

# 消费金融“补血”忙 中信消金开业一年未及又增资

年内消金公司融资放量,ABS发行已超230亿,招联金融一家光金融债已累计发行70亿

证券时报记者 胡飞军

5月27日,证券时报记者获悉,去年7月开业的中信消费金融有限公司(简称“中信消金”)增资获批,注册资本从3亿元增加至7亿元。

今年年初,新冠肺炎疫情突如其来,消费金融行业普遍面临新增客户难拓展、存量客户风险上升等挑战,行业内公司通过股东增资、发行金融债和ABS补充资本等动作层出不穷。

消费金融的本质便是信贷,而资本是其重要的竞争力。”对于消金行业的频繁动作,业内人士如是表示。

## 中信消金增资至7亿

作为第24家获批开业,也是2019年唯一一家获批开业的消金公司,中信消金再次掀起动作。

记者了解到,中信消金已于近日获得北京银保监局的行政批复,批复同意中信消金变更注册资本的申请,将注册资本由3亿元增至7亿元,这一公告北京银保监局尚未在官网进行公示。

中信消金于2019年7月正式开业,是首家信托系消费金融公司,也是中信系拿下的又一块金融牌照,由中国中信有限公司、中信信托、金蝶软件(中国)有限公司三家股东共同出资,注册资本金为3亿元,三家持股比例分别为35.1%、34.9%和30%。

据悉,中信消金此次增资4亿元,其中,中信有限增资1.404亿元,中信信托增资1.396亿元,金蝶中国增资1.2亿元。增资后,股东的持股比例不变,不涉及引入新出资人。

公开数据显示,截至2019年末,中信消费金融总资产27.51亿元。自2019年6月成立后,当年6~12月实现营业收入0.41亿元;由于处于开业初期,开办费0.13亿元,同时计提减值损失0.75亿元,导致净利润为-0.64亿元。

中信消金表示,未来将重点探索打造自身的特色经营,通过传统渠道的转型和金融产品创新,以及拓展场景金融服务,针对不同行业、不同层次的客群开发定制化产品,并嵌入到具有不同特征的消费场景中,逐步形成特色业务模式。



中信消金表示,开业一年来,总资产规模已得到稳步增长,此次增资有利于业务稳健开展,进一步夯实资本实力,以及增强抵御风险的能力。

## 消金行业“补血”忙

中信消金是今年第二家获批增资的消费金融公司。

5月14日,湖北银保监局批准了湖北消费金融调整新股发行规模及发行对象的申请,注册资本从5亿元变更为9.4亿元,其中,变更后大股东湖北银行持股31.91%,玖富数科集团旗下全资子公司新疆特易数科信息技术有限公司成为湖北消费金融第二大股东,持股24.47%。

补充资本,进一步壮大业务规模和增强抵御风险的能力,正成为

当下消费金融行业的共识。从去年开始,消费金融行业的利差就已经明显缩窄,纯信用小额个人消费贷款违约率已经在节节攀升,尤其是今年又受到疫情冲击,消费金融的基础资产质量在进一步下沉。”某消费金融公司高管对记者表示。

开年袭来的疫情黑天鹅,使得消费金融行业面临增量客户难拓展、线下尽职调查受阻、催收能力下降和客户违约率上升等挑战。

央行发布的数据也得到佐证。5月中旬,央行调查统计司司长兼新闻发言人阮健弘在发布会上介绍,今年一季度住户贷款新增1.21万亿元,比去年同期少增6022亿元,其中短期贷款减少509亿元。

阮健弘指出,初步判断,这主要是受疫情影响,居民的消费和购房大幅度减少所致。尤其是2月住户部门

短期贷款减少4504亿元,创下历史新低。

消费金融的本质便是信贷,而资本是其重要的竞争力。”中国消费金融40人论坛副秘书长程雪军对证券时报记者表示,消金公司补充资本也需要拓展多元融资渠道,增强抵御风险的能力。

据证券时报记者统计,今年以来,消费金融行业不管是持牌消金公司还是非持牌与消费金融相关的金融科技

公司,补血持续出现放量情况。其中,捷信金融、马上金融、小米、360金融等合计发行ABS金额超过230亿元,而招联金融今年以来则连续发行了三期合计70亿元的金融债。



券商中国

ID:quanshangcn

## 全国人大代表:郑州银行董事长王天宇:

# 主动摒弃规模和速度情结 全力推动轻资本转型



证券时报记者 刘敬元

全国两会召开期间,全国人大代表、郑州银行党委书记、董事长王天宇接受证券时报记者专访,阐述了他今年的议案建议,介绍了郑州银行在疫情期间支持中小微企业的情况,并回答了记者对该行发展的有关提问。

王天宇在今年两会上带来5份建议,大多是从银行业务实际出发提出的建议,包括建议优化金融合同纠纷诉讼程序及完善保证金质押划扣规定;建议加强银行与资产管理公司合作;推动不良资产市场化处置;建议支持中小银行线上化、数字化转型等。

郑州银行2019年末总资产突破5000亿元,迈入中型城商行之列。不

过,该银行资产增速最近两年明显换挡,自2018年以来最近两年增速都在7%左右,而此前达20%甚至30%。王天宇表示,这背后是郑州银行面对新的发展形势,主动摒弃速度情结、规模情结,加快转型发展。

## 对中小微企业精准分层 给予不同的政策支持

证券时报记者:今年疫情突发对实体经济影响很大,对中小微企业的融资需求,郑州银行有哪些支持举措?自身信贷业务质量受影响情况如何?

王天宇:2020年,针对新冠肺炎疫情对中小微企业的影响,郑州

银行为中小微企业群体推出“系列特惠政策”,合理安排小微企业还款、续贷,帮助小微企业渡过难关。

主要措施有:一是制定《关于支持小微企业复工复产相关政策》,精准分层,开展疫情风险排查评估,针对还贷困难客户、到期还本困难客户,分别给予不同支持政策,采取征信保护措施。二是疫情期间,快速及时地推出了“复工贷”,将多款生产经营性贷款产品纳入“复工贷”产品包,开通快捷申请通道。截至目前,“复工贷”产品已授信11亿元,惠及500家小微企业。三是发挥人行专项“再贷款”作用,针对纳入全省参与防疫的重点医用物品和生活物资生产名单内企业,给予专项支持,降低企业融资成本。截至目前,郑州银行已对受疫情影响较大的企业给予177亿元的信贷支持。

新冠肺炎疫情对我国第一季度经济已经产生一定影响,其中餐饮住宿、旅游业、交通运输业等行业受冲击较大,中小微企业抗风险能力降低,有效信贷需求下降,进而将对银行资产规模增长产生一定负面影响。新冠肺炎疫情对银行业资产质量的影响有一定滞后性,郑州银行将密切关注并持续评估本次疫情对业务的影响,并采取积极措施积极应对,确保财务状况和经营成果保持稳定。

## 摒弃速度与规模情结 加快转型发展

证券时报记者:2018年开始,郑

州银行的规模增长速度明显压降下来,是何考虑?特别是在全行资产规模站上5000亿元平台后,对“规模增长”的态度有没有变化?

王天宇:2020年,是郑州银行2016-2020五年发展战略规划的收官之年,也是为高质量发展补短板、提效能的关键之年。面对新的发展形势,站在资产规模突破5000亿元的新起点,郑州银行按照中国银保监会河南监管局“建设优秀城商行”要求,主动摒弃速度情结、规模情结,不断加快转型发展,注重速度、效益和质量协调发展,逐步形成了“123456”的高质量发展战略,并将其作为2020年乃至今后一段时期全行经营工作的战略遵循。

“123456”战略,即“一个中心”,围绕高质量发展持续发力;“两个坚持”,坚持稳健经营、转型提升;“三字战略”,推进风险再控制、能力再提升、特色再聚焦,强化人才、科技、制度支撑,抓好产品创新、轻资本转型、数字化应用,进一步稳利润增长、稳不良贷款率、稳特色业务;“四字战术”,打好存款保卫战、不良歼灭战、乱象扫荡战、思想解放战,坚持负债和资产端的“四做四不做”,不断优化资产负债结构;“五个关系”,处理好资本占用“重”与“轻”的关系,期限匹配“长”与“短”的关系,负债成本“高”与“低”的关系,风险收益“大”与“小”的关系,利润增长“快”与“慢”的关系;“六大指标”,紧盯净利润增幅、不良贷款率、存款日均、净息差、风险资产占表内资产比、中间业务净收入六大指标,立标尺、强考

核、见实绩。

转型发展的关口,由于区域经济和客群基础等原因郑州银行也面临着低成本存款增长、不良承压等挑战。下一步,郑州银行将继续坚持稳中求进的工作总基调,不断丰富高质量发展战略内涵,全力推动轻资本转型进程。

## 多措并举 推进资本集约化转型

证券时报记者:目前郑州银行分红送股、定增这两项核心资本补充计划在同时运行,这当中要补充的实际缺口有多大?未来还有哪些资本补充计划?下一步怎么来集约资本使用?

王天宇:2019年,郑州银行各级资本充足率均达到监管要求。2020年在实施现金分红及转增股本后,郑州银行内生资本可支撑业务发展需要,预计2020年末各级资本充足率水平可满足监管要求;下一步郑州银行需进行外部资本补充,以进一步促进各项业务发展及更好地服务实体经济。

郑州银行资本计划包括非公开A股发行及发行不超过100亿元的资本补充债券,债券品种包括无固定期限资本债券或二级资本债券。

下一步,郑州银行将加大资本管控力度,提高资本使用效率,以“商贸金融、小微金融、市民金融”三大特色定位为抓手,通过理念提升、规划引导、客群优化、产品推广、绩效推动等多措并举,推进本行向轻资本集约化转型。

## 瑞幸咖啡危局背后的家族信托安全吗?

证券时报记者 方妮

仅仅上市一年,就被美国纳斯达克强制摘牌,以至于瑞幸咖啡董事长陆正耀发布声明称,“对此个人深感失望和遗憾。”

此前的4月2日,瑞幸咖啡公告,称自查发现公司首席运营官刘剑财务造假,牵涉约22亿元交易额,公司董事会成立特别委员会,进行内部调查。此外,美国多家律所对其发起集体诉讼,控告瑞幸咖啡作出虚假和误导性陈述,违反美国证券法。

比起退市,令瑞幸咖啡更窘迫的问题还在后面:可能面临巨额索赔,流动性危机或许爆发……当然,也有人关注到,瑞幸咖啡背后两只家族信托是否会受此次风波牵连。

随着国内家庭财富的迅速增加,企业传承和财富传承需求明显上升,家族信托近年来逐渐火热。具体来看,家族信托主要有财产保全功能、子女婚姻避险功能、财产管理能力、复杂的财富传承和规避遗产税等多项功能与优势。

所谓的财产保全功能,是指如果企业家破产,被迫偿债,家族信托资产是不能被追偿的。因为家族信托财产已经实现了财产隔离,委托人的任何变故,均不能影响信托财产的存在。

那么,这是否意味着,在瑞幸咖啡这场风波之中,上述两只家族信托计划可以“独善其身”呢?

其实不然。根据我国《信托法》第十一条规定,有下列情形之一的,信托无效:

- (一)信托目的违反法律、行政法规或者损害社会公共利益;
- (二)信托财产不能确定;
- (三)委托人以非法财产或者本法规定不得设立信托的财产设立信托;

尽管瑞幸咖啡背后的家族信托计划是根据开曼群岛法律设立,但也受类似法律条文限制。

进一步来讲,若要保证家族信托“合规且有效”,需要关注多方面因素,诸如信托计划的设立时点、设立时的资产和负债状况、信托计划的管辖法律等等。此外,信托资产的类型很重要,信托资产在哪里也很重要。

盈科家族信托中心主任兼首席律师李魏也认为,家族信托架构与家族信托财产要分开来看。根据公开信息显示,瑞幸涉嫌造假并引发退市,以及涉及股票质押及对外债务等一系列问题,肯定会对涉及的该部分信托财产的安全与稳定带来影响,甚至会导致这部分财产消失,但并不一定会影响信托架构的安全,因为家族信托架构下可以持有很多财产,相关问题财产可能只是其中的一部分。只要家族信托架构合法设立,没有其他可被穿透的情形,即使瑞幸最终破产,也不应影响家族信托架构的安全。

根据瑞幸咖啡上市注册文件,陆正耀家族最终通过陆氏家族信托受益持有上市公司30.53%的股份,创始人及CEO钱治亚最终通过受益持有19.59%的股份。下面,且看瑞幸背后两只家族信托的情况。

陆氏信托(Lu Family Trust)。根据瑞幸咖啡招股说明书(2019年5月6日版),陆正耀(Charles Zhengyao LU)为第一大股东,最终通过陆氏家族信托公司拥有公司30.39%的股份,该陆氏家族信托根据开曼群岛法律设立,由TMF(开曼)有限公司担任受托人,陆先生的配偶郭女士(Lichun GUO)是信托的受益人,郭女士及其家人是信托的受益人。

钱氏信托(Qian Family Trust)。公司第二大股东Summer Fame Limited是在注册在英属维尔京群岛的公司,最终由钱氏家族信托控制,钱氏家族信托的委托人为钱治亚(Jenny Zhiya QIAN),系根据开曼群岛法律设立,由TMF(开曼)有限公司担任受托人,钱女士和家人是信托的受益人。

值得一提的是,据彭博报道,瑞信新加坡分行正在寻求法院命令,向瑞幸咖啡创始人兼董事长陆正耀家族信托委派清算人。