上半年P2P新增平台521家

问题平台超去年全年总量 平均年化收益率处于下降通道

本报北京7月7日讯 记者钱箐旎报道：金融搜索平台融360今天发布监测数据显示，上半年，全国正常运营的网贷平台共计1814家，新增P2P平台521家，而去年上半年新增平台数为311家，同比增长近一倍，平台数仍在扩容。

在高速发展的同时，问题P2P平台也一直饱受诟病。2014年第四季度，国内网贷平台爆发“跑路潮”，当月问题平台数为90家，达到全年最高值。进入2015年，问题平台数量增势稍有放缓，但6月份问题平台数量突然激增，达到101家，突破前高。

数据显示，上半年全国问题平台共计372家，超过去年总量273家，行业洗牌明显加剧。典型问题平台是中海融通、顺昌财富等5家，表现为当月上线就跑路。此外，老牌平台工商贷、速可贷、好优贷出现提现困难；起点贷、帮客网停业。

具体来看，上半年372家问题P2P平台分布在27个省市。其中，山东地区问题平台共计104家，位居第一，其次是广东和浙江，分别为61家和38家。对比发现，山东和广东是问题平台的重灾区。对此，融360分析人士表示，沿海地区都是国内问题平台高发区。沿海地区经济发达，小微企业多且民间借贷较为活跃，网贷行业起步早、平台数量基数较大，成为容易爆发问题的重要原因。

从成交量上看，根据融360监测的325家网贷平台数据显示，上半年网贷平台成交量达1973亿元，超过去年全年的1511.9亿元，月平均增速达10.75%。其中，6月份平台成交量达402.81亿元，较去年同比增加294.93%。上半年P2P网贷行业成交量暴涨的原因主要有3个方面。融360理财分析师张懿望表示，一是受央行三次降息影响，P2P产品的收益优势更为明显。二是互联网金融的热浪仍在发酵，不断增长的人气保证了P2P平台成交量的增长。同时，各P2P平台进一步扩大自己的业务范围，也是成交量不断上升的原因。三是受股市影响，尤其是6月份，随着股市的大幅下跌，一部分资金流入网贷平台。

在平均收益率方面，上半年平均年化收益率为15.86%，处于下降通道。6月份，P2P平台整体收益率较1月更是下降了112个基点。业内人士表示，这是因为降息不仅导致银行业内息差、理财收益率下降，也因为释放了大量流动性，导致P2P平台预期收益率下滑。此外，外部经济下行压力加大、监管趋严等原因也导致平台收益趋于理性。

链接

P2P个人无抵押小额信贷报告显示

个人消费信贷需求居首

本报讯 记者李治国报道：拍拍贷日前发布了《2007—2014年中国P2P个人无抵押小额信贷市场发展报告》。报告显示，2011年—2014年互联网金融高速发展的4年间，P2P个人无抵押小额信贷市场借款需求出现了近20倍的增长，投资需求累计增长超过15倍。

同时，报告显示，以个人消费为目的的借贷在各项借贷需求中居首位，占到业务总份额的63.72%，且正在呈现持续飞速增长的趋势。同时，P2P个人无抵押小额信贷为劳动密集型行业从业者提供借款最多，覆盖了物流贸易、餐饮服务等行业的中低收入人群。

央行开展500亿元逆回购

回购利率未变 单日零投放

本报北京7月7日讯 记者张忱报道：中国人民银行今日在公开市场进行了500亿元7天期逆回购操作，中标利率维持在2.50%，与上次回购利率保持一致。由于今日有500亿元逆回购资金到期，因此，央行实现公开市场单日零投放。

自6月25日至今，公开市场逆回购中标利率从2.70%下降至2.50%，三次7天期逆回购的规模分别为350亿元、500亿元、350亿元。据此计算，本周四，还将有350亿元逆回购到期。

7日，银行间市场利率小幅下行，7天期Shibor利率下降5.1个基点至2.61%，7天质押式回购利率则降至2.6%以下，略低于上周水平。市场人士指出，在央行6月末降息、定向降准、公开市场逆回购等一系列政策出台后，市场整体流动性较为充裕，逆回购中标利率与市场质押式回购利率较为接近，加上最新一轮IPO暂缓，市场资金面压力有望减轻。因此，本次逆回购实现完全对冲，并未加量，也未进一步下调利率，在市场预料之中。

水利部、财政部通知要求

提高农田水利设施建设补助效益

本报北京7月7日讯 记者曾金华从财政部获悉：2015年中央财政农田水利设施建设补助资金已拨付各省，水利部、财政部日前发布通知要求，进一步加强农田水利设施建设补助资金管理，提高资金使用效益，扎实推进2015年农田水利建设管理各项工作。

据悉，2015年，两部门不再分配各省农田水利重点县名额。各省可根据实际情况，自行选择项目县。项目县的数量和实施年限由各省自行确定。每个项目县年度中央补助资金额度由省级财政部门会同同级水利部门，按照当年中央财政拨付的补助资金规模自行确定，原则上每县不低于1000万元。各项目县要按照经济实用、应设必设的原则，配套适宜的供水计量设施，与工程同步设计、同步建设。2015年项目县选择，要统筹考虑国家现代农业示范区等示范性项目，合力推进现代农业发展。

两部门要求，要按照“先建机制、后建工程”的原则，建立中央财政安排的农田水利资金投入激励机制，各省在项目县选择、分配中央补助资金时，要按照建管并重的要求，重点向水价改革、产权制度改革、创新运行管护机制、引进社会资本等工作进展明显的县（区、市）倾斜，加大支持力度，把项目建设与体制机制改革创新同步安排、同步实施、同步验收。

两部门还要求，各省要进一步完善资金使用管理制度和绩效评价制度，强化资金监管，切实管好用好资金，加快预算执行。

中国保监会通知明确

允许新设公司使用云计算系统

本报北京7月7日讯 记者姚进报道：近日，中国保监会发布《关于加强保险公司筹建期治理机制有关问题的通知》，进一步规范保险公司筹建行为，在源头上健全保险公司治理结构，防范有关风险。

《通知》坚持便民高效，为新设保险公司顺利开业营造良好环境。一是针对保险公司筹建期的阶段性特殊情况，就创立大会召开、任职资格核准等做出明确可衔接的治理和监管安排；二是顺应信息技术的最新发展趋势，允许新设保险公司使用依托于云计算模式的电子商务系统等应用系统。

《通知》坚持抓住关键，提升新设保险公司的决策能力和管理水平。一是要求进一步优化董事会结构，拟任董事长、拟任总经理不得兼任；二是要求按照市场化和专业化原则选聘高管人员，并建立对董事、监事和高管人员候选人的历史评价机制。

《通知》坚持关口前移，为新设保险公司的稳健有效治理奠定基础。一是规定应在章程中明确董事长、总经理无法正常履职时的替代和递补机制，以及出现重大财务困境或者经营失败后的系统处置方案；二是规定应在章程中明确股东委托行使表决权的具体方式、委托期限和比例要求等，不得通过委托行使表决权规避对股东资质的实质审核。

国家税务总局修订办法

税服投诉办理减至20个工作日

本报讯 记者曾金华报道：国家税务总局日前发布《关于修订<纳税服务投诉管理办法>的公告》，进一步规范纳税服务投诉管理，提高投诉办理效率。

据悉，修订后的《办法》对纳税服务投诉重新分类，将以前规定的宣传、咨询、办税和权益投诉4类修改为服务态度投诉、办税质效投诉和侵害权益投诉三类，并对分类后的内容进行了重新描述。《办法》重新明确了侵害纳税人权益投诉的具体内容，包括：税务机关及其工作人员泄露纳税人商业秘密或者个人隐私的；税务机关及其工作人员擅自要求纳税人提供规定以外的资料的，等等。

《办法》将受理、办理的时限分别压缩为2个工作日和20个工作日。此外，把服务态度投诉的办结时限压缩为10个工作日。

存贷比取消后，银行与信托合作凸显资产管理——

银信合作转型有利于实体融资

本报记者 常艳军

热点聚焦

存贷比“松绑”为银行信贷投放开了“正门”，银行寻求银信合作来规避指标监管的动机将下降，以信托公司为代表的各类金融机构与银行的合作将从通道业务向资管业务转型，实体融资成本也因此将有边际上的改善

借道信托进行表外融资，是银信合作业务主要动力。日前，国务院常务会议通过的《中华人民共和国商业银行法案修正案（草案）》，删除了贷款余额与存款余额比例不得超过75%的规定，将存贷比由法定监管指标转为流动性检测指标。存贷比的“松绑”，将使原本碍于存贷比规定需要借道信托进行表外融资的银行，对此通道的依赖性大大降低。这对银信合作业务会有怎样的影响？随着信托业发展环境变化以及行业转型创新的内在需求，未来银信合作会有怎样的变化？

信托通道业务或将弱化

“实施存贷比考核的本意，是为了抑制信贷的盲目扩张，保持银行的流动性水平。”西南财经大学信托与理财研究所所长翟立宏表示，实际上，75%的存贷比红线在限制银行信贷投放方面的作用越来越小，一些银行为了绕过存贷比监管，将贷款转移到资产负债表外，降低存贷比的分子数量，达到信用扩张的目的。

据了解，在过去由于表内贷款行业和存贷比约束，一些行业或领域的融资需求得不到满足，基于利润考核的压力，银行借道信托、券商资管、基金子公司等通道进行表外融资。在银信合作等业务中，信托公司等其他机构的作用实质上是资金通道。这种结构安排，实现了表内贷款转移至表外，虽然提高了银行的资金周转率和经营杠杆，但实质仍然是对企业的信贷安排，资产虽然在表外运行，但风险却在表内积聚。

“在整个交易流程中，银行是核心的风险承载体，一般会通过出具承诺函或补充协议的方式来声明对基础资产的风险负责。由于该项业务涉及的基础资产未记入贷款总额，从而也未纳入存贷比和风险资产等监管框架中，但基础资产所在行承担的信用风险与普通贷款并无差别。”翟立宏表示，由于该融资方式下的基础资产不受信贷政策管控，因此，能够流入一些信贷政策不允许的投资领域，实质上背离了银行整体的风险偏好。

存贷比“松绑”为银行信贷投放开了“正门”，也有利于银行自主经营以及产品、风险管理创新，可以使商业银行在资产结构的分布上有更大的自主性。

“在此背景下，银行寻求银信合作来规避指标监管的动机将下降，在一定程度上降低了商业银行为绕开管制而发展通道业务的动力，弱化了信托通道业务的价值。”翟立宏说，以信托公司为代表的各类金融机构与银行的合作将从通道业务向资管业务转型，实体融资成本也因此将有边际上的改善。同时，银行推出的理财直融工具等一系列产品创新，促使银行理财等金融业务去通道化，这也加快了信托公司的转型步伐。

格上理财研究中心研究员王燕娱说，监管层放开存贷比绝不是鼓励银行过度放贷，借此银行以往的表外业务可能会减少。随着信托业和财富管理市场的发展，信托业也已不再是过去粗放式的发展模式，将更倚仗自身的资产管理能力。银信合作未来可能会逐步减少，或是在合作方式上更加明确双方责任。

未来将转向深层次合作

随着我国金融业改革的持续推进，银信合作也进入“物竞天择”的新时代。

“目前，资管牌照贬值趋势日趋明显，信托在资管行业中原有的领先地位也随着市场同质化发展逐渐消失，基金子公司、券商资管、保险资管计划正逐渐替代信托公司的职能，不少券商资管、基金子公司为了做大资产管理规模，不惜压低价格，承接大量银行通道类业务，使行业的整体收费水平受到进一步的压制，对信托公司造成较大的冲击。”翟立宏说，虽然信托在法律制度下的财产独立及破产隔离的功能优于券商资管、基金子公司发行的资产管理计划，但市场对资管平台的差异性没有统一认识，同质化竞争使大量传统银信合作业务向证券公司、基金子公司转移。

据悉，目前，银信合作很多是浅层次的合作，如何最大限度发挥比较优势才是合作的真正目的。翟立宏表示，信托的优势主要是信托功能、信托市场、复合型人才等，而银行的比较优势主要是信誉、资金、网络、客户资源等。因此，需要在保证双方合理利益的前提下，将双方的比较优势有机地融合。在翟立宏看来，银信合作的核心价值，应当体现为投资者创造收益，这既包括财富增值，也包括其人生目标的非物质利益。

“银行理财尤其是私人银行与信托业务的目标客户一致，银行理财、私人银行是信托的重要渠道和平台，而信托业务是银行理财、私人银行个性化的服务内容，两者有着天生的依存性和关联性，应在客户资源、产品设计等方面提升银信合作层次。”翟立宏说，这就需要银信双方分层开发设计产品，优化产品结构，提高附加值。

普益财富研究员匡宸郗认为，未来银信合作或许将更多在内部进行。银行选择和信托公司合作是希望在满足监管要求的前提下，实现银行的收益最大化。对目前的银信合作来说，最大的挑战是金融混业经营的到来。若是银行通过收购将信托公司收入麾下，那时手握资金和项目的银行就可以在集团内部进行合作，发行信托产品。

形成金融支持消费的合力

郭子源

财金观察

今年以来，消费金融市场的参与者愈发多元，其中既有商业银行、消费金融公司，也有小额贷款公司，甚至电商平台也在推出“赊账信用消费”。近期，国务院常务会议作出部署，决定将消费金融公司16个城市的试点扩至全国。

与机构数量增加相伴，消费金融的服务层次也日趋丰富，不同类型机构的主要服务人群各有定位，形成了差异化、多元化的“竞合格局”。

消费金融市场主要分为3个层次，即以房贷为代表长期市场，以车贷为代表的中长期市场，以及短期消费贷款市场，如装修、旅游、租房等。此前，商业银行更多做房贷、汽车消费贷款，对短期消费信贷涉及较少，消费金融公司则主攻这部分业务。

但这种情况正在发生变化，工行设立个人信用消费金融中心，意味着商业银行已开始重视此前较少涉及的短期消费信贷，这将与消费金融公司形成交集。然而，这并不意味着同质化竞争，相反，两者在服务人群、渠道、模式上各有所长，互为补充，使得消费金融服务的层次更加丰富。

在客户定位上，消费金融公司意在服务传统商业银行难以覆盖的人群，如征信记录不完善的个人等。在具体操作中，同一产品会根据不同客户的资信水平进行差异化风险定价。商业银行，尤其是国有大行由于客户基础庞大，倾向于深耕存量客户，增加服务深度。同时，与商户合作拓展新客户，在利率上，同一产品采用统一的定价水平。

之所以出现上述消费群体差异，与两者风险承受度、监管规则有关。商业银行要遵守《商业银行法》，消费金融公司则需遵守《消费金融公司试点管理办法》，监管规则不同。资本充足率、拨备覆盖率等一系列监管指标，决定了银行对风险的容忍度偏低，经营更加审慎。

由于消费金融公司服务的用户资信水平比银行略低，其对征信有着更高要求。然而，目前不少与征信相关的数据仍分散在不同的机构里，即便依靠各家金融机构去整合，如果数据平台不开放，其社会价值依然有限。

因此，笔者建议，不论是商业银行、消费金融公司、小贷机构、电商，可先尝试合作，围绕某个省份、区域建立一个数据交换平台。目前，重庆市金融办已牵头，委托神州数码建立了小贷公司综合风险评价体系，连接了重庆市260多家小贷机构，100多家担保公司，一旦开放，会给重庆本地金融机构带来很多维度信用价值的信息。

信用风险对于支持个人消费的消费金融公司等机构来说是致命的。数据交换平台的建立，一方面将降低金融机构成本，提高服务效率，一方面也能够在一定程度上减少、预防金融风险，可谓一举多得。

本版编辑 梁 睿 温宝臣