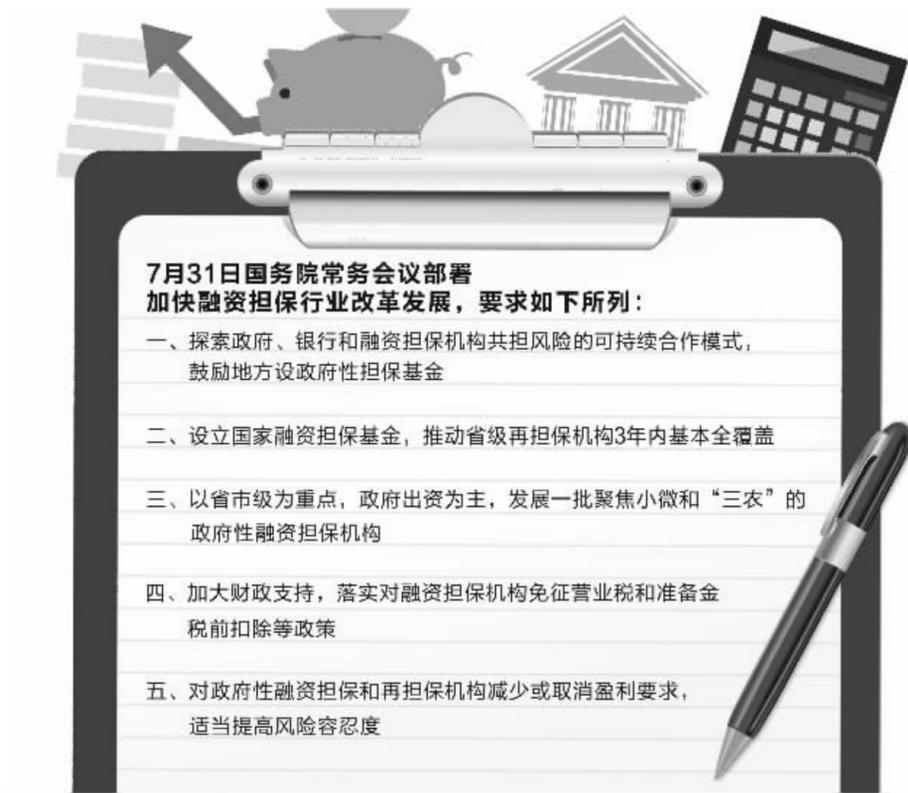
如果融资担保公司申请异地设立分支机构,更是要满足注册资本不低于10亿元、经营融资担保业务3年以上且最近2年连续盈利、最近2年无重大违法违规记录三大条件。

业内人士认为,“《意见稿》首先在准入门槛上进行大幅提高,并要求条例施行前设立的公司应在规定期限内达到规定条件,其目的是为了理顺融资担保行业发展,淘汰不符合规定的公司,防止行业鱼龙混杂。”

融资担保公司业务许可范围也在《意见稿》中出现变动,除此前经监管部门批准可以经营的借款、票据承兑、贸易融资等常规融资担保业务外,融资担保公司在监管批准后,还可从事债券等金融产品担保。此前《办法》中融资担保公司可从事的预付款担保、尾款如约偿付担保则并未出现在《意见稿》名单内。

融资担保公司的名称、注册资本、持股5%以上的股东及董监高等事项变更则由此前须经监管部门批准改为“实行备案制度”。

如果融资担保公司或分支机构自取得业务经营许可证后连续1年以上



陈冬生/制表 周靖宇/制图

未经营融资担保业务的,监管部门将收回其业务经营许可证;融资担保公司解散或破产的,应当向监管部门报告,并于清算结束后将业务经营许可证交监管部门注销。

不得变相吸存放贷

《意见稿》向融资担保公司强调“审慎经营”规则,包括风险管理、内部控制、资产质量、资金运用、准备金、风险集中、关联交易、资产流动性等内容。

风险管理方面,除担保责任外,《意见稿》要求融资担保公司对其资产也实行风险分类管理,融资担保公司开展融资担保业务,也应当与有关当事人订立书面合同,按照风险共担、公平合理的原则,确定各自承担风险责任的比例和方式。

此前由于行业准入简单、监管不严,出现较多违规行为,主要集中在变相的吸存、放贷甚至高利贷行为。”深圳一家担保公司负责人表示。《意见稿》则在业务许可范围方面做出新的

规定,在不得从事吸存、放贷、受托投资及法律法规禁止的其他活动外,新增“不得从事变相吸存、受托放贷、受托理财、为违反国家规定发行的金融产品提供担保”的要求。

关联交易方面,《意见稿》要求“不得为其控股股东和实际控制人提供融资担保”,为其他关联方提供融资担保须经董事会决议,且担保条件不优于非关联方同类担保条件。

此外,融资担保公司向被担保人收取反担保保证金的,《意见稿》规定,应当对保证金账户实行专户管理或委托第三方存管,保证金的用途仅限于合同约定的违约偿付,不得用于其他用途。

监管和处罚趋严

截至2014年末,全国共有融资担保公司7898家,在保余额2.74万亿元,出现较多违规行为,主要集中在变

相的吸存、放贷甚至高利贷行为。”深圳一家担保公司负责人表示。《意见稿》则在业务许可范围方面做出新的

规定,且地方政府的金融办或金融局也只是协调机构,无法授权监管此类公司。

《意见稿》则提出“国家对融资担保公司实行属地管理”,地方政府负责本区域内的行业监管,协调处置风险。国务院则建立融资担保监管协调机制,负责拟定行业监管制度、审慎经营规则,协调有关部门解决重大监管问题,并指导地方政府对融资担保业进行监管和风险处置。这一机制由银监会牵头,国务院有关部门参加。

具体监管措施则包括现场检查、监管谈话等,对违反审慎经营的公司还可采取限制资金运用、责令暂停部分或全部业务等措施。

融资担保公司也应当向监管部门报送经营报告、财务报告、业务开展情况等资料,发生重大风险事件应立即采取应急措施并及时向监管部门报告。

此外,此前《办法》中较为模糊的法律责任确定也被细化,对不同的违法违规行为予以不同金额、不同方式的处罚、处置。

央行发布小贷公司 监管框架2.0版

见习记者 王莹

昨日,央行发布《非存款类放贷组织条例(征求意见稿)》,为小贷公司发展补齐监管框架。

及时升级

民生证券银行业研究员廖志明表示,此次《条例》出台十分必要。小贷公司经营金融业务却不是金融机构,因此适用《公司法》而非《商业银行法》。《条例》的出台将弥补这一空白,为小额贷款公司的健康规范发展提供法律依据。

此次更新,或可称之为2008年《关于小额贷款公司试点的指导意见》的升级。经过多年的摸索尝试,监管层对小贷公司经营行为的了解更加深入,同时也发现了某些此前并未受到有效监管的行为。”广州互联网金融协会会长单位、广州e贷总裁方颂对证券时报记者称。

业内人士称,以小额贷款公司为主的民间借贷体系一直缺乏有效监管,加强监管也日趋重要。

相比商业银行,小额贷款公司在服务小微、三农等传统金融覆盖不足的群体方面有先天优势,监管利于防范区域性金融风险,加强金融消费者权益保护,并且发挥小额贷款公司在小微、三农融资方面的优势。”廖志明称。

门槛大降

征求意见稿明确,对经营放贷业务实行许可制度。此外,大大降低了非存款类放贷组织的准入门槛。

方颂表示,2008年的管理条例部分放开了对民间借贷的监管。但由于成立小贷公司的门槛高,注册资金需要3000万元以上(大城市需要一亿甚至两亿以上),当时只有小部分实力强

的机构能够成立小贷公司。此次《条例》降低了对非存款类放贷组织的准入门槛,进一步将游离在外的放贷机构纳入监管。”

此外,近期发布的《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的解释》,明确规定,民间借贷利率24%以下受法律保护;24%~36%之间则要承担一定的责任;36%以上则不受法律保护。这也为《条例》的制定创造了有利条件,因为36%以下的利率水平基本涵盖了80%的民间借贷。这使原本浮在水面之下的放贷机构,得以通过取得经营放贷业务许可牌照,正大光明地经营发展。

融资渠道拓宽

廖志明称,“《条例》拟明确小贷公司可以通过发行债券、向股东或银行业金融机构借款、资产证券化等方式融入资金从事放贷业务,这有助于缓解小贷公司因资金不足而导致发展遇到瓶颈的问题,利于行业的长远发展。”

方颂表示,融资渠道狭窄是小贷公司最大的短板。“《条例》为小额贷款公司的健康规范发展提供法律依据,也可能为P2P平台提供新的发展路径。”

方颂进一步补充称,这也或将促使P2P平台获取小贷公司牌照。此前,由于小贷公司的牌照门槛太高,一般的P2P平台很难达到要求。现在《条例》的出台,可能促使P2P公司申请牌照。当P2P具备资质后,它们可能先成立放贷机构,随后再到网上进行放贷,此类模式相对简单,容易操作。之前十部委出台的互联网金融指导意见,把P2P定义为信息中介,但在管理上又规定平台承担更多的责任。如果P2P公司具备放贷资质后,可能会突破目前的一些经营方式,成为P2P发展的新路径。”

十家信托上门“逼债”：河北融投应尽快兑付债务本息

知情人士称,部分参与联名上书的信托公司已对项目进行刚兑;下半年行业经营压力也在悄然放大。

证券时报记者 杨卓卿

鉴于河北融投担保集团有限公司违约多日无实质性进展,方正东亚信托、国民信托、华鑫信托、厦门信托等十家信托公司及万家共赢基金公司成立了联合债务委员会,并向河北省委书记、省长递交紧急报告。

知情人士称,信托业向来有刚性兑付的潜规则,参与联名上书的信托公司已对相关项目进行刚兑。另有业内人士忧虑,在经济环境并未向好的背景下,下半年及明年类似的风险兑付案例或将增多。

多家信托被拉下水

作为曾经国内第二大、河北省内

最大的担保公司,河北融投业务领域涵盖担保再担保、创业投资、私募股权基金、融资租赁、外引内联、清洁能源、实业开发等板块。2015年年初,河北融投被曝破产,并由河北建设投资集团有限责任公司接管,公司对内称要全面排查风险,对外则暂停所有担保等业务。

来自相关金融机构的数据显示,截至2015年5月末,河北融投在保余额320.5亿元,在保笔数1152笔,担保赔偿准备金余额4.8亿元,目前提及代偿准备金合计22.63亿元。

尽管河北融投官网上表示,目前已与30多家信托、证券、资产管理公司等进行了充分沟通,与省内、外近20家银行达成互利合作关系,截至5月底,到期续贷金额89亿

元。”但上述机构涉及的相关项目陆续到期,他们对坐等河北融投解决丧失信心。

参与此次联名上书的11家公司包括,方正东亚信托、国民信托、厦门信托、华鑫信托、陆家嘴信托、金谷信托、中原信托、华融信托、渤海信托、平安信托及万家共赢资管公司。

据悉,上述11家机构共设立了24款产品,涉资55亿元。这些公司的诉求包括:第一,河北融投必须承担并履行连带保证责任,至少必须对到期和违约的利息进行代偿,以缓解民众的恐慌情绪;第二,托管单位河北建投要对河北融投的到期债务重组提供连带责任保证担保;第三,时间要快。

一位涉及的信托公司内部人士称,目前公司成立异常项目处置小组处理此事,采取各种办法争取让河北融投兑付。

另一位相关信托公司内部人士则表示,联名上书河北政府主要是希望政府能够正视现状,毕竟所担保企业均在河北当地。如果政府不管,让投资者承担风险,对当地也会有不良影响。”

值得一提的是,打破刚性兑付显然没有那么容易,已有部分公司对相关项目进行刚兑。

风险兑付又一警钟

实际上,在一些业内人士看来,风格激进的河北融投“出事”并非没有端倪。

近两年,一些在同类产品中并不优质的项目常打着有河北融投担保为旗号宣传,牵扯其中的机构或许也存在一些侥幸心理才选择与之合作。”启元财富公司投资分析总监汪鹏说。

因为业内刚性兑付的潜规则,信托公司此方面的表现一向很厚道,年初以来业内不少公司均有悄悄兑付的案例。去年年中证券市场向好以来,业内多数公司有意压缩固定收益类产品的发行比例,发力证券投资类产品的发行。如今A股波动加大,走势也不明确,下半年信托公司的经营数据肯定不如今年上半年。”汪鹏表示,多重压力下,信托公司今后进行刚性兑付可能面临“即便有心但无力”的局面。

多头攻城略地 继续大举买入贵金属期货

证券时报记者 沈宁

持续飙升的黄金、白银期货,成为近两日内商品期货市场引人关注的焦点,人民币贬值无疑是大涨的重要引爆点。与盘面暴涨对应,交易所持仓也出现剧烈变化,多头大举买入。

国内商品期货涨跌排行榜上,沪银期货昨日连续第二个交易日涨幅排名第一,沪金期货紧随其后。截至收盘,沪银主力1512合约大涨5.76%至3526元/千克,当日增仓6898手;沪金1512合约收报235.45元/克,上涨11.1元/克,涨幅为4.95%,当日增仓20262手。两大贵金属期货盘中均触及涨停,成交量连续放大。

内盘黄金、白银期货大涨,主要受到人民币汇率再度大跌影响。12日,央行公布人民币兑美元汇率中间价报6.3306,较前日下跌1008点。这是人民币连续两天贬值千点以上,跌幅已达3.5%。

值得关注的是,周三资金开始大举增持贵金属期货多头。上期所盘后持仓报告显示,沪金期货前20名多头期货公司席位当日增持多单6203手至72242手,前20名空头席位仅增持空单953手至47847手。永安期货、银河期货席位黄金净多单持仓靠前。

相对而言,沪银期货多空变化更为明显,前20名多头席位增持多单10558手至19.5万手,前20名空头减持空单6174手至18.2万手。具体席位方面,混沌天成期货以26385手多单排白白银期货多头榜首位。

据证券时报记者了解,部分投资公司日前已买入贵金属期货多头。不过,各家公司策略不同,但贵金属都被作为多头部位配置。我们公司周一晚上开始买入黄金期货与其他品种空单进行对冲,防范人民币贬值风险。”一位江浙地区的投资公司人士称。

贵金属期货暴涨对持有空头头寸的投资机构也带来了不小损失。有业内人士向记者透露,近期贵金属市场供需面变化不大,期价大涨主要还是受汇率波动影响,有色金属行业一些做贸易和投资的传统公司可能面临较大亏损。8月初很多金属价格都有了进口盈利,吸引机构参与正套交易(买海外抛国内),当时大家都预期人民币汇率近期不会大幅贬值,因此锁汇的机构并不多,现在内盘大涨会让这些机构的空单大幅亏损,从白银期货上看,已经有机构被迫砍仓。”该业内人士称。

近年来,上期所贵金属期货市场法人持仓和成交占比增加,特殊单位客户积极参与交易,投资者结构日益优化。统计数据显示,2015年1-6月份,黄金期货法人客户成交占比为27.27%,同比增长79.15%,日均持仓占比为36.59%,同比增加9.03%。2015年上半年,参与黄金期货和白银期货交易的特殊单位客户(包含期货公司资管、券商集合理财以及基金专户)分别达到822个和1047个,较去年同期分别增长209户和257户大幅提升,交易量分别为92.90万手和600.30万手,较去年同期分别增长293.8%和228.9%。