

支付机构正加速清理P2P支付通道 网贷平台清退被“卡喉”？

■本报记者 李冰

又一家网贷平台支付通道或将被关闭。

近日,宜贷网对外发布公告称,与其合作的中金支付或将中止与平台的合作,关闭支付通道。而在稍早之前,信而富也曾对外发布《关于中金支付公司单方面关闭信而富借款人还款通道的通知》(以下简称“通知”)。

9月11日,中金支付相关负责人对《证券日报》记者表示,“目前该事件正在做内部沟通核实。”

苏宁金融研究院高级研究员黄大智对《证券日报》记者表示,随着网贷整治工作的结束,相应的支付通道也将会逐步的全部关停。一方面,对于支付机构而言,对应的机构已经没有了任何交易量,支付通道的作用已经不存在;另一方面,关停的网贷机构也缺乏继续维护支付通道费用的能力。

一个不容忽视的问题是,在网贷机构加速清退的大背景下,支付机构加速关闭支付通道对目前仍然处于兑付阶段的网贷平台影响几何?

多家P2P平台支付通道被关

9月8日,宜贷网发布《关于中金支付可能会停止合作的公告》表示,“8月27日,平台接中金支付公司通知,将终止与平台合作,若平台能提供金融办的相关批复文件或其他金融办或北京人行可支持保留商

户的材料,经风控部进行审核确认是否可继续保留,否则将被关停。”

宜贷网表示,平台目前正在紧急向相关部门提出申请和沟通,恳请相关部门出具相关函件,以允许中金支持平台清退工作,保留支付通道。

宜贷网表示,如果支付通道关闭,通过人工网银转账方式,将会大大影响处理效率,且容易发生人为误差错误。停止支付通道也会造成兑付出借人回款无法有序正常进行,影响兑付方式及目前平稳退出的良性局面。

《证券日报》记者通过宜贷网官网查询数据显示,目前宜贷网宣布良性退出已经进行了19个月。根据其官网披露,19个月累计直接为出借人催收回款12.2亿元,累计提取准备金3800多万元,累计准备金支付出借人3700多万元。累计回款占未偿本金总额的近41%。发布退出公告至今,已有39%的出借人收回了全部的未偿本金,超51%的用户收回50%及以上的未偿本金。

而稍早之前,6月份,信而富也曾对外发布《关于中金支付公司单方面关闭信而富借款人还款通道的通知》(以下简称“通知”)。“通知”显示,信而富于收到中金支付公司决定关闭平台借款人的还款通道的通知。随后的7月7日,信而富发布了关于调整还款通道的公告。

早在2019年9月17日,深圳易喜农金融服务有限公司发布公告

称,受第三方支付平台上海富友充值通道正式关闭的影响,2019年9月27日后资金结算暂时由线上转为线下;2019年10月31日,荷包金融发布《荷包金融关于第三方支付公司停止合作的相关说明》表示,第三方支付公司已全面停止与P2P公司合作,并已经停止为其提供第三方支付兑付服务;2019年11月份,红岭创投发布《关于第三方支付停止兑付服务及提现安排的通知》称,由于第三方支付公司已全面停止与红岭创投的合作,在没有新的提现替代方案之前,自2019年11月1日起暂采用人工转账处理方式。

支付产业网创始人刘刚对《证券日报》记者表示,“关闭支付通道后,网贷平台将无法自动化完成资金兑付,只能通过人工转账的方式进行。对于处于兑付阶段的网贷平台而言,支付通道不是其当前的主要难题,更多的精力是在于资金的筹措,资金充足的话人工转账也一样可以做到高效处理。”

麻袋研究院高级研究员苏筱芮对《证券日报》记者进一步补充认为,“第三方支付机构与网贷机构之间是一种商业合作关系,是协议签订时双方自愿作出的选择,时至今日商业环境发生了重大变化,网贷机构面临清退局面,而第三方支付机构又面临风控压力与监管压力,可以说选择关闭通道,是第三方支付机构基于时局产生的市场化行为。”她同时表示,“在网贷清退已成定局、支付业务不断承压的大环境



下,预计将有更多第三方支付选择脱身,是一种趋势。”

清理网贷机构支付通道

据相关数据显示,目前的网贷机构现状是,P2P网络借贷平台已从鼎盛时期的6000多家减少到现在的20多家。从历史情况来看,目前网贷平台的转型退出主要集中在三个方向,第一,转型持牌金融机构。网络小额贷款、消费金融是当前网络借贷机构转型的主要方向。第二,良性清退。第三,则是推动司法处分。

9月10日,一位华北地区第三方支付机构相关负责人对《证券日报》记者表示,“目前与P2P网贷机构支付通道方面的合作,已经清理的差不多了,进入收尾阶段,最终的目标是彻底退出。”

他同时向记者补充,“我们是行业(第三方支付机构)最早开始清理的那一批机构,估计行业整体情况差不多,均到了收尾阶段。”

苏筱芮对记者表示,“支付机构加速关闭支付通道,将给网贷平台借款人还款带来不便,归集到平台后又面临资金分配问题,进而影响到出借人兑付,这种影响会从借款端逐步传导至出借端。”

她强调认为,“之前网贷机构借助支付账户体系能够将资金兑付给出借人,平台不去触碰回款资金,但如果缺少支付机构这样的中间方角色,先前的‘自动挡’变成‘手动挡’,一方面可能产生类似‘资金池’这样的道德风险,另一方面在借款人回款、出借人兑付流程上也会降低运作效率,对整体清退进程造成拖累。”

康跃科技拟超14亿元收购长江星跨入医药行业 多元布局积极转型

■本报记者 王佳

9月10日晚间,康跃科技公告重大资产收购草案:拟作价14.14亿元收购长江星,财通资本、王冬香持有的长江星医药股份有限公司(下称“长江星”)52.75%的股权,从而成为长江星的控股股东,以此增加对医疗健康行业的布局,寻求多元化发展机遇。

今年年初,盛世丰华控股康跃科技,公司实际控制人变更为PE大佬吴敏文和宁新江。作为知名PE入主公司后的首次重大资本运作,此次康跃科技收购长江星跨入医药行业备受关注。公司相关负责人对《证券日报》表示,“近两年受行业影响等因素,公司原有主业大幅下滑,通过本次交易,意在将盈利能力较强、发展潜力较大的医药健康类业务资产注入上市公司,以实现公司主营业务的转型。”此外,记者还注意到,本次重组业绩承诺与补偿方案以及重组收购的支付方案颇具新意,上市公司的利益较有保障。

横向收购寻求转型

本次交易前,康跃科技主要来自

事内燃机零部件业务和光伏业务。然而,内燃机零部件业务受汽车行业不景气 and 新能源汽车的冲击,光伏设备业务受同行业竞争加剧、中美贸易摩擦等影响,原有业务经营业绩大幅下滑。

因此,公司拟通过此次收购长江星引入具有较强盈利能力和持续经营能力的医药健康类资产。本次交易完成后,公司主营业务将横跨通用设备制造、新能源及医药制造业,形成内燃机零部件业务、光伏业务、医药制造业务多元并进的发展格局。

据了解,标的公司长江星经过多年发展,目前已构筑了从中药饮片生产、空心胶囊生产和医药物流网络为一体的医药产业链布局。而且受益于医药健康行业的高速发展及医药健康需求的持续增长,长江星近年来保持了良好的发展态势。

数据显示,长江星2018年、2019年及2020年一季度,营业收入分别为13.22亿元、12.16亿元、2.40亿元,净利润分别为1.73亿元、2.03亿元与3605.94万元。虽然今年上半年受疫情影响,但截至2020年6

月份,长江星已确认收入为5.18亿元,且自身业务处于稳步回升状态。

公司方面认为,由于医药制造业具有一定的抗周期性,受宏观经济波动的影响较小,能够与现有的业务形成互补,有利于促进公司实现跨越式发展。

对于收购后的未来发展计划,公司相关负责人对《证券日报》记者介绍,原业务板块仍将坚持做强做大,并进一步深入挖掘行业业务机会,以实现公司业务结构和收入结构转型升级。

对于标的产业业务板块涉及的医药制造业,该负责人介绍,在中药领域,标的公司投资的长江大健康产业园项目一期中药制剂区预计今年12月投产,其中新布局的中成药新药业务预计将成为公司新的利润增长点;胶囊领域,公司将在提高产能利用率的同时,积极布局植物胶囊技术的研发生产,未来公司在该领域要剑指全球最大的空心胶囊生产商;在医药流通领域,将在“互联网+”的推动下,让药品流通行业与互联网逐步走向深度融合,并采用“医药工业+医药物流”联动的集团化运作,最终转化为自身较强的经

营壁垒和产业链优势。

业绩承诺有保障

值得一提的是,背靠实控人在PE界的投资并购经验,本次重组的业绩承诺与补偿方案非常细致,也颇具新意,让上市公司的利益较有保障,同时也利于收购资产的稳定经营。

首先在业绩承诺方面,长江星承诺,2020年度、2021年度经审计的净利润分别不低于1.8亿元和2亿元,2020年度-2022年度三年累计不低于6.1亿元,若本次交易无法在2020年度实施完毕,则业绩承诺期限顺延至2023年度,2021年度、2022年度经审计的净利润分别不低于2亿元和2.3亿元,2021年度-2023年度三年累计经审计的净利润不低于6.8亿元。

而重组支付步骤也与业绩承诺相匹配,本次收购,康跃科技支付的现金分五期支付,除了约5.3亿元是股东大会通过后约20个工作日支付外,最后三期每期约1亿元的款项分别要在2020年至2022年审计报告出具后且完成承诺的情况下才

支付。而首期支付的5亿多元款项,按照交易方案大部分将回流进入标的公司体内,进而流入上市公司用于支付第二笔价款,该方案设计将大大减轻上市公司的支付压力,使得上市公司的实际付款义务大幅小于交易金额,颇具新意。

另外,如果标的公司在承诺年度累积实际净利润数超过其累积承诺净利润数,则将超出部分的不超过30%奖励给承诺期限期满后仍在标的公司任职的管理人员和核心人员。此举无疑有利于收购资产的稳定经营。

按备考财务报表,若本次交易顺利完成,公司2020年3月31日总资产将从14.88亿元增长至47.13亿元,增幅166.69%。2019年度、2020年1月份-3月份,公司营业收入将从7.25亿元和1.26亿元分别增长至19.41亿元和3.66亿元,增幅分别为167.61%和191.46%;归属母公司股东的净利润将从-6.7亿元和-0.05亿元分别增长至-5.63亿元和0.14亿元,增幅15.99%和376.80%。通过重组,康跃科技的资产规模、收入规模将得到大幅提高,同时盈利能力也将得到提升。

保险资管产品相关三细则出炉 规则与同类私募产品拉平

■本报记者 张敏

为了贯彻落实“资管新规”,进一步规范保险资产管理产品业务发展,细化《保险资产管理产品管理暂行办法》(以下简称“产品办法”)相关规定,银保监会研究制定了《组合类保险资产管理产品实施细则》(《债权投资计划实施细则》)和《股权投资计划实施细则》等三个细则。

据银保监会有关部门负责人介绍,近年来,保险资产管理产品业务持续稳健发展,在服务实体经济等配置需求的同时,有力支持了实体经济和资本市场发展。截至2020

年6月末,保险资产管理产品余额3.43万亿元,其中组合类产品1.98万亿元,债权投资计划1.32万亿元,股权投资计划0.13万亿元。组合类产品主要投向债券、股票,拓宽了保险资金参与资本市场的渠道;股权投资计划主要投向上市公司股权和私募股权投资基金,补充企业长期权益性资本;债权投资计划平均期限7年,主要投向基础设施项目,既符合保险资金长期配置需要,也为实体经济提供了长期、稳定的资金支持。

“资管新规”发布以来,银保监会积极推进保险资产管理产品制度建设,按照原则导向和规则细化相结

合的基本思路,确立了“1+3”制度框架:《产品办法》作为部门规章,是保险资产管理产品“母办法”;三个细则作为规范性文件,结合三类产品各自特点,制定差异化的监管要求。《产品办法》已于2020年5月1日实施,三个细则的发布有助于落实《产品办法》的原则性规定,明确三类产品的登记机制、投资范围、风险管理和监督管理等要求,促进保险资产管理产品业务持续健康发展。三个细则遵循以下原则:一是坚持严控风险的底线思维。二是坚持服务实体经济的导向。三是坚持深化“放管服”改革,优化营商环境。四是坚持与大资管

市场同类私募产品规则拉平。

《组合类保险资产管理产品实施细则》共十八条,主要包括明确产品登记时点、细化产品投资范围、严格规范面向合格自然人销售行为、强化事中事后监管措施等。《债权投资计划实施细则》共十八条,主要包括明确产品登记时点、统一基础设施和非基础设施类不动产债权投资计划的资质条件及业务管理要求、适当拓宽债权投资计划资金用途、完善信用增级等交易结构设计以及风险管理机制等。《股权投资计划实施细则》共七条,主要包括明确产品登记时

限,适当拓展投资资产范围,设置产品投资比例要求,明确禁止行为以及强化信息披露要求等。

三个细则针对不同类别保险资产管理产品的特点,对“资管新规”和《产品办法》有关要求做了进一步细化,有利于对三类产品实施差异化监管,有利于促进保险资产管理产品业务规范健康发展,也有利于维护资产管理行业公平良性竞争环境,更好保护投资者合法权益。下一步,银保监会将持续强化监管,引导保险资产管理机构发挥长期资金管理优势,更好服务实体经济,提升服务实体经济质效。

(上接A1版)

对此,天山生物在9月11日午间紧急披露澄清公告称,上海智正业系公司控股股东天山农牧业发展有限公司的控股股东,一直从事农业投资管理,从未从事过股票配资业务。上述传闻均为不实传闻,鉴于不实传闻可能误导投资者,影响正常市场秩序,公司对不实传闻的发布者予以强烈谴责,并保留追究法律责任的权利。经上海智正业核实确认,其网站域名已于2020年3月21日到期,到期后已无官网。根据域名信息查询结果,该域名已被注册人dropcatch.com重新注

册,并沿用原ICP备案信息,假冒上海智正业名义,盗用并篡改上海智正业营业执照,利用并篡改其它公司网站展示的资质、许可证等照片、P图修改为“智正业”,进行非法活动。上海智正业已将该事项向上海浦东新区网安中心举报,并向上海市通信管理局发出ICP备案注销申请。

“域名费一般9块到几十块一年,根据后缀不同价格不同,比如.com比.vip贵。”一位从事网站开发的工作人员向《证券日报》记者介绍。但值得一提的是,一个域名的续费金额并不高,作为天山生物控

股股东天山农牧业发展有限公司的控股股东,为何上海智正业选择不续费?其对外是否开发了新的网站域名?目前,公司的经营状况如何?对此,上述周女士并未向记者的问题。不过,她表示目前公司未有对外的网站。

是否同属一个老板?

9月11日,《证券日报》记者打开涉及配资业务的“上海智正业”的网站,该网站仍在正常运营,打开网页显示用户提醒:“由于天山生物暂时证监核查,智正业暂停对新

用户进行配资受理,已经交易中的用户不受影响,交易中的用户可以随时申请配资。”

此外,《证券日报》记者通过在线交流询问该平台与上海智正业的关系,客服竟对记者回复称,“是同一个老板”。之所以网站页面会显示上述信息,是因为“现在天山被查,当然要这样澄清一下。”

据了解,李刚持有上海智正业98%的股权,也是天山生物的实际控制人。天眼查信息显示,自2006年至今任上海智正业执行董事;自2013年至今任天山农牧业发展有限公司董事长;现任昌吉西域

育马发展有限公司执行董事、上海恰图贸易有限公司执行董事、新疆天山农村商业银行股份有限公司董事、新疆马业发展股份有限公司董事、天山生物第三届董事会董事长、董事。

上述配资网站是否与上海智正业同属于一个老板李刚?对于此事,《证券日报》记者又再度致电上述上海智正业投资管理有限公司,但电话一直未接通。

此外,记者又电话联系天山生物董秘办,公司人士向记者表示,上海智正业营业执照被借用。已经注意到上述事宜,公司也会持续关注。

聚焦万能险

8月有万能险结算利率跳水 从年化5.84%直降至2.5%

■本报记者 冷翠华

在实际投资收益率走低的情况下,部分险企的万能险账户依然维持较高的结算利率,部分产品的结算利率高于实际投资收益率,为此,中国银保监会8月初约谈12家险企的总经理和总精算师。

约谈之后,这些险企的万能险结算利率发生了怎样的变化?《证券日报》记者调查发现,多家险企下调了万能险产品的结算利率,也有部分险企的产品结算利率维持在较高水平。业内人士认为,无论结算利率高低,险企皆应根据实际的投资收益率以及最低保证利率来确定结算收益,防止利差损风险,从长期看,也是对保险消费者权益的保护。

部分结算利率调至5%以下

由于兼具保障和投资双重属性,万能险的收益率情况备受消费者关注。根据2015年发布的《万能保险精算规定》,保险公司应当根据万能险账户资产的实际投资状况确定结算利率。同时,结算利率不得低于最低保证利率。

近年来,国内外市场利率不断走低,今年以来新冠肺炎疫情的发生更是加剧了这一情况,保险公司的投资收益率受到影响,导致万能险账户的投资收益率不断走低,有多家险企的万能险产品实际结算利率走低。例如,某人身险公司终身寿险(万能型,尊享版)今年1-3月的年化结算利率为6%,4月和5月降至5.75%,6月进一步降至5.50%,7月降至5.30%,8月降至5%。同时该公司的养老金保险(万能型,F款)结算利率年内也经过了4次下调,最新结算利率为5%。

但是,部分险企的部分万能险结算利率并未根据实际投资状况确定。银保监会发现,部分万能险的结算利率已经高于实际投资收益,存在利差损风险,因此约谈相关险企负责人。

那么,人身险公司最新一期万能险结算利率处于什么水平?记者调查发现,部分险企的万能险结算利率全部下调至5%以下,部分险企产品结算利率分化,有的维持高位,有的则直接下调至2.5%。

根据万能险结算利率公告,信泰人寿的信泰如意鑫(铂金版)终身寿险(万能型)、信泰如意鑫(钻石版)养老金保险(万能型)等产品8月份的结算利率从7月份的年化6.05%下调至4.95%。8月份,该公司所有万能险结算利率全部低于5%。

另一人身险公司的万能险8月份的结算利率也全部下调至5%以下。例如,该公司一款年金保险(万能型)(2016年9月1日之前销售)7月份的结算利率为6%,8月份下调至4.9%;这款产品(2016年12月15日至2017年3月31日销售)7月份的结算利率为6.5%,8月份下调至4.9%。

不过,部分险企的万能险结算利率依然维持在较高位,例如,上海人寿9月8日公布的盛世加利两全保险(万能型)8月份年化结算利率依然高达6.35%,同时,该公司最新年化结算利率在5%及以上的万能险产品超过20款。

与此同时,还有部分险企的万能险结算利率呈分化态势。例如,中国人寿的周结算万能险产品——国华智多宝终身寿险(万能型)(E账户)在8月17日及之前的结算利率为年化5.84%,从8月24日起,该产品的结算利率直接下调至2.5%,但与此同时,该公司仍有多个万能险账户的结算利率未发生变化,稳定在年化5.84%。对此,中国人寿相关负责人回复记者称,该公司根据经营策略,结合自身业务及近期市场情况,主动调整了部分产品的结算利率。

稳健经营更需做好风险防范

有业内人士对记者表示,万能险本身是浮动利率产品,在达到最低保证利率后,实际结算利率水平根据市场利率和投资收益率水平进行调整,更正常也更合理,现在理财产品打破刚性兑付是大趋势,万能险产品也不例外。实际上,万能险需要“刚兑”的收益率只有最低保证收益率,但由于部分销售渠道的“隐形承诺”以及长期以来的行业惯性,此前有部分险企在投资收益率下降后并未调整实际结算收益率。

“按照监管要求,如果实际结算利率连续3个月达不到账户投资收益率,结算利率必须下调。部分险企有这样的情况应该也是暂时的,理论上不会出现结算利率长期高于实际收益率的情况。”一位不愿具名的险企精算师告诉记者。

他表示,理论上说,险企保持较高的实际结算利率,保险消费者就可以获得更高的投资收益,短期看,是利好,同时也会促进产品销售。但高收益产品将推高险企的负债成本,债券、存款等固定收益类资产很难满足其对收益的要求,因此,险企投资的风险偏好被迫抬升,在长期股权投资、二级市场大量投资,给长期稳健经营埋下隐患。2016年前后,部分万能险结算利率高达8%,同时期,也正是万能险账户投资激进之时,部分险企在资本市场频繁举牌上市公司并超出了普通的财务投资范畴,也引发诸多争议。长期看,险企经营的大幅波动也难免最终波及消费者的权益。

“当前,固定利率下降,无风险投资资产稀缺,险企投资难度增加,稳健经营更需做好风险防范,降低负债端成本不仅可以降低投资压力,也给防范投资风险留下了空间。”上述不愿具名的业内人士表示,这也是监管机构要求部分险企整改万能险的原因。

他表示,整体来看,未来一段时间万能险结算利率继续走低是大趋势所在,但仅从理财属性来看,其仍然具有一定的优势,尤其是在理财产品普遍打破刚兑的背景下,最低保证利率较高的产品更受欢迎。农业银行某营业网点理财经理对记者表示,该网点代销的两款万能险中,一款最低保证利率为2.5%,但历史结算利率较高,另一款最低保证利率为3.5%,但历史结算利率较低,消费者更愿意选择后者,银行也更愿意销售。