

收益或将回归 12% P2P 风控亟待加强

■ 朱丹丹 陈莹莹 报道

10月9日,记者注意到,有投资者在第三方网贷平台论坛反映称,网贷平台花果金融和爱投资在不同时间发布了两个相似度极高的标,质疑这两个平台“一标两用”。

针对两个平台“一标两用”的问题,多位业内人士分析称,此事凸显出一些P2P平台急速扩张,却缺乏严格的风控管理,再加上部分P2P平台信息不透明,很容易发生借款人重复质押等情况。

专家和业内人士预计,P2P行业监管的指导意见有望于年底前出台,而纳入正规监管后的P2P行业整体投资收益率会下降,市场利率也会回归理性。资深投资人士提醒,投资者选择P2P平台投资理财时,不能仅仅看高额收益率,因为收益越高风险往往也越大。随着P2P行业逐渐规范化发展,利率也会随之降低,未来或将降至12%。

担保公司闹乌龙

据记者了解,爱投资9月18日发布的“仪表制造企业补充流动资金”项目,与花果金融10月3日发布了JK-SD-HG-00302-A项目确实为同一项目,合作方均为首担担保。

10月8日,花果金融在其官网发布声明称,“花果金融于2014年10月3日发布了JK-SD-HG-00302-A项目,后发现与爱投资2014年9月18日发布的仪表制造企业补充流动资金项目高度相似,为保护投资者利益,花果已于第一时间将此项目下线,将于10月9日前将已募集的款项2378821元退回投资者,并给予投资期限内3倍利息补偿。”

花果金融还在声明中表示,针对此项目,花果金融第一时间联系项目合作方首担担保,要求给出进一步说明,并已联系爱投资平台,希望双方共同就此项目进行联合风控调查。

爱投资也于10月8日发布公告称,因首担担保和爱投资在合作过程中出现问题,需要等待担保公司在声明澄清该问题后,才会重新上线首担担保公司担保的项目。10月9日,爱投资再度公告称,由于首担担保工作人员工作失误造成“乌龙事件”,虽然不是主观故意,但对平台和投资人都造成了不良影响,爱投资决定从本月起暂停首担担保项目上线以示惩戒。同时,爱投资风控经理也将与首担担保共同梳理担保公司的风控流程,重新评估后,再决定是否合作。



对此,“一标两借”的主角——首担担保亦发布官方说明称,“关于某仪表项目,为了降低客户的融资成本,及时满足用款需求,我公司设计的方案是先在平台操作三个月,然后在银行成功操作该笔项目。原因是银行审批时间大约1~2个月左右,但成本较低,前期我公司同时对接了银行,爱投资和其他一家平台。

首担担保还表示,国庆放假前夕,由于该公司部分风控人员提前离京,工作上出现了失误,本应向某股份银行提供的担保函,错误地发向了其他平台,本项目的所有反担保措施(含他项权证)在9月下旬落实完毕,均为9月18日爱投资上线项目的反担保措施。

P2P 平台亟待加强风控

今年以来,与P2P平台合作的担保公司“失联”及整顿等情况频发。7月,融资涉及金额约40亿元的担保公司汇通信用融资担保有限公司高层“失联”,爱投资等P2P平台受牵连。此次,首担担保更是闹出乌龙事件。由此可见,与担保公司合作的P2P平台对项目进行严格的风控审核显得尤为关键。

“这说明现在的(平台)标的主要集中在几个担保公司的手里,会存在一些风险问题。P2P的担保体系无论运用什么担保模式,核心是要对冲风险。目前,北京地区正常运营的线上平台有130多家,而正常运营的融资性担保公司,且资质较好的只有20家,这就相当于130多家平台的风险都集中在20多家担保公司身上,风险并没有分散,反而变得更集中。”花果金融方

面人士向记者表示。

中国电子商务研究中心互联网金融部助理分析师钱海利认为,“出现一标两用”,说明(P2P平台)相对可靠的大标项目紧缺,高速增长P2P网贷平台数量,跟不上项目数量的需求,竞争的加剧导致P2P平台其背后的风控不足。同时,也反映出部分P2P平台由于信息不透明,很容易发生借款人重复质押等情况。”

共富网CEO隋阿宁对记者表示,此次“乌龙事件”,一方面反映出平台在急速扩张的同时,需要加强风控及严格管理制度。面对监管(政策出台日期)的临近和行业竞争加剧,很多平台会抢在监管政策出台之前快速扩张。在此背景下,如果准备不充分,往往会带来管理、人才、风控上的脱节,平台需要补足短板。本着为投资人负责的态度,平台应就每一笔业务与线下项目方一一核对方可上线募集资金。

隋阿宁表示,另一方面,也反映出线下项目方相对于平台来说,越来越占据主动优势地位。P2P平台很难在短时间内创造一个线上的借款项目入口,因为这需要时间、人才、风控体系的积淀。未来,P2P平台之间的竞争可能更多的是优质借款项目之争,而非投资资金之争。

纳入监管行业“洗牌”

多位P2P业内人士透露,P2P监管的方向和整体框架已经十分明确,预计将于年内正式推出。央行条法司司长穆怀朋此前公开表示,央行与其他部门正在密切制定有关P2P公司成立和管理的相关法律,目前已进行到最后阶段。

作为P2P行业监管主要参与之一的银监会创新监管部主任王岩岫也明确表示,P2P应该有一定的行业门槛,P2P信息平台需要为分析、遴选信息、提供参考性的信用分析,有很强的专业性,从业机构应该有一定的注册资本,高管人员的专业背景和从业年限、组织架构也应该有一定的要求,同时对其风险控制、IT建设、资金托管等方面也应该有一定的资质要求。

业内人士表示,P2P行业的“大洗牌”,也将随着监管体系的完善而加速。积木盒子CEO董骏认为,“可以预见,2014年年底前后,P2P网贷市场将进入洗牌期,网贷平台会呈现两极分化的态势,品牌好的会继续高歌猛进,违规操作及经营不善的平台会退出市场。”网贷之家近日发布的《中国P2P网络借贷行业2014年9月月报》数据显示,9月P2P行业成交量达25728亿元,环比增长871%当月我国网贷行业贷款余额为64603亿元,环比增速1121%。

收益或回归 12% 左右

渐行渐近的监管规则加速了整个P2P的优胜劣汰,无疑使得一度飙升的P2P投资收益逐步“降温”。网贷之家的监测数据显示,自今年2月以来,网贷综合收益率便呈现逐月递减的趋势。9月综合收益下降至1714%,预计年底时将跌破17%。网贷之家首席研究员马骏认为,“收益下降,主要是因为监管的临近,平台要规避政策及法律风险,并通过降低利率来降低运营成本,开发优质借款人。同时,问题平台的不断增多,也促使避险资金持续地流向低息平台。”

多位P2P业内人士表示,通常情况下,线上交易成本要低于线下低,P2P网贷的借贷利率太高就绝对“有问题”了。冠群驰骋投资管理公司CEO刘广东认为,过高的收益确实存在着风险,“如果说一个企业能给你年化40%的利息,那可以说他基本就没有想过还。”

记者了解到,除了许多P2P平台主动调低利率之外,今年越来越多的上市公司、国企、基金、银行等涉足P2P网贷行业,而这些背景的平台往往拥有极好的公信力和资金保障安全机制,所以预期收益率普遍低于10%,进一步拉低了P2P行业的平均收益率水平。业内人士坦言,P2P平台收益率只有回归到市场化的正常水平,行业才能进入可持续发展的良性循环。“至于降到什么程度,目前地方中小商业银行的贷款利率或许是一个参考指标,未来或将降至12%左右。”

P2P 洗牌或将诞生 下一个阿里巴巴

■ 姜旺 报道

随着监管制度出台的呼声越来越高,不少金融机构在争先恐后地涌入P2P网贷行业,以期搭上互联网金融大蛋糕的“末班车”。有行业第三方机构统计预测,2014全年网贷行业总成交量将达2400亿元,到今年年底P2P行业贷款余额或达900亿元,环比保持较快增速。

第三方机构“网贷之家”近日发布的《中国P2P网络借贷行业2014年9月月报》数据显示,9月P2P行业成交量达25728亿元,环比增长871%;当月我国网贷行业贷款余额为64603亿元,环比增速1121%。

记者了解到,在尚无监管的当下,P2P行业已出现一批民资行业龙头,占有较高市场份额。数据显示,9月,成交量居于前十位的平台包括红岭创投、陆金所、温州贷、鑫合汇、有利网、人人贷等,上述平台市场份额占比达27.17%。

上述月报统计显示,9月成交量过亿元的平台共有45家,这些平台的总成交量为12667亿元,占总成交量的4915%,其余千家平台的总成交量占比刚过50%,平台之间竞争仍较为激烈。

此外,P2P平台的热度也呈现出较强的地域特征,主要集中在沿海及北京。数据显示,广东、北京、浙江、江苏、山东五省市9月网贷成交量位于前五位,累计占总成交量的8262%。

网贷之家首席研究员马骏表示,当前P2P行业正处于成长期,运营模式多样,业务类型不断创新,成交量仍然有较大的上升空间。尤其随着内陆城市对P2P的认可度逐渐升高,行业体量将难以估量。实际上,上个月一些内陆省市的网贷成交量上升强劲,如安徽、四川、重庆等地的网贷成交量涨幅在20%以上。

随着各路巨头纷纷入场,P2P网贷行业的隐形门槛将逐渐提高,也将加速行业洗牌,网贷平台成交规模两极分化加剧。

网贷之家的数据显示,目前全国成立的P2P平台有1300多家。同时,仍然有大量金融机构、上市公司“摩拳擦掌”伺机进入。

在众多豪门涌入的同时,也有不少平台因多种因素迅速夭折,行业风险日渐暴露,跑路事件更是层出不穷。有银监会官员曾表示,至今年7月,出现跑路的平台有150家,每个月大约有六七家平台跑路。在问题平台中,浙江、广东、江苏名列前三,这些倒闭和跑路的P2P网贷平台具有成立时间短、平台自行担保等特征。

“目前P2P平台跑路大概分两种情况,一种是“纯骗子”,即简单搭建网站,挂出虚假项目,资金也无第三方银行托管,直接卷钱跑路;第二种则是平台普遍存在的,风控团队水平差,很多“烂大街”的动产抵押骗术就可以轻松骗过平台,最终融资端跑路。”上述职业投资人表示。

他同时认为,“不排除随着首个兑付高峰的到来,下半年跑路平台继续增多的可能。但在淘汰机制下,将使得互联网金融企业加速洗牌,从而诞生一批行业龙头公司。甚至随着互联网金融走入成熟期,P2P行业将诞生下一个阿里巴巴。”

国资、外资 争相涉水 P2P

■ 李锐 报道

日前,作为首个地方网贷服务业白皮书,《2014上海网络信贷服务业白皮书》在上海正式发布,展现了互联网为传统信贷行业打开的无限空间。与此同时,国资、外资进军P2P行业的步伐也在加快。

白皮书显示,上海不仅是中国网络借贷行业的发源地,而且是各种创新模式的集大成之地:中国首家纯线上模式的P2P平台——拍拍贷、首个OFA在线融资贷款代理模式——融道网、中国首个大型金融集团开设的P2P平台——陆金所、中国首个网络信贷征信数据库“网络金融征信系统(NFCS)”等。

来自银率网的研究报告显示,2014年,国有资本开始涉水P2P,国资系P2P成为P2P行业一个分支,这一现象引起了业内的关注,被解读为监管层认同P2P金融模式、允许国资加入P2P行列的信号。到目前为止,国资系P2P已有8家。

对于国资系P2P的特点,银率网认为,多为国有金融企业设立,平台的标的多为百万级,标的普遍偏大,而项目多来自本身的小贷公司和担保公司,年化收益率区间为8%-12%,收益率普遍定价偏低。

与此同时,众多外资风险资本也在悄无声息之间完成了在中国P2P行业的战略布局。相关数据显示,目前,国内已有23家P2P平台获得了风险投资,而外资风险资本注入的平台的投资成交额目前已经占据整个P2P行业总成交额的半壁江山。而在今年7月初,雪山贷获得了来自境外风投机构G&S SHARES COMPANY LIMITED的1550万美元A轮融资。而在前不久,国内领先的P2P网络投融资平台积木盒子刚刚宣布完成总金额3719万美元的B轮融资,其中就有外资参与跟投。

起底 P2P 网贷四大派系：明争暗战谁领风骚

■ 李红双 报道

这是一个最新鲜热辣的市场,也是一个“危”与“机”四伏的行业,让诸多投资者、从业者又爱又恨的矛盾结合体——P2P网贷。目前角逐P2P市场的有大大小小2000多家平台,如果按P2P平台的背景来划分,“保险系”、“民营系”、“国资系”和“银行系”四大派系平分秋色,四足鼎立的局面逐渐形成。

保险系： 保险与P2P 结合尚需时间

主要特点
采用严格的风险管理模式,针对借款人全部采用线下验证的方式,要求借款人到指定渠道进行身份验证及资料核对,再将资料上传到后台进行统一风控审核,严格分离客户资金和平台自有资金,全部由第三方支付机构进行资金管理,因此在资金安全方面更具有保障性,保险系的平均收益约在8-9%之间。

代表平台
平安集团的陆金所、合众人寿参股的武汉小贷、中国人寿财险、民安保险联手P2P网贷平台财路通、众安保险与互联网房地产金融服务平台房金所合作、幸福人寿保险与创新型网络借贷平台好利网合作等。另外,大地财险、浙商保险、永安保险等保险公司也已经与P2P平台开展合作。

点评
据不完全统计,当前64家保险公司中与P2P平台合作的保险公司不到六分之一。但保险是为各行各业提供服务,业务触角四通八达,而互联网金融作为一个新兴领域,发展迅速,市场巨大,保险机构

当然不会错过这个市场的掘金机会。不过,基于当前P2P处于无规则运行状态,保险机构入局还是比较谨慎的;除了财大气粗的平安集团率先以陆金所杀入,成为第一个吃螃蟹的险企外,其他保险公司都尝试以入股和合作的形式进军P2P,未来保险与P2P真正的完美结合,还有一段长路要走。

民营系： 千军万马占据 P2P 多半江山

主要特点
目前P2P网贷投资平台中多属民营系,民营系P2P网贷投资门槛较低,一般50或者100元起投,并且相对收益较高,一般都在15-50%之间,收益更高、风险更大,平台跑路与倒闭多发。民营系占据整个P2P行业的大半壁江山,其中资金实力雄厚的传统民营系,天生具有做P2P基因的互联网巨头们,还有超30多家A股上市公司抢滩P2P市场,至于其他起始于民间的“屌丝”、“草根”P2P平台更是不胜枚举。

代表平台
传统民营系,包括红岭创投、宜人贷、人人贷、温州贷;互联网巨头,包括搜狐旗下搜易贷、阿里旗下招财宝、小米投资积木盒子、京东P2P平台也在内测中;A股上市公司,包括万好万家旗下的黄河金融、熊猫烟花旗下的银狐网,还有高新投等16家A股上市公司均出资2000万元参股的鼎鹏创盈等;其他草根类,著名的如有利网、团贷网、爱投资等。

点评
因为P2P平台具有门槛低、收益高、流动性强等特点,是互联网金融快速发展的领域之一,因此备受青睐,上至传统实业巨擘、A股上市公司,下到互联网巨头、

民间草根创业者,民营系P2P平台一直处于鱼龙混杂、泥沙俱下的乱象中。不论是在数据分析、信用审核和互联网化交易等方面中具有明显优势的互联网巨头,还是只想借助P2P平台整合自身和参股企业的上下游客户资源的上市公司,都想在P2P这个数以千亿、万亿级的市场分羹。如何解决好用户规模的增长和高效管理风险之间的平衡依然是目前诸多P2P平台需要解决的最大难题。

国资系：国字号背景有利有弊

主要特点
从2013年至今为止,P2P领域的国资份额不断增加,主要致力于服务小微企业,国字号背景决定了国资系P2P平台有较强公信力,但投资门槛普遍较高,开鑫贷起投金额1万元,金开贷起投金额3万元。所以相比较而言,国资系财富管理模式下针对性强、客户入门界限鲜明,借贷利率在11%左右,远低于全国P2P平台的平均线。

代表平台
国家开发银行、国开金融和江苏省国有大型企业共同设立的开鑫贷、国家开发银行陕西分行和陕西金融控股集团推出的金开贷、广州金控集团控股75%金控网贷、广东股交中心独资设立的蓝海众投,还有众信金融、德众金融、京金联、金宝保、投宝网、海金仓等。

点评
国资背景企业进入P2P行业,一方面可以为投资者带来征信背书,有利于提升平台信用;另一方面,因为具有先天信用优势,收益率普遍低于其他系平台,有效降低了借款人的融资成本。对于国资背景频繁涉足P2P这种现象,业内人士认为,

既表明当前P2P行业的火爆现状,暗示政策明朗性步伐加快,又将加速P2P行业由蓝海向红海转移。事实上,因为国资背景的P2P企业缺乏互联网化基因,在容易造成投资者依赖于“国资兜底”的担忧下,市场上对其发展前景并不十分看好。

银行系： 产品收益不高仍遭疯抢

主要特点
随着互联网金融的发展,更多的银行加入到P2P网贷投资领域,银行凭借雄厚的资金来源和客户来源,在P2P领域也占据部分市场。银行系网贷平台在风控模式、流程管理方面都非常规范,而其项目来源也大多来自于银行原有的中小客户,项目综合资质和水平更具规模性和可靠性。银行系互联网金融平台一贯的“谨慎作风”,相对于当前行业平均综合利率而言,保持在中低水准。

代表平台
招商银行的小企业e家、民生银行的民生易贷、包商银行的小马bank、兰州银行“e融e”贷、兴业银行和搜狐焦点合作推出的O2O“e购贷”。

点评
拥有银行信用背书的银行系P2P能令投资者相对安心,因此,但凡有产品推出往往会被一抢而光,甚至秒杀。对整个P2P行业而言,突出带来三方面影响:一,会对那些白手起家,尚未找到金融大鳄、实力风投“傍身”的草根P2P平台造成毁灭性的冲击;二,会让更多人参与并关注P2P市场,提高了P2P网贷的社会关注度 and 认可度,也会提高整个P2P行业的规范度;三,也会使P2P市场快速进入洗牌期的同时,促进P2P行业向良性方向发展。