

让民企的“闲钱”流动起来

山东首批民间资本管理公司的探索与创新

本报记者 张頔 桑海波



一边是小微企业很难从银行等传统金融机构获得贷款,另一方面民间资本却找不到好的投资出路。如何将民间资本合法化,将其有效投入到实体经济运行中?

通过成立民间资本管理公司、民间融资服务公司,让资金在民营企业之间进行良性流动。作为山东省首批民间资本管理公司,利津县金洲民间资本管理股份有限公司的探索值得关注。

实力民企发起成立 对接较大资金项目

利津县金洲民间资本管理股份有限公司(以下简称利津金洲)由5家公司和5个自然人共同发起设立,注册资本5000万元,是山东省首批民间资本管理公司。公司董事长李观洲介绍,以往的民间资本大多是地下操作,如果在法律范围内有效运转,对金融体系是个很好的补充。

东营对民间融资的试点引导从2012年展开,首先整顿了不少开展非法集资放贷的投资咨询公司,将全市投资公司数量缩减了三分之二。当地金融部门认为,对待民间资本得疏堵结合,在规范整顿之外,还要为民资创立一个好的流动机制,于是民间资本管理公司应运而生。

利津金洲作为“第一个吃螃蟹的”,自去年10月成立以来已向利津县内8个实体经济项目投资4800万元。

李观洲说,民资管理公司与小贷公司有着很大的区别,小贷公司服务的对象主要是小微企业、个体工商户以及“三农”,而民资管理公司业务主要是对接一些资金量相对较大的投资项目,有别于传统民间借贷松散、量小的特点,如此一来,让民间资本可以投入更多的领域。

更愿约定投资回报率 较少股权投资

据了解,根据东营出台的试点办法,民间资本管理公司的业务主要分为两类——项目投资和财务性投资。其中,以项目投资为主,多是投入一些中长期项目,投资收回周期相对较长。项目投资的形式上,既可以是固定收益率投资,收益率不限于同期贷款利率的4倍,也可以利益共享、风险共担,比如股权投资。“与项目对接中,对方往往更愿意约定投资回报率,尤其是一些前景预期较好的项目,较少采用股权投资的项目。”李观洲说。

此外,为了保证民间资本管理公司的日常运转,试点允许公司进行一定比例的财务性投资,也就是民间借贷业务,这点与小额贷款公司的业务相似,但是该类投资的占比最多不超过本金的20%。

呼吁从法律层面 进一步完善

李观洲说,虽然政府出台了引导民间资本管理公司发展的相关文件,但法律上仍存在空白。比如说,对方企业如果不接受股权投资,而采取约定投资收益率方式,企业之间签订的是投资协议,日后一旦出现纠纷,法院如何界定是投资行为还是借贷行为,投资收益是否受到法律的保护,这些都需要进一步明确。

“我们不仅希望政府出台文件引导,也期盼从法律层面就民间资本管理公司做进一步完善。”李观洲说。



在东营一小贷公司,借贷双方签订合同,按规定,这个过程被拍摄下来成为存证。 张頔 摄

●焦点

民间融资如何进行风险管理

民间借贷的核心问题是如何建立信用体系、控制风险,为此
东营市相关部门进行了很多制度设计。

A 主发起人持股比例必须达到50%

据东营市金融办副主任闵庆胜介绍,“按照规定,东营民间资本管理公司的主发起人持股比例必须达到35%,经过一段时间运行,又把这一比例提高至50%。让本地具有实力的民营企业作为主发起人,一旦出问题,这些大企业更有能力承担、处置风险。

B 建立统一的金融平台

东营市恒信民间借贷服务中心理事长张培凤介绍,中心与垦利县浦发银行、垦利县金融办签订了三方监管协议,所有对接的客户全部在垦利县浦发银行开户,建立统一的金融平台。同时,县金融办派出监管员驻服务中心对服务中心业务进行监督。

C 服务中心小贷公司等“信用共享”

为降低借贷风险,东营恒信民间信贷服务中心与在垦利县注册登记的小贷公司、担保公司、投资咨询公司签订了信用征集合作书,对到任何一家借款的客户,互相提供信用证明。这个平台上大多是一对一的融资对接,借贷双方最终是要见面的,借给谁用很清楚。

D “多对一”借贷方式分散风险

通过“多对一”(多笔个人资金集结给单一企业或个人使用)方式分散风险。比如借款方需要50万元资金,可以通过5个拥有10万元资金的出借方分别签订借款合同实现。反之,若出借方有50万元资金,亦可分散出借给多位借款人。

E 建立投资审核委员会

据李观洲介绍,金洲公司有专门的投资审核委员会,由专家、律师、评估顾问等专业人员组成,每个项目都要经过严谨的考察审核才能确定投资。

F 有望推出“东营指数”

据东营市金融办负责人介绍,今后有望推出类似“温州指数”的金融指标。“温州指数”正式名称是温州民间融资综合利率指数,能反映民间金融交易活跃度和交易价格。“温州指数”共有监测点约350个,分别从当地的小额贷款公司、民间资本管理公司、民间借贷服务中心等市场主体抽取监测统计样本。通过每周1000笔左右的样本调查,来引导民间融资和加强风险预警。

●名词解释

民间资本管理公司:是指经批准在一定区域内开展资本投资咨询、资本管理、项目投资等服务的股份有限公司。以实力雄厚的骨干企业作为主发起人,公司注册资本不低于500万元,试点期间注册资本上限不超过5000万元。

●创新

私募杠杆撬动 资本金最多放大5倍

“公司成立以来,我们接触的好项目真不少,但受注册资本限制,割舍了一些投资机会。”李观洲说,利津金洲成立以来已投资4800万元,期限都在一年以上,自有资金几乎用完,很快会面临无钱可投的局面。

利津县金融办负责人表示,“由于注册资本有限,如果只能通过自有资金提供融资服务,民间资本管理公司服务实体经济的能力将大大受到限制。”为破解这一难题,私募融资的方式被引入。

前不久,利津金洲刚刚完成了山东省民间资本管理公司私募融资的第一单。7月8日,利津金洲同12名投资人签订募集资金协议书,完成了2000万元资金募集,突破了民间资本管理公司只能以自有资金提供融资服务的限制。

根据政策规定,民间资本管理公司通过私募募集的资金总和不得超过原始资本净额的5倍。“也就是说5000万元注册资本金,最多可以通过私募形式募集2.5亿元民间资本,通过私募融资,民间资本公司可以汇聚更多民间资本,服务实体经济的能力更强。”李观洲说。

募集方案显示,本次募集资金主要投向利津县北宋镇大牛社区(北海家园)小城镇建设项目。该项目计划总投资12.3亿元,建筑面积32万平方米,规划建设住宅楼80幢。募集资金使用期限为12个月,年收益率10%。“这个项目本身就是国家支持的城镇化建设,而且收益率也不错,所以进行得很顺利。”李观洲说。

利津本地一家餐饮企业新上了一个豆捞(火锅)项目,利津金洲与其对接后,经协商采用约定收益率方式进行投资,年投资回报率在20%左右。“相比小额贷款公司,民间资本管理公司的形式更灵活,投资期限更长,更适合一些中长期投资项目。”李观洲说。

记者从东营市金融办获悉,目前,东营市民间资本管理公司开业运营3家,已批复尚未开业7家,这10家公司注册资本5.5亿元,累计向社会提供融资2.58亿元。通过私募的放大,当前5.5亿元的注册资本吸纳集聚的民间资本可放大至33亿元。

●底线

4倍基准利率的 底线不能破

“钱存在你那里几分?”“从你那里贷款几分?”东营的民间借贷服务中心曾遇到来自资金借贷方这样的询问。由此可见,民间借贷登记备案制的推进,面对的是长期以来已经形成的依赖于地缘、亲缘、人缘关系的传统民间借贷文化。

对于正规的民间融资机构而言,基准贷款利率的4倍是底线,绝对不能突破。以当前贷款基准利率6%来估算,一年期最高贷款利率可达24%,相比各种理财产品而言已相当可观,但处于灰色地带的民间放贷者往往在高风险下享有更高收益,月息一度能达到3%-4%。