

热点聚焦

网贷平台风险释放,收益率逐步下滑,8月监管过渡期结束后可能会迎来一轮行业大洗牌

P2P平台,咱还能投钱吗?

本报记者 欧阳洁

今年的《政府工作报告》指出,当前系统性风险总体可控,但对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕。稳妥推进金融监管体制改革,有序化解处置突出风险点,整顿规范金融秩序,筑牢金融风险“防火墙”。

网贷行业开始洗牌,问题平台浮出水面

“歇业停业平台占比达到35.7%,重大风险事件增多,808信贷、e速贷等平台相继出事”

监管政策密集出炉,不少网贷平台变得“低调”起来。有网贷平台坦言,现在看不清政策和行业的方向,干脆“窝着”,静观其变。数据显示:今年2月P2P网贷行业的成交量为2043.41亿元,环比下降了7.53%,成交量已连续两个月出现下降。

监管压力之下,问题平台逐渐浮出水面,行业前期积聚的风险开始爆发。零壹财经发布的报告显示,2016年新增问题平台多达1106家。风险事件主要呈现两个明显特征:一是歇业停业平台占比仍然较大,占35.7%;二是重大风险事件增多,比如808信贷、e速贷、四达投资、国诚金融等平台相继出事。

“P2P网贷行业存在四大风险,首先是平台欺诈经营的道德风险。其次是流动性风险,如果投资用户大量提现,很可能导致一些平台运作的资金池被抽光。还有政策风险和借款人还款带来的信用风险。”积木盒子首席执行官谢群说。

怎么才能不“踩雷”,避开风险平台呢?业内人士指出,此前政策已明确网贷平台信息中介的本质,规范的P2P网贷平台不吸收任何存款,也不参加同业市场。筛选时可以看几个重要标准,比如注册资本、平台背景、高管团队等。还要看平台产品和标的真实性,判断是否具备纯线上的大数据风控能力,以及是否触及网贷监管的12条红线,即是否自融、是否设立资金池、是否平台本身提供担保等。

“目前普通投资人还缺乏基本的金融常识和风险管理能力,投资不够理性,跟风投资的多。通过这次互联网金融专项整治,那些经得起检验的平台会吸引更多投资者;而经营不善的平台也会被大浪淘沙,退出行业。这种变化对投资人来说,是难得的投资教育机会,帮助投资人改变盲目追求高收益的心态,树立长期投资理念。”中央财经大学金融法研究所所长黄震说。

有银行资金存管,投资并非进了“保险箱”

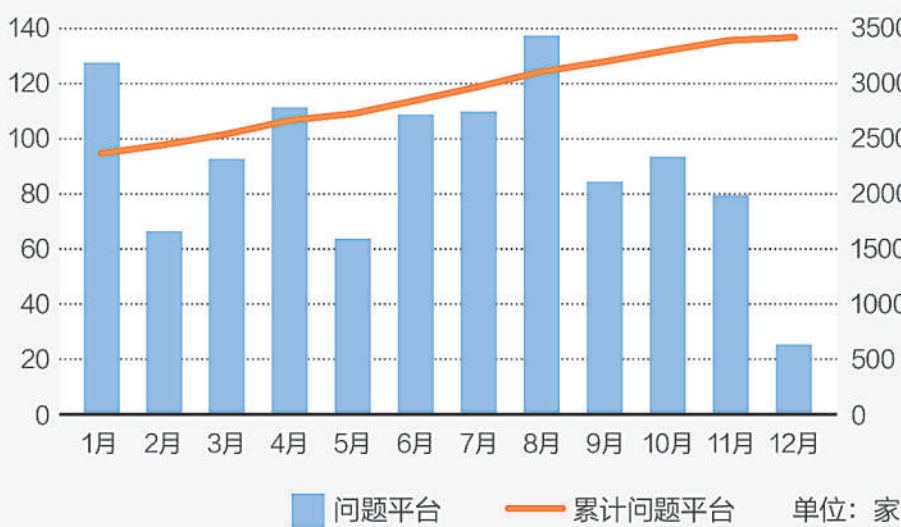
“P2P平台要把合适的产品卖给合适的人,不向没有风险承受能力的投资人销售不适当的产品”

专项整治结束后,监管并未放松。厦门、广东、上海等地日前相继出台了网贷备案登记管理暂行办法,备受关注的网贷机构资金存管政策也已“落靴”。

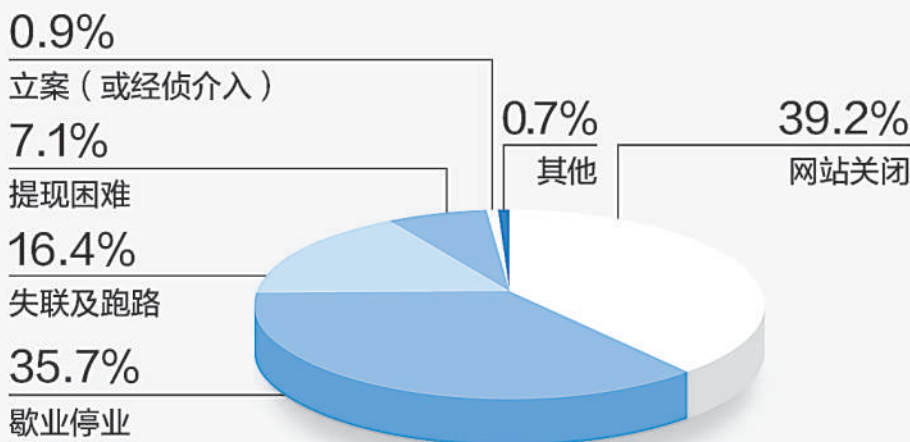
存管政策出台前,投资人投入平台的钱直接进入企业账户,和企业的自有资金混在一起,而每次选择投向具体项目时,投资人其实并不知道钱到底有没有进借款人账户。不少问题平台就是利用这一点玩起自融的把戏,设定一个虚假的借款标的,说是投资者的钱借给了某家企业或个人,实际上还是在平台自己的腰包里,并没有投向具体项目。比如之前出事的快鹿集团,“中晋系”就是这种情况。

存管政策出台后,每个投资人会在银行有自己的专属账户,每笔资金的去向都要得到本人确认、授权,类似股票账户的资金划转,银行和网贷平台每天还要核对投资人的账户,保证每笔资金有迹可循。这就相当于银行给投资人的资金上的一道保险,能杜绝资金被挪用的

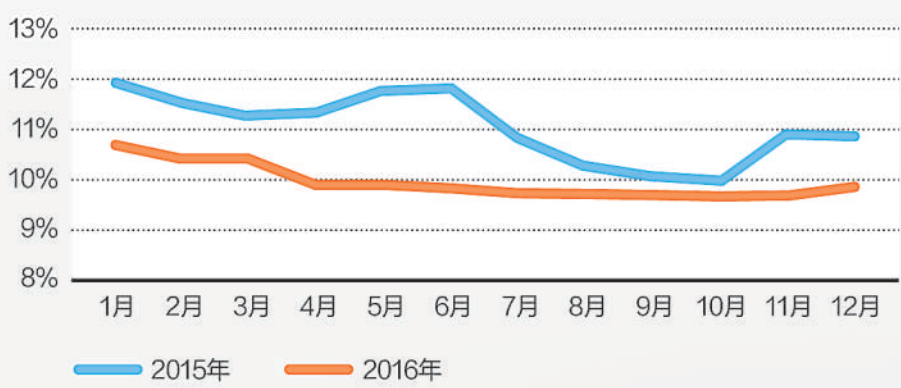
2016年P2P问题平台走势



2016年P2P问题平台类型分布



P2P借贷行业平均投资利率走势



资料来源:零壹财经

制图:蔡华伟

金海观潮

近日,与投资规模相关的若干数据在社交媒体上四处传播,还有人把正常投资安排与特殊时期的“刺激计划”混为一谈。类似信息引来一些人的困惑:现在不是主打供给侧改革吗?怎么还是用投资拉动经济?是不是又要“大水漫灌”?

对于这些疑问,政府工作报告给出了答案。报告在阐述做好今年政府工作的原则要求时,一方面强调,坚持以推进供给侧结构性改革为主线,必须把改善供给侧结构作为主攻方向,另一方面又指出,适度扩大总需求并提高有效性,我国内需潜力巨大,扩内需既有必要也有可能,关键是找准发力点。认真理解这些表述,有利于更好把握供给侧改革与需求侧管理的关系,在看待一些具体经济问题时也能更准确,而不至于出现偏差。

扩大内需是我国曾经长期实行的经济战略,且一直行之有效。然而,随着时间推移,刺激内需特别是扩大投资的药效渐弱,持久性也明显下降。尤其是有些时候,虽然需求扩张政策不断加力,但经济依然下行,工业品价格持续下跌,企业效益下滑,表明经济发展的主要症结已不在需求侧。这种情况下,如果一味按传统需求管理思路,单纯采取刺激需求的方法,不但药不对症,难以解决问题,还会加剧产能过剩、高杠杆等,为经济发展留下隐患。正因为此,将改善供给侧结构作为主攻方向,是形势使然,非做不可。

释放内需,要找准发力点

午言

我们不必谈投资而“色变”,投资仍是现阶段支撑中国经济“大厦”的重要支柱,但必须下更大气力增强投资有效性。同时,随着供给侧结构性改革向深处推进,扩内需的机制也要有创新

然而,推进供给侧结构性改革,并不是对扩大内需的否定。供给和需求是一枚硬币的两面,保持供给和总需求动态平衡是经济增长的重要条件,供给侧改革不等于放弃需求管理,二者不是非此即彼的对立关系。相反,当下国际经济变数较多、国内经济面临下行压力,要实现经济持续健康发展、供给侧结构性改革向深处不断推进,更需用新思路、新举措挖掘国内需求潜力,开拓更大发展和改革空间。

要让投资更有效。我们不必谈投资而“色变”,现阶段投资仍是支撑中国经济“大厦”的重要支柱,但在增强投资有效性上,得下更大气力。投资在当期是需求,完成后却又形成新供给,钱往哪儿投对未来供给侧的结构改善至关重要。目前,有些传统领域已经出现了严重产能过剩,再盲目扩大投资不可取。与此同时,不少新兴产业却处于快速成长期,投资机会多,资金需求强烈,而一些基础设施、公共服务等领域的投资也严重不足。引导资金更多投向补短板、调结构、促创新、惠民生的领域,瞄准适度扩大有效需求和推进供给侧结构性改革的最佳结合点,才能提高投资有效性,补齐发展短板,并为长远的经济结构升级打基础、增后劲。

要让消费再升级。我国传统领域消费规模已相当可观,增长空间逐渐收窄,而教育、养老、医疗等领域方兴未艾。百姓消费“口味”也发生了巨变,对品质要求越来越高。此时,不能再把目光局限于传统消费领域,而应该适应消费需求变化,扩大新兴消费领域,比如加快发展服务消费、医养结合、文化创意等。同时,还要让消费升级和有效投资互相促进,增加高品质产品消费,引导企业增品种、提品质、创品牌,更好满足消费升级需求。

要让机制更顺畅。供给侧改革大背景下,释放内需的机制也要有创新。以投资为例,不能一味让政府投入充当主力,而应以“四两拨千斤”的带动,落实和完善促进民间投资的政策措施,深化政府和社会资本合作。充分发挥市场机制作用,激发民间投资活力,释放内需的效率和可持续性才更有保证。

本版责任编辑:欧阳洁

电子信箱:jishcjzh@sina.com

理财参谋

比特币是网络虚拟商品,而不是货币,与数字货币有本质区别

当心比特币背后的风险

柴茂

比特币风靡数年,价格几跌几涨。今年以来比特币的价格飞涨,打破历史纪录,最高点时达到1285.74美元,超过了每盎司黄金价格,而且短期内价格波动幅度不小。在中国,每盎司比特币的价格高达7000元左右。比特币的应用范围也在拓宽,一些国家的大型零售商店开始允许用比特币来支付,甚至还开发出比特币移动支付方式。

此前有人认为比特币是一种没有银行和国家信用基础的虚拟电子货币,而最近央行相关负责人指出,比特币是网络虚拟商品,而不是货币,与央行正在研究的数字货币有本质的区别。目前比特币交易平台经常被误认为是交易所,实际上目前的比特币交易平台并没有相应的金融

牌照,不能称为交易所。

中国比特币交易量一度占全球的99%,参与者不少。但比特币的特殊属性和剧烈涨跌也让市场看到其中的风险。早在2013年,相关部门就提示比特币风险,指出存在较高的投机风险、洗钱风险和被违法犯罪分子或组织利用的风险。中国人民银行营业管理部主任周学东说,实际上,中国真实的交易量并不是特别大,主要是一些机构和投资者制造虚假交易、通过刷单做大业务量。在最近的现

场检查过程中发现,部分比特币交易平台存在重大风险隐患:一是部分机构涉嫌违规从事金融业务,包括杠杆交易、融资融券、连续竞价、集中撮合等;二是部分机构尚未建立符合规定的反洗钱内控制度和措施,可能被不法分子利用,成为洗钱的渠道。此外,有些平台存在宣传不合规、技术安全风险和平台关联业务风险。

相关人士指出,对于普通投资人来说,比特币背后的区块链技术并不容易了解,其运行规律难以把握。这种情况下,贸然投资的风险不小。而且现在比特币支付的场景很少,也没有国家信用支撑,不具有与货币等同的法律地位,参与买卖时要格外谨慎。

财经短波

宜人贷发布金融科技能力共享平台

本报电 在近日召开的朗迪金融科技峰会上,宜人贷发布金融科技能力共享平台,将向行业内其他机构输出“数据获取”“反欺诈”“精准获客”三大能力,解决目前普遍存在的投资人信用意识薄弱、权威信用评级缺失和团伙欺诈等问题。据宜人贷首席执行官官方介绍,在数据获取方面,宜人贷有着海量而丰富的数据资源,包括金融数据、电商数据、行为数据、运营商数据等,并通过基于大数据的风控技术“蜂巢”,提升了借款批核的效率和精准度。在反欺诈方面,宜人贷通过机器学习以及科学算法,实现在用户激活、注册到申请的初始阶段就能精准识别欺诈用户。2016年宜人贷为32万多位合格借款人促成借款额202.8亿人民币,较上年增长112%;为59万多位出借人完成250.4亿人民币的资金出借。(欧阳洁)