如何给“互联 网金融”上一道“安全锁”?

一年期定期存款的基准利率如今已降至1.5%,老百姓口袋里的“活钱”该往哪儿投?在事业单位上班的小吴就一直很纠结,时不时寻思着要不要“赶时髦”买点互联网金融产品,可又一直下不了决心。一方面,低利率时代,不愿把钱存银行;另一方面,互联网金融产品有风险,怕辛辛苦苦攒下的钱打了水漂。

近两年,网贷等互联网金融机构大量涌现,五花八门的互联网金融产品及其漂亮的预期收益率煞是吸引“眼球”。然而,野蛮生长也造成批量“死亡”,此类金融机构关门、跑路现象屡见不鲜。低利率时代,钱究竟能不能放在互联网金融的篮子里?谁来监管,如何为“互联网金融篮”上一道“安全锁”?

【专家分析】P2P理财该如 何监管?

首要的是保护投资人 的利益

2015年以来,监管层对互联网金融行业的监管速度明显加快。年初,银监会成立普惠金融部,落实了P2P的监管部门;3月,普惠金融部召开部分网贷企业、行业组织参加的闭门会议,广泛征求业界意见与建议;7月,央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》出台;银监会对于P2P的监管细则正在制定过程中,已多次听取相关部门意见。

互联网金融已经被写入“十三五”规划,作为互联网金融最重要的一个分支,监管部门对于P2P的监管可谓相当重视。

信息披露是监管重点

上海金融信息行业协会秘书长李娟认为,P2P从本质上来说,是让借款人和出借人(投资人)直接对接,消除信息不对称,从而达到了效率的提升和费用的降低的效果。

李娟认为,信息披露和透明程度应该成为P2P监管的重点和核心。传统的金融机构各项制度比较齐全,在信息服务和对接上财务和时间成本过高,相关借贷双方的信息是屏蔽的。而理想状态下的网贷平台,能够让出借人清楚地了解到网贷平台的背景、资质,从而做出选择;让出借人清楚地了解到借款人的信用、资产、还款意愿等各方面与借款相关的情况,从而能够根据这些信息做出理性、客观的投资判断;双方信息的公开,也可以避免发生逾期或坏账之后,出借人(投资人)要求网贷平台进行刚性兑付的诉求,还原P2P“信息中介”的本质。

“开展P2P监管的备案制是监管另一个要点。”李娟指出,备案机构将是银监会派驻各地政府部门,也可以委托当地的行业协会等自律组织来实施。在备案时,各地可根据自身实际情况,制定备案的标准,不对备案材料做实质判断,但可将企业信息披露的情况作为备案内容之一,推行登记备案信息分类公示,不断加强备案后的自律管理,将登记备案定位为公共服务,以帮助企业合规合法经营为主导。选择当地行业组织时,可以选择能代表行业的不同协会共同参与。

此外,监管过程有一定的过渡期。央行的互联网金融指导意见已经使P2P行业开始了规范发展,而银监会从今年年初成立普惠金融部,开始对P2P行业的监管,有了行业监管部门必将推动网络借贷行业的健康规范发展。因此,在希望监管细则尽快出台的同时,也希望给网贷企业一定时间的过渡期,让网贷企业在这段时间内一方面调整完善自己的经营活动,另一方面避免行业内的短期震荡。经过大浪淘沙后的企业,能更好地适应新规定,在未来的市场竞争中也将得到健康发展,让广大中小企业和投资者分享普惠金融的好处。

宽进严管抓大放小

P2P行业由于特殊性,需要进行监管的创新。而且力度也需要谨慎把握。融道网·生菜金融创始人兼CEO周汉认为,倘若监管过于细密,由于P2P行业刚处于发展阶段,容易禁锢创新,没有了创新,也就没有了发展机遇。监管不力,则会导致整个则乱象丛生,鱼龙混杂,投资者对整个行业失去信心,真正的好的企业也得不到健康发展。因此,他建议监管抓大放小。

如何抓大?要求P2P坚持信息中介的定位、有一定的注册资金门槛、对从业人员严进宽出、实现资金托管等。“坚持P2P的信息中介定位,有助于行业的健康发展。而P2P要有门槛,尤其是人员的门槛。从业人员必要的金融经历和IT经历是基本要求。对P2P可以宽进,但是对从业者一定要‘严进宽出’,提高从业人员的资格要求,降低从业人员的道德风险,对于有欺诈行业、违规行为等不良记录的人员实行业禁入。”

对于注册资金的门槛,业内人士认为可以有,但是不宜太高,银监会曾经提出5000万元的注册资金标准,但是目前工商注册不要求实缴,也有专业注册机构可以帮助企业,因此这个门槛只具有象征性的意义,只能够证明P2P有调动一定资金的能力。

加强提醒投资人风险

在网贷平台的交易结构中,最好三方即P2P平台、借款人、出借人都是合格的交易主体。监管可以通过提高信息披露的标准和要求,使网贷平台、借款人不断向合格、合规的方向发展;但是对于出借人(投资人),由于目前中国投资人几乎包含了所有的阶层和民众,无法要求他们能够拥有专业的信贷知识、做出正确的投资判断。

在国外,成熟P2P的出借方有一定比例是机构投资人(如花旗银行、共同基金、养老基金、对冲基金等),自然人投资人也远比国内成熟,“投资有风险,风险须自负”的意识要比国内投资人为高。在国内P2P投资人以自然人为主、刚性兑付的要求很高的情况下,国内P2P企业不得不走上了本息保障、信用中介的道路。

因此,由于投资人在交易结构中所处的弱势地位,监管首要的是保护投资人的利益,同时不断加强对于投资人的提醒,引导他们重视自身的问题;同时也希望在监管出台之后,有更多的机构投资者能够有序地进入P2P行业,改变目前投资人以自然人为主的生态环境,使自然人投资人能够在直接投资P2P之外有更多的选择。

本报记者 钟喆

网贷企业 为什么容易跑路

一项数据显示,即便在网贷企业跑路较少的上海,2015年前10个月,“问题网贷平台”也达40余家,全国同期则高达727家。网贷(P2P)企业跑路频现,原因何在?融道网·生菜金融创始人兼CEO周汉指出,近年来,在互联网创业热潮中,P2P已经成为创业的热点之一,但是由于缺乏监管,从业人员素质良莠不齐、创业几近零门槛,再加上许多P2P是由地下民间借贷转型而来,道德风险成为网贷发生问题的主要原因之一。

“最低级的是上线时间很短,创始人就卷款潜逃的平台,已经涉嫌集资诈骗。”据了解,国内最快跑路的平台“恒金贷”,上线时间仅半天。即使是原来的民间借贷的从业者,当他们接触到原来“盘子”数倍、数十倍的资金时,传统民间借贷赖以生存的基础——“信”与“义”就完全可能被抛到脑后。

算话征信CEO蒋庆军指出,网贷跑路的另一原因是经营风险。“这类网贷公司,本来是计划积极规范经营的,但由于没有能力控制借款人风险,又承诺对投资人资金安全承担一定担保责任,最终平台上积累了大量的坏账,无力兑现对投资人的回报承诺,被迫关门。”

“有一种经营风险则相对会被忽视,那就是资金池。监管部门三令五申,网贷不得设资金池,不得先募集资金再匹配借款项目--在世界上任何国家,资金池模式如银行都是被严格监管的。”还有一类经营风险来自于合作机构,为了取得投资人的信任,网贷平台纷纷引入担保公司对借款项目进行担保,而2012年开始,河南、江苏、四川、内蒙古、河北等发生的担保公司倒闭大潮,同样让网贷很受伤。

容易轻信 亲友“劝说”“专家”建议

● 听信亲戚朋友投资

今年“3·15”,网贷平台上海恭信资产管理公司被报跑路事件,触目惊心。

恭信资产实际管理人与公司法人代表系夫妻关系,且公司法人代表同时兼任子公司上海资宇投资管理有限公司的财务负责人。

3月10日为该公司下发工资的日子,但薪水并未如期到账,次日,公司老板均失联,该部门经理立即让所有业务员通知客户此情况,并联合公司所有的人和投资者向警方报案。

“我们也是受害者,不仅资金受损而且现在都失业了。”据一位公司部门经理透露,多数平台员工有亲戚朋友的投资款在平台上。

“上海市公安局案(事)件接报回执单”中显示,恭信资产于2014年11月底至2015年3月10日期间,在上海市黄浦区北京东路688号东楼29楼,对外销售理财产品,采取与客户签订《个人出借咨询与服务协议》的方式,由该公司向客户借钱,期限三个月至一年,利息为7.8%至13%不等。

一位恭信资产投资者表示,其25万元拆分成5万、10万等金额不等的四笔投资款,投资期限均为3个月,恭信资产承诺给投资者的投资收益率为9.2%。“钱都是家里的。”这位投资者表示,之所以会选择恭信资产是因为有朋友在该公司工作,在其劝说下购买了平台的理财产品,如今朋友也成为这一事件的受害者。

● 被“专家”影响力迷惑

全国多地的投资者9000多人次,累计投资金额8亿多元的大案就身边发生。今年5月深圳警方透露,深圳市公安局经侦支队破获了一起假借互联网金融的名义、利用网贷网络借贷平台的非法集资案。

2014年4月10日,深圳市公安局经侦支队经过前期的摸排调查,对位于深圳市宝安区的泰喜航科技股份有限公司、深圳前海创投有限公司展开了统一的打击行动,对王某等9名主要犯罪嫌疑人采取了刑事强制措施,扣押公司的客户资料、借款合同、房产证等一大批直接物证,对涉案资产进行冻结。

2012年初,温州瑞安人王某等犯罪嫌疑人因为在老家生意失败,负债累累来到深圳开设公司,面向社会融资,大半年的时间融资不到80万元,远不足企业的正常开销,为了尽快归还之前欠下的债务,2013年开始,他们先后注册成立了泰喜航公司、深圳前海创投公司、贝莱德公司三家公司,为了吸引广大投资者的注意,还做了精心的包装,铺设了一个非法集资的陷阱。

“短期目标两年达到10亿元,5年达到300亿元,10年达到1000亿元”,王某等人不但口号叫得响,还聘请金融界、企业界、学术界等行业内的专家教授作为企业的顾问,利用这些人士的影响力迷惑投资者,向社会公众谎称通过对冲基金、放大资本获得价值等手段宣传企业的雄厚实力。很多投资者都是听信了所谓顾问而上当受骗,悔之不及。

有“基本法” 还盼着细则快出台

上海金融信息行业协会秘书长李娟表示,今年7月18日,央行会同有关部委牵头、起草、制定的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》出台,指出“个体网络借贷要坚持平台功能,为投资方和融资方提供信息交互、撮合、资信评估等中介服务。个体网络借贷机构要明确信息中介性质,主要为借贷双方的直接借贷提供信息服务,不得提供增信服务,不得非法集资。”

指导意见被誉为互联网金融的“基本法”,其具体实施细则的出台,备受关注和期待。李娟表示,客观上,监管细则的出台在即,将会在一定程度上提高行业门槛,令许多实力不济的平台被淘汰的速度加快了。

11月初,中央《十三五年计划》更将互联网金融纳入规划中,明确提出了要提高金融服务实体经济效率,发展普惠金融,加强对中小微企业的金融服务。

一系列标准、细则出台,对网贷行业健康发展无疑是利好消息。今年10月网贷网贷行业整体成交去量达到了1196.49亿元,继9月历史首次单月突破千亿成交量大关后,再次逼近1200亿元大关,历史累计成交量也突破万亿元大关,达到10983.49亿元。网贷行业贷款余额已增至3515.49亿元,是去年同期的4.72倍。

而在网贷行业内部,资金和资源正持续不断地涌向网贷行业。统计显示,今年前9个月,网贷行业40家左右平台获得风投,融资金额超过50亿元,而2014年全年网贷网贷平台风投融资金额仅约为30亿元,今年网贷的融资金额已经超去年全年整体水平,增幅高达67%。除了专业投资机构、国企、上市公司纷纷介入这场互联网金融的盛宴,实力越来越强的参与者,使得这一行业将会实现“良币驱逐劣币”的正途。

近期也有部分网贷平台遇到危机,后有其他有实力的网贷公司合并或者联姻。业内人士预测,这一现象是网贷即将洗牌的前兆,无论对于投资人还是监管方而言都乐见其成。而整个互联网金融行业,也将在市场和监管的“两只手”的作用下,得到更加健康的发展。

本报记者 钟喆

【民生现场】互联网金融产品迅速升温

前不久举行的2015年第十三届上海理财博览会吸引了不少市民的参与,记者在上海展览中心的现场观察到,传统金融机构展台前的到访者远不及互联网金融展区,论投资者在展台前逗留的时间,也是互联网金融区更多一些。

红岭创投是目前线上交易额最大交易平台之一,拥有76万注册用户,其发展可谓中国互联网金融企业的一个缩影。理财博览会那几天,其展台内的工作人员忙得不亦乐乎,红岭创投办公室副总经理肖桂林告诉记者:“近两年,互联网金融发展速度倍增,这也直接反映到我们的运营中。前五年,平台交易总额做了不到40亿,而去年年初到现在已经交易了900亿。”

一位市民在互联网金融区转了一大圈,手机里下载了十余款理财APP。他一边仔细比对收益,一边向工作人员咨询。“老百姓对收益回报比较得很仔细,哪怕0.5%的收益回报差,他们也很在意。而且,上海的投资者普遍比较谨慎,除了看收益,还很关注公司的运行情况。”

小吴在沪上一家事业单位工作将近十年,小有积蓄。前些年,他主要投资债券、股票和银行定期存款。“钱不能放在一个篮子里”,他一直依照这一投资原则配置自己的资产。“利率一降再降,存在银行里的定期存款到期后,我就不想再把钱存在里面了。”身边的同事、朋友向他推荐互联网金融产品,小吴性格比较保守,一直没敢买。“P2P跑路的消息很多,确实不放心,怕投资失败。”

前些日子,看着身边的朋友投资的互联网金融产品陆续到期小赚了一笔,小吴的心里也痒痒的。经过一番研究,他最近还是投了一笔。“将近200天的理财产品,收益在6%左右,虽然比不上前两年的产品收益率,但还是比存银行划算。”

小吴说,对于互联网金融产品的投资依然要十分小心。他购买的是行业内的标杆企业的产品,降低投资风险。“看到动辄10%以上的年化收益,就有点心慌。现在,我买的这款产品虽然不算市场上回报最高的,但我和大多数投资者一样,在保本的基础上,有适当的收益就很满足。”

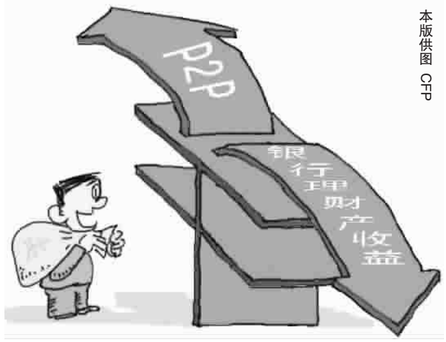
本报记者 钟喆

老年人是欺瞒风险“重灾区”

互联网金融产品不是年轻人的专利。老年人也跃跃欲试。理财博览会上,展台前咨询得最仔细的就是老年族群。现在很多老年人都会使用手机下载软件进行投资,但来展会现场咨询的老人普遍要询问一个问题:“你们除了APP,是否还有线下的门店,我们想去现场看一看。”工作人员也普遍反映,网络虽然便于投资,但老年人更相信白纸黑字的合同。

黄磊从事金融信息行业多年,见过各种上当受骗的金融欺诈案。一日,他坐在一辆行驶在浦东民生路的公交车上,正巧遇到了一群上了年纪的老阿姨手里拿着宣传册,热议理财。原来,她们刚刚“组团”去一家财富管理公司听了一堂金融投资课,销售人员向他们推荐了一款理财产品,年收益18%起,老阿姨们上了车都在讨论,蠢蠢欲动想要投资。黄磊赶紧提醒老阿姨们这其中的风险很高,“你们是否了解理财产品?对方公司是否提示了投资风险?不要把养老的钱轻易投入啊!”阿姨们这才想起以前也有听健康养生课被“噱”进买了一大堆保健品的经历,上过当受过骗,却总记不住教训。

其实,老年人对金融产品知之甚少,风险承受能力很低,又特别容易跟风扎堆做一些事,特别容易被误导,往往需要提醒提醒再提醒。大量例证显示,高收益承诺是老年人容易上当的陷阱之一。“我们的产品完全没有任何风险”,这是很多不合规的理财机构面对老年人时最常用的承诺。实际上,按照有关规定,任何规范的金融机构,在对外宣传时,都一定要说明“投资有风险”。即便是人们认为最安全的银行存款,也曾经发生丢失风险,更何况购买理财产品。



本版供图 CFP

业内人士特别提醒老年消费者,理财首先要关注的是自己的资金安全,千万不要为了购买理财产品送礼品就签单。事实上,金融商家不少的“送礼”行为本身就违规。

本报记者 钟喆

【数据分析】晒晒2015上海网络信贷服务业的“账本”

上海网贷企业成交量今年肯定翻番

由上海市经信委指导、上海金融信息行业协会牵头编纂的《2015上海网络信贷服务业白皮书》昨天发布。仔细读读这一上海网络信贷服务业的年度“账本”,市民可对本市互联网金融的走向心中有数。

据介绍,这是全国首本地区性的网贷行业白皮书,去年开始发布,全景式地展现上海在网络信贷行业和互联网金融方面的探索与成就,在全国范围内都引起了很大的反响。

上海金融信息行业协会秘书长李娟介绍,截至2015年9月,上海金融信息行业协会所属网贷企业会员共计140家,其中19家属上海网络信贷服务业企业联盟。除陆金所转型平台外,目前共计18家,包括信而富、你我贷、拍拍贷、证大e贷、生菜金融、新新贷、诺诺镑客、国诚金融、橙旗贷、合盘贷、金银猫、爱投、票据客、奇子贷、石投金融、夸克金融、永利宝。

增长98.14%

2015年1至9月纳入统计的上海18家网贷企业成交额为317.91亿元,2015年9月成交量51.04亿元,比2015年1月的成交量25.76亿元,增长了98.14%,2015年上海网贷企业成交量翻番已经完全没有悬念。

最高57.42亿元

在各企业中,1至9月成交量最高为57.42亿元,其中50亿以上1家,30至50亿3家,10亿以上为6家。

前十总交易量284.65亿元

排名前10的企业成交量均超过了10亿元,而前十名交易总量为284.65亿元,占到全部成交额的九成;而成交量在10亿元以下8家平台,成交总额仅为33.26亿元,仅占比10.46%。

平均毛利8.45%

2015年1至9月纳入统计的18家网贷企业,除1家暂未收取服务费外,营业收入总额26.85亿元,与成交额简单相除,平均营业利润率仅为8.45%,显示网贷企业的营收并未像外界想象的那样暴利。

在17家有营业收入的企业中,最高为6.67亿元,最低为0.026亿元,平均数为1.58亿元。营收超过1亿元的企业共有7家,占据营收总额91.17%,1亿元以下的企业有10家,仅占营业总收入的8.83%。

6家人员过1000

截至9月底,18家网贷企业的员工数量为26412人,比2015年1月增长了21.55%,相比成交量增长翻番,人员规模增幅较小。

截至9月,各企业中规模最大的企业拥有7135名员工,最小的仅为31人。其中1000人以上的6家网贷企业的员工数量,已经占到了全体从业人员的91.96%,而1000人以下的平台虽然有12家,员工数量却仅占8.04%。

本报记者 钟喆