

信融财富“掐架”步森股份 4000万逾期陷“罗生门”

记者 黄希

刚刚过去的6月，停业及问题网贷平台数量超过60家。而目前“幸存”下来的平台，日子也并不好过，比如信融财富。

这家公司只回款不处理大额提现的情况已持续了半个月之久，投资人在其官网论坛“声泪俱下”，祈求平台还款。6月29日，信融财富在日益加重的提现压力和投资者的舆论压力下，将还款困难之锅甩给了上市公司——浙江步森服饰股份有限公司（下称“步森股份”），要求步森股份履行4000万元担保代偿。

不过，3天后，步森股份发布了澄清公告，否认曾为信融财富提供过4000万元担保代偿。那么，到底谁在“撒谎”？

代偿纠纷

信融财富6月29日在官网发布的《关于敦促步森股份履行4000万担保代偿义务的公告》称，步森股份在其平台担保的4000万元借款项目，借款企业未及时还款，要求步森股份在5个工作日内完成担保代偿义务，不得再次拖延。并称，目前该平台已委托联建律师事务所对担保方步森股份进行起诉和资产查封保全。

不过，在满5天期限之前（7月2日），步森股份发了一个澄清公告，经公司自查，公司未就信融财富所称担保事项召开过董事会和股东大会，内部未发现任何该担保事项的审批文件，公司内部用印记录中亦未发现与所称担保事项相关的记录。另外，截至目前，公司未收到任何司法机关送达的与所称担保事项相关的诉讼材料或查封冻结文件等。

同一天，信融财富向媒体公布了步森股份签署的《保证合同》。合同内容显示，“甲方（步森股份）同意为借款人按照前述约定于主合同项下须承担债务提供连带责任保证担保。”最终签字人为李小雨，落章为“浙江步森服饰股份有限公司”。

另外，信融财富方面提供的法定授权委托书和法定代表人证明书显示，陈建飞为当时步森股份法定代表人，并作为授权人授权李小雨为步森股份签署借款合同、担保合同权限，有效期限为2017年11月1日，签订日期为2017年8月1日。

天眼查信息显示，5月15日，步森股份法定代表人由陈建飞变更为赵春霞，作为董事的李

小雨也一并退出。

对于此份合同，步森股份负责人在接受媒体采访时表示，“经公司内部自查，从未有过该担保合同的签署记录，信融财富所提供的担保合同中的印章系相关人士伪造。”

该报道还援引知情人士的话称，“此次伪造步森股份担保合同，向信融财富借款的主体，正是前步森股份实际控制人徐茂栋，而签署该合同的李小雨与徐茂栋是舅甥关系。”

目前，双方各执一词。就此事，《国际金融报》记者致电步森股份方面，但截至发稿尚未收到回复。同时，记者也多次拨打了信融财富官方客服电话，但目前提示已无法接通。而信融财富前台工作人员在记者多次拨打电话后表示，7月3日已将记者的采访诉求告诉公司品牌部同事，但截至发稿尚未收到回复。

被前实控人坑了？

事实上，这并不是步森股份首次因对外担保陷入纠纷。

步森股份相关人士曾对媒体透露，信融财富的对外担保事件和此前天马轴承的担保事件性质是一样的，上市公司的管理层除了徐茂栋都不知道有这些对外担保，就连董事长都不知情。

今年6月5日，步森股份发布关于收到《民事裁定书》、《民事起诉状》暨部分银行账户被冻结的公告。公告称步森股份持5%以上的股东睿德资产所持股份被冻结，占公司总股本的13.86%。

2017年10月27日，彼时还是步森股份实际控制人的徐茂栋，为其当时控制的另一家上市公司天马轴承集团股份有限公司（下称“天马轴承”）与德清县中小企业金融服务中心有限公司签订了《借款合同》，天马轴承向德清县中小企业金融服务中心有限公司借款1亿元，借款期限自2017年10月27日至2017年12月26日，约定借款利率为年化18%。

根据《借款合同》，喀什星河创业投资有限公司、步森股份、北京星河世界集团有限公司、星河互联集团有限公司、霍尔果斯食乐淘创业投资有限公司、徐茂栋提供连带责任担保。

据步森股份公告，公司于6月1日收到浙江省湖州市中级人民法院（下称“湖州中院”）邮寄送达的《民事裁定书》、《民事起诉状》、法院传票及立案材料等文件。湖州中院已于5月25日受理德清县中小企业金融服务中心有限公司诉



东方IC图

天马轴承及包括步森股份在内的连带责任担保5家公司还有徐茂栋的民间借贷纠纷案。同时，步森股份5个银行账户已被冻结，被采取冻结强制措施的资金合计1883.23万元。

对于这起担保，步森股份现任实际控制人赵春霞曾向媒体透露：“天马股份的这笔借款担保正是在披露控制权变更之后、实际股权变更之前发生的，包括公司当时董事会在内大家都被蒙在鼓里。”

从时间来看，2017年10月份至11月份期间，步森股份正在进行实控人变更。2017年10月23日，步森股份发布公告称，原实控人拟向重庆安见汉时科技有限公司（下称“安见科技”）转让股权，转让完成后，安见科技成为上市公司第一大股东，赵春霞为公司实际控制人。2017年11月17日，步森股份公告称完成股权过户。

4000万还兜得住吗

而对于信融财富的投资者们来说，最关注的莫过于，投入的钱还能不能拿回来？

信融方面对外称，为了敦促还款事务，信融方已经找到目前步森股份实际控制人赵春霞，并表示，“近期有找赵总商量，但都被婉拒了，为维护投资人利益只能走诉讼这条路。”

步森股份则明确表示，其已向诸暨市公安局枫桥派出所报案，报请公安机关就涉嫌私自制作担保文件等犯罪行为进行立案侦查。同时，步森股份表示不会为徐茂栋的私人担保行为买单。

信融财富与步森股份之间的代偿纠纷将如何发展？

上海市华荣律师事务所合伙人许峰对《国际金融报》记者指出，如果公章真实，那么企业可能还是要担责。而如果印章确系伪造，伪造公章涉嫌犯罪，企业不用担责。

根据步森股份自查，公司未就信融财富所

称担保事项召开过董事会和股东大会，内部未发现任何该担保事项的审批文件。

对此，某上市公司董秘对《国际金融报》记者表示，证监会规定，担保一律经董事会审批，超过一定比例的（最近一期净资产的10%）要过股东会审批。

记者还注意到，在陷入上述代偿纠纷不久前，信融财富刚刚经历了一场“金盾危机”。信融财富曾给金盾股份实际控制人、董事长周建灿控制的相关企业提供融资服务，涉及金额3000万元，其中2000万元逾期。

今年5月2日，金盾股份公告称，金盾集团及相关企业进入破产程序。信融财富的借款，虽然由金盾股份提供担保，周建灿及儿子提供个人无限连带担保责任，但由于周建灿“意外逝世”，金盾系企业也陷入债务危机，收回的可能性很小。且在董事长逝世后，金盾股份还表示公司可能存在伪造公章的情况，已向公安机关报案。

对于此次“踩雷”，信融财富在5月3日发布的事件说明中表示，如果在金盾股份偿还、周建灿父子清偿及出让债券都不能奏效的情况下，信融财富将“兜底”处理；将启动应急机制，从公司历年利润中拿出一部分垫付，力保投资人按期回款。

据多家媒体报道，这2000万元最终是由信融财富“兜底”了。

只是，对于最新的这笔4000万元逾期项目，信融财富还能兜得了底吗？

上海某中型网贷平台负责人坦言，在项目方未正常偿还款项的情况下，信融财富一下子拿出如此大额现金偿付可能会有点紧张。同时，信融财富未明确表示会对此项目兜底，那么不排除就是想把矛头对准步森股份。但对平台而言，其在进行投资者和项目方信息撮合的过程中一定是盈利的，在项目出问题时一定要付一定责任。

牛板金曝近1亿逾期 两年兑付承诺可信吗

记者 付碧莲

继图腾贷展期，信融财富、道口贷公布逾期项目后，百亿级网贷平台牛板金的逾期公告也接踵而至，逾期金额近1亿元。

“有震惊，但不意外。”7月4日，一位不愿具名的接近监管机构的人士对《国际金融报》记者坦言，“近一个月以来，几十家平台倒下，爆雷成潮。整个网贷市场开始蔓延一种恐慌情绪，挤兑现象增加造成流动性紧张。但是，凡是倒下的平台都是有问题的平台，真正合规、良好运营的平台不会因为这种所谓的流动性问题而倒下。”

行业结构性危机所致？

7月3日晚间，P2P平台牛板金宣告项目逾期。公告称，牛钱袋编号8期、14期等总金额为90482085元的借款项目；牛宝丰编号763期、764期等总金额为6029003元的借款项目；牛钱包总金额为2011163元的借款项目发生逾期，合计逾期金额为98522251元。

自动发布逾期公告，是因为也要学其他平台打破刚兑？

有分析人士称，无论哪种去刚兑方式，平台依然正常运营，除了逾期标，其他标的全部正常甚至提前还款，并不会受逾期标影响。然而，牛板金在其逾期公告中明确表示，自即日起将暂停平台的充值、赎回业务及所有产品的投资与兑付，提现功能恢复正常。

牛板金是浙江佐助金融信息服务有限公司（下称“佐助金融”）旗下综合性互联网理财服务平台，总部位于杭州。截至目前，牛板金累计交易（借贷）总额约390.88亿元，累计用户规模近82.56万人。

得知消息的不少投资者在7月4日赶赴牛板金公司所在地。于是，当日，牛板金在杭州召开投资人见面沟通会，宣布牛板金已紧急启动危机预案，对投资人进行了资产保全。与此同时，牛板金创始人王旭航发表公开信称，近期行业大规模负面爆发，很多家平台集中出现逾期或兑付困难，是源于全行业的结构性危机。

据悉，牛板金此前每天赎回金额是8000万元，而近期每天赎回1.6亿元，峰值时达到2.2亿元。

不过，上述分析人士指出，这家以高活期产品著称的平台，一下子曝出如此大规模的逾期，其本身的业务模式、风控模式不可能没问题。

持续兑付两年有戏吗？

在王旭航发布公开信的同时，也公布了牛板金的拟兑付方案。其中，7月3日当天的投资，7月4日原路返还到投资人的余额账户，可提现；当前所有投资人的投资，不区分产品类型和期限，统一按投资金额（截至7月3日的本息）的比例分批兑付。

7月6日前向投资人兑付第一笔款项共计1000万元，后每周兑付不低于1000万元，牛板金将持续兑付2年。此外，其他资产的处置，每处置完一笔，即兑付一笔，同时设立债权人委员会，全程参与，保持信息同步。

另外，牛板金方面表示，根据与借款人初步交涉的结果，拟对项目逾期处置方式如下：平台拟至少聘请一家知名律师事务所作为此次追索债务的专项法律顾问，协助牛板金追查借款人名下的财产线索，并准备向财产所在地提起财产保全及诉讼的相关文件。因本项目涉及的出借人数较多，本着追偿债务成本及效率方面的考虑，牛板金平台将按照《借款协议》约定的条款，代表各出借人起诉债务人。

然而，如果牛板金项目本身可能不具备合规性，那么发起诉讼又有何意义？

此前，牛板金多次被曝涉嫌自融。比如，牛板金背后运营公司佐助金融的历史大股东“程涛”（占比30%），与在平台借款的多家企业有关联。在牛板金借款4.1亿元的上海众观电子科技有限公司前股东为程涛，借款1.67亿元的上海共仕信息科技有限公司的前法人、前股东都为程涛。与程涛共为新三板上市公司股东的陈曙光、李疏敏，又分别为在牛板金借款6.1亿元上海波利供应链管理有限公司100%控股公司的董事、在平台借款5.9亿元的嵩晟（上海）国际贸易有限公司的监事。而为这些关联企业做担保的“上海宏能实业公司”，其本身也与借款企业关联。

上述接近监管机构人士坦言：“自从牛板金被曝出涉嫌自融问题后，其平台上的很多投资标的详细信息都比较隐晦，希望逾期的几个项目没牵涉到自融，那还有多一点追回的可能。”

“有钱，先放麻袋”！品牌升级后的麻袋财富从容谋未来

左伊

从原先的“给你一个稳”到如今“有钱，先放麻袋”，全新的品牌口号和品牌标识伴随着“麻袋理财”正式更名为“麻袋财富”而来。这不仅是麻袋财富的一次品牌升级，同样也是麻袋财富不断走向合规的一步。尽管，目前整个P2P行业负面信息不断，网贷备案延期面临诸多不确定性，但是麻袋财富对未来已经做好准备。

品牌升级从容走向合规

日前，麻袋财富公告称，作为中信产业基金控股企业，更名后的麻袋财富在2018年将完成对产品优化、风控升级、智能运营、服务创新、客服精细化等服务升级。

在互联网金融行业，“更名”事件并不少见。只是不同企业更名的原因有所不同，有的是出于品牌升级、有的是为了业务转型，有的则是为了顺应监管主动更名。麻袋财富总经理魏崑表示，麻袋的更名有多方面考虑因素，但是顺应监管、走向合规的确是一重大因素，也体现了麻袋财富合规化的决心。

其实，无论是哪种原因，其背后暗含的逻辑都是如何在当前的监管环境下达到合规，然后再进一步谋求发展。对于如何看待这次麻袋的更名，专业人士分析，平台应该是出于业务升级的需要，而深层次的原因可能在于监管部门主动要求平台改名，进一步明确网络借贷信息中介的定位，更名后的平台在名字注册使用上将更加规范。作为平台来讲，面对监管层，拿出积极主动的态度是自然的、正常的。

麻袋财富诞生于2014年，那一年是诸多P2P平台如雨后春笋般冒出来的年份，可以说是赶上了一波互联网金融的风口。而走到3年多后的今天，在监管风暴不断刮起以及备案时间不明朗的情况下，整个行业正演绎着残酷的“优胜劣汰”大戏，而源于起于中信产业基金的麻袋财富则多了一份“从容”。

按照监管备案要求，麻袋财富目前已完成银行资金存管、中国互金协会信息披露，拿到了上海市公安部门颁发的网贷信息安全等级保护审核回执。

“自2016年互联网金融专项整治以来，网贷行业发展陷入寒冬。今年6月，网贷备案已实质性延期，各平台面临的业务合规压力只增不减，

运营成本不断上涨，那些不具有核心竞争力的平台或转型或清退。而对于真正有实力的合规平台来说，早已蓄势待发，做好迎接市场的准备。此次品牌形象升级，正是麻袋财富在行业有序发展的新起点上，通过品牌文化、企业理念等软实力、科技手段、业态创新等硬实力方面的深度挖掘和打磨，构建出属于自己的商业壁垒。”魏崑表示。

科技加持打造差异化竞争力

在拥抱监管、走向合规的同时，麻袋财富的品牌升级自然也是为后续业务的发力做准备。根据麻袋财富官网信息披露，截至2018年5月底，累计交易金额超过669亿元，为用户实现收益超过8.2亿元。

麻袋财富现为中国互联网金融协会首批会员单位、上海市互联网金融行业协会理事单位、中国小额信贷联盟P2P行业委员会执委；连续三次社科院排名前五、多次合规排名全国十强、多次分散度行业排名第一；2018年获得国家级高新技术企业荣誉。依托股东强大资源，麻袋财富在2018年将完成对产品优化、风控升级、智能运营、服务创新、客服精细化等服务升级，持

续把平台的服务做得更有效率、更有温度，打造差异化竞争中的行业新标杆。

魏崑指出：“未来，网贷行业将逐渐进入比拼细节、服务差异化的时代。欲打破同质化，培养差异化的服务优势，就必须从细节入手培养核心品牌优势和竞争力。此次麻袋财富进行服务升级就是为‘未来已经到来，只是尚未流行’的差异化竞争提前准备。”

面对“无科技不金融”的未来，麻袋财富在科技方面的投入也是不遗余力。作为网络借贷信息中介服务平台，科研实力是P2P行业的又一重要指标。麻袋财富共拥有15项软件著作权，其中11项通过了科技成果转化。

麻袋财富自主研发的“互联网金融系统项目”，利用大数据进行客户细分，准确把握其客户群体性，匹配多级安全策略；“审批风控项目”采用智能的风险监测和风险管理工具，形成风险实时反馈机制，实现较高的审批自动化及智能化；“智能运营系统”则根据不同市场渠道的获客效率和成本进行数据分析，大大提高作业部门的工作效率，在互金行业获客成本不断攀升的情况下，成为了麻袋财富可持续性低成本盈利的利器。

·CIS·