



■ 本版撰文 本报记者 陶海青

“聚焦中国金融改革”系列报道之三

编者按:P2P意为撮合个人借贷需求的网络中介,这一来自海外的新兴业态近年来在中国发展迅猛。网络借贷行业门户网站之家测算,全国P2P网站今年底将突破800家,成交额将达到1000亿元,投资人规模将达到10万人至20万人。

然而,在行业快速发展的同时,风险也在升级。由于P2P

是新兴商业模式,不在“一行三会”的传统监管范围之内。由于缺乏有效监管,虚构债权、转移资金、短贷长投等操作大量存在,不少P2P网站已超越信息中介属性,变身网络版民间非法集资平台。

近期,多家P2P网站的接连倒闭引发市场普遍担忧。

P2P网贷填补市场“缝隙”却暴露“三无”乱象

由于监管空白,P2P网贷平台发展前景存在诸多变数,目前正处于第一波危机中。

仅10月份,全国已陆续有20多家P2P平台倒闭或出现提现困难。进入11月,“倒闭潮”愈演愈烈。

对此,网贷之家创始人徐红伟表示,11月份,平均每天有1家网贷平台倒闭,这对行业的冲击非常大。现在,90%的网贷平台都在亏损,可以说“倒闭潮”已经在门口了。未来,一个月倒闭100家平台可能不再是新闻。

业内人士称,现有的P2P平台最终将有70%至80%被淘汰。

中国青年海归协会创业投融资部负责人徐振凯博士在接受《中国贸易报》记者采访时说:“毫无疑问,‘倒闭潮’中受损最严重的当属投资者,即P2P平台上的资金出借方。但同时,P2P网贷是直接投融资模式,降低了借贷交易成本;P2P体现了中国金融体制中的市场化诉求,对于缓解中小企业融资难有一定意义,但是实质性的意义相对有限;在某种程度上,P2P的出现将推动中国金融体制改革。”

P2P网贷持续火爆

15%、18%甚至20%以上的年息,犹如一个个华丽的光环,吸引众多投资者涌入P2P网贷,促成了这个行业快速膨胀。

P2P是英文peer to peer的缩写,意即“个人对个人”。所谓P2P网贷,是指个人通过网络平台相互借贷,贷款方在P2P网站上发布贷款需求,投资人则通过网站将资金借给贷款方。P2P网贷最大的优越性,是使传统银行难以覆盖的借款人在虚拟世界里能充分享受贷款的高效与便捷。

2007年,中国最早的P2P网贷公司拍拍贷成立。其后的几年间,国内的网贷平台风毛麟角,鲜有创业人士涉足其中,直到2010年才陆续出现一些试水者。2011年,网贷平台进入快速发展期。2012年,中国网贷平台进入爆发期。在巨大的利益诱惑下,那些原来做典当、搞担保、做小额贷款,都纷纷来做网贷。

记者在QQ群里认识了韩旭(化名),他在北京开了一家实体服装小店,小店正缺少一笔3万元的周转资金,期限一年。但因为没有足够的抵押物,银行不给他放款;而小额贷款公司的放贷下限一般是30万元,他同样拿不到贷款。

正当他一筹莫展时,有朋友建议他去网贷公司试试。如此一来,韩旭的难题有望得到解决。P2P网贷公司的目标,正是这种介于信用卡和小额贷款公司之间的“缝隙”市场。但并不是所有的P2P网贷公司都能帮助韩旭,这是因为,有些P2P网贷公司无需抵押物;而另外一些公司,比如安心贷网贷公司,就要求有实物抵押,否则不放贷。

可见,P2P网贷公司主要为两类人服务:一是缺钱的,需要融资;二是有钱的,需要理财。

最近,深圳市政府向市人大汇报的中小企业发展情况表明,目前,深圳中小企业有近50万家,占全市企业总数的99%以上,融资需求总额约为1.45万亿元,通过各种直接或间接方式获得融资8363.8亿元,融资缺口仍有6136.2亿元,缺口比例为43%。

这只是中小企业融资缺口的一个缩影,由此可推算出全国中小企业的融资缺口到底有多大。因为有缺口,所以有市场,于是,P2P网贷就有了生存发展的理由。

目前,风险投资普遍看好网贷公司,认为借贷与互联网结合将形成一种极具前途的互联网金融模式。

11月15日,P2P公司有利网宣布完成首轮融资,投资方为软银中国资本,金额为千万美元级别。这是软银中国资本首次在中国大陆投资互联网金融领域的企业。

软银中国资本合伙人陈华表示:“随着金融业逐渐开放,我们看到了互联网金融的春天。互联网金融借助互联网技术快速发展,有望在中国获得爆发增长。”他表示,软银中国正在关注互联网金融发展趋势。

分析人士认为,风投的注资,将催生P2P网贷平台快速发展,P2P网

贷公司在中国火爆是必然的事情。近3年来,中国P2P平台数量和成交量分别以400%、500%的速度增长。

风险一触即发

网络借贷风靡一时,平台风险也在集中呈现。目前,P2P平台平均每天新增3到4家,然后又以每天倒闭1家的速度洗牌。

尤其是今年下半年以来,P2P行业更是进入“多事之秋”。10月份,已核实或疑似出现提现困难的网贷平台为22家。老板跑路、虚假标、高息标、拆标、老赖等现象,暴露出中国P2P网贷行业的“三无”乱象:无准入门槛、无行业标准、无监管机构。

最近,内蒙古包头一家成立仅两个月的网贷平台就因资金链断裂曝出倒闭传闻,1000多万元无法兑付,投资者为求回本,只能从全国各地到包头上门讨债。

另外,湖北天力贷、浙江非诚勿贷等多家P2P也出现挤兑或难以兑付事件。许多看起来运营良好的P2P网贷公司也时有坏账发生,如浙江紫莲花平台运行半年来已出现第一笔不良融资,涉及金额200万元。后来,风控部门通过处理融资企业质押物兑现205万元。但这笔不良融资产生了56天的利息约15万元,即由紫莲花为投资用户承担了10万元的损失。

而一家名为酷跑金融网平台的负责人张傲捷在清空平台所有信息后,发表了一篇题为《致各用户》的文章,称“我现在面临人生旅途的岔路口,到底是浪迹天涯还是勇敢留下来?请给我点时间!”这家平台正式上线仅仅一周,就有了如此戏剧性的收尾。

10月,东方创投、天力贷也先后逾期提现,而这几家网贷公司在投资者中已有一定知名度。P2P网贷公司接连出现状况,在圈内引起恐慌。很多投资者纷纷提现,于是发生挤兑。P2P公司资金只出不进,资金链猝然断裂。

网贷天眼负责人侯滨表示,根据他对各地网贷平台的走访考察,像这样的平台占到了总体的30%到50%。

因势利导 风控监管不能少

一个不争的事实是:P2P整个体系脆弱,资金安全隐患如影随形。大型的P2P企业努力寻求“被管理”。然而,政府、银行和P2P网站的关系仍然若即若离。

P2P网络贷款公司在风险控制环节可谓乱象丛生。“目前,网贷公司无法对接央行的征信系统,既不能直接进入征信系统查询借款人的信用记录,也不能将借款人的信用记录纳入征信系统。除了曝光‘黑名单’,没有更好的追欠款方式。对此,我们也一直呼吁这个行业里的各家机构共享自己建立的‘黑名单’,这将是完善整个行业征信体系的重要一步。”陆金所高级品牌经理刘婕表示,按照设想,这份“黑名单”是能和央行征信体系的“黑名单”互补的,这也将是打通民间借贷和行业借贷的一项有效措施。

据记者了解,关于建立“黑名单”的事宜,去年成立的P2P联盟——SISA上海市信息服务业行业协会内已有10家P2P机构达成共识,目前正在寻找合适的第三方独立评估机构,专门制作一套系统,而这项计划年内有望实现。

分析人士认为,如果能够进入央行征信系统,欠款人就会在商业银行系统遭遇严厉的信用惩罚,例如买房无法申请贷款,信用卡也可能被停用等。

另外,P2P网贷公司或平台至今无人监管。众贷网倒闭后,银监局、金融办、工商等政府部门均表示不在其监管范围内。

中国青年海归协会创业投融资部负责人徐振凯认为,真正的创新都具有颠覆性甚或破坏性。P2P最大的风险不是跑路事件,而是其坏账不透明。有的P2P网贷公司宣传中过度强调零违约率,事实上,一个不违约的市场是非常可怕的。因为其背后必然是大量风险的堆积,之后是集中的大规模释放,而这将加剧金融市场的不稳定性,产生的后果更为严重。

“江南愤青”在博客中写道:“大多数网贷平台都游离于监管的漏洞之间,爆发风险的可能性很大。事实上,任何金融创新,理论上都属于不断突破金融管制的过程,因此,法律监管等配套体系都需要在金融实践中不断完善和丰满,但是至少直到现在,P2P依然处于金融监管的边缘地带,甚至有的P2P已经脱离了本来应该有的定义,走入到灰色地带,跟非法集资的区别越来越模糊。”

据“江南愤青”分析,如果P2P游戏停止,清算家底,关键的指标坏账率就出来了。如果坏账率低于收益率,那么到时候即使停止游戏,加底盘算下,也是问题不大的。但是如果坏账率过高,那么不单是出现亏损的问题了,还必然牵涉到另外一个层面的问题——庞氏骗局。

对此,中行董事长肖钢呼吁加强对影子银行的监管。他认为,银行目前发行的“资金池”运作的理财产品,由于期限错配,要用“发新借旧”来满足到期兑付,本质上是庞氏骗局。

据知情者透露,日前,由央行、银监会、证监会、保监会、工信部、公安部、法制办等七部委组成的“互联网金融发展与监管研究小组”已开始对P2P网贷企业进行调研,具体方案估计要到年底才有眉目。至于P2P网贷金融业务,目前尚未有部门明确监管这一领域,除非发生重大刑事案件。

对于互联网金融的监管问题,央行副行长刘士余曾表示,这是世界性的难题,大多数人都希望有监管,但是如何监管,哪个部门监管,还需要大量的调查和研究。



银行搭建P2P平台 提供差异化服务

在网上借钱给陌生人,获得比存款和理财产品更高的收益,这种叫P2P的生意在中国备受争议,却日渐火爆。

虽然这种投资蕴含风险,不仅可能被监管者认为是非法集资,而且可能投出去的钱有去无回。但就是这门“小”生意,却搅得各大银行寝食难安。

最近,银行出手了。首先试水P2P的是招商银行。

中国青年海归协会创业投融资部负责人徐振凯博士认为,大的金融机构进入P2P行业,对行业来说是有益的事情。银行开展P2P业务,将有助于行业的规范化,不管是传统金融机构还是互联网公司,在竞争中实现互联网技术和金融服务的深度融合是行业的发展趋势。

对于行业中杀入金融大鳄,深圳前海贷董事长张博宇表示,民间P2P和银行的P2P平台针对的客户不同,仍然可以差异化生存。

招行低调推出P2P

9月17日,招商银行在其官方网站小企业e家栏目中低调推出基于P2P模式的稳健融资项目,年化收益率达6.0%至6.3%。对缺乏投资渠道的中国人来说,这样的收益远高于存银行,也高于市面上绝大部分理财产品的收益。

还不到一天,5000万元的融资金额已全部被“抢购”。

招行目前对该项新业务甚为低调。据知情人士透露,该项业务已经在监管机构备案并获得监管批准,但由于新业务刚刚上线,相关内容还在不断改进和完善中,因此不便对外大规模推广。

在海通证券银行业分析师刘瑞看来,招行的该项业务与平安集团的陆金所已经开展的业务非常类似,都是基于金融机构搭建的P2P业务平台。“与平安集团通过子公司陆金所操作有所不同,招商银行是以传统商业银行的身份来创办P2P平台的,在融资安全性和风险控制方面更具优势,应该说是一种积极的业务创新尝试。

中央财经大学教授、中国银行业研究中心主任郭田勇则认为,银行

创建的P2P平台本质上是委托贷款业务的一种。“既然是委托贷款,银行虽然在项目尽职调查和风险控制方面有专业优势,但不应为融资项目做信用背书,也不应承担任何风险。”郭田勇认为,“传统银行业与互联网金融相结合,可以很快把业务规模做上去,应该可以视作银行在利率市场化进程和探索转型之路上的一种创新。”

平安陆金所上线

事实上,除了招行,正在向互联网金融转型的平安集团已经更早试水P2P。

早在2011年9月,平安集团斥资4.2亿元创办了陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司,简称陆金所。

行业人士认为,陆金所是平安试验创新业务的一个棋子,更是平安集团实现梦想的一个平台。通过陆金所,平安可以整合银行、证券、保险、信托等金融业务,实现平安的金融帝国梦想。未来,大宗商品交易、大型投融资项目都可以通过陆金所来实现。

与其他P2P平台将债权分拆不同,陆金所进行的是“一对一”的投融资配置。陆金所相关负责人介绍,借款人与贷款人是一对一的完整债权,如果借款人要将债权转让,那也是完整转让,此举令P2P平台上的资金不具备乘数效应。

陆金所相关负责人表示,陆金所平台上每一笔贷款都是有担保的,可以给借款人以稳定、无风险的收益。如果贷款人违约,那么担保公司要代替赔付。相应的,贷款人需要根据自身信用情况支付给担保公司担保费,这笔费用由贷款人承担。

目前,对于究竟如何做P2P贷款,还处于摸索当中。

据悉,浦发银行、农业银行、广发银行等多家银行均在筹备开展P2P业务。广发银行总行有关人士表示,对P2P业务仍处于调研阶段,目前并无明确的结论。