

经济观察网 记者

胡群

8月17日，银登网显示，重庆蚂蚁消费金融有限公司（以下简称“蚂蚁消金”）完成一笔10亿元信贷资产收益权转让。

此前一天，蚂蚁消金完成2笔各为10亿元的信贷资产收益权转让。经济观察网记者根据银登网的数据不完全统计发现，2022年以来，蚂蚁消金已完成信贷资产收益权转让38笔，涉及金额340亿元。

根据监管规定，信贷资产收益权是指获取信贷资产所对应的本金、利息和其他约定款项的权利。

蚂蚁集团相关负责人向记者表示，“该业务是响应2020年《中国银保监会办公厅关于促进消费金融公司和汽车金融公司增强可持续发展能力、提升金融服务质效的通知》，鼓励消费金融公司通过银登中心开展信贷资产收益权转让业务，所以开展了相应业务。”

ABS受阻

蚂蚁集团在2015年推出花呗和借呗产品，分别以重庆市蚂蚁小微小额贷款有限公司（以下简称“蚂蚁小贷”）和重庆市蚂蚁商诚小额贷款有效公司（曾用名重庆市阿里巴巴小额贷款有限公司，以下简称“阿里小贷”）作为放贷主体，通过助贷以及发行ABS（资产证券化）开展业务。

花呗、借呗曾是ABS市场的常客。2021年之前，蚂蚁每年通过ABS，融资超过1000亿元。根据资产证券化分析网数据，蚂蚁小贷和阿里小贷ABS发行高峰期均为2017年，其中，蚂蚁小贷发行71单ABS，金额达1622.81亿元；阿里小贷发行63单，金额为1497.59亿元。

但这一狂奔态势止步于2020年年底。2020年11月2日，中国银保监会、中国人民银行就《网络小额贷款业务管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见，办法要求经营网络小额贷款业务的小额贷款公司通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的4倍。

上交所数据显示，自2020年11月23日，上交所通过“国泰君安借呗第4-12期消费贷款资产支持专项计划”100亿ABS后，再也没有通过蚂蚁的ABS。2021年5月25日，蚂蚁有2笔共计180亿元ABS被终止，2021年6月19日，蚂蚁有一笔80亿元ABS再次被终止，此后至今，上交所没有更新蚂蚁的ABS相关信息。

2021年6月，蚂蚁消金成立，蚂蚁集团持股50%，为第一大股东。在蚂蚁消金的官网首页产品一览中，花呗、借呗为其主要产品。

当ABS获取资金渠道受阻后，蚂蚁消金如何开展业务？

融资新渠道

2021年10月底，蚂蚁消金在银登网发行第一笔信贷资产收益权转让，实际转让金额为10亿元。根据经济观察网记者统计，截至到2021年末，蚂蚁在银登网共发行7笔，共计70亿元信贷资产收益权转让。

据记者不完全统计，2022年以来，蚂蚁消金已完成38笔信贷资产收益权转让，涉及金额340亿元。

“ABS和资产收益权转让，可以理解成公募基金和私募基金的区别，一个是公开对市场发行，一个是一对一的私募发行，前者对信息披露、资产审计、发行规模、注册程序等均有要求，后者相对就灵活很多。”星图金融研究院副院长薛洪言向记者表示，与ABS相比，信贷资产收益权转让门槛较低，因此交易市场更为活跃。

“股东存款、向金融机构借款、开展资产证券化、银行间同业拆借、金融债、以及通过银登中心开展信贷资产收益权转让业务等，均是金融机构常见融资种类。”有消费金融行业人士表示。

该人士表示，信贷资产收益权流转是一种非常常见的融资方式，2016年和2020年银保监会发文鼓励消金公司采用该模式拓展融资渠道，也是信托公司中常见的业务种类，跟大家熟悉的银行间市场信贷ABS类似，只不过银行间ABS需要开业三年才能申请，目前全国已有17家消费金融公司获准开展ABS。银登网公布的信贷资产收益权流转是按照银保监会2016年82号文和2020年104号文开展的业务，包括广发银行、光大银行、广州银行、网商银行、微众银行等多家机构均采用该模式进行融资，这不是一个创新业务。

除蚂蚁消金外，7月29日，马上消金完成2笔信贷资产收益权转让，合计23.43亿元。

“近两年多来，我们一直在加强推进和夯实与各类金融机构合作的多元化资金合作生态体系，目前已经覆盖了消费金融公司可开展的资金合作全模式，与各金融机构在实现价值共赢的同时也进一步提升了与他们的合作深度、合作广度和合作黏性。”马上消费金融高级总监安峰称。

此外，今年以来，陕西长银消金完成一笔5.1亿元信贷资产收益权转让，中原消金完成1笔6.56亿元信贷资产收益权转让。