

温州民间融资条例有望年底前出台

草根金融体系加速成形

蔡颖 报道

浙江地区小企业融资环境并未走出困境，反而银行惜贷正在逼迫更多民间融资平台顺势扩张。在此情况下,《温州民间融资管理条例》送审稿(以下简称“《条例》送审稿”)已敲定,并由浙江省金融办上报至浙江省政府。5月21日,记者从权威渠道获悉,这份备受市场关注的《温州民间融资管理条例》预计将在10月份由浙江省人大常委会审议,最快有望在年底前后出台。

另据知情人透露,近日,温州市政府再次召集当地部分银行金融机构和企业,研讨改善融资环境、提振企业信心和振兴实体经济的一揽子措施。

设定“干预红线”

记者了解到,《条例》送审稿要求出借人的资金来源合法,不得以转贷牟利为目的套取金融机构信贷资金或吸收他人资金转贷,规定“自然人单笔借款金额在200万元以上或者三个月内累计借款金额达500万元以上的,应当向民间融资公共服务机构申请登记。”同时,还对民间融资利率设定了“干预红线”。

“作为我国第一部规范民间融资管理的法规,送审稿有了不少突破。”中国中小企业协会副会长周德文对记者透露,“比如《条例》

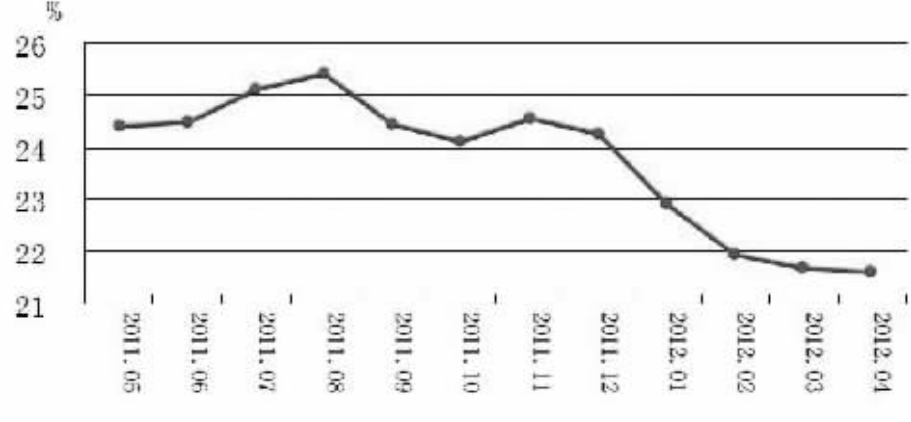
送审稿规定48%的民间融资利率为政府干预的警戒线,也就是说对于那些借款期限在一个月以上且利率超过48%上限的民间借贷,将予以行政处罚。同时,借款期限未满一年的,年化利率不得高于同期银行基准利率的四倍;借款期限一年以上的,年化利率不得高于同期银行基准利率的三倍。超过这些规定利率的,超出部分将不受法律保护,借款人可以拒绝支付。”

在参与主持编制《条例》(草案)的浙江大学光华法学院教授李有星看来,设置48%这一红线将改变过去去年利率超出120%也没有政府干预的局面。

诠释和定义

《条例》送审稿对民间融资做了诠释和定义,即民间融资包括民间借贷和私募债券、私募基金等货币资金融通活动。其中明确,“中小企业私募债券发行,企业只要通过民间融资公共服务机构的备案登记,就可取得在温州市区域内的私募债券的发行和转让权利,这有利于地方企业融资能力的增强,满足企业融资的差异化需求。”李有星介绍,“私募基金则是向温州市区域内不超过200个的适格投资者,以非公开方式募集,投资者按照契约

温州市民间借贷综合利率走势图



公布时间:2012年5月16日

约定享受权益和承担风险的非证券投资类集合资金。私募基金资金来源于民间小额资金,主要投资于中小微企业股权、私募债券等非证券投资类项目。”

在民间融资服务方面,《条例》送审稿还重点就民间融资公共服务机构、民间资金经营管理机构和民间融资信息服务机构的设立、市场准入条件、经营模式和特殊规制等作了规定。

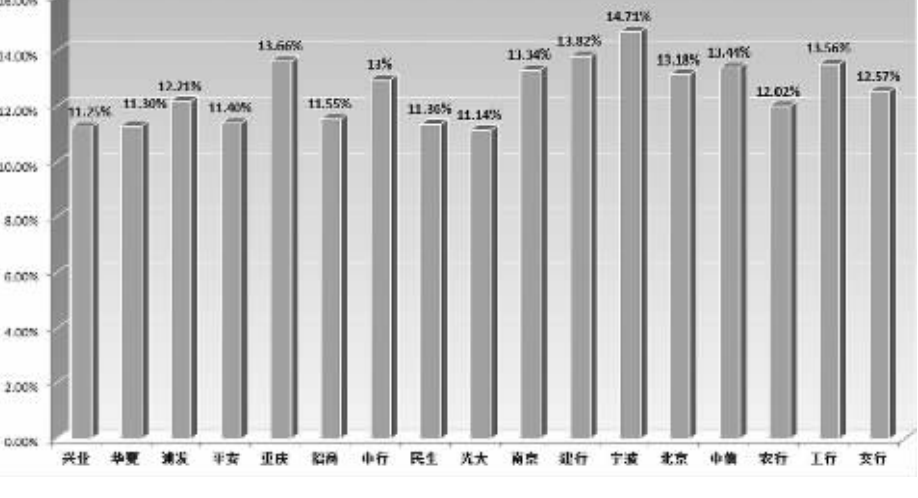
据了解,浙江地区民间融资以网络借贷

平台的形式迅速扩张,吸引了包括资产管理公司在内的各路资本参与投资。上海银监局一位人士认为,“这种网络借贷平台盈利模式是从每笔借贷发生金额中抽取一定比例的佣金,现在有越来越多的人看好这个行当,贷款人也有除了除银行、小贷公司、地下钱庄、典当行等机构之外更多的融资渠道。不过,这种借贷平台仍处于监管的灰色地带,也没有一个成熟的征信系统,一旦发生大规模信用违约,给市场带来的冲击不可估量。”

上市银行面临五大因素考验

肖玉航(资深市场研究人士)

2012上市银行资本充足率



如果单纯从上市公司年报及目前16家银行股的股价来看,其静态PE方面似乎具有一定的安全边界,但如果从动态PE的影响因素及发生的变化来看,笔者认为其面临严峻的考验和风险冲击,如果下述五大因素出现负面而扩散式的发展,那么银行股的动态PE将不具有安全性,甚至出现较大的行业投资风险。

一、影子银行的冲击不可避免。

银行为主导发展下的信托业,实际上正体现影子银行风险的累积。从中国目前情况来看,尽管对影子银行定义争论仍在继续,但从实际情况来看,笔者认为,中国最大、膨胀最快的影子银行是信托投资公司,以及银行、证券等名目繁多的理财产品。据普益财富联合西南财经大学信托与理财研究所发布报告称,2012年我国银行针对个人发行的银行理财产品数量达28239款,同比增加25.84%,发行规模达24.71万亿元,同比增长45.44%。可谓是规模日益庞大,并成为各大银行与信托合作的主要业务之一。

从目前理财产品介入的房地产信托来看,其也面临较大变局,楼市供求与反腐败变革实际上增加了巨大的不确定性风险。而投资的公司债领域,由于国内债券市场评级体系的不成熟,几乎拥有评级的公司债都是AA或更高级别,这是不正常的。著名经济学家张化桥指出:表面上看,影子银行迅速膨胀,好像是银行的竞争对手,但实际上,银行恰恰是这些影子银行的“助产士”。信托之所以能有今天的规模,银信合作或者变相信合作有很大功劳”。对银行来说,银信合作使用是“别人的钱”(银行通过发售理财产品筹集资金),而且杠杆高多了,投资决策集中多了(投资项目由银行提供,信托仅提供一个通道功能),感觉也好多了(不受信贷额度管制,理财产品是表外业务,银行可以不用计提拨备)。

据相关市场机构预测,我国目前影子银行的规模在30万亿左右,因此领域内累积的风险不容小视。

二、地方债务风险的不确定性。

从地方融资平台债务规模目前来看,其存在较大的分歧,即有国家审计局前些年的报告,也有机构投资者较大的规模扩张,可以说,由于数据的不透明,至今底数没有人能够说

清。国际评级机构惠誉以截至2012年底中国平台债务为12.85万亿元下调中国评级,而财政部前部长项怀诚估计在20万亿元;国家审计署副审计长董大胜今年表示,估计目前各级政府总债务规模在15万亿元-18万亿元。其中,平台贷款从2010年的8.5万亿元增加到2012年的9.3万亿元,还不包括信托融资;而巴克莱银行的预测则更加庞大。从目前的演变情况来看,地方融资平台债务具有中国特色,但市场经济规律显示,任何债务累积到一定程度,控制不好,就会出现债务危机,那么银行业的贷款难道没有危险,这一局面可以说构成了银行业的一个不确定性因素,风险之大难以预期。

三、房地产市场风险或冲击银行贷款。

目前房地产市场在中国争论非常之大,但市场经济规律表明,任何资产泡沫都会有破裂之时。日本房地产泡沫破裂导致日本经济的近20年衰退、银行业亏损、破产者影响就是不争的事实。

从近年中国经济与地产业发展来看,银行与地产业的紧密程度已形成,可以说地产高速发展与银行贷款密切相关,两者一个出现问题,另一个则会深陷其中,甚至影响到部分公司生存、破产。据相关数据显示,截至2013年3月末,主要金融机构房地产贷款余额12.98万亿元。由于房地产调控政策落实难,使得房地产贷款正在继续膨胀,泡沫风险还在吹大,一旦泡沫破灭,不但房地产贷款自身风险爆发,而且还将引爆地方债务风险,这必将对银行股形成较大的风险冲击。

四、机构投资者看淡并非空穴来风。

近期从一系列信号显示部分机构投资者看淡银行股,比如高盛沽空所持工商银行股份;浑水研究创办人卡森·布洛克(Carson Block)近日指出,中国内地银行持有的有毒资产比2008年金融海啸时西方银行持有的更多等,这些看淡内地银行业的观点可能偏激,但事实上数据的支持与实际的抛售行动已经开始。

相关市场数据显示,渣打集团已将对今年中国经济增速的预期从此前的8.3%下调至7.7%;荷兰国际集团则从之前的9%下调至7.8%;汇丰则从8.6%调至8.2%;法国兴业银行的预测最为“悲观”,仅7.4%。而在经济预期看淡机构增加的背景下,银行业的风险或将日益

民间融资的的一部分

也有业内专家认为,这种基于网络的、新型的民间小额互助式借贷模式,将成为民间融资的一个重要组成部分,实体经济的资金瓶颈正在倒逼这种草根金融体系加速成形。中国社科院中小企业研究中心理事吴瑕分析称,民间借贷交织着规模、价格、结构以及违约等风险,近两年的小企业民间高利贷危机表明,最突出的问题就是,有相当比例的资金并没有进入实体经济,而流向了“钱生钱”的投机性利益链条中,这使得民间融资潜在的危机浮出水面。

吴瑕建议,在规范民间融资的同时应当加快建立征信体系和服务体系。“人民银行可牵头与地方政府、金融服务机构之间的合作,加强银行、工商、行业协会和个体民营经济协会之间的协调沟通,建立民间借贷监管中心,对民间借贷的规模、用途、利率进行全方位监管,及时向社会各界发布动态信息,引导民间借贷理性发展。同时,加大民间借贷信息点的设置密度,全面、定期采集民间借贷活动的有关数据,及时掌握民间借贷的资金量、利率水平、交易频率,全面分析民间借贷的社会效果,为有关部门制定宏观政策提供数据支持。”

加高“体检”门槛 能否狙击假洋奶粉

周琳 魏宗凯 报道

新版《进出口乳品检验检疫监督管理办法》于5月1日起已正式实施,对进口奶粉设置了更高的“体检”门槛,对伪洋奶的狙击力度明显增强。

然而,记者近日走访发现,一些披着“洋皮”的奶粉目前在母婴店和网络上肆虐。进口奶粉,能否真正剥去“洋外衣”?记者展开了深入调查。

新旧品牌一视同仁

走进大型超市,消费者往往会被商家抛出的洋奶粉新概念吸引,事实上很多情况下买的是商家的忽悠。从标注产地新西兰、澳洲、荷兰,甚至黑龙江、苏州,百余个品牌奶粉,无一例外都披上了“洋”衣。

未来这些奶粉进入中国,将受到新规约束。中国食品土畜进出口商会有关负责人称,新版《进出口乳品检验检疫监督管理办法》提高了体检门槛,将对市面上的伪洋奶造成巨大冲击。

门槛一:新旧品牌一视同仁。

“无论以前是否进口过,5月1日之后都得拿出新的检测报告。”上海纽瑞滋乳品的第三方检测机构负责人介绍,目前已请新西兰的第三方检测机构出具新的报告,预计新奶粉6月初上市。

根据新规,境外生产企业、产品名称、配方等信息完全相同的乳品从同一口岸第一次进口,均视作首次进口,需要提供相应国标中列明项目的检测报告。

“监管部门将可以充分了解进口奶粉生产、奶源以及奶牛养殖等信息。”中商流通生产力促进中心乳业分析师宋亮说,监管部门能将进口奶粉与国内的追溯体系挂钩,最终去伪存真。

门槛二:认证信息“官方证明”。

在一家母婴店记者看到,一款宣称澳大利亚原装进口婴幼儿奶粉外包装上宣称获得的认证有:“欧盟有机食品”、“澳大利亚农牧林业局健康证明”、“澳新食品标准局食品标准法典(FSC)”等多达近十个。而未来奶粉想要宣称认证,需要提供外交途入境证明文件。

门槛三:许可证网上明示。

新西兰出口到中国的每一批奶粉都有初级产业部的食品安全许可证,但很多品牌都没有提供查询渠道,或者根本就没有这张许可。根据新规,进口企业应通过面向公众的媒体(包括企业官网)及时公布进口乳品的种类、品牌等信息,有利于消费者辨清真伪。

几万元即可披“洋衣”

然而,尽管新规有助于揭开“洋马甲”真面目,但是记者调查却发现,奶粉“傍洋牌”的现象并未根治,不少品牌仍在生产“贴牌”奶粉“特供”中国的做法,暴露不少隐患。

在网上搜索“进口奶粉”,立刻跳出

80多个品牌。除了雀巢、惠氏、雅培等知名品牌外,很多并不常见,在产地一栏大都标示荷兰、新西兰等国,名字也十分“洋气”,仅以“纽”字开头的就有纽滋本、纽加力、纽源、纽贝贝等十几个。

不少企业为了获取暴利,千方百计让产品与“洋”挂钩。进口大包基粉在国内配方生产的,称之为进口奶源;国际品牌使用国内奶源在国内生产的配方奶粉,称之为“洋品牌”奶粉。专家表示,这两种奶粉,实际上是地地道道的“国货”。

“这些奶粉中,绝大多数都是‘特供中国’的,即只在中国内地销售。”一位业内人士介绍,只有在外国生产并罐装进口的,才可称之为原罐进口。为了傍上“洋”牌,企业可谓花样迭出。

最常见的做法就是,不少企业和个人纷纷前往新西兰等国,代工奶粉(个人中国,并宣称称为“新西兰知名品牌”,误导了消费者,且容易产生管理漏洞。

业内人士介绍,去新西兰注册一个品牌代加工奶粉,所需手续并不繁杂;花上一万多元注册公司,即可拥有在新西兰的办公场所;配方可以沿用代工企业以前的,无需重复研发;只需再付上首次订货费即可,不需要有任何生产经验。

恢复乳业信心没有“捷径”

“无一不‘洋’。”上海奶业协会副秘书长曹明是说,一罐900克的奶粉成本不会超过百元,但披上“洋皮”到了市场上售价高达两三百元,比国产奶粉要高一两倍,堪称暴利。

除了逐利以外,注册洋品牌还可以利用消费者的从众心理,各国限购令频出,公众对国产乳业信心缺失,“十字夹击”下消费者对洋奶粉趋之若鹜。中国每年近500亿元的巨大奶粉市场,让乳业“傍洋牌”成为一种“常态”。

这种“讨巧”的做法事实上并不能拯救消费者对国产乳业的信心。

曹明是认为,对于中国乳业而言,代工等借助国外优质奶源发展自身市场的做法本无可厚非,但事事依赖“洋”品牌,且违规欺骗消费者的做法却并不可取。国产乳业想要恢复信心,没有“捷径”,只能扎实做好自身品牌和产业建设。

乳业专家王丁棉认为,以婴幼儿配方奶粉为例,一些品牌除了按照国家相关标准添加维生素、微量元素外,还添加了国家许可范围之内但不强调加入的其他成分,成为产品的卖点。商家往往会放大添加物的作用,具体有多大功效,消费者很难知晓。“应倡导理性性消费的理念,不要盲目‘崇洋’。”

新西兰贸发局官员告诉记者,只有完全在新西兰本土制造,并且每个生产环节都符合国际和新西兰国家标准,才会被授权使用三角形“新西兰制造”标志;只有能代表新西兰国家形象的新西兰品牌,才能被授权使用“银喇叭”标志。消费者如果知道这个“窍门”,就会很容易辨识真正的新西兰进口奶粉了。

国药准字H46020636

快克®

复方氨酚烷胺胶囊

适用于缓解普通感冒或流行感冒引起的发热、头痛、四肢酸痛、打喷嚏、流鼻涕、鼻塞、咽痛等症状,也可用于流行感冒的预防和治疗。

请在医生的指导下
购买和使用

海南亚洲制药生产
海南快克药业总经销