

P2P网贷野蛮生长 阳光化突围在路上

信用和资金流动性风险,成发展最大瓶颈

经济观察

网址: ql.voc.com.cn
电话: 0731-31229999

这是一个最好的时代,这是一个最坏的时代。

民间资金多但投资难,小微企业多但融资难,在这两难两难间,各种各样的借贷和融资渠道涌动。

对于小微企业主而言,金改一路前行,从银行到小贷担保公司,再到目前正强劲扩张的新型贷款模式——个人与个人通过网络平台相互借贷的P2P网贷,融资渠道的不断多样化,让企业邂逅“最好时代”。

然而,发展与风险并存,融资渠道快速成长的背后,是漂浮的风险泡沫,泡沫刺破,风险爆发,由此而引发投资失利与信任危机,让投资者和平台遭遇“最坏时代”。

在长沙,经营不锈钢与铝合金批发加工生意数年的肖孝清,正好是这个“最好最坏时代”的见证者。通过P2P获得融资,他的公司发展柳暗花明,但今年下半年P2P风险集中爆发,让他心里直打鼓:P2P网贷平台风险如此猝不及防,以此渠道投融资是否真的安全?

■三湘华声全媒体记者 蔡平 刘永涛

案例 P2P 助小企业邂逅“最美时光”

肖孝清原以为互联网金融是遥不可及的东西,而今,他却成为P2P网贷的真实受益者。

2009年,肖孝清在长沙开了一家不锈钢与铝合金批发加工厂。由于行业的特殊性,对上游供货商要付现款,下游客户又要延期支付,因此公司经常会出现流动资金短缺的情况。

肖孝清介绍,近两年公司规模不断扩大,朋友拆借已不

能解决融资需求,必须寻求其他渠道。可是在这过程中,肖孝清屡遭尴尬。

肖孝清这样表示他的无奈,公司的厂房是租的,没有抵押,一般商业银行不愿意提供贷款;小贷公司愿意提供无抵押贷款,但高额的利息同样吃不消。

今年3月,经朋友介绍,肖孝清通过某P2P网贷获得了50万信用借款,且月息不到两分,

最终让他的企业度过资金链濒临断裂的危机,“真是柳暗花明又一村”。

而肖孝清感叹的背后,是在利率日趋市场化的环境下,P2P互联网金融跑马圈地。

然而9月以来P2P平台风险的集中爆发,让肖先生不禁忐忑不安:为什么原来发展如此之快的P2P,而今却危机频发?自己的公司会不会被卷其中?



资料图片

扫描 投融资困局待解,P2P市场被迅速催火

来自网贷之家的一项数据显示,预计今年年底全国P2P平台将突破1000家,成交额将达到1500亿元。这一惊人数字呈现出P2P强劲的扩张力度。

“P2P网贷平台最重要的功能是实现资金供需双方的对接。”著名律师、金融专家陈平凡直言,P2P网贷体量扩容是一种趋势。

阿里金融事业群总裁胡晓明在接受媒体采访时表示,在中国,有将近3000多万家小微企业需要100万元以下的融资,但银行没办法满足这些小

微企业的资金需求。

不少中小微企业主只能寻求其他渠道,但融资成本往往高很多。

此时,P2P的优势凸显。P2P网贷把融资项目搬到平台上,融资金额、周期、成本、收益一目了然,绕过银行等金融机构,成功实现市场资金供需双方的对接。

长沙一名不愿具名的P2P网贷负责人表示,从P2P平台上,企业能更快获得资金,而且费率更低,“相较于民间借贷公司平均2分以上的月息,P2P平台

12-15分的月息要温和得多。”

记者采访获悉,通过P2P渠道的投资者,通常能获得月息15分的收益。长沙一家商业银行理财师分析,相比银行存款利率、银行理财产品等,动辄15%-20%的超高年收益是吸引投资者进入网贷的重要原因。

与此相对应的则是众多投资者的调侃,“股市、信托风险太大,银行理财门槛太高,投资黄金被套”,普通工薪阶层哪里寻找高收益、低门槛的理财方式?在此背景下,P2P网贷成为投融资新宠,实非偶然。

风险 频现夭折,信用和资金流堪忧

跑马圈地之后,P2P遍地开花。但那些隐性的风险和危机亦浮出水面。

一组数据显示,从10月份至今,已有逾50家P2P网站出现提现困难或者关停,涉及金额约10亿元。

“今年十一过后,平均每天有1家P2P平台倒闭,而现在90%的网贷平台都在亏损,可以说‘倒闭潮’已经在门口了。”网贷行业创始人徐红伟在2013年民间资本和互联网创新论坛上如是说道。

记者了解到,今年8月底,深圳的网贷平台“网赢天下”由于“自融”不堪挤兑压力,宣布永久停止服务。“企业自建平台为自己融资,这类P2P平台的风险不言而喻。一旦出现

经营风险、投资亏损,将直接导致整个资金链断裂,致使借贷违约,投资人挤兑,平台崩盘。”湖南P2P“爱善贷”负责人叶赛兰说。

信用和资金流动性风险,是P2P发展的最大瓶颈。

叶赛兰认为,平台商违规“自融”是风险爆发的因素之一。据业内人士介绍,目前爆发风险的平台上,有60%出现过违规“自融”。

湖南省民间投融资法治研究中心首席专家杨峥嵘亦认为,由于P2P模式在国内发展时间较短,平台缺乏专业的管理者与技术人员,难以有效地解决运营中产生的各种问题。

海南P2P“众贷网”,从成

立到倒闭,只存活了28天。该平台原CEO在接受采访时坦言,此前从未接触过P2P,朋友介绍说这个行业很赚钱,所以就建起了一个平台。

而此前监管部门对P2P行业的态度比较模糊,很多别有用心的网贷平台就钻了这个空子,把自己包装成P2P的模样肆意圈钱,但它们根本不属于P2P。正因为这样,整个网贷平台蕴含着大量的坏账风险。

不过,监管层已经开始行动。11月25日,在由银监会牵头的九部委处置非法集资部际联席会上,央行划定P2P网贷三大经营红线:不得归集资金搞资金池,不得非法吸收公众存款,更不能实施诈骗。

探索

专业班底,寻求阳光化突围

央行划定P2P经营红线,给疯狂中的P2P上了一道“紧箍咒”。而在湖南,更多来自法律与金融界的专业人士,依靠专业班底和政策资源,早就开始了湖南P2P的规范化、阳光化探索。

2012年,发端于湖南天地人律师事务所的“律邦融安”,开始了律师创立P2P的实践:由律师对融资进行全程风控。

2013年10月,以著名律师、金融专家陈平凡为首的律师团队打造的P2P平台“爱善贷”上线,探寻法律、金融、互联网三者之间的契合点。

11月21日,脱胎于湖南中纳联投资担保有限公司的P2P“中纳联投”上线,成为省内首家线上线下借贷的P2P公司。

湖南师范大学法学院副院长陈胜国教授认为,律师、金融等专业团队主理P2P平台,对于我省民间借贷的阳光化、规范化进程将起到重要的推动作用。

杨峥嵘教授表示,省民间投融资法治研究中心正组织湖南的P2P平台建立湖南P2P行业自律组织,“通过自我防控与平台相互监督,建立P2P的安全防范与风控体系,逐步推进P2P行业的阳光化。”

记者观察

P2P网贷 有征信,才有未来

风险控制,是金融领域最核心的问题。互联网极大改变了金融的运行模式,但是不改变金融的核心特征。

目前,P2P平台其实还没有表现出互联网的特性,本质还是营销层面的创新,这种创新容易扩大规模,却不利于控制风险。如果P2P网贷不能在风控层面进行革新,那么信贷类的互联网金融模式就如空中楼阁,随时可能崩盘。未来互联网金融要实现突围,风控是绕不过的槛。

宜信创始人唐宁曾表示,风控是互联网金融下一阶段发展的基础,“表面上互联网金融的门槛很低,其实隐性门槛非常高,必须要解决风控和信用问题。”

而事实上,无论是基于律师专业团队的“爱善贷”、“律邦融安”,还是基于担保模式的“中纳联投”,都是对信用与风险管控问题的局部创新。

国家商务部研究院信用与电子商务研究所所长韩家平曾表示,信用是互联网金融发展的“生命线”,没有信用就没有金融,而信用是基于信息和数据。

大数据时代,P2P网贷发展迎来新的机遇。如何延展数据价值的广度和深度,创新P2P的信用评价体系,实践本质意义上互联网P2P网贷风险与信用管控依然是核心问题,因为正如金融专家陈平凡所言:P2P网贷,有征信,才能有未来。