

上海新政扶持互联网金融抢占先机

不轻视草根 促进产业集聚发展 为国际金融中心建设插上翅膀

本报记者 连建明

本周一召开的上海市政府常务会议原则通过了《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》，会议指出发展互联网金融是进一步提升上海国际金融中心影响力、辐射力、创新力和资源配置能力的重要途径。

互联网金融这个概念是去年 6 月提出的,2013 年也被称为互联网金融元年。尽管一年来仅仅是起步,但对市场冲击很大,正在打破原有的金融市场格局,影响是深远的。如今上海提出大力发展互联网金融,意味着互联网金融已经成为上海国际金融中心建设重要一环。

互联网金融 与国际金融中心建设

7 月 21 日召开的上海市政府常务会议原则通过了《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》。会议指出,互联网金融是基于互联网及移动通信、大数据、实现资金融通、支付、结算等金融相关服务的金融业态。

发展互联网金融是进一步提升上海国际金融中心影响力、辐射力、创新力和资源配置能力的重要途径,要坚持服务实体经济、坚持鼓励金融创新、坚持营造发展环境、坚持规范健康发展,突出基础设施建设、加强风险防范。

会议强调,要打破思维定势,避免用传统产业发展的眼光看待互联网金融行业,决不能轻视“山寨”和“草根”,也不能对新生事物畏首畏尾,在犹豫中错失发展机遇;要深刻理解互联网金融的特点和发展规律,主动适应互联网金融的新业态、新模式,研究制定相应的监管措施和产业政策,创新政府管理和服务模式;要加大政策支持力度,支持有条件的企业发展互联网金融业务,拓宽企业融资渠道,促进互联网金融产业集聚发展;要从人才、创新、信用、配套体系、法制等环境因素着手,营造适宜产业发展的环境;要主动配合中央各监管部门,引导互联网金融企业明确经营“底线”、监管“红线”,支持行业自律,加强防控行业风险。

互联网金融的概念是去年 6 月份提出的,一年来,市场对这个话题讨论热烈,但政府部门一直十分谨慎。不过,今年以来互联网金融受到政府的重视,今年 3 月 25 日,国务院召开常务会议,提出将扩大资本市场开放,便利境内外主体跨境投融资;同时,放宽资本市场业务准入,促进互联网金融健康发展。

这是国务院首次表示了对互联网金融的态度。随后,5 月 9 日,国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》,这个“新国九条”首次写入了互联网金融,其中提到:“支持有条件的互联网企业参与资本市场,促进互联网金融健康发展。”尽管字数不多,但说明从国家层面已经肯定了互联网金融对中国资本市场,乃至整个经济的意义。

本周上海提出的《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》,是首个发展互联网金融的地方文件,发展互联网金融已经成为上海国际金融中心建设一个重要战略。

应该说,上海是非常有条件发展互联网金融的,上海是传统的金融集聚地,又有比较完善的互联网基础设施,更重要的是,上海金融领域一直有用科技创新实现弯道超车的精神。比如,1990 年成立的上海证券交易所,从时间上看,远远晚于发达国家的证券市场,但上交所成立的时候直接使用电脑撮合交易,跨过了人工报价阶段,在交易手段方面领先全球,为上交所 20 多年里快速发展成为全球排名前几位的市场奠定了基础。

就像中国的电商发展速度已经超过发达国家,中国的互联网金融也可能成为超越发达国家金融市场的弯道超车途径。因此,如果互联网金融发展得好,就给上海国际金融中心建设插上了翅膀。



图 IC

金融格局重构银行惊呼“狼来了”

互联网金融这个概念的提出,是去年 6 月,而这个概念的问世,与一样东西有着密切的关系,那就是由阿里巴巴推出的“余额宝”。

事实上,金融与互联网挂钩并不是从“余额宝”开始的,在这之前,金融就与互联网有密切关系,如银行早就有了网上银行,可以转账,也可以支付;证券也早就通过网络交易,大部分客户已经通过网络进行远程委托交易……

然而,余额宝还是引起一片惊呼。首先,这是一家非金融机构的互联网企业介入金融;其次,余额宝创造性地打通了支付与理财的通道,这是一个以客户需求为目标创新产品;当然,还有一点很重要,去年 6 月份正好遇到前所未有的“钱荒”,资金紧张导致余额宝对应的天弘增利宝货币基金收益率相当高,余额宝以年化收益率超过 6% 的高收益亮相,不仅夺眼球,更是夺得市场份额。

在这片热潮中,互联网金融概念应运而生。最早较完整提出互联网金融概念的是中国投资有限责任公司副总经理谢平,

他将这个新时代的行业称之为互联网金融,而将之前称为金融互联网。2013 年也被称为互联网金融元年,一年来,关于互联网金融一直是市场最热门的话题,无数论坛讨论这个话题。

互联网金融的确产生很大震动和影响,各种“宝宝”理财产品吸引了大量百姓资金,甚至引发银行活期存款的搬家,传统银行惊呼“狼来了”。由此,传统金融行业不得不正视互联网金融的挑战,也开始研究、介入互联网金融。互联网金融的潜力、发展方向被一致认可。互联网金融成为改变金融领域的一种形态,重构金融格局,同时还在改变我们商业的形态。许多人认为,金融行业将可能是继通讯、电商、社交、传媒等之后,又一个被互联网颠覆的领域。

北京大学光华管理学院教授、博士生导师、北京大学金融与证券研究中心主任曹凤岐昨天在北京的一个论坛上表示,互联网金融是借助与互联网技术和移动通讯技术实现资金流通,支付和信息功能的新兴金融模式,互联网金融的快速发展与大

互联网金融要创新也要防范风险

对于互联网金融不要停留在狭隘的层次上,比如,不能停留在理财的高收益率上,因为这是很难持续的。

去年随着余额宝等一批宝宝类理财产品问世,互联网金融被百姓认识,但这种创新产品,往往重点宣传其高收益。然而,去年的高收益是“钱荒”特殊情况造成的,今年在流动性宽松的背景下,货币基金收益率持续下降,余额宝对应的天弘增利宝货币基金,七日年化收益率从 6% 一直下降到 4%,这也使得增利宝基金份额二季度增速大大下降。根据本周公布的基金二季报,天弘增利宝货币基金二季度末份额从一季度末的 5412 亿份增加到 5741 亿份,仅仅增加了 329 亿份,而一季度却是从去年底的 1853 亿份增加到 5412 亿份,增加了 3559 亿份。随着余额宝的降温,市场对于互联网金融的温度似乎也在下降。

其实,余额宝的崛起,既有互联网金融的作用,更主要的背景是中国财富管理市场步入大发展时期,市场需求非常大。宜信财富管理这几年发展很快,唐宁认为主要是中国经济的高速发展,出现了大众富裕阶层,有了财富积累之后,就需要进行资产

保值增值、传承等等,没有钱需要创造,有了钱需要打理。

除了市场需求很大之外,财富管理行业也在经历从以产品为中心到以客户为中心这种深刻的变革。以产品为中心,就是保险公司卖保险,基金公司卖基金,做什么吆喝什么,与客户针对单一产品来进行沟通交流。但是,从美国等发达市场来看,财富管理的模式都是以客户的需求为中心去做资产配置,去了解客户风险收益的偏好,去了解客户的风险承受度,基于客户的阶段性目标,近期目标、远期目标,小孩要上大学、老人要退休等等这些去做资产配置,配多少保险保障类的产品,多少固定收益类的产品,多少是二级市场浮动收益类的产品,多少是 VC/PE 私募股权等等,要从客户的需求做资产配置。这样的一个发展方向在中国刚刚开始,这种由产品驱动到以客户需求驱动的变革正在发生,所以也催生了这个行业的高速发展。

应该说互联网金融对于财富管理市场的发展起到推波助澜的作用,但是,互联网金融不等于余额宝。只在高收益上做文章,反而可能误导投资者,误导互联网金融发

数据、云计算、社交网络、搜索引擎等发展而发展起来的。

但是,互联网金融应该是一个长期的发展方向,宜信公司创始人、CEO 唐宁在接受本报记者采访时说:“互联网金融是运用互联网、移动互联网、大数据等工具,对金融进行深刻的改变,把过往金融没有能够做得足够好的地方可以做得更好,没有覆盖到的人群可以提升这种覆盖,但这是一个比较长线的事业,不是短线的虚火。”

唐宁说眼下中国的互联网金融,有点像 15 年前他在美国亲身经历的互联网刚出现时候的情况,这个革命性时代到来的时候大家非常关注,但一段时间后这个话题可能会冷下来,因为大家都用互联网了。就像一些专家讲的那样,可能互联网金融一段时间之后就不提了,因为金融使用互联网是一个必然。其实互联网金融早就有了,网络银行很早就推出来了,这也是互联网金融一个重要的组成部分。最近一年互联网金融比较热,主要是推出来的新东西具有屌丝理财概念,与 APP、移动有一些关联,有了更多的大众效应,但互联网金融并不是一个短线的事情,而是具有长期的意义。

展方向。如果急功近利只追求短期效应,反而暴露了互联网金融的风险。

上周末在上海举行的“2014·上海新金融年会暨互联网金融外滩峰会”上,银监会副主席阎庆民就着重谈了风险,他说:“我们充分肯定互联网金融的便捷性,但不能忽略它的风险性。尽管这种风险现在看来还是潜在的。金融行业和互联网行业本身就是高风险的行业,互联网金融兼具了互联网和金融双重因子,决定了风险远比互联网和传统金融本身更为复杂。在互联网金融的各个领域,不仅传统风险有了新的特征,还因互联网延伸出更加复杂的形态。本身两个都是高风险的领域,派生出来的一些新的产品可能会蕴含着复杂的风险状态。”

阎庆民认为互联网金融有三大风险:流动性风险、信用风险和声誉风险,另外还有信息泄露风险和 IT 的安全风险。

互联网金融目前只是刚刚起步,很大的潜力还没有开发出来,还需要研究,既要创新也要防范风险。不能仅仅靠收益率吸引大众,互联网金融是长线发展趋势,最终要金融普惠大众,服务实体经济,只有实现这些目标,互联网金融的价值才会充分体现出来。