

万亿“影子银行”风险

■ 特约记者 刘明/文

“有卡卖吗？”
在5月底国务院下发《关于规范预付卡管理的意见》之后，北京百盛购物中心门口收购卡卡的“黄牛党”依旧还在，只是不显张扬。购物卡的回收折扣也未有多大变化。

5月23日出台的商业预付卡规范意见，要求1000元以上的实行实名制，但并不能阻碍“黄牛党”的正常交易。记者了解到，在央行要求逐步形成外部监管、行业自律和内部控制三位一体的格局，强化对于跨行业、跨地区、跨法人使用的多用途预付卡实施监管后，商务部目前正在起草相关的政策文件，加紧对预付卡进行标准化管理规范。

目前，大部分企业都把预付卡销售作为一个营销手段，导致中国庞大的预付卡产业链产生。而大量的企业获得消费者的预付资金，并将该资金用于难以监管的各种活动，实际上已有银行吸储和变相集资的性质，但是并未纳入监管。

“说他们是‘影子银行’没有错，他们获得了居民预付的资金，每年多少亿的利息，还不需支付。目前大量的监管还是空白。”中央财经大学中国银行业研究中心郭田勇对记者说。

沉淀资金 1.6 万亿

“上海的几家连锁美容院，每年卖卡都可以达到数亿元，更不用说那些大的超市、银行以及专业发卡公司了。”上海商学院法律行政系法律教研室主任段宝玖说。

几年前段宝玖在市场调研中发现，由于这种预付卡作为一个销售工具的良好性能，使得各种不良的灰色消费也夹杂进来，并造成中国的预付卡市场急剧膨胀。

但是这样的资金和预付行为，大部分没有被监管。段宝玖指出，上海多年来在美容、健身以及多个领域的预付卡消费，出现了资金被卷走的情况，这样的投诉很多。法院难以立案，消费者难以追究公司责任。

这背后的原因是，央行对于多用途预付卡有监管，但是美容、健身、吃饭等预付卡属于没有第三方支付监管的单一用途支付卡，只在内部使用。“因为法律监管属于空白，上述的法律纠纷太大。”

而中国目前到底有多大的预付卡市场，仍难以统计。

《2009年中国预付卡行业报告》显示，截至当年年底，国内流通领域预付卡发卡资金规模达到10925亿元，交易笔数17.5亿次，吸收沉淀资金约397亿元。全国30多个省市的283个地级以上城市的主要商场，都发行过单一用途预付卡（只限于商场内市场）。

上述报告的一位起草人告诉记者，近年来预付卡市场每年以2倍于经济的增速在扩张，年均增速30%以上，按此判断，2010年的预付卡发卡资金规模可能达到1.3万亿，2011年将达到1.6万亿。

不过，这个数字可能仍有些保守。郭田勇告诉记者，一个城市发行的交通卡都达上千万张，仅此一项沉淀资金就是巨额的。“目前全



国家七部门联合制定《关于规范商业预付卡管理的意见》，要求建立商业预付卡购卡实名登记制度，加大对商业预付卡市场的管理力度 CFP 供图

国无法统计，不过这个数字应该是惊人的。”

这个说法是有道理的。以上海为例，迄今为止发行的交通卡有3800万张，按照每张沉淀100元计算，就是38亿。而在2008年时，全国的公交IC卡就发行了8000多万张。目前以全国1亿张交通卡来看，沉淀100亿元资金并不夸张。

监管难题

目前，大量的城市无论是购买天然气，还是购买水电等都使用了预付卡，再加上居民美容美发、汽车加油、吃饭、健身等使用的预付卡，则全国累计预付卡沉淀资金，应该是巨额的。

北京市工商行政管理局合同监督管理处副处长李颖琳指出，目前社会上的预付费消费卡，存在很多过期作废、不换、不退及最终解释权归属问题，大量“沉睡”的消费卡余额被经营者无偿占有，容易引发争议，消费者合法权益得不到有效的保障。

北京市投诉部门的分析显示，2010年共受理预付费类投诉1871件，同比增长了将近40%。今年截止到5月30日，受理预付费类的投诉达到367件，涉及消费者991人次。

同时，监管部门接到消费者投诉之后，处理起来没有明确的依据，行政处罚又没有依据，造成执法部门陷入进退两难的处境。“关键是，大量的预付费消费卡采取的是不记名的方式，采取现金支付，存在一个规避金融监管、账目监管的可能性，另外在一定程度上也为行贿受贿腐败滋生提供了土壤。”李颖琳说。

为此，上海金融学院政法学院院长薄海豹曾经起草了《上海市预付费式消费卡、会员卡管理办法（草案）》，提出对于单一用途支付卡的发卡资质和资金要求、资金使用等给予规范监管。上海商务部门、人大等也进行过调研，不过最后并没出台。

北京市目前起草了《消费类预

付费服务交易合同行为指引》，但是仅限于健身娱乐、理发及美容保健、汽车清洗及保养、洗染和洗浴五个行业。北京市工商行政管理局合同监督管理处处长廉建设认为，该合同示范文本不带有强制的推行和实施性质，仅仅是“在相应制度尚不完备的情况下，对北京市的预付费服务交易行为能够起到一种指示和引领的作用”。

谁来负责预付卡的监管目前仍存争议。李颖琳认为，预付费消费卡涉及的监管部门非常多，需要工商、金融部门、司法部门及检查部门形成一个协助和配合的合力，以此共同营造一个公开、公平、公正的市场交易环境与氛围。

根据国务院下发的《关于规范商业预付卡管理的意见》，央行负责监管多用途的预付卡监管，商务部负责单一用途预付卡的管理。目前商务部正在起草对于单一用途预付卡的管理办法。

金融风险

不过目前商业预付卡的实际发展，已经在很大程度上挑战了国家的调控。

以单一用途预付卡为例，一家美容院或健身公司等机构，每年发卡的数量可以达到上亿。该种卡属于内部运行，并未经过第三方的支付机构监管。这就导致一个情况，发卡方可能会拿资金用于小金库，或者用于投资，甚至用于炒作房地产或者股票。

而上述收取的预付资金，作为消费者要及时消费的资金，应该作为活期存款存在特定账户上，这被央行统计为M1。但是如果企业将上述资金放在小金库，可能会以定期存款（包含在M2）的形式存在。如果用于投资股票和房地产，则更是改变了资金用途。

更离奇的是，目前一些游戏公司发行游戏的预付卡，实际网络也进行虚拟货币的交易，上述交易与实际的人民币交易挂钩，这使得整个预付交易更加复杂，沉淀资金以及走向更是难以让央行监管。

郭田勇指出，这些发行单一用途预付卡的企业，如果募集资金数额太大，其每年仅仅大量的利息收入就非常惊人。而作为国家管理的漏洞，暂时还难以管辖。“这就有影子银行的特点，每年大量的沉淀资金，多的利息就有数亿元，这需要很好地监管。”郭田勇说。

据悉，目前仅仅以全国发行的上亿公交卡为例，全国沉淀的资金可能以百亿元计算。其利息每年的收入用在何处，到底归谁，这些都没有明确的法律条文说明。类似的，居民预付电费、水费、汽油费、电话充值费，其管辖以及利息的处理，还是法律的空白。

此外，如何规范预付卡发行机构，一直以来都是非金融企业监管的难题。5月25日，国家七部门联合制定《关于规范商业预付卡管理的意见》，要求建立商业预付卡购卡实名登记制度，加大对商业预付卡市场的管理力度。同时规定，未经中国人民银行批准，任何非金融机构不得发行多用途预付卡，一经发现，按非法从事支付结算业务予以查处。而对商业企业发行的单一用途预付卡，商务部门则将适时出台管理办法。届时，企业将不能再随意发行购物卡。

但一位知情人士指出，“核心的问题是，上述管理办法涉及到央行等监管问题，地方无法出台全国意义的法规。”

商务部研究院消费经济研究部赵萍有自己的看法。她认为，预付卡在国际上是一个通用的促销办法。对于单一用途预付卡，如果居民购买很多，企业获得了大量的资金，其利息收入可以归于企业。

同样，国外的大型零售企业也在发行信用卡，即居民可以先消费，后支付钱，这与单一用途的支付卡“先交费，后消费”是相反的，起到了企业促销的作用，核心的问题是，发行信用卡，则有了信用价值，这跟预付卡还不一样。

“所以中国未来的预付卡应该逐步向信用卡转变。为此，央行必须要做好第三方支付结算监管。”赵萍说。

北汽突围

■ 本报记者 贾晶晶/文

萨博与中国车企的交易，让一向低调行事的北汽忽然成为业界关注的焦点。

在与中国车企频繁接触后，萨博最终花落庞大。近日，庞大汽贸集团高层已经完成了对萨博的考察，并先后向萨博支付4500万欧元，合作进展顺利。而北汽是否会参与到双方的合作中也开始被业界热议。

值得玩味的是，在这个过程中，北汽被传为“幕后推手”，因为这个结果实在是北汽“愿意见到的”。

萨博基因

“北汽不愿意接手萨博，但也不愿意让别人干。”一位接近北汽的人士向《中国企业报》记者透露，“庞大没有汽车生产资质，拿到项目后，必定会找到北汽。”

这位人士透露，北汽之所以坦然，是因为目前大企业对于萨博不会感兴趣，而北汽正好有萨博的生产线，可以和庞大的项目共线生产，庞大可以不另建生产线，北汽既能控制萨博的国产，还能从中谋取收益，这对双方而言，是个共赢的局面。

事实上，在萨博与中国车企接触的过程中，北汽始终是业界话题中挥之不去的影子。自今年5月初萨博牵手华泰的消息爆出之后，业内人士就透露北汽“很紧张”。

2009年底，北汽斥资2亿美元收购萨博部分知识产权，包括三个整车平台、三个车型、两个发动机系列及两个变速箱的生产技术，依托这些技术，北汽开始研发生产自主品牌汽车。

在收购萨博生产线之前，北汽在自主研发上始终乏力。按照北汽的最新规划，到2015年，北汽年产量要达到400万辆规模，其中的重头戏就是“在4年内推出12款全新的自主品牌车型”。

因此，萨博技术几乎成为北汽翻身的救命稻草。萨博基因让北汽的自主品牌颇受关注。2011年上海车展上，北汽15款自主品牌整车高调亮相，充分显示出其对萨博技术的消化吸收成果。

在业界看来，如果萨博以除北汽之外的任何一条路径出现，都会或多或少地削弱“北京牌萨博”的市场魅力，这难免让北汽紧张。“如果是整车生产企业接手萨博，北汽就不好控制局面了。”前述接近北汽的人士表示，“所以庞大接手萨博对北汽而言是最理想的。”

相信庞大和北汽合作，业界人士的另一个依据是二者往日的渊源。据悉，2010年，北汽、庞大曾计划与斯巴鲁按照25:25:50的股比成立合资公司，虽然后来因奇瑞与斯巴鲁合资而未能实施，但二者之间的优良互补关系是显而易见的，这为二者今后的合作很自然地埋下了伏笔。

内外交困

对于业界的种种猜测，庞大和北汽始终未予认可。不过，有熟悉北汽的人士对《中国企业报》记者透露，作为北京地区的支柱性企业，北汽近年来在自主品牌方面的进展非常缓慢，已引起政府相关领导的不满，目前北汽高层“压力很大”。

但北汽遇到的问题远不止这些，据悉，虽然北汽已经先后推出多款自主品牌汽车，但批量上市仍旧没有时间表。而此时，北京现代又出现了产能瓶颈。

“目前北京现代的产能是60万，但今年预计销量要到70万辆，产能明显不足。”前述接近北汽的人士表示。

据业内人士透露，2010年，北京现代销量达到67万辆，已经出现超负荷生产的现象。去年11月底，北京现代在顺义区的第三工厂才开工建设。“新厂要到2013年才能投产。”前述接近北汽的人士忧心忡忡地表示，“这是一个很大的失误。”

“我曾经建议他们在河北找一个厂子兼并，上马快，但是最终他们没有采纳。”这位人士透露。

除北京现代的产能瓶颈之外，北汽的另一合资项目北京奔驰的发展之路也颇具波折。据悉，由于存在复杂的管理体系，奔驰(中国)和北京奔驰之间在车辆销售方面始终处于博弈的状态。

其实，奔驰(中国)和北京奔驰之间有着明确的分工，前者负责进口车的销售，后者则主要负责国产化奔驰的销售。但是，为了争夺客户，二者之间甚至频打“价格战”，这让北京奔驰的市场地位变得十分尴尬。

寻求出路

自主品牌乏力，合资品牌上处处被动的局面一度使得北汽陷入困局。为彻底改变这种现状，北汽将突围的重心放到了对萨博平台的开发上。

今年2月，北汽正式对外宣布，以约3100万欧元成功收购瑞典威格乐变速箱厂的全部设备装备及技术文件。业内分析人士认为，此项收购可以看做是收购萨博的延续，为基于萨博平台的北汽自主品牌做配套。

“这是北汽阶段性的胜利。”一位业内人士表示，北汽接下来需要进一步理顺内部业务，为整体上市做准备。

事实上，北汽新战事早已启动。2010年9月，北京汽车股份有限公司正式挂牌成立，这被业界解读为北汽开始进入自主品牌发展的提速期并开启了北汽整体上市的进程。

今年5月18日，北汽集团出现高层变动，原任公司总经理的汪大总改任北汽的专务总经理，北汽股份公司总裁韩永贵将代理北汽总经理职务。与此同时，北汽股份副总裁张欣也确定离职，业界传闻其职位将由“经验丰富”并“曾主持过全面工作”的李洪炉接任。

北汽高层调整的同时，国际化人才战略也开始启动。5月19日，北汽集团代总经理韩永贵率“海外人才招聘团”前往德国，展开北汽史上规模最大的高层次人才海外招聘活动。

分析人士认为，此番人才调整是北汽自主品牌发展战略中的重要一环。而北汽借助自主研发突围，萨博功不可没。

而让业界产生联想的是，北汽新任领导层依然难掩萨博情节。据悉，韩永贵近日曾明确表示“北汽不排除和萨博进一步合作”。



东阿阿胶力推阿胶价值重估

近日，全国最大的阿胶生产领军企业东阿阿胶股份公司宣布，计划从2011年开始，通过中国抗癌协会等渠道连续五年向癌症患者赠送价值5000万元的复方阿胶浆产品。东阿阿胶总经理秦雪峰认为，让更多癌症患者受益是东阿阿胶义不容辞的社会责任。此次东阿阿胶捐赠的5000万元复方阿胶浆是根据明代经典方药加以现代化科技改造而成的已上市30年的成熟产品，可增强患者免疫力，显著提高患者生活质量。

墨西哥宾堡集团关注儿童饮食健康

近日，国际领先的烘焙食品生产企业——墨西哥宾堡集团特意邀请北京京西学校的小朋友们来到位于北京市通州区的宾堡工厂做客。通过亲身经历的科普形式认识健康饮食，以一种别有意义的方式喜迎“六一”儿童节。北京京西学校是一所高质量的国际学校，宾堡集团亚洲区市场总监赵伯纳亲自迎接，这些来自世界各国的朋友们既开拓了视野，又增长了见识，同时也深深领略到了宾堡的健康魅力。

迈康斯德实验室获经合组织认证

北京迈康斯德医药技术有限公司近日宣布，其位于北京的药代动力学生物分析实验室获得了荷兰GLP监察机构颁发的经济合作与发展组织(OECD)GLP认证，这是荷兰GLP监察机构在中国给予GLP认证的第一家药物开发研究机构。该公司由林念嘉博士于2007年在北京创建，是专注于提供临床前药代动力学和全程早期临床试验技术服务的CRO公司。

爱创助力药企实现自我监控

5月30日，“2011爱创新品发布会暨客户大会”在沈阳国际展览中心隆重举行，发布了其在药品电子监管领域的最新一代软件产品，包括BizTTS产品质量追溯系统、BizDMS数据管理系统、BizWMS仓库管理系统、BizESC赋码管理系统。相比其他企业信息管理系统，爱创本次发布的新产品，最大的特点就是帮助企业与国家药品电子监管的基础上，实现自主全程监控产品信息，推动企业自律，提升企业的自查自纠能力。

世界草莓大会主题歌曲征集大赛启动

全球草莓界共同关注的第七届世界草莓大会即将于2012年2月18日在北京市昌平区召开，第七届世界草莓大会主题歌曲征集大赛日前正式启动。世界草莓大会是全世界草莓界的最高级别盛会，每四年举办一次，被誉为“草莓界的奥运会”。第七届世界草莓大会由国际园艺学会、农业部、北京市人民政府、中国园艺学会联合主办，北京市昌平区人民政府等承办。

窝窝团正式启动在美国IPO程序

日前，窝窝团信息技术有限公司宣布，已获得鼎晖、天佑、清科等多家顶级投资机构的战略投资，未来会有更多国际知名投资机构加入，本轮融资规模预计2亿美元。窝窝团同时宣布正式启动在美国IPO程序，成为第一家正式进入上市轨道的中国团购企业。同时，窝窝团以董事长兼CEO徐茂为核心的高管团队也在公众面前正式亮相，以具有丰富创业和管理经验强大阵容应对爆发式成长的中国团购市场。

怀柔将建“美猴王主题公园”

日前，北京怀柔将建立“美猴王主题公园”，旨在深度挖掘中国传统文化资源，振兴旅游产业，同时也弥补了北京缺乏本土文化、民族特色的主题公园空白，整个项目投资约100亿元人民币。在国家新的五年规划开启之时，文化产业被赋予了新职责和使命，首次成为了国民经济支柱产业，并承担起转变发展方式的“新引擎”。公园将通过一种独一无二而印象深刻的方式向游客们展示一个原本仅在人们想象中存在的世界。

援助万名白癜风患者公益活动启动

6月4日，由著名白癜风防治专家马春林教授倡议启动的“全国白癜风防治公益服务平台”发起的“全国援助万名贫困白癜风患者康复工程”在京正式启动。日前，白癜风患者施锦艳走出阴霾，获得新生的她终于摆脱了6年的梦魇魔咒。曾经援助并亲自治疗患白癜风女孩的马春林也兑现了他此前两个月治愈典当女孩的承诺。此次活动将历时三年，通过网络和电话报名以及严格的筛选，让真正的贫困白癜风患者得到援助和最好的治疗。