

# 原“股权众筹”平台“集体改名” 公募股权众筹牌照炙手可热

■ 本报记者 李致鸿 崔敏

随着监管层关于股权众筹文件的陆续发布,原本被业内默认包括“公募股权众筹”和“私募股权众筹”的“股权众筹”有了全新的官方术语体系,即过去所称的“公募股权众筹”现在被重新定义为“股权众筹”,而过去所称的“股权众筹”,最终被确定为“互联网非公开股权融资”。

《中国企业报》记者在采访中了解到,一些曾经的“股权众筹平台”已经开始考虑改名,以达到规避监管的目的。同时,业内认为,公募股权众筹是大势所趋,在未来公募股权众筹牌照逐步放开后,相关平台会积极申请并且有计划地参与其中。

## 股权众筹被重新定义

股权众筹自诞生以来,其概念和范畴就备受关注,而近期监管层对股权众筹的频频发声,更令其成为业界热议的焦点。

7月18日,中国人民银行等十部委联合发布的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》中,股权众筹的定义被严格限制为“通过互联网形式进行公开小额股权融资的活动”,其具有“公开、小额、大众”的特征。换言之,过去所称的“公募股权众筹”现在被定义为了“股权众筹”。

随后,证监会在8月7日发布了《关于对通过互联网开展股权融资活动的机构进行专项检查的通知》、《中国证监会致函各地方政府规范通过互联网开展股权融资活动》两个文件,并称决定近期对通过互联网开展股权融资中介活动的机构进行专项检查,并规定“未经国务院股权监督管理机构批准,任何单位和个人不得开展股权众筹活动,严禁任何机构和个人以股权众筹名义开展发行股权活动”。

紧接着,8月10日,中国证券业协会发布了关于调整《场外证券业务备案管理办法》个别条款的通知,将“私募股权众筹”修改为“互联网非公开股权融资”。

至此,业内原本默认包括“公募股权众筹”和“私募股权众筹”的“股权众筹”有了全新的官方术语体系,曾经已经形成习惯的词汇库需要重新规范和改写。即过去所称的“公募股权众筹”现在被重新定义为“股权众筹”,而过去所称的“股权众筹”,最终被确定为“互联网非公开股权融资”。

简鸣资本创始人、董事长邵健敏告诉《中国企业报》记者:“概念和范畴的更改主要是为了规范行业的发展,针对一些以股权众筹模式从事P2P、基金投资等违规行为的平台,此次调整,证监会可能是在为之后出台相关监管细则做准备。”

## 无牌照“股权众筹平台” 不合规

众所周知,公募股权众筹可以没有人数上限地向大众众筹,而私募股权众筹则有最多200个筹款人的人数上限,并且不能够公开宣传,只能向特定的人群进行众筹。

一位不愿意透露姓名的业内人士对《中国企业报》记者表示,随着监管规定落地,原有股权众筹平台将无法再以私募股权众筹平台为名义开展相关业务。不排除类似平台采用新名称,开展老业务的情况。

《中国企业报》记者在采访中了解到,目前已经平台开始考虑改名,以达到规避监管的目的。

对此,京东金融副总裁、股权众筹业务负责人金麟告诉《中国企业报》记者,一直以来都没有平台敢自称自己是公募股权众筹平台,都定位自己是股权众筹平台。但现在如果没有公募股权众筹牌照,却标榜自己是“股权众筹平台”的话则已经不符合规定。私募股权众筹平台面临着集体改名的压力,但这并不意味着私募股权众筹不合法。

不过,另一位私募股权众筹平台的负责人对《中国企业报》记者表示,“无论平台换什么名字,都存在监管压力,具体要看监管层下一步的监管细则。同时,平台增速将会放缓。”

零壹财经此前预计,众筹行业将在下半年迎来爆发,平台数量在年底前可能达到500家,2015年全年的交易规模则有望达到150亿元至200亿元。

## 公募股权众筹是大势所趋

据《中国企业报》记者了解,此前,中国证券业协会内部有过对公募股权众筹标准的讨论,可能会在单个投资人投资金额(不超过2万元)以及单轮融资

金额(不超过3000万元)上做出限制。同时,公募股权众筹的审核需要经过证监会甚至国务院审批方能开展,会有明确的“牌照”概念,而私募股权众筹所采取的则是备案制。

对此,36氪股权融资部负责人欧阳浩认为,公募股权众筹的合规性和实践性都需要一个逐步成熟的过程。“可能需要一到两年的时间,我想那时会是公募股权众筹牌照放开更加合适的时间点。”

不过,欧阳浩坦言,公募股权众筹是大势所趋,在未来公募股权众筹牌照逐步放开后,36氪会积极申请并且有计划地参与其中。“公募股权众筹的好处在于,能够使平台业务和互联网之间的结合更加紧密,可以使更多的人参与到支持创业中来,这与36氪的创业综合服务平台定位相吻合。”

此前,有媒体报道称,京东金融的“东家”、平安集团旗下的“前海众筹”,以及蚂蚁金服的“蚂蚁达客”已经申请公募股权众筹牌照,有望率先获得公募股权众筹试点资质。

另据《中国企业报》记者了解,网信金融旗下的众筹网于近日宣布,正在积极申请公募股权众筹的牌照,已于2015年1月8日通过中国证券业协会审核,成为中国证券业协会吸纳的首批众筹平台会员。



王利博制图

## 案例

# 旗下众筹业务更名 周鸿祎尝 SPV 金融模式

■ 本报记者 郭奎涛

近日监管部门对股权众筹的密集发文对行业的影响正在立竿见影。

搜索360旗下金融服务平台“你财富”官网时,记者注意到,360公司董事长周鸿祎三个月前提出的奇酷手机股权众筹已经悄然更名为奇酷众筹,这可能与监管部门将“私募股权众筹”定性为“互联网非公开股权融资”、传统意义上的股权众筹变成了公募股权众筹而且必须持有牌照才能开展业务有关。

## “股权”字样消失

奇酷手机股权众筹的首次提出,是在今年5月,周鸿祎宣称:“我欢迎有更多的小伙伴来投资老周做手机,我们将会把这个公司的一部分股份拿出来做股权众筹,让大家都有机会当我的股东,你来投资老周做手机。”

知情人士进一步表示,奇酷手机股权众筹是指奇酷科技公司面向普通投资者出让一定比例的股份,投资者可以通过出资入股公司。参与奇酷众筹后,用户在奇酷科技上市后获得直接收益,也可以根据细则进行转让,获得其他收益。

随着央行、证监会等监管部门对于股权众筹的要求趋于规范,股权众筹由原来的私募股权众筹被定性为“互联网非公开股权融资”,“股权众筹”一词则被限定为公募股权众筹,只有拿到试点牌照的平安、阿里、京东等才能去做。

这种背景下,其他打着股权众筹旗号的众筹平台显然受到了限制,奇酷手机股权众筹中的“股权”二字也悄悄不见了踪影。实际上,在360官方对于奇酷众筹的最近一次说明中,即上月下旬的2015中国App应用创新峰会上,就已经产生了这种变化。

当时,360高级总监吴海生在谈及360金融时表示,在8月即将推出的“你财富”独立品牌上线后将最先面世三款产品,包括奇酷众筹、与余额宝类产品、“中证360互联网+大数据100指数”相关产品,其中奇酷众筹会最先上线。

## 业务受影响不大

虽然名称不能再叫“股权众筹”,从目前的消息来看,奇酷手机既定的众筹路线并没有受到影响。公开信息显示,奇酷手机将在8月26日正式上线,而众筹则是奇酷手机的一大卖点,也是手机行业众筹的首次案例。不过,对于监管的影

响,有股权众筹平台也表示了相同的看法。

36氪相关人士也表示,原有的业务模式不会受影响。首先,大家原来做的私募股权众筹已经被定义为“互联网非公开股权融资”,依然得到政策认可……在他看来,监管文件的主要意义在于,将股权众筹明确定义为小额公开发行,为公募和私募划分了明确的业务分水岭,而不是要扼杀原有的股权众筹业务。

“必然会有小平台倒掉,市场目前良莠不齐,合规会带来运营成本的提高,同时一些不合规的平台也会因风险高被监管部门关掉,而且市场资源会逐步向信誉、品牌及合规性良好的平台聚拢,上述几个方面都会导致淘汰掉一些小平台。”36氪这位人士还补充说。

不过,就奇酷众筹而言,其设计上主要参照原先的私募股权众筹平台如天使汇、大家投等,政策上可行性并无问题。惟一的问题在于,周鸿祎希望让奇酷手机的参与者和用户都能分享奇酷的价值,可能会突破非上市公司股东最多200人的上限。

## 将采用 SPV 交易结构

按照中国公司法及证券法规定,有

限责任公司的股东不超过50人,非上市的股份有限公司股东不超过200人。

对于这个问题,周鸿祎之前透露,会通过一个方式在外部成立一家公司。外界猜测,可能是让投资人通过这个公司,整体以单个股东的身价再投资奇酷,类似于间接投资的方面获得奇酷的股份。

记者得到的最新消息是,奇酷手机做众筹将采取SPV的形式,也就是特殊目的载体。通过设置一些SPV达成合法合规的交易结构,这也是金融业内的常规做法。

据悉,在证券行业,SPV指特殊目的载体也称为特殊目的机构或者公司,其职能是在离岸资产证券化过程中,购买、包装证券化资产和以此为基础发行资产化证券,向国外投资者融资,形态有信托、公司、有限合伙三种。

不过暂不清楚奇酷众筹具体采用哪种SPV形态。

“当前,在国家倡导大众创业,万众创新的号召下,奇酷的目的是分享价值,一起创业。所以奇酷将综合运用各种合法的工具与路径以达到以上目的。奇酷会联合各方市场知名机构来一起实现以上目标,我们会完全遵守法律法规,绝不会越线。”奇酷相关人士强调说。

## 图片新闻

### 文鑫莲业登陆“新三板”



福建文鑫莲业股份有限公司(证券代码:832692)于8月12日在北京全国中小企业股份转让系统举行挂牌敲钟仪式,标志着中国莲产业领军企业成功登上中国资本市场。

福建文鑫莲业股份有限公司创办于1993年,注册资金5000万元,是一家以莲为核心,集生物科技、基地种植、生产加工、原料供应、国内外贸易于一体的国务院扶贫龙头企业、国家高新技术企业、国家创新型试点企业、国家守合同重信用企业、全国绿色食品示范企业和农业产业化重点龙头企业。该公司拥有5万余亩莲子种植基地,其中:福建建宁有机建莲基地553.97亩、优质道地药材基地5000亩、绿色建莲基地1万亩、湖北洪湖莲藕基地2万亩、绿色子莲基地2万亩、湖南生态莲基地8000亩,带动莲农近3万户。同时以中国农业大学等科研院所为技术依托,研发生产即食莲子、莲子蛋白粉、婴儿莲子米粉等八大系列100多种产品,畅销全国,并出口东南亚、北美、港澳台等地。是我国莲行业首个纳入股份挂牌上市的企业。为我国莲行业做出很好的榜样,在当前经济转型升级的大背景下,更有着特殊的意义。

(高建生 陈芳)

## 资讯

### 保险企业谋求旅保合作新局面

8月5日,2015北京国际商务及会奖旅游展览会在国家会议中心开展。中保协组织了太平洋产险、天安人寿、美亚保险以及北京语联国际等保险及衍生品机构参加本届展会。保险企业联合参与本届展会,不仅为保险企业创造了一次良好的企业形象展示机会,还与国内外大型旅游机构共同研讨及深化相关出境游保险业务内容,准确定位保险企业在高端旅游市场中的价值坐标,形成价值共赢、互相促进的稳固合作态势,同时切实实现参展保险企业的业务增容。

### 职业梦牵手华尔街见闻看准网

日前,职业梦A+轮融资开杆仪式暨职业梦与华尔街见闻深度合作签约仪式及职业梦与看准网战略合作新闻发布会在北京天一高尔夫俱乐部顺利举行。

职业梦A+轮融资由中国最专业的金融资讯平台华尔街见闻领投,标志着两家金融领域的互联网企业正式形成战略同盟,将进一步加深人才培养、招聘服务、社群互通、资讯共享等金融服务领域渗透度。职业梦和看准网就两家企业在金融垂直领域的深入合作达成协议,共同助力线上金融招聘与培训信息服务闭环。

### 重庆永川警方侦破一起非法集资案

在建小区无故停建,开发商离奇失踪,已购房群众“钱房两空”,经公安机关调查,事件的背后竟然涉及一起涉案金额达1亿元的特大非法吸收公众存款案。目前,涉案犯罪嫌疑人郭某某、郭某已被重庆市永川区检察院依法起诉。

办案民警介绍,这是典型的非法吸收公众存款案件,不仅严重扰乱金融秩序,还会给群众造成经济损失,带来社会不稳定因素。非法集资活动之所以屡屡得逞,除了非法集资者的骗术较为高明,方法和手段隐蔽和狡猾外,与受害人自身防范意识不强,贪图暴利等心理不无关系。

### 重庆永川开展打击非法集资宣传活动

日前,重庆市永川区在渝西广场开展了以“抵制高息诱惑,远离非法集资”为主题的打击非法集资现场宣传活动。

“不法分子打着冠冕堂皇的旗号,并在前期积极履行承诺蒙骗参与者,其目的就是要吸引更多的人参与,实际上非法集资活动都是用后来参与者的资金支付前面参与者的本息,制造资金实力雄厚的假象并大肆挥霍,一旦资金来源枯竭或不足以应付支出,犯罪分子就可能卷款逃匿……”活动现场,区金融办、区公安局、区工商分局、人民银行永川中心支行、永川银监分局等部门的工作人员现场通过散发宣传资料、接受群众咨询等方式宣传非法集资的危害性,让市民自觉抵制高息诱惑,维护好自己的财产安全。