

# 保理市场迎最严监管 风险资产不得超净资产10倍

2019-10-31 07:50:35 来源：上海证券报 作者：刘筱攸 记者 张艳芬

商业保理这一类金融领域重要的分支，将结束各地多头监管的局面，迎来银保监会统一管理。

上证报昨日据悉，银保监会近日正式下发《关于加强商业保理企业监督管理的通知》（简称“205号文”），剑指规范商业保理企业经营行为，加强监督管理。自去年4月份商业保理的监管职责由商务部转移到银保监会以来，行业监管正有序推进、不断加强。超过1万家商业保理企业将得到有力约束。

同时，随着近几年商业保理行业发展迅猛，近百家上市公司正悄然布局。市场人士判断，在统一监管之下，这个行业不仅面临监管升级，更会面临行业洗牌。

## 杠杆倍数不得超10倍

统一监管后，商业保理行业规范化建设正在有序推进。

颇受业内人士关注的是，205号文首次明文从统一监管上明确了商业保理公司最高10倍杠杆的上限。

此前，商业保理由各地金融监督管理局自行监管，存在各地监管规则不统一的现象。最重要的是，很多地方金融局此前并没有针对商业保理发布清晰的管理办法。

现在205号文明确了这一监管思路并且更加具体化：商业保理受让同一债务人的应收账款，不得超过风险资产总额的50%；受让以其关联企业为债务人的应收账款，不得超过风险资产总额的40%；将逾期90天未收回或未实现的保理融资款纳入不良资产管理；计提的风险准备金，不得低于融资保理业务期末余额的1%；风险资产不得超过净资产的10倍。

此外，205号文再度强调商业保理公司从业范围和股东资质，并且将此前浙江、四川、山东等多个地方金融局提及的“商业保理公司不得从事催收”明列为禁止项，禁止商业保理公司“专门从事或受托开展与商业保理无关的催收业务、讨债业务”。

205号文还明确，各地金融局要牵头负责跨区域经营商业保理企业的监管，确保2020年6月末前完成存量商业保理企业清理规范工作，并向银保监会报告。

## 万亿市场吸引上市公司布局

尽管商业保理公司的注册规模大多在5000万元至1亿元范围，这个牌照仍然吸引了众多上市公司的涌入。

据不完全统计，凯撒旅游、南坡A、西部矿业、珠海港等A股上市公司中已有几十家先后公告拟成立或投资商业保理公司。其中多数为传统制造业、房地产以及电商业，此类行业的应收账款规模较大，且上下游企业众多，对供应链金融服务需求较强。

上市公司纷纷布局，也与潜在的巨大市场容量有关，因此商业保理公司可以成为这些上市公司的重要利润来源。

从市场潜力看，据国家统计局资料显示，截至2019年9月末，全国规模以上工业企业应收票据及应收账款17.23万亿元，同比增长4.6%。

从业务量看，以2018年为起点，我国商业保理行业进入到了成长期。根据中国服务贸易协会商业保理专业委员会发布的《中国商业保理行业发展报告（2018）》，2018年全年商业保理业务量达到1.2万亿元，较2017年增长了20%。

随着行业快速发展，商业保理公司纷纷设立，其中2018年设立的商业保险公司总数超过3000家，为近年来的顶峰。上述报告显示，截至2018年底，全国已注册商业保理法人企业及分公司共计11541家。

不过随着监管趋严和行业竞争加剧，商业保理公司设立缓慢。根据天逸金融研究院统计，截至2019年6月初，今年新成立商业保理公司只有712家。

在监管政策愈加明确和规范之下，商业保理行业或已进入冷静期，一些融资能力有限、业务存在空转、套利的壳公司或将面临洗牌。

# 上海证券报

7X24小时推送, 聚焦资本市场

**专业 · 深度 · 权威**



上海证券报APP



上海证券报微信公众号

已有 0 位网友发表评论

输入内容, 请文明发言