

市场潜力大 投资金额高

网贷金融平台恋上企业理财

秦倪



当前不少互联网金融平台个人理财业务已经遇到瓶颈,竞争激烈,获客成本高企,而企业理财凭借着发展空间大、单一投资金额高等优势获得了一些网贷平台的青睐

日前,开鑫贷宣布推出开鑫网,并将集团品牌升级为开鑫金服。开鑫网将成为金融资产交易和企业理财平台:一方面为各类金融机构、金融服务机构以及有投融资需求的企业提供互联网化的金融资产交易服务;另一方面为各类企业提供理财服务。

据不完全统计,目前至少有13家互联网金融平台从事企业理财业务(平台需要专门提供企业理财频道),其中10家为P2P网贷平台。对此,业内人士表示,越来越多的平台进军企业理财,是因为看好潜在市场。

企业理财需求大

中央国债登记结算公司最新数据显示,近几年银行理财规模逐渐增大,但参与主体的份额却发生了些许变化。截至2015年底,机构专属类理财产品金额达到7.2万亿元,占整个银行理财市场资金余额的比例为30.64%,相比2014年年底的比例有所增大,而个人理财产品资金余额的比例2015年底为49.53%,占比相比2014年出现了下降。

万得数据显示,2012年,A股认购理财产品的上市公司仅为25家,认购金额为62.34亿元。到了2015年,认购理财产品的上市公司达到了615家,认购金额5358.94亿元,约为2012年的86倍。2016年上半年,共有500多家上市公司认购金额总计约为3000亿元,预计全年总额将超过6000亿元。

除了市场潜力的因素之外,还因为不少互联网金融平台个人理财业务已经遇到瓶颈,获客成本高企,在相等人力物力情况下,多位个人投资者不及一家企业投资金额高等诸多原因也是平台开拓企业理财业务的出发点。”盈灿咨询研究员陈晓俊表示。同时,低风险资产的借款人愿意承担的借款成本相对较低,而大多数投资人对于投资收益率需求普遍较高,这就存在着这一块未能充分匹配的市场,以企业

为主的机构资金对于收益率的要求并不高,更加看重资金的安全性和流动性。

机遇与风险并存

在陈晓俊看来,互联网企业理财克服了传统企业理财信息不公开、不透明,起息到账周期长,企业理财效率不高等痛点。与此同时,与个人理财大多是小额资金匹配小额资产相比,大额的企业理财做到完全适配资产在技术上就提出了较高的要求。

此外,因为企业对于产品的安全性要求极高,这就对于平台资产、平台运营、平台风控、合规性、知名度等方面的综合素质要求更高,因此企业理财市场相较于个人理财市场的进入门槛会要高许多。

从风险来看,业内分析人士表示,由于企业理财可能涉及企业与企业之间直接放贷,而这在法律上一直以来的有所争议。早期的中国人民银行发布的《贷款通则》第61条就指出各级行政管理部门和企事业单位、供销合作社等合作经济组织、农村合作基金会和其他基金会,不得经营存贷款等金融业务。不过2015年8月6日,最高法院正式发布《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》,对于企业间借贷效力略有放松,规定了企业间为了生产经营的需要而相互拆借资金,司法应当予以保护。

“可见,法律承认企业之间的借贷合法有效是有条件的,最高法院的态度仅仅是针对生产经营所进行有限度的放开。因此,仍然存在把握不准出现的法律风险。”陈晓俊表示,企业资金对于流动性的高要求不言而喻,不

少平台会采用活期理财的方式提高流动性,且有企业理财项目采用投资计划的形式,将期限分为多期,这也涉嫌代理理财,可能存在监管风险。

可行性路径待寻

业内专家表示,企业理财发展空间巨大,但是企业理财额度大并且对于流动性有要求,对互联网金融平台在资产、风控、技术等方面提出了更高要求。目前,大量平台尚不具备这方面能力。

陈晓俊表示,企业理财存在着诸多的困难,可以尝试通过以下途径解决:

首先,通过金融资产交易所整笔转让或者进行类证券化操作资产进行转让,规避《暂行办法》借款限额的冲击,解决大标资产的困局,对于企业大额资金也可以做到很好的匹配,而且可以规避了企业与企业之间直接放贷所产生的法律风险。典型平台模式为互联网金融平台与各类金融机构、金融服务机构以及有融资需求的企业合作,提供与金融资产交易相关的撮合等服务,为企业提供定制化理财服务。

其次,可通过成立私募基金的模式进行资金募集,不过需要对私募基金产品进行备案、发行私募基金的机构需要拥有私募基金牌照、投资人必须为合格投资人,因此仍然存在一定的限制。

再次,企业以自然人的身份进行投资理财行为,这也直接规避了企业与企业之间直接放贷可能存在的法律风险,不过这样做会导致企业风险大幅增加,借贷市场的秩序受到挑战。



银行理财收益探底

本报记者 钱菁苑

融360近日发布最新监测数据显示,2016年10月银行理财产品的平均预期收益率为3.67%,预期收益率比上个月微增0.01个百分点。其中,保证收益类理财产品平均预期收益率为3.15%,保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为3.20%,非保本浮动收益类理财产品平均预期收益率为3.89%。

在业内人士看来,尽管10月份有所微增,但并不改变当前银行理财产品预期收益率整体下滑的态势。“自2014年初开始,银行理财产品收益率便开始持续下滑。由于优质资产面临着僧多粥少的局面,资产端压力倍增,传导至产品端便表现出收益率明显下滑的情况。”普益标准研究员魏骥遥表示,由于目前大环境回暖表现仍不够明显,一些风险较高的投资方式与投向遭到禁止。在多方面因素共同作用下,银行理财收益下行已成为一个长期趋势。

普益标准最新发布的研究数据显示,虽然整体来看,银行理财收益表现出了长期下滑的趋势,但不同类型的理财产品在大的下行通道中仍然出现明显分化。其中,保本产品收益率没有出现明显下滑;非保本产品下滑明显,整体下滑幅度在15个基点左右。“保本类理财产品的稳定表现,与其整体较低的收益率有一定的关系,同时,由于今年债市较优异的表现,也对保本类产品的收益率形成了较好的托底效应。”魏骥遥表示,非保本理财产品收益大幅下滑的背后展现的是监管趋严的前提下,资产端收益持续下滑。

基于保本类理财产品与非保本理财产品收益不同的变化趋势,投资者在选择这两类产品时,采用的策略也应各不相同。由于非保本理财产品下滑表现较为明显,因此,投资者可以选择期限较长的理财产品,将收益率锁定在较高的位置。而对于保本类理财产品,由于收益率表现较为稳

定且整体收益率较低,因此选择期限较短的产品为资产保值,追求更高的流动性以等候新的投资机遇出现不失为一个更好的选择。

此外,数据显示,非保本与保本类理财产品均表现出长期理财产品收益率波动明显大于短期产品的现象。分析认为,这种波动剧烈的情况主要由两个因素造成。首先,长期理财产品发行量较少,导致这类产品平均净值易受到个别异常值影响。另一方面,长期理财产品由于收益率锁定难度较大、投资标的差异较大等问题使得定价较为困难,再加上产品发行频率低、发行数量少等原因,最终导致整体收益率波动显得更为剧烈。

“虽然长期理财产品波动剧烈,但理财产品与股票不一样,其收益率提前锁定,且在产品运行期间不会变动(封闭式预期收益型产品)。因此收益率的剧烈波动并不会影响已购买的理财产品。”魏骥遥表示,在这种情况下,投资者在不同时期买入不同的长期理财产品收益可能就会差上不少,因此在选择长期理财产品的时候对市场上产品信息的掌握就显得极为关键。

展望后市,融360分析师王梦升认为,目前常规理财产品的收益已经呈筑底状态,大幅上升和大幅下降的可能性不大。理财资金已经占据资管行业的主要份额,理财资金最大的去向是债券市场,债券市场收益率走低,是银行理财产品预期收益率持续走低的原因之一。

与此同时,王梦升表示,银行理财产品未来将向净值型理财产品转型。由于净值型理财产品无法预知收益率,收益以产品净值的形式在存续期内定期或不定期披露,产品风险也更高,需要有一定的投资经验和风险承受能力。投资者应根据自己的风险承受能力购买不同类型的银行理财产品。

存金也能生息了

本报记者 温济聪

近日,家住北京市海淀区的黄金投资者何荆阳,把价值约20万元的贺岁金条存到互联网金融平台“黄金管家”上。不只有“黄金管家”,许多银行、传统金矿公司也纷纷抢滩黄金投资领域,“互联网+黄金”正开启黄金投资新模式。

按照股东背景,目前互联网黄金这一细分市场主要分为3类平台:以黄金管家、黄金宝、黄金钱包、金世通等为代表的一系列互联网金融系黄金投资平台;以平安黄金银行APP等为代表的银行系平台;以山东招金的淘金园、紫金矿业的紫金金行为代表的传统金矿公司系黄金投资平台。

这3类平台在利息率、安全性、供应量等方面各有特色和优势。互联网金融系黄金投资平台在“存金生息”和便利性方面赚足眼球。

黄金管家CEO孙吉光表示,投资者在该平台把100克黄金存一年可变成约106克黄金(即6%左右的年化投资收益),黄金管家还提供买金、卖金、存金、提金等一站式线上黄金投资服务,为投资者提供更为便利、高效、保值增值的用户体验。

此外,银行只能以“整数克”为单位

购买黄金,而大多互联网金融系黄金投资平台可实现“毫克”投资黄金,也就是说投资者只需要约0.3元就可以投资黄金,在利息率方面也高于银行和传统金矿公司系黄金投资平台。

北京太阳金店总经理于桂英认为,银行系黄金投资平台在安全性、客户获取方面有足够优势。商业银行系网点较多,易于整合原有贵金属相关业务,结合线上线下开展黄金O2O投资服务。这类黄金投资平台背靠银行,品牌与信誉背书较强,获客成本较低,与互联网金融系黄金投资平台鱼龙混杂相比,银行系平台具有合法的资金归集能力以及强大的风险控制体系,更容易获得投资者的信任。对于传统金矿公司系黄金投资平台而言,其母公司大多为金矿生产企业,因此在货源供给量方面优势突出。

明富金融研究所分析师沈杨提醒投资者,不管是哪种黄金投资平台,年化利率在4%至7%之间较为合理,如果有平台宣称年化利率高于7%,投资者应小心防范。此外,由于一些中小平台仍未创建在使用、传输、存储、销毁等方面的个人隐私保护完备机制,投资者也要当心个人信息泄露的风险。

数字普惠金融需有效监管框架

本报记者 陈果静

日前,北京大学互联网金融研究中心(IIF)举办首届年会,主题聚焦“数字时代的普惠金融”并发布了《数字科技推动普惠金融》《商业银行互联网战略转型研究》和《北京大学互联网金融情绪指数》三份报告。

IIF提出,目前中国数字普惠金融的实践还有很多不完善之处,也遇到了诸多困难:第一,数字普惠金融还不够“普惠”;第二,数字技术应用还有待进一步改善;第三,监管要么不设门槛、要么不发新牌照;第四,数字普惠金融已成风险高发区;第五,数字安全存在明显隐患;第六,缺乏一套覆盖面广、效率高的全国征信系统。

IIF认为,数字普惠金融的很多问题的产

生,都与监管缺位或者监管不当有关。为了保障数字普惠金融的健康发展,必须尽快建立一套有效的监管框架,在创新与风险中间取得平衡。

根据数字普惠金融的特点,IIF建议:一是统一监管标准和框架;二是实行综合监管与功能监管;三是设立进入门槛和退出机制;四是建立适当的信息披露标准;五是与时俱进地调整法律监管政策;六是完善统一、开放的征信系统;七是加强投资者教育与消费者保护;八是实行高标准、开放的信息安全制度。

中国人民银行金融消费者权益保护局副局长孙天琦表示,对互联网金融机构在实行综合监管、功能监管的同时,更应实施审慎监管

和行为监管。此外,如何帮助弱势群体消除数字鸿沟,也是课题组应重点研究的问题。

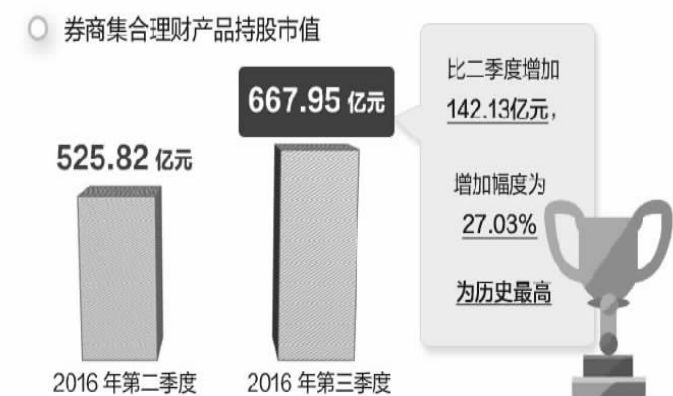
针对银行互联网战略转型,IIF指出,转型难度大、不深入不全面、和产品特色高度同质化是目前商业银行互联网金融领域布局的几大突出特点。IIF建议,在今后的发展中,商业银行应着重考虑以下方面:一是强化与互联网企业的合作;二是变革再造商业银行业务流程;三是在组织上进行匹配。

会上,全国人大财经委委员、中国银行原行长李礼辉在针对报告进行点评时指出,不仅互联网企业可以成功杀入金融领域,传统金融机构只要充分利用互联网技术,同样也能够得到更好的发展。

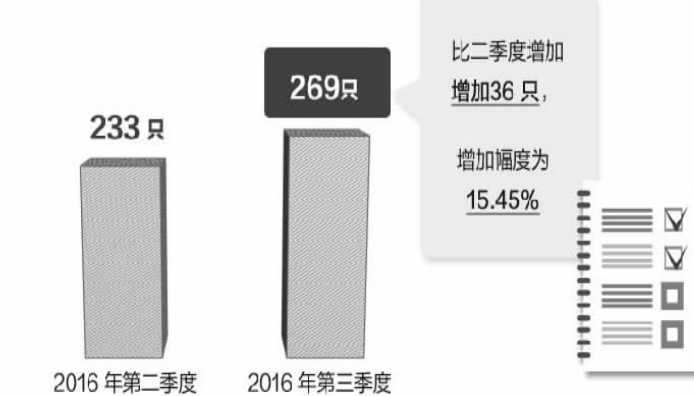
数据来源:西南证券

券商集合理财产品连续4个季度增长

➔ 继此前连续3个季度增持之后



➔ 券商集合理财产品所持股票只数



➔ 房地产的持股市值已经连续7个季度保持第一名的位置



○ 信息技术的持股市值在连续3个季度第三名之后



○ 社会服务业的持股市值从2016年第二季度的第九名

