

40余家涉足,投资总额在50亿元至100亿元之间——

上市公司为何爱网贷

本报记者 周琳

今日关注

上市公司投资P2P
网贷业务有其自身业务
转型的需要,也是看中
了互联网金融的“钱
景”。然而,网贷平台风
险不容忽视,上市公司
与网贷平台之间的关系
也应成为监管重点



因为现有的业务模式遇到发展瓶颈,需
要开拓新业务类型,而互联网金融领域
最近概念热、发展“钱景”好,对于具备资
源的上市公司来说是转型的机遇。

A股上市公司熊猫金控日前发布公告称,拟通过现金方式收购P2P平台你我贷51%股权。熊猫金控同时宣布,其P2P网贷子公司银湖网自去年7月1日上线以来总资产已达1600余万元,2014年报告期内首次实现盈利。

熊猫金控此前名为“熊猫烟花”,是一
家湖南的烟花生产企业,此次涉足网贷
行业,显然有转型的考虑。P2P网贷公司
为上市公司带来真金白银,是很多上市公
司争相进入这一行业的直接动因。银湖网
品牌总监杨柳认为,拥有国资、上市公司
背景的P2P平台资源丰富,不少平台实现了
借助母公司强大的生产和销售渠道实现了
加速发展。由此看来,上市公司进入互联网
金融领域回

报可期。
目前上市公司涉足P2P网贷行业
的形式有几种:一是直接投资成立子公
司;二是入股现有网贷公司,收购部分股
份;三是数家上市公司合作筹资成立合
伙公司,共同管理;四是上市公司与网贷
公司进行并购重组。

融360发布报告显示,截至今年3月底,
全国正常运营的网贷平台共计1719家,
3月新增平台69家。重点监测的325家网贷
平台3月份撮合成交量是去年同期4倍多,
创历史新高。

上市公司涉足P2P网贷业务可谓
“多赢”。朱明春认为,一方面,上市公司
促进了网贷行业的发展壮大。网贷行业
要服务两端,即借款人和投资人,要保证
投资人的资金安全和借款人能够准时还
款。目前市面上不缺资金,缺的是优质
项目。在撮合资金供需双方方面,上市
公司可以发挥其较强的资源优势。另一

方面,上市公司介入互联网金融,在资本
市场上的想象空间变得更大,能更好地
吸引各方资金,加速实现自身的转型
发展。

亟须加强规范

在看到发展前景之余,也不能忽视
背后的风险。在业内看来,如何规范上
市公司与网贷平台的关系应成为监管的
重点。

融360监测显示,今年3月份全国
P2P网贷行业共出现52家问题平台,虽
然本月问题平台数有所减少,但仍远超
去年同期水平。同时,问题平台“跑路”
现象也已发生多起。对于上市公司系
P2P平台,专家建议,要加强信息公开的
透明度。上市公司是公众公司,其业务
和业绩情况都要向公众公开,而网贷平
台是信息中介,要保证投资人的钱流入
到实体企业中去,都需要提升信息公开的
透明度。

但即便如此,潜在风险还有很多。
朱明春认为,一是目前行业监管有待“落
地”,制定有效的监管方案,加强风控,协
调各方利益关系迫在眉睫。二是经营风
险。互联网金融本质还是金融,金融的
风险在于风险控制的手段和能力,如果
稍有不慎,就会出现财务“窟窿”。

一家上市公司系P2P网贷平台的
工作人员坦言,事实上,不少上市公司涉
足P2P,都是冲着其融资能力来的。上市
公司由于受到中国证监会等有关部门的
监管,各方面操作比较规范,尤其是在
信息披露方面。而目前P2P行业在关
联交易规范中仍主要以自律为主,特别
是有些部分平台并非纯平台,有“资金池”
业务的嫌疑,这些都需要上市公司在涉
足这一领域时特别关注。

“随着上市公司系P2P平台数量不
断增加,加强P2P在融资方面关联交易
的相关规范和监管,对行业健康发展的
重要性日益突出。”杨柳说。

资本论坛

经过近几年的快速发展,目前新
三板挂牌企业数量已突破2000家,注
册制、做市商、退市制度等方面的改革
也逐步推进。随着挂牌公司资质和流
动性分化日益明显,市场对新三板分
层管理的呼声也逐渐提高。笔者认
为,结合我国新三板市场的发展实际,
可以按照新三板公司交易制度将其划
分为三个层次:

第一个层次是协议转让市场。目
前,新三板挂牌企业大部分通过协议
转让交易,其数量占新三板企业总数
的90%以上,协议转让企业的规模普
遍较小,盈利能力较弱,流动性较差,
充分体现了新三板服务小微、初创和
高科技企业的特点。将协议转让公司
分隔出来,可以有效地保护处于起步
阶段的企业,同时也为做市商提供了
充足的做市企业储备,有利于发挥其
价格发现功能。

第二个层次是做市转让市场。引
入做市商是新三板交易制度的一大突
破,目前,拥有两家以上做市商的新三
板挂牌企业即可通过做市转让系统交
易,不仅可以有效地预防单一做市商
对上市公司股票价格的操纵,还有利于引
入竞争,降低交易成本。协议转让公
司的价值被市场和做市商充分挖掘后
转入做市转让市场,可以提高企业的
流动性和知名度,符合挂牌企业自身的
利益。同时,投资者也能利用做市商
给出的报价和披露的信息对公司进
行合理的估值。

第三个层次是竞价转让市场。相对于做
市商制度,连续竞价制度有利于降低交易
成本,可以充分反映股票的信息,防止股
价操纵,更好地保护投资者的权益。从资本
市场的发展历程看,做市商制度发展成熟后
一般会向连续竞价制度转变,同时场外交易
市场也将向交易所转变。

虽然目前新三板做市商制度起步较晚,
但发展速度很快,市场上也出现了新三
板实施竞价转让制度的呼声。相信随
着资本市场对新三板重视程度以及市场
交易活跃程度的逐步提高,推出竞价转让
系统的时机将会出现。

创业板再度强势走高

首现千亿元市值公司

本报北京4月29日讯 记者何川 曹力水报道:在前一交易日大跌之后,今天创业板指数上涨逾4%,再度逼近2800点整数关口。整个创业板市场迎来普涨格局,当日379只交易股票中,有212只涨幅超过3%,其中联创节能、三六五网、上海钢联等64只股票涨停,仅有13只下跌。

国都证券策略分析师肖世俊认为,当日创业板的强势反弹,一方面是由于市场对创业板公司的成长性仍有很高的预期,创业板中的权重板块如互联网、传媒、计算机、医药、环保等代表着我国经济转型升级的方向;另一方面,A股开户数连创新高,市场资金充裕。

截至当日收盘,东方财富和乐视网均达到10%的涨停幅度,也成为创业板中两家总市值超过千亿元的公司,市值分别达到1292亿元和1129亿元。年初至今,这两只股票已累计上涨约300%,远超同期创业板指数的涨幅。

财富证券分析师皮辉娟认为,这两家千亿市值的公司都属于“互联网+”板块。其中东方财富将收购同信证券,并凭借自身的应用环境和生态场景,打造互联网金融新模式;而乐视网则将通过移动互联网与视频内容的融合,通过产业链垂直整合打造“乐视生态系统”。这都有助于公司估值水平的提升。

肖世俊认为,目前创业板股票平均市盈率为97.3倍,平均市净率为10.5倍,估值已处于历史高点,未来一段时间出现大幅波动的概率加大,投资者需提高警惕。同时,不同个股之间的结构分化比较明显,一些具有成长性的个股可能仍具有增长潜力。

提示:本版投资建议仅供参考

本版编辑 陆敏 姜楠

首批15家私募基金

外包服务机构亮相

本报讯 记者周琳报道:日前,中国证券
投资基金业协会公示首批15家私募基金外包
服务机构名单,这批机构近日在基金业协会完
成备案,业务类型包括私募基金份额登记、估
值核算和信息系统等3类。

据介绍,首批私募基金外包服务机构具
有如下特点:一是知名机构较多,具有行业代表
性,分布合理。15家机构大多为股东和财务状
况良好的中大型金融企业,其中证券公司5家、
商业银行4家、基金公司2家、IT公司3家、独
立外包机构1家。二是具备开展基金外包服务
的基础,且多数具备业务经验。三是机构和人
员在外包服务领域具有较高的水平。

基金业协会特别说明,基金业协会对私
募基金外包业务备案是“好人举手”,不是行政审
批,外包服务机构可自愿到协会备案系统填报
相关资料,对于各项材料齐备的,协会准予
备案。

截至4月15日,在基金业协会登记备案的
私募基金管理人达10098家,共管理私募基金
11383只,管理规模为2.88万亿元。

实行发行后备案制度 制定发行人“负面清单”

中证协发布私募债备案管理自律规则

本报讯 记者曹力水报道:中国
证券业协会日前发布《非公开发行公
司债券备案管理办法》(以下简称
《办法》)和《非公开发行公司债券
项目承接负面清单指引》(以下简称
《指引》),并明确将负责非公开发行
公司债券的事后备案工作,以及对非
公开发行公司债券项目承接负面清单
进行管理。业内人士认为,这两项制
度的出台,将进一步加大非公开发行
公司债券的市场化程度,降低企业发
行成本,有利于提升市场活跃度。

《办法》要求,拟在证券交易场
所挂牌、转让的非公开发行公司债
券,承销机构或自行销售的发行人应
当在每次发行完成后5个工作日内向
中证协报送备案登记表。中证协对非
公开发行公司债券备案实施自律管
理,中证协间报价系统股份有限公
司具体承办非公开发行公司债券备案
工作。今后非公开发行方式的公司债
券,将采取发行后备案制度。

《指引》以“负面清单”形式,
对非公开发行债券项目的发行人范
围进行限制,明确了中证协为负面
清单责任主体。根据规定,1年内存
在虚假记载、遭遇监管处罚、损害
公众利益、融资平台等共11类主体
将被限制私募债发行,地方政府融资
平台、存在违法违规行为的房地产公
司、典当行、非协会会员担保公司及
未满足限定条件的小贷公司被纳入负
面清单。

私募债的发行是解决中小企业融

资难问题的一个有效方法,不仅可
以拓宽企业融资渠道,解决部分中小企
业银行贷款使用期限不匹配的问题,
而且由于对发行人的净资产和盈利能力
的门槛较低,私募债还是一种比较
接近市场化的公司债券。因此,从
中小企业角度看,发行私募债是一种相
对便捷、高效的融资方式。

自2012年私募债发行以来,市
场参与热情不是很高。在业内看来,
《指引》通过设立“负面清单”,限制
一些企业的私募债发行,让投资者了
解到内在风险,提升投资者研判能
力,有助于恢复该市场的活力。

此外,为破解发行人发行成本较
高、融资效率较低、流动性较差等问
题,《办法》优化了备案流程。

星展银行(中国)有限公司青岛分行开业公告

星展银行 DBS

带动亚洲思维

根据《中华人民共和国外资银行管理条例》(国务院令第657号)和《中华人民共和国和外资银行管理条例实施细则》(中国银行业监督管理委员会令2006年第6号)的有关规定,中国银行业监督管理委员会青岛监管局批准星展银行(中国)有限公司青岛分行开业,核准仇吉媛该分行行长的任职资格,颁发《中华人民共和国金融许可证》。星展银行(中国)有限公司青岛分行于2015年4月30日正式开业。特此公告:

金融机构名称:星展银行(中国)有限公司青岛分行

负责人:仇吉媛

机构编码:B0270B137020001

营运资金:1000万元人民币

营业地址:山东省青岛市市南区延安三路234号1号楼41层02B-05单元

邮政编码:266071

联系电话:0532-67757100

传真:0532-55551019

业务范围:在下列范围内经营对各类客户的外汇业务和对除中国境内公民以外

客户的人民币业务:吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理票据承兑与贴现;买卖政府债券、金融债券、买卖股票以外的其他外币有价证券;提供信用证服务及担保;办理国内外结算;买卖、代理买卖外汇;代理保险;从事同业拆借;从事银行卡业务;提供保管箱服务;提供资信调查和咨询服务;经中国银监会批准的其他业务。

关于星展银行(中国)有限公司

星展银行(中国)有限公司(“星展中国”)是亚洲领先的金融机构星展银行的子公司。星展银行前身为新加坡发展银行,于1993在北京设立驻华办事处,并于2007年5月成为在中国本土注册外资法人银行,是新加坡银行中的第一家,也是外资银行中首批之一。自此,星展中国分支行网络和业务高速发展,目前共有11家分行和23家支行。星展中国的业务重点为企业银行、环球交易服务以及财资市场、中小企业银行以及高端个人银行服务。

欲了解更多关于星展中国的详情,请浏览星展中国的官方网站www.dbs.com.cn。