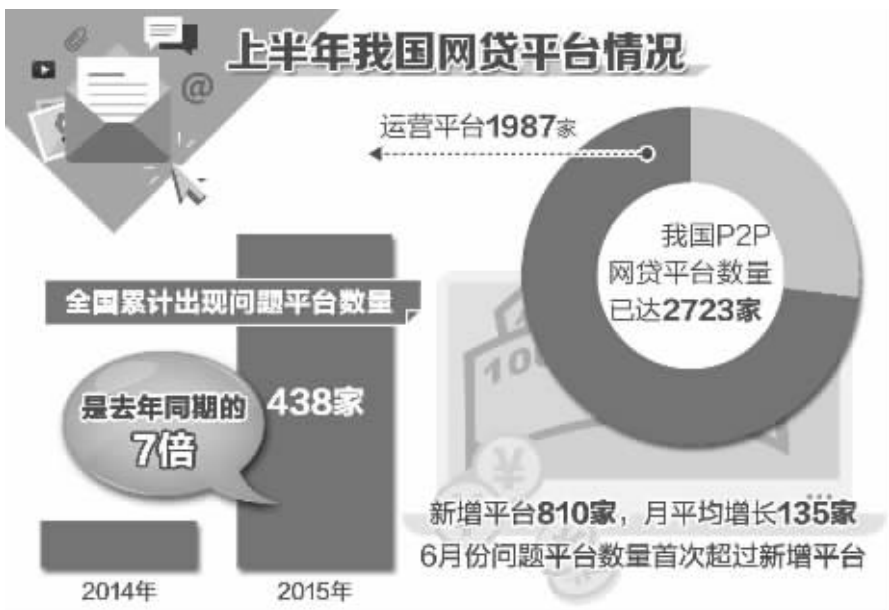
增长速度持续放缓 规范发展迫在眉睫

网贷平台面临行业大洗牌

本报记者 常艳军 曾金华

热点聚焦

当前，我国网络信贷仍保持快速发展势头，但增速已有所放缓。随着问题平台数量增加，内部风险管理和外部监管变得更加复杂，在鼓励创新的同时，强化监管、规范发展已迫在眉睫。总体来说，网络贷款平台已步入洗牌期



在“互联网+”的浪潮中，网络借贷发展方兴未艾，出现了一大批网贷平台。与此同时，相关部门强化了对网络借贷的监管，发布一系列规章制度，防控平台风险。

日前，中国社科院国家金融与发展实验室发布一份名为《中国网络借贷平台风险评级与分析（2015年上半年）》的报告，指出当前网络信贷仍保持快速发展势头，但增速已有所放缓；内部风险管理和外部监管变得更加复杂，在鼓励创新的同时，强化监管、规范发展已迫在眉睫。

增速放缓利率走低

报告显示，进入2015年之后，网络借贷平台增长速度放缓，上半年新增网贷平台810家。截至6月底，我国P2P网贷平台数量已达2723家，其中，在运营平台为1987家。

“作为互联网金融行业典型代表，网络借贷仍然保持快速发展势头，但增速放缓，行业自身进入净化洗牌期。”报告主笔人、国家金融与发展实验室普惠金融创新与评价项目主任黄国平说。

从地域上看，广东省累计网贷平台数量排首位，达483家，占全国总数的17.74%，累计平台数量过百的地区依次为广东、山东、浙江、北京、上海、江苏和安徽，7省市平台数量占到全国平台总数的72%。

我国网络借贷成交额自今年3月后开始逐月递增，上半年累计超过3000亿元，是去年同期的3.5倍。截至6月底，网贷行业总体贷款余额为2087.26亿元，较去年底翻了一番。

同时，网贷利率今年1月至6月逐月下降。上半年，我国P2P网贷综合年利率维持在15%左右，较去年同期下降超过5个百分点。

今年2月以后，网贷投资人和借款人数量逐步上升。上半年，各月投资人数量均超过80万人，6月投资人数超过150万人；借款人数自2月后平均每月增长率超过12%。

行业风险日益显现

我国网络借贷很大程度上借鉴了英美等国家的先进经验，报告同时指出，借贷平台衍变出多种运营模式，产生了很大程度“异化”，内部风险管理和外部监管变得愈加复杂。

今年上半年火爆的股市对网络借贷也产生了一定的影响。报告指出，上半年，股市的替代效应，导致一些平台资金流出加大，进而出现资金流紧张甚至断裂现象。具体表现为平台人气下降、利率突然提升、资金净流入为负、满标时间加长等。

随着金融市场去杠杆化的不断加强，客观上推动网络借贷行业加速进入优胜劣汰的洗牌期，整体风险愈发显现，平台分化也日趋明显。

据统计，上半年全国累计出现438家问题平台，是去年同期的7倍。问题平台以失联居多，其次是限制提现。需要注意的是，6月问题平台数量首次超过新增平台。

“2015年以来，一方面，诸多行业领先平台加快引进风险信用分析及决策管理技术，旨在提升平台的风控能力，节省人工审阅成本，提升审批效率。另一方面，问题平台情况愈演愈烈，每况愈下，预计下半年问题平台数仍将有所增长。”报告认为。

报告选取了国内104家具有代表性的P2P网贷平台作为评级对象，对其在2015年上半年的总体风险状况进行评估。评级结果与2014年相比，无论是单个平台的得分情况还是A类平台的家数都有所下降。

规范发展迫在眉睫

报告显示，2015年评级结果较去年总体下滑的原因在于反映偿还能力的成交量/累计待还资金、反映集中度的借款人数/投资人数、反映资金流动性的成交量/未来60日待还资金以及反映期限错配的投资期限/借款期限等几个指标显著恶化。

“本次评级结果在个体和微观层面上说明，随着我国网络信贷行业发展日益趋缓，行业竞争日趋激烈，以前野蛮生长和无序发展所累积的潜在风险日渐显现。这也意味着对我国网络信贷行业在鼓励创新的同时，强化监管、规范发展已迫在眉睫。”报告指出。

在2015年之前，面对各种良莠不齐、泥沙俱下的互联网金融创新，监管层的态度一直是“宽容有度，放水养鱼”。2015年初，银监会机构调整中明确P2P网贷将由普惠金融部进行管辖，监管主体正式就位。

相关部门的监管政策和规则在今年以来密集出台。7月18日，央行等10个相关部委，发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，主要内容包括：鼓励创新，支持互联网金融稳步发展；分类指导，明确互联网金融监管责任；健全制度，规范互联网金融市场秩序。7月31日，央行发布了《非银行支付机构网络支付业务管理办法（征求意见稿）》，强调了平台资金银行存管、第三方支付通道和小额支付属性、5000元限额支付、开户需验证手续等主要内容。

一系列监管政策的发布，为管控网络借贷平台风险、实施具体监管、促进行业健康发展明确了方向，也使得互联网金融市场秩序不断规范。

“当前，银监会对网络借贷的监管思路日益明晰，明令禁止自担保、自融、资金池、非法吸存、洗钱等行为。可以预见，未来优质的网络借贷平台将继续高歌猛进，而经营不善和违规操作的平台将被淘汰。”黄国平说。

本报讯 记者沈则瑾报道：9月25日，中国人民银行上海总部制定了《中国（上海）自贸试验区跨境同业存单境内发行人操作指引》和《中国（上海）自贸试验区跨境同业存单境外发行人操作指引》。

据人民银行上海总部有关负责人介绍，自贸区同业存单是指以自由贸易账户为依托，面向金融机构投资者发行的记账式定期存款凭证，是一种货币市场工具。当前，推出自贸区同业存单的条件和时机已经成熟，而自贸区同业存单市场的快速发展也将为推出面向企业和个人的自贸区大额存单奠定坚实基础。

自贸区同业存单的推出，对于上海自贸区金融市场的深入发展具有重要意义：一是完善自由贸易账户体系的利率定价机制，为继续推进利率市场化积累宝贵经验；二是创设主动有效的流动性管理手段，拓展区内银行业存款类金融机构的融资渠道，完善自由贸易账户体系的货币市场功能；三是对实施“一带一路”战略、降低社会融资成本具有积极意义；四是吸引全球金融机构参与自贸区金融活动，推进自贸区金融改革开放，提高市场活跃度。

自贸区同业存单的设计以目前较为成熟的境内同业存单为蓝本，在发行方式、报价模式、发行计划、信息披露等方面基本承继了境内同业存单的管理框架，但也结合自贸区的实际情况和境内外投资者的交易习惯，在发行主体、投资主体、账户体系与交易平台等方面进行了差别化设计。自贸区同业存单以自由贸易账户为依托，在中国外汇交易中心建设、独立运作的发行交易系统上公开发行或定向发行，由中心提供发行、交易和信息服务，由银行间市场清算所股份有限公司提供登记、托管、结算服务。

自贸区同业存单的发行主体分为境内发行人和境外发行人两类。其中，境内发行人包括区内存款类金融机构法人以及经法人授权、已设立自贸区分账核算单元（FTU）的上海地区存款类金融机构。境外发行人包括在中国境外以及港澳台地区注册并经所在国家（地区）金融监管当局或行业协会认可的存款类金融机构。

为规范自贸区同业存单市场定价秩序，促进形成合理的存单市场价格，有效发挥上海货币信贷市场秩序自律机制的激励约束作用，自贸区同业存单推出初期，将首先在自律机制成员范围内试点发行。人民银行上海总部将结合自贸区金融改革创新进程以及自贸区同业存单市场发展情况，以较快速度分批次扩大发行人范围。

本版编辑 梁 睿 温宝臣
电子邮箱 jjrbjr@126.com

中国保险行业协会发布研究报告显示

我国中小寿险公司整体进入盈利周期

本报讯 记者姚进报道：中国保险行业协会日前发布的《中小寿险公司发展研究报告》显示，截至2015年7月，我国已有63家专业寿险公司，其中除了保费占比达行业总量71%的7大公司外，其他均为保费规模较小的寿险公司，合计保费占比接近30%。

通过对中小寿险公司2011年至2013年主要经营数据的多维度分析，报告指出我国中小寿险公司近年来在产品发展战略、资产规模、投资收益、管理效率、非传统渠道发展等方面均获得了较大的进步，整体发展态势呈现7大特点：一是资产规模保持快速增长态势，在行业中占比不断提升；二是盈利能力持续改善，整体进入盈利周期；三是业务规模快速增长，行业地位持续攀升；四是综合成本持续下降，接近行业平均水平；五是净资产收益率整体实现正增长，与行业差距缩小；六是股东增资动作频繁，占寿险行业比重较大；七是偿付能力整体保持充足。

投资状况方面，报告显示，2011年至2014年6月，我国中小寿险公司投资收益率逐步提高，总体高于寿险行业整体投资收益率水平。促使中小寿险公司投资收益水平大幅提升的一个重要推力是监管层自2012年下半年起逐步放开险资投资渠道。险资投资新政的出台，对改善、优化险资资产配置结构起到了积极的作用，也有效改善了险资过于依靠资本市场的局面，进一步促进险资与实体经济的对接。

出口信保为企业“走出去”解忧

本报记者 郭子源

一线传真

位于马来西亚半岛西海岸的马来西亚雪兰莪州是该国经济最为发达的州。在雪兰莪州的首府莎阿南，由当地Econpile SB公司承包的“顶级手套大厦工程”正在施工，几台大型的履带式起重机和挖掘机颇为“打眼”。如果不是工人提起，很少有人知道这些施工设备的实际主人是中国山东的一家中型民营企业——中济建设有限公司。

“在建设马来西亚帝国城高架桥项目的过程中，我们发现当地的基础设施建设需求量很大，设备租赁市场广阔。”中济建设副总经理潘少冬对《经济日报》记者表示，近期马来西亚还将开建一段通向新加坡的高铁，在充分研究市场后，中济建设的马来西亚子公司——东岳基建有限公司希望从山东山推工程机械进出口有限公司购买价值3000万美元的工程机械设备，以开拓海外设备租赁市场。

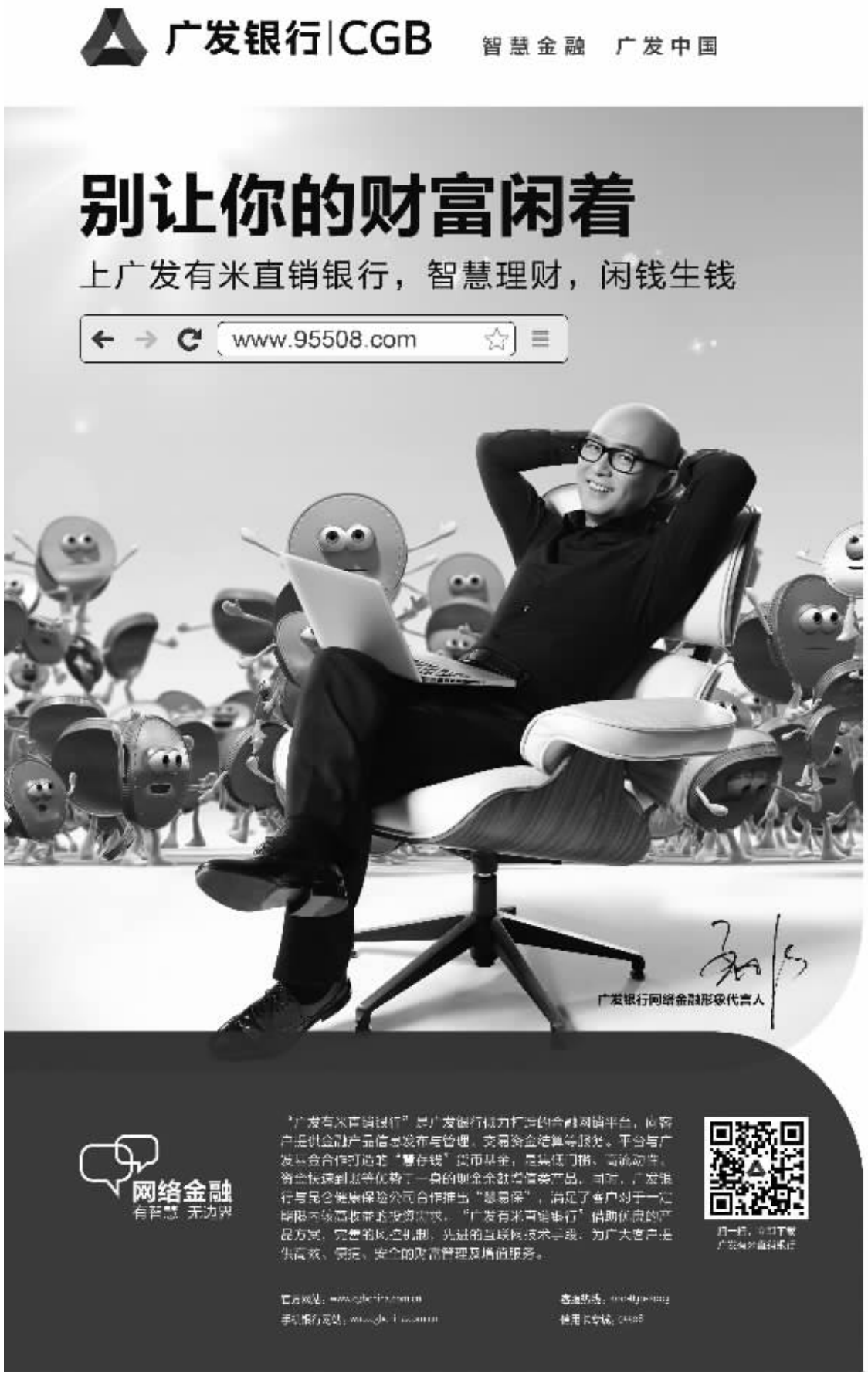
然而，问题也随之而来。与境内中小型企业常见的500万元、1000万元流动资金贷款需求相比，3000万美元的海外工程项目资金量可谓巨大：仅一台用于建筑基础工程成孔作业的旋挖钻机，造价就高达500万元人民币。而且，一般的流动贷款期限仅为1年，而项目贷款短则四五年，长则十多年，这期间可能遭遇的商业风险、信用风险变数大，也成为融资各方的担忧。

“在海外做项目，最怕出现的风险是国外业主不能及时支付工程款。”潘少冬说，项目合同签订后，一般海外业主会先支付预付款，然后再分阶段验工计价，最后支付质保金，但如果海外业主履约能力不足，支付工程款不及时，甚至无法支付，就会给企业造成巨大的损失。

上述风险也是商业银行放贷时的实际担忧。在求解中小企业海外项目融资难的过程中，合理、有效分担风险，成为实现商业可持续的关键，政策性保险机构的作用正在于此。

作为我国目前唯一的政策性保险机构，中国出口信用保险公司已与多家商业银行达成合作关系。“通过工行和出口信保合作项下的出口买方信贷，我们与山东山推3000万美元的合同已获得了工行2550万美元贷款，贷款比例达85%。”中济建设财务部经理夹金诗表示，首批融资款1500万美元已经到位，为公司后续项目的开展打下了坚实的经济基础。

具体来看，中济建设的马来西亚子公司作为借款主体，实际上向中信保投保，如果其遭遇经营风险无法归还银行贷款，则中信保代其偿还，最高可代偿贷款本息总额的95%，即2850万美元。“市场环境瞬息万变，为了让企业能反应迅速，中信保对这种小额出口买方信贷简化了材料报送和审批流程。”中信保山东分公司相关负责人说。

银保合作的可能性不止于融资安排。近期，工行与出口信保签署了“一带一路”专项合作协议，推出大宗商品结构化融资、次主权担保项目融资、当地币出口信贷等10项银保创新金融服务。

“银保合作下一步的重点是开发国别市场，前瞻性地为国内企业推荐项目，提供投融资、风险管理等一揽子金融服务。”工行专项融资部总经理闫峻说，在国别市场开发上，希望双方共同从境外资源入手，推荐中国企业参与境外投资或工程承包，也希望借此改变中资企业开拓海外市场时依赖当地代理人的局面。