

融资城风险敞口被曝惊人 投资者称:教训惨痛

目前融资城已被警方立案侦查;维权投资人的基本看法是,不奢求本金回来,希望引以为戒

证券时报记者 刘筱攸

如果按最早的报案时间算起,参与维权的数百名投资人,跟深圳融资城已整整纠缠了10个月。

1月18日,这个曾自诩为“中国最大中小企业资产盘活服务系统”的深圳民间融资平台,和与其拥有同一股东的关联公司,被深圳南山警方立案侦查。同时,涉嫌违规自融,出现违约逾期的资产,均已被查封、冻结、扣押。多位投资人透露,融资城平台的涉案总金额已将近20亿元。

据了解,数十名来自全国各地的维权投资人自发组织起投委会。他们目前的基本看法是:不奢求本金回来,就当这是一个惨痛的教训;现在希望能有更多的人看到他们的遭遇,引以为戒。

一场艰苦的战斗

有投资人以“一场艰苦的战斗”来形容这10个月的维权历程。“我们跟平台交涉了很久,他们答应回购一直做不到。没办法,我们3月份就开始报案。”投资人林奥(化名)告诉证券时报记者,后来媒体介入了报道,越来越多投资人意识到回款无望。10月、11月两个月,陆续有150多人报案。仅我们这部分投资人的报案金额,大概就有1.5亿。”

林奥说,他知道投资需“风险自担”,但实在无法容忍融资城一再对投资人的欺瞒与拖欠。他粗略估计,平台的涉案金额接近20亿。

事件起因于2013年10月。融资城彼时宣称要在美国纳斯达克上市,发起集资活动,让投资人以现金购买融资城权益(类似于原始股),首期每份10元,之后每月提高价格。当时对这个平台我是看好的,因为一直以来投资是正常回本的,所以我购买了权益。”林奥说,我不知道有多少人跟我一样想法,还是平台刻意营造,总之价格每个月都在涨,让人觉得自已持有的权益确实在不断提高。”

林奥回忆,到2014年12月31日,权益的价格已被抬高到19元/份。他测算,一年多时间,融资城发行的现金权益达4.5亿元。同时,融资城宣布其赴美上市时间为2015年6月末,并宣称届时股价至少达到30美元-50美元。

堵不完的资金窟窿

然而,事态开始恶化。2015年3月,有投资人到网贷之家等平台发帖称,融资城一个原本于2月18日到期的项目无法提现,同时还有更大胆的爆料称,融资城涉及15亿资金待收。这激发了更多的爆料:融资城一个3月8日到期的项目也无法提现。媒体随后介入,挖出融资城数个

项目(如亚克西和田玉项目、龙王湖旅游项目)的融资方为关联企业,数个项目的权益回购方(即担保方)亦为关联企业。

融资城涉嫌自融,此外,该平台的投资账户均未与企业自有账户做

隔离,资金完全不受监管。

融资城只得紧急撤下此前被称为“融资包”的大额企业融资标的,并启动两轮“债转股”,即把相应的项目本息转成融资城权益份额,待公司上市后再转成股票。

计将低于10%。

未来,四类业务最受银行家群体重视。公司金融中,小微企业贷款业务连续四年居发展重点之首,供应链金融业务和资产证券化业务分列二三位。个人金融中,个人消费贷款业务连续两年成为发展重点,财富管理和信用卡业务分列二三位。同业务中,传统的同业存款业务仍是主要发展方向,其次是票据贴现和转贴现业务。中间

业务中,投资银行业务收入预计将超过理财业务收入,成为中间业务收入的最重要来源。

虽然银行都在探索综合化经营转型,但传统的信贷业务目前仍是银行的主要业务。

《报告》显示,在国家政策的带动下,城市基础设施成为银行业信贷投放的首选行业;其次是医药业、信息技术服务业、公路铁路运输业和农林牧渔业。冶金行业和房地产行业仍为重点限

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

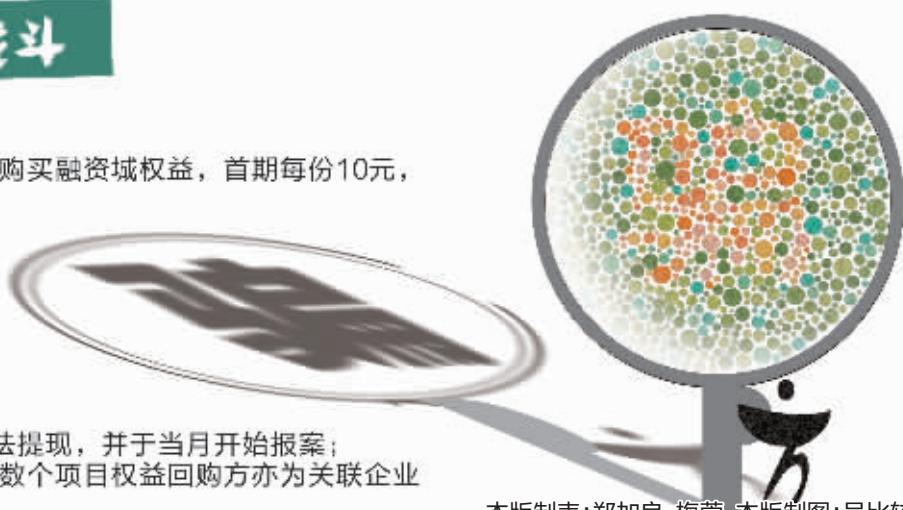
制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

投资者自述:一场艰苦的战斗

- 2013年10月**
 融资城宣称要在美国纳斯达克上市,让投资人以现金购买融资城权益,首期每份10元,之后每月提高价格
- 2014年12月31日**
 权益价格升高到19元/份
 融资城同时宣布2015年6月末赴美上市,并称届时股价至少达30美元-50美元
- 2015年3月**
 有投资人发帖称,融资城一个2月18日到期的项目无法提现,并于当月开始报案;媒体调查发现,融资城数个项目融资方为关联企业,数个项目权益回购方亦为关联企业
- 2015年4月**
 融资城撤下大额企业融资标的,并启动两轮“债转股”,金额达11亿元
- 2015年6月30日**
 融资城未能在美国上市,并抛出新三板挂牌计划,承诺自7月1日起,视实际资金情况按顺序进行回购,在3个月内、力争1个月内完成第一批债转股权益的回购
- 2015年9月30日**
 融资城及其关联方未信守承诺
- 2015年11月19日**
 警方正式受理
- 2016年1月20日**
 深圳警方通报称,1月18日,深圳南山警方对融资城、聚盛资产管理公司及相关公司涉嫌犯罪问题依法立案侦查,并对相关犯罪嫌疑人采取强制措施

“我们也找内部的人暗暗调查过,其实从去年7月开始,就已经有几笔回款了,可融资城从来就没有主动向我們公布过企业还款情况。我就想问一句:钱去哪里了?”



本版制表:郑加良 梅苑 本版制图:吴比较

第一次债转股,持有被下架的“融资包”的投资人与融资城和聚盛资产管理公司(融资城关联公司)签订了《投资权益置换确认协议书》。聚盛承诺,如果180天后(即2015年6月30日)不能以每份20元价格出售,则由聚盛按每份20元进行回购;第二次债转股则完全是融资城单方面发公告,要求投资人把到期和未到期的融资包转成融资城内部权益,并且没有签订任何回购协议,也没有任何对价承诺。

第一次的债转股金额,应该达6亿元;第二次应该达5亿元。其实当时大批项目已发生或预计会发生逾期,融资城这样做的就是为了延缓时间,拖住我们。”林奥说,两次置换的现金权益11亿元,加上2014年发行的现金权益4.5亿元,加上未转换的融资包0.8亿元,再加上各种提现困难的资产包3.2亿元,平台涉案总金额都快20亿元了。”

2015年6月30日,融资城未能在美国上市,聚盛也没有履行自己的承诺。融资城在此时抛出了新三板挂牌计划,并且发公告承诺,自7月1日起,视实际资金情况按顺序进行回购,在3个月内(即2015年9月30日之前)、力争1个月内完成第一批债转股权益的回购。

9月30日,融资城及其关联方仍未信守承诺。

11月19日,警方终于正式受理。”林奥说,我们都觉得这是阶段性胜利。”

部分还款去向不明

提现困难、涉嫌自融、资金池风险、主营业务停摆、拖欠员工薪水、骨干大量流失、回购落空、上市无望……这并不是故事的全部。

林奥告诉记者,其实已经有些企业在回款,只是这笔款项,被融资城转移并私分。林奥的这一说法,有待警方的验证结论证实。

多名投资人告诉记者,其实,融资城后续迫于舆论压力和投资人反复要求,曾经组织过投资人到企业追债,并且还曾派出专门的追债小组。

我们也找内部的人暗暗调查过,其实从去年7月开始,就已经有几笔回款了:五华强盛三次还款610万元;珠海仲亚五次还款550万元;珠海尚锦两次还款80万元,以上合计回款1240万元。这还只是我们自己调查出来的,更不要说不为人知的还有多少。可融资城从来就没有主动向我們公布过企业还款情况。”一位不愿具名的来自投委会的投资人说,我就想问一句:钱去哪里了?”

中国银行家调查报告显示

四类业务最受银行家群体重视

证券时报记者 孙璐璐

中国银行业协会、普华永道会计师事务所和《中国银行业》杂志24日共同发布《中国银行家调查报告2015》。

随着中国经济增速放缓,受访银行家对中国银行业未来三年的营业收入与税后利润的增长预期有明显下滑。八成左右的银行家预计,今后三年的营业收入和利润增速都将低于15%,约六成的银行家预

计将低于10%。

未来,四类业务最受银行家群体重视。公司金融中,小微企业贷款业务连续四年居发展重点之首,供应链金融业务和资产证券化业务分列二三位。个人金融中,个人消费贷款业务连续两年成为发展重点,财富管理和信用卡业务分列二三位。同业务中,传统的同业存款业务仍是主要发展方向,其次是票据贴现和转贴现业务。中间

业务中,投资银行业务收入预计将超过理财业务收入,成为中间业务收入的最重要来源。

虽然银行都在探索综合化经营转型,但传统的信贷业务目前仍是银行的主要业务。

《报告》显示,在国家政策的带动下,城市基础设施成为银行业信贷投放的首选行业;其次是医药业、信息技术服务业、公路铁路运输业和农林牧渔业。冶金行业和房地产行业仍为重点限

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

《报告》显示,银行家对未来资产质量的担忧有所上升。约40%银行家认为其在银行今后三年不良资产率将在1%-3%。产能过剩行业和中小微企业贷款风险是银行家关注的的首要风险。产能过剩行业贷款风险是2015年银行业面临的最主要的信用风险事件。而小微企业面临经营压力大、成本上升、融资难等一系列问题,银行小微企业贷款不良率呈持续上升态势。

制行业,且预期不良率将上升。之后是房地产业、造纸业、纺织业和船舶制造业。

■ 攸游互金 | Liu Xiaoyou's Column |

第三方支付 全面撬动财富管理

证券时报记者 刘筱攸

现在已很难再把互联网金融第一梯队的第三方支付,仅仅定义为单纯的收单机构了。

支付宝、财付通、拉卡拉、快钱、汇付天下等,背靠不同资源,在不同的时间节点,从不同的优势角度切入同样一条综合金融业务链条——企业精准营销、企业账户托管、企业评级、企业或个人征信、小微或个人授信、财富管理,撬动着从支付衍生出来以及可能衍生出来的一切业态。

财富管理颇受重视。当然,这一块业务目前还基本停留在理财代销层面上,支付公司并没有大规模提供优质资产,而是搭建资产方(金融机构)与投资人(以非高净值人群居多)的撮合平台。

不过,充当一个合格的渠道,有效地把不同风险偏好与资质的人群引入对应资产,并没有想象中那么简单。首先必须建立足够多的可以催生金融需求的场景,来让平台客户有投资理财的欲望。并不是每一个拥有庞大客群的平台,都能有百分之百的转化率。事实上,有两成已经不错了。截至目前,微信支付的绑卡量超过2亿,QQ钱包绑卡量超过1亿,但理财通最新数据显示,用户仅3000万。转化率多少,毋庸多言。

但这已是国内理财代销平台巨头的表现。值得关注的是,上周,理财通低调地做了一件不太显眼的事情——在“零钱”账户内嵌入直接购买理财产品的按键。当用户进入“零钱”界面后,看到的不仅是充值和提现,还有“零钱理财”。

这件事表明,财付通已经完全跨进银行快捷支付通道,直接将沉淀在自身虚拟账户体系内的存量资金,通过自有支付通道连接资产方,从前,“零钱”只能实现与合作银行结算账户的转入(即充值)和转出(即提现)功能。用户在申购理财产品时,必须经过银行卡提现,也就是快捷支付渠道划转资金。如今,此前实名认证并已绑定相关银行卡的用户,可使用零钱直接申购,财付通在后台与金融机构进行资金划付与结算,不涉及银行账户。

数亿用户沉淀在零钱虚拟账户上的存量资金有多大?刚刚过去的2016年元旦,那个朋友圈很难发出去、红包收发耗时很久的晚上,出现了一个支付高峰:微信红包收发总量达23.1亿次。当然,不可能所有交易金额最终都沉淀在零钱账户里,但中国人爱发红包的习惯一定大大提升了零钱账户余额的增量。

以红包撬动绑卡,进而囤积数亿乃至千亿的沉淀资金,建立各种场景将其引入合作金融机构的产品专户收取通道费用——就算这不是财付通商业逻辑的全部,也是一大重头。不难预见,这样的动作做多几个,理财通的资金管理规模将远远不止现在的1000亿元。

但不是每一个支付公司都背靠社交帝国腾讯。起家于线下收单的拉卡拉和快钱,在引流功能上远没有财付通来得凶猛。所以,两者切入财富管理的路径不太一样。除了同样代销合作金融机构发行的可随时申购赎回的低风险理财产品(如货币基金)外,两者还依靠自身积累多年的企业流水数据,做起了信贷业务,再把这一部分企业债权资产做成定期理财产品(包括企业转让的债权或债权收益权;股权转让中心或金融资产交易中心发行的理财计划、直接债务融资产品)。也就是说,这一梯队的玩家,已经开始输出资产。

它们提供的理财产品,收益率普遍略高。这很大原因是,平台在早期会对一些新手标提供贴息来做大规模。

拉卡拉去年全年的平台交易规模突破2.7万亿。拉卡拉华南区的一位负责人,曾讲起他跟一位股份行人士的一段有趣的对话。

该股份行客户经理说,拉卡拉提供的理财产品收益率(年化7%)还不错,问门槛多少;拉卡拉人士答曰“100”。股份行人士大叹,说“我行才30”。

拉卡拉人士回复:“我们是100元起购,你们是30万起申购,单位不同。”银行人士愕然。

显然,第三方支付涉足财富管理,与银行的逻辑截然不同。现在,低门槛、支持随时申购赎回、贴息,几乎成了这一梯队玩家的共同之举。既然大家都已瞄准财富管理这块蛋糕,支付公司就变成了“综合金融集团”。

上市银行加大不良核销 温州上海银行业不良双降

证券时报记者 梅苑

从2011年四季度到2015年三季度,国内商业银行不良率在经历连续16个季度的攀升之后,终于有了走低之势。

从已公布2015年末不良贷款数据的4家上市银行情况看,兴业银行和南京银行不良均有显著回落。部分地区银监局公布的银行业不良数据增幅已呈回落之势。

上市银行加大核销

上周四晚间,中信银行公布其2015年业绩快报。截至去年年末,中信银行不良率为1.43%,环比三季度末仅上升0.01个百分点。

从已经公布2015年业绩快报的上市银行看,截至去年年末,兴业银行

不良率为1.46%,环比三季度下降0.11个百分点;南京银行不良率为0.83%,环比三季度下降0.12个百分点。

中信银行主动加大了不良暴露和不良核销转让力度。”国金证券银行业分析师马鲲鹏说,预计中信银行去年四季度核销转让不良贷款约200亿元,去年全年核销转让不良贷款约400亿元。”

多家上市银行亦在四季度加强不良核销转让力度。浦发银行为首家公布业绩快报的银行,其不良率达1.56%,较三季度仍有0.2个百分点的升幅。根据马鲲鹏的测算,浦发银行去年四季度核销转让坏账169亿元,比前三季度总和还多50%。

2016年供给侧改革将推动银行质量预期加速寻底。”马鲲鹏在其2016年银行业年度策略报告中说,2016年去产能推进越坚决,由此带来的不良

压力越大,银行股价就越具备上升空间。”

温州银监局最新统计数据显

四家上市银行不良率环比变化情况		
上市银行	2015年末不良率	环比三季度末变化
南京银行	0.83%	下降0.12个百分点
兴业银行	1.46%	下降0.11个百分点
中信银行	1.43%	上升0.01个百分点
浦发银行	1.56%	上升0.2个百分点

区域银行业不良缓解

值得注意的是,银行不良的这一变化不仅出现在上市银行中。以银行资产质量重灾区的华东地区来说,温州和上海的不良都已回落到反转之势。

温州银监局最新统计数据显

示,截至2015年末,全市银行业不良贷款余额为291亿元,不良率3.82%,分别比年初减少9亿元和降低0.26个百分点。