

电商大佬“卖票据” 跑马圈地“全金融”

■ 韦夏怡 报道

“宝宝”浪潮之后,电商巨头们将目光纷纷转向票据市场,一轮票据理财激战再度袭来。而从“宝宝”基金理财到P2P借贷再到票据理财,电商大佬们的金融野心也越来越大。

“新宠”票据贷引巨头激战

近日,苏宁云商金融公司推出的系列票据理财产品,均是和上海金银猫票据理财平台合作,而几乎同时,京东金融也重磅推出了新的理财产品——“小银票”,预期年化收益率在5.8%到7%,期限为1至6个月。京东金融相关人士介绍,“小银票”每款产品由融资企业以银行承兑汇票抵押,作为债权实现的担保,票据到期银行将无条件承兑保障投资者利益。此外,新浪微财富也推出了类似的票据产品。

而事实上,早在今年4月,淘宝理财频道的“招财宝”就已率先推出票据贷款产品,并持续处于供不应求的状态。首批上线的4只票据贷产品预期收益率在5.8%-6.5%之间,期限均在半年左右,由于额度较少,上线后就迅速售罄。目前,阿里已经发售借款产品超过700个,预计年化收益率情况从上线之初的6.9%下滑至6.5%,浮动并不大,而其页面显示,所有票据类产品已经全部销售一空。

好买基金认为,在“宝宝”收益率大跌之后,市场热度逐渐退却,互联网电商们都在寻找新的理财产品。继此前京东推出的保险系“宝宝”后,再推票据理财,一方面,显示了电商理财热度不减,另一方面,也显示了电商理财产品在向高收益率化、多元化的方向演进,同时与自身现有平台相结合,更加符合客户需求,建立长期客户关系。长期来看,该种演变将会使得理财市场逐步得到细分,差异化将更加明显。

目前,阿里、京东、苏宁、新浪等均已加入战局。而可见的未来,队伍仍将扩张,这其中不仅有民间网络平台,有互联网大佬平台,还有银行系平台。

高收益票据受追捧

票据理财产品其实是,融资企业以其持有的银行承兑汇票提供质押担保,通过互联网平台发布产品,向个人投资人融资。而银行承兑汇票由银行承兑,银行承诺到期后会无条件兑付该票据金额给予汇票的所有人。

值得注意的是,无论是京东、苏宁还是新浪财富,其票据产品挂钩的合作方均为一家名为“金银猫”互联网票据理财平台。“本身与这几家合作的产品没什么区别,不同的就在于量的差别。”金银猫相关人士告诉记者。

苏宁理财官网显示,其票据理财类产品的预期年化收益率为5%-8%,已上线的



产品期限在58-118天;京东“小银票”,预期年化收益率在5.8%-7%之间,期限为1-6个月,起投资额为100元。从金银猫自身的首页看,该平台推出的“银企众盈”系列的票据理财金额多在5万元到20万元之间,期限从37天到107天,收益率基本在6.6%至6.9%间,所抵押的承兑汇票也来自很多银行,如江苏大丰农商行、浦发银行等。不过目前都是满标状态。

“比如查看苏宁易购网站,网站上显示,本次发行的票据理财产品共15款,均是和上海金银猫票据理财平台合作的产品,预期收益率在6%-7%之间,期限最大为118天,最小为58天。产品还要求,只有达到了募集规模,产品才生效,否则失败,将会退还资金,另外,期间资金不能提前赎回。”好买基金研究中心分析师体验指出。

“这类理财产品属于非标类,不同于之前的货币基金类产品,等于是非标资产从银行转出来的一种方式,其收益率都会高于标准产品。”华泰证券分析师王乐乐指出。中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇也指出,货币基金的收益是跟着市场走的,现在大概都在4%左右,而票据贷这类非标产品从理论上讲收益率水平本来就要高于货币基金1-2个百分点。

不过票据理财市场快速发展的同时,业内人士也开始提醒投资者保持谨慎,关注相关风险问题。中国电子商务研究中心互联网金融部助理分析师钱海利表示,票据市场的风险主观上只跟银行是否倒闭有关,但它也包含了票据被克隆等虚假票

据风险、到期时银行拖延兑付等问题,而且目前对于票据网销这一部分的监管有所缺失。而且互联网企业的票据销售是一个中介平台,平台对票据信息的如实掌握等信息透明度不够,也有一定操作风险。

大佬们“全面开花”的金融版图

余额宝的横空出世挑起了电商大佬们的金融热情,而当下电商大佬们的都在“跑马圈地”布局其全金融版图。

随着“小银票”的推出,京东金融在理财产品类上的布局思路也已显现。京东金融相关负责人表示,京东金融此前上线的基金、保险理财,前者中的货币基金专为短期理财打造,后者则剑指中长期理财,而票据理财则填补了公司理财产品介于1个月至6个月的期限空白。从供应链金融、消费金融、支付业务、平台业务到7月上线的众筹业务,京东金融在互联网金融的布局逐渐多元化。

苏宁的金融业务也在不断扩张,“全金融”野心也不断凸显。2012年苏宁全资子公司香港苏宁电器与苏宁集团已经共同进驻小额贷款领域;去年8月,苏宁一连公布两大跨界消息,先是宣布进军银行业,申办苏宁银行,一周后又宣布进军保险业。“保险是苏宁进军互联网金融的一个重要业务单元,也是苏宁拓展全品类、布局全渠道、服务全客群的重要战略”苏宁金融事业部副总经理林凯荣此前表

示。去年10月,公司又开始在基金领域试水,苏宁获得证监会下发的基金销售支付结算牌照,并推出“零钱宝”产品。

阿里小微金融服务集团也已坐拥支付宝、阿里小贷、众安在线、天弘基金,招财宝五大方面板块。前四方面业务都已经取得了快速发展,而刚成立不久的招财宝仅上线四个月,累计交易金额就已突破100亿元。尽管小微金服并不认同这一新平台的业务是P2P,但是从业务模式等方面来看仍有类似之处。不过,根据招财宝发布的小微企业融资案例,融资方在招财宝平台的平均融资成本仅为7%左右,大大低于行业平均的18%;而融资方在招财宝平台的融资效率平均为10秒,也就是企业只需要用10秒钟的时间就能完成融资;此外,小微企业在招财宝平台的平均融资期限为2至6个月。在投融资活动中,招财宝平台只一次性向融资方收取0.1%的手续费,也就是说,投资者在招财宝的平均投资收益率为6.99%。

“招财宝目前属于投融资平台架构。在这一架构下,左边是小微企业融资方,包括个体工商户、淘宝上面经营的商铺等,右边则对应的是3亿的小微用户,而这些用户也是淘宝和支付宝共同的活跃客户。我们希望搭建一个平台,让他们直接发生交易,让碎片化的理财资金去满足碎片化的融资需求。”在19日与媒体的沟通会上,小微金服金融事业部总经理、招财宝CEO袁雷鸣介绍,“目前已经有40多家金融机构和招财宝完成对接,并且还有101家金融机构正在排队等待结果。”

助力新能源生态圈 低速电动车有望“转正”

■ 杨海艳 报道

“近期包括工信部、公安部交通安全研究中心以及天津中汽研等相关部门负责人先后调研山东低速电动车企业,确实让我感受到低速电动车的春天来了。”山东一家低速电动车生产企业相关负责人告诉记者,“因为与之前不同,这次调研完全是官方性质,带有上层领导的意愿。”

在他看来,这预示着长期以来,一直以“三无人员”的状态游走在政策和市场边缘的低速电动车将有望获得“转正”。

“准生证”缘于技术

“这么多年来,山东的低速电动车一直是在打压中成长,在争议中生存。虽然市场上一直有需求,但政府的‘准生证’却迟迟得不到落地。”上述企业相关负责人在接受记者采访时表示。

之所以如此,在部分业内人士看来,关键点在于目前低速电动车的技术路线与国家新能源的方向相悖。“新能源是指引我国汽车产业未来发展方向的战略性新兴产业,但低速电动车行业整体上并不具备技术优势。”中国汽车工业咨询发展公司首席分析师贾新光认为。

按照国家标准,纯电动车的最高车速和续航里程均应大于80公里。而目前市面上的低速电动车大多不能达到。在电池技术上,低速电动车几乎都选择了门槛较低的铅酸电池,而新能源企业,在电池路线上则以磷酸铁锂为主。相较于前者,铅酸蓄电池虽然成本低廉,但循环使用寿命短,且对环境的污染较大。因此,低速电动车并未被纳入新能源汽车范围。不过,即便如此,这并未影响国内低速电动车市场的日渐扩大。以山东为例,统计数据显示,2013年,山东低速电动车的销量超过175万辆,大大高于同期新能源汽车不足2万辆的销量。

市场倒逼改革

“在此之前,虽然众多业界人士都在为低速电动车的‘身份’进行呼吁,但更多体现的是非官方的意志,不过,这次是有着官方背景的‘摸底’。”上述人士告诉记者。在业内人士看来,需求旺盛的低速电动车市场不仅将有助于国家2015年50万辆新能源汽车推广指标的达成,还将有助于新能源生态圈的形成。

“这可以说是一种市场倒逼政策的行为。”法国马赛KEDGE商学院副教授王华在接受记者采访时表示。在他看来,中国仍然处于二元经济结构状态,低速电动车的存在有其合理性。价格低、使用方便,也利于三四线城市及农村地区消费者将生产和生活工具结合。与此同时,低速电动车的应用还有利于国内新能源汽车的良性生态形成。“西方的汽车文化,是建立在对传统内燃机技术的汽车的理解上,并且根深蒂固。而中国低速电动车的发展,在一定程度上可以降低对新能源汽车的‘畏惧’心理,打造一个新型的汽车文化。”王华认为。

与此同时,在他看来,业界对低速电动车铅酸电池污染严重的认知也存在一定误区。“恰恰因为铅酸电池回收价值相对较高,所以在中国存在散乱的个体商回收体系,而不是像美国那样,通过销售押金制度等法规,确保安全的回收体系。中国还是要通过立法和监管降低污染。”

呼吁“双重标准”

因此,在上述业内人士看来,针对低速电动车,政府不应该单纯“叫停”,而应该尽快出台规范,引导其发展。

“这次调研的内容已经相当细化了,比如驾驶人应该取得什么样的资格证书、车辆应该悬挂哪类牌照,在道路上行走时应该有什么样的限制等。”上述低速电动车生产企业人士告诉记者。不过,据其介绍,目前相关部门针对上述内容,并未形成统一可下达的标准。“这个标准的制定确实是一个重点,制定太高,大家都达不到,而太低,行业乱象又得不到解决。”一位关注低速电动车的行业人士对记者表示。

在此之前,6月12日,山东省发布了《山东省汽车行业标准(小型纯电动车)》(下称《标准》),以及《山东省小型电动车生产企业准入条件》(下称《条件》),提出“电动车在40km/h-60km/h匀速状态下行驶,一次充电续航里程不应少于100km”;企业生产的小型电动车需按照国家标准(50km/h小时)通过碰撞试验等系列要求。

“对我们来说,这些标准都不成问题,不过,对行业来说,要达到上述标准,肯定会有一个‘阵痛期’。”刘国增认为。据山东另一家微型电动车企业人士介绍:“目前近80%的生产企业都无法达到要求。”据其介绍,现在山东低速电动车的生产企业至少超过100家,但大多数是小作坊,都通过采购拼装,具有自主研发能力的不多。

在王华看来,针对低速电动车的标准并不一定要和目前主流的新能源汽车保持一致。“车速和续航里程受制于技术路线和价格,如果追求双‘80’的标准,那么,所谓的低价优势就不复存在。与此同时,由于目前城市道路一般限速50公里,而使用者生活半径较小,高标准无异于‘浪费’。”

政策解禁 电视游戏迎发展机遇

■ 江怡曼 报道

今年年初,国务院公布了一系列关于上海自贸区的优惠政策,在中国长达13年之久的电视游戏禁令随之解除,这预示着国内电视游戏市场开启在即。

去年,手机游戏成为资本市场最“炙手可热”的概念之一,而随着竞争的不断加剧,今年以来,手机游戏概念在资本市场上呈“偃旗息鼓”之势。

不过,随着政策的“解禁”,电视游戏概念则渐渐浮出水面,引起了一些投资者的关注。

那么,电视游戏的前景是否有足够的想象空间,具有什么样的产业链,什么样的公司值得投资?

潜在市场规模 400 亿元

提到电视游戏,很多人想到的就是“小霸王”,这的确是当年一款非常成功的电视游戏类产品。

事实上,电视游戏诞生于1985年。2000年文化部等几大部委联合发布了《关于开展电子游戏经营场所专项治理的意见》,规定任何企业、个人不得再从事面向国内的电子游戏设备及其零部件的生产、销售活动。

今年年初,国务院公布了一系列关于上海自贸区的优惠政策,在中国长达13年之久的电视游戏禁令随之解除,这预示

着国内电视游戏市场开启在即。

根据NEWZOO统计,在中国市场缺失的情况下,过去数年电视游戏依旧稳占全球游戏销量总数的30%以上,略低于电脑游戏的占比(40%左右),在所有游戏中排名第二。

在国内,PC端游戏早已进入峰顶,手机游戏虽然起步晚,但却也快速成为一片红海市场,而与PC和手机相比,电视端才刚刚开始。家庭互联网概念的提出,盒子、智能电视等一系列硬件设备的陆续推出,为游戏提供了全新的发展环境。在这个新的市场中,对于厂商而言,他们找到了新的突破口、新的增值点,电视端也成为游戏的下一个战场。

除了微软、SONY、谷歌等公司之外,“BAT”对电视游戏领域也相当感兴趣,纷纷推出了相关的产品。

那么,电视游戏的市场空间到底有多大?

“电视游戏领域未来的发展前景较为乐观。今年国家将长达13年的电视游戏禁令解除,这说明此前13年我国在电视游戏市场是一片空白,是一座未经挖掘的‘矿山’。国家将电视游戏市场开放之后吸引了众多巨头纷纷抢滩,而且电视游戏的潜在市场需求量较大,在经过市场开拓初期之后,电视游戏势必迅速普及。”中投顾问文化行业研究员蔡灵在接受记者采访时表示。

银钱万国证券认为,中国市场上世纪90年代对家庭电视游戏机的需求已经仅

次于北美,与日本不相上下,考虑硬件及游戏内容付费,潜在市场规模或将达到390亿元以上,有望成为下一个蓝海市场,智能电视和机顶盒有望成为未来电视游戏的主要承载形式,网络游戏将成为互联网电视的主要变现方式。

国海证券则认为电视游戏市场拥有不低于400亿的潜力,并且考虑到Android机顶盒游戏的发展,这个市场的潜力将以不低于每年20%的速度增长。

游戏内容尚不够丰富

从以往来看,电视游戏的盈利模式为通过低价或者折扣销售硬件获得市场份额,然后通过销售软件、服务的收入获得收益。

“电视游戏领域包含主机游戏和盒子游戏两种不同类型。主机游戏的产业链包括游戏内容商、游戏主机商以及电视生产商。而盒子游戏产业链则包括游戏内容商、盒子生产商和电视生产商。”蔡灵说。

国海证券称,电视游戏的主要利润来源:一是电视游戏软件销售收入;二是电视游戏平台付费收入。其中,电视游戏软件销售收入又可以分为自主开发游戏收入以及第三方游戏收入分成。

事实上,电视游戏在国内正处于发展初期,仍然面临一些问题。据介绍,从国内电视游戏市场看,大部分游戏仍是手游的移植,适合于电视机的游戏内容还不够丰富。与此同时,电视游戏面临着支撑电视

游戏的硬件性能差、缺乏统一的操作系统平台、缺乏统一的游戏交互设备以及支付不便等问题。

杭州众玩科技有限公司总经理黄骁虎认为,电视游戏未来的前景非常美妙,但现在电视游戏还面临三大问题:第一就是软硬件的匹配,第二是电视支付系统的发展,第三是政策风险。

哪些公司有投资机会?

包括乐视网、百视通、深康佳在内的互联网电视参与者都开始极力挖掘互联网电视游戏的价值。在券商人士看来,电视游戏市场发展将有利于拥有用户和平台的公司进一步发掘平台价值,包括歌华有线等广电运营商、百视通、东方明珠、华数传媒等电视盒子运营公司都可能从中受益。

国海证券认为,Android平台的盒子游戏在“硬件性能大幅提升+国内Android盒子存量巨大+游戏开发储备人才众多”的三大优势下,有望成为我国未来主流的发展模式。预计最早今年下半年就可能发力,2015年将开始快速增长,金亚科技、浙报传媒、雷柏科技等值得推荐。

除了上述盒子运营企业外,部分公司还以开发电视云游戏运营平台的方式介入电视游戏行业,在电视游戏的云计算上,目前A股的顺网科技、谋客信息已先后开发了电视云游戏平台,谋求成为电视游戏的平台入口。