

运营平台数量处于下降趋势——

网贷行业进入整改冲刺期

经济日报·中国经济网记者 钱菁旻

热点聚焦

自《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》发布以来,网贷行业正常运营平台数量一直处于下降趋势,部分平台主动退出,现有平台开始朝着“小额、普惠”方向转型,具有一定规模和品牌优势的大平台,纷纷整合自身资源,实行集团化升级。网贷行业洗牌加速中

去年8月24日,中国银监会等4部门联合发布《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》,对网贷平台的资金使用、业务规范、信息披露等作出了相关规定,并给出了一年整改期限。在过去将近一年时间内,网贷行业整改进度如何?不同规模的网贷平台转型出现了哪些特点?

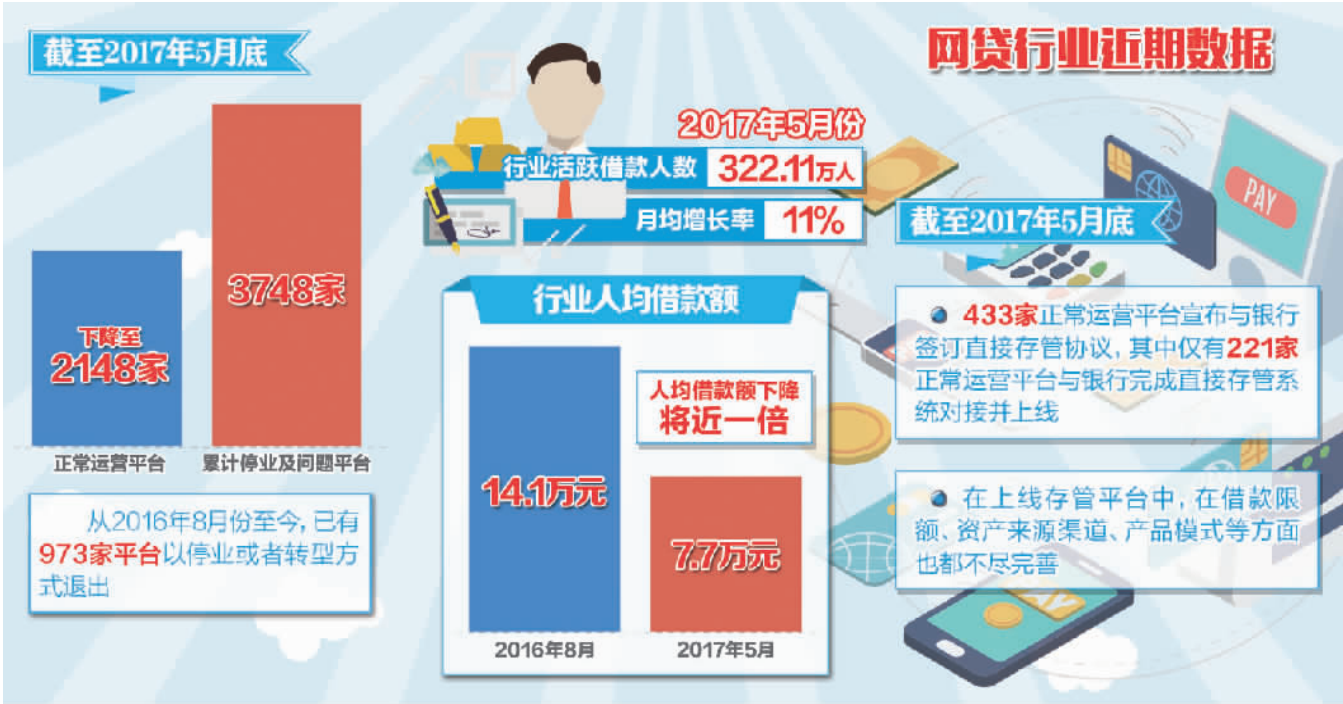
竞争激烈：部分平台主动退出

“自《办法》发布以来,网贷行业正常运营平台数量一直处于下降趋势。由于无法满足监管要求,不少平台选择主动退出网贷行业。”盈灿咨询高级研究员张叶霞表示,根据网贷之家及盈灿咨询统计数据显示,截至2017年5月底,网贷行业正常运营平台数量下降至2148家,累计停业及问题平台达3748家。从2016年8月份至今,已有973家平台选择以停业或者转型的方式退出网贷行业。

在苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言看来,结合目前进度看,超过80%平台难以按期整改完毕。届时,视合规情况,不排除会有大量平台彻底退出网贷行业。以银行存管为例,截至5月末,虽有433家正常运营平台宣布与银行签订直接存管协议,但其中仅有221家正常运营平台与银行完成直接存管系统对接并上线。在上线存管的平台中,在借款限额、资产来源渠道、产品模式等方面也都不尽完善。接下来两个月,仍将是重要的整改冲刺期。

根据《办法》规定,网贷平台应当选择符合条件的银行业金融机构作为出借人与借款人的资金存管机构。这一规定因为难度较大,被业内称为网贷平台合规“生死线”。不过,张叶霞表示,今年2月份,银监会发布了《网络借贷资金存管业务指引》,明确了网络借贷资金存管业务具体实施标准,银行参与网贷资金存管业务的积极性明显提高,平台上线银行存管系统的速度有了明显加快。

“目前,整个市场发展趋于理性。相信整改期结束之后,虽然行业竞争将更加激烈,但也会变得更加有序。”人人贷



联合创始人张适时说。

积极转型：小额分散成为主流

在监管引导下,大量平台开始朝着“小额、普惠”方向转型,以更好满足中小微企业和个人投融资需求。小微金融,诸如车贷、消费信贷等逐渐成为网贷行业的主流业务。开展大额贷款的平台数量也明显下降。

数据显示,截至4月底,涉及房贷业务的正常运营平台数量为369家,占同期网贷行业正常运营平台数量的比例约为16.67%,退出房贷业务的平台数量超过200家;涉及车贷业务的正常运营平台数据达590家,占比为26.65%,并且这一数据仍在不断上升。

“一个行业有上千家同质化的平台不是正常现象。网贷行业转型是转向合规发展、健康发展、长远发展的一个风向标。”在玖富创始人、首席执行官CEO孙雷看来,转型只是一个开始,能否成功还需要经历许多考验。以消费金融为例,虽然市场很大、场景众多,同时小额分散、资产质量可控性更高,但是如果平台没有业务基础、风控不过关、合规意愿不强,转型也很难成功。

值得一提的是,由于小额分散的资产借款额度相对较低,借款人覆盖范围广,使得网贷行业借款人数呈现上升趋势,人均借款金额呈现下降趋势。数据显示,5月份网贷行业活跃借款人数达322.11万人,月均增长率达11%。5月份行业人均借款金额为7.7万元,去年8月份人均借款金额为14.1万元,人均借款金额下降将近一倍。

在不少业内人士看来,“小额分散”对中小企业意义重大。票据宝CEO李华军表示,在传统金融行业,办理一笔100元和100万元业务的成本是相同的,可收益却相差成千上万倍,这是中小企业被金融机构拒绝的原因之一。但是,互联网金融可以整合百亿元级别的社会资金,收益上和大资金也没什么区别,能为中小企业提供更贴心的服务。

压力倍增：不同平台差异发展

据了解,过去一年中,具有一定规模和品牌优势的大平台,纷纷整合自身资源,实行集团化升级。仅去年下半年,就有PPmoney理财、开鑫贷、爱钱进、团贷网等实现集团化升级,主要体现在资产端业务细化、资金端产品多元化和拓展新业务三方面。

例如,人人贷将人人贷理财(P2P业务)和WE理财(智能财富管理平台)完全拆分,并表示未来将各自独立运营。今年1月份,搜狐集团旗下互联网金融平台搜易贷开展集团化转型,升级为“狐狸金服”,随后推出了一站式理财平台——狐狸慧赚。狐狸金服对狐狸慧赚的定位是智能金融理财平台,即将理财与大数据、量化金融模型以及智能算法等技术相结合。

薛洪言指出,大平台普遍在积极淡化网贷标签,即所谓的“去P2P化”,一边将P2P业务单独拆分,一边努力拓展理财产品线,向一站式理财平台转型。

“相比于大平台可以拓展横向投资

品类,加大与外部金融资产交易中心(交易所)的合作,中小平台在横向发展上并无优势,也缺乏足够的资本投入。不少中小平台选择转型,转型方向包括纯借款服务、消费金融领域、金融信息服务等。此外,还有不少中小平台选择通过垂直化经营,集中平台的资源优势,深耕某一细分领域,例如车抵贷、农村金融等。”张叶霞介绍。

在强竞争格局下,中小平台的生存空间还被进一步压缩,中小平台被兼并收购的概率加大。今年6月25日,香港上市集团云游控股有限公司宣布并购简理财。去年10月份,深圳网贷平台多赢金融与骑士贷平台合并。去年11月份,掌众金融与中国信贷科技有限公司达成战略收购协议。

“在剩下时间内,已完成整改和备案的大平台,主要是做最后的平台优化工作。对于一些存在资金存管等硬门槛限制的小平台,要在仅剩不到三个月的时间内完成整改,难度很大。因此,经历大浪淘沙后,相信网贷行业运营平台数仍将进一步下降,也可能会出现BAT(百度、阿里、京东)级别的大平台。”爱钱进CEO杨帆说。

链接

网贷从业人员表示——

早合规早主动

近日,有媒体报道称互联网金融风险专项整治工作将延期。2016年10月份,国务院办公厅发布《互联网金融风险专项整治工作实施方案》,不过相关专项整治工作自2016年4月份就已展开。

对此,短融网总经理杨夏耘表示,延期体现监管部门审慎监管原则,也给整个行业更多时间完成整改。

多家平台负责人表示,互金行业监

管将逐步走向透明化,未来满足监管的平台会组合成为一个“阳光清单”,类似于行业白名单性质,无法满足合规的平台将退出市场。即使违规平台选择壳公司、更名注册等“改头换面”的手段规避监管,仍将无法绕过全面严格的监管体系。

一位网贷平台负责人表示,平台尽早合规是对投资人尽责的体现,也能尽早占据主动权。

2017年6月27日 星期二

市场动向

两市现普涨 白马股抢眼

本报记者 周琳

6月26日是A股纳入MSCI新兴市场指数消息发布后的第四个交易日,两市基本维持高开高走态势。截至收盘,沪指报收于3185.44点,上涨0.87%;深成指报收于10537.59点,上涨1.65%。创业板指上涨0.77%,报收1821.28点。

盘面上,酿酒、房地产、机械、汽车、家电、安防、券商、高铁等板块涨幅居前;题材股方面,石墨烯、前海概念、长株潭、深港通、工业4.0、稀土永磁、民营医院、OLED等涨幅居前。美中不足的是保险股冲高回落,逆市下跌。

益民基金研究部总经理胡或表示,在A股纳入MSCI的利好刺激下,市场整体走势较为强劲。从风格上看,大盘蓝筹股尤其是白马股表现强势。鉴于MSCI短期并不会带来直接的资金进场,未来一段时间将存在信息真空期,指数本身又处于年内高点,因此需要警惕指数在震荡加剧中逐渐回落。

融通基金有关部门负责人认为,今年6月份之后,A股资金面压力或暂时缓解。随着市场走势趋稳,市场或迎来小幅反弹窗口期,“小幅”意味着反弹结构有主题性机会,中小板和创业板股票表现相对活跃,但有赚钱效应的可能仍是白马龙头板块的股票。

新三板做市指数为何连跌

本报记者 何川

自今年4月初以来,新三板做市企业的股价纷纷走低,导致做市指数也跌跌不休。截至6月26日收盘,三板做市指数报收1059.99点,较4月初下跌了8.6%,跌幅远超过同期下跌0.5%的三板成指。在6月23日,三板做市指数还一度触及1056.58点,创下近两年来的新低位,周K线也已经11连阴。

一般而言,新三板市场中采取做市转让的挂牌公司,其质地相对有保证,理论上的股票价格也应较为合理,因此三板做市指数通常难以持续下跌。但从4月初至今,三板做市指数却出现持续下跌,跌幅超过了包含着协议转让、做市转让股票的三板成指。

申万宏源证券分析师桂浩明表示,去年底以来,随着A股市场IPO常态化,市场对于新三板政策红利的预期较为强烈,助推新三板市场整体行情上涨。尤其是采取做市转让的公司,由于涉及的主题题材较多,更容易受到追捧。今年一季度,新三板做市指数涨幅4.28%。

“但4月初以来,由于部分资质较好、有意去A股IPO的做市企业,纷纷退出了做市交易,以及原本期待市场红利释放的投资者,在利好迟迟未兑现后逐步离开新三板。这样也就给做市指数带来了很大压力。”桂浩明说。

新三板政策红利的释放慢于市场预期,加重了投资者的悲观情绪。不过,东北证券新三板研究中心总监付立春认为,三板做市指数连续下滑,但整体上看跌幅并不大。而且,在市场下跌的过程中,不少挂牌企业的大股东还主动增持,表明了对企业未来发展的信心。

不少市场人士认为,做市指数下滑与市场活跃度较低有关,也与新三板500万元的个人投资者门槛太高有关。付立春表示,市场交易活跃程度取决于交易量和交易价格,无论从单只股票还是整体的走势看,两者都是相辅相成的,没有更多的交易量,就没有更高的价格估值。因此,新三板需要完善市场制度和规则,增强企业治理,减少市场风险,从而降低门槛引进更多投资者。

目前市场预期的是,在创新层或者以后进一步分层中,新三板有望适当降低投资者门槛标准,从而引入更多的外部资金,提升市场交易活跃度。业内人士预计,未来三板做市指数的跌幅可能会持续一段时间,但下跌空间有限,在政策明朗之后,做市指数有望回弹。

一线传真

湖北保康：

国地税合作从“进厅”到“进户”

本报讯 记者冯举高、通讯员何德禄 黄博报道：日前,湖北省保康县国税局和地税局开始联合开展“两路”企业走访活动。

据了解,今年以来,保康县国、地税局在“一窗式”联合办税的基础上拓展合作深度和广度,开展了联合巡查、联合税收分析、联合纳税评估、联合税务稽查、联合信用评定等10大类70余项合作事项,实现了合作由“进厅”向“进户”转变。

今年4月份,保康县国、地税局在例行信息比对过程中,发现一家注册地在该县的民营建安企业在外地开展建筑安装工程业务,县国税局为其开具了外出经营地管理证明,该公司在项目所在地预缴了0.2%的企业所得税,剩余1.8%却未回机构所在地缴纳。针对这一情况,保康县国、地税局联合对该企业实地巡查,通过核实情况,宣讲政策,该企业主动补缴税款384万元。

今年以来,保康县国地税局传递涉税风险信息1200余条,联合管控地方税收2400多万元。通过国地税深度合作,为营改增后地方税费征管探索了新路径,提高了征管质量,减轻了纳税人负担,实现了1+1>2的效果。

本版编辑 孟飞

在金融去杠杆背景下,借同业业务快速扩张不现实——

中小银行发展必须突出特色善用外力

本报记者 常艳军

同业业务严查多层嵌套,委外业务加速“去杠杆”,借助同业业务实现快速扩张的中小银行,其粗放的增长模式已不适应当前发展环境,转型压力凸显。在当前经济和监管环境下,中小银行如何结合市场需求和自身定位,推进转型发展?

强化负债管理

一段时间以来,同业存单成为中小银行负债扩张的主要工具。相关业内人士介绍,中小银行因为网点数量和经营地域等限制,吸收存款能力相对较弱,需要发行同业存单来主动负债。从资产端看,经济发展面临下行压力,传统信贷业务增长乏力,中小银行贷款投放能力较弱且自身专业投资能力也有所欠缺,所以更多地投向同业理财、委外投资,以赚取利差。

“城商行、农商行的委外业务投资规模从2016年开始增长较快。据估算,2016年银行业整体委外资金规模约在5万亿元至6万亿元之间。其中,城商行、农商行占比大约在35%左右。”中国人民

大学重阳金融研究院客座研究员董希淼说,从委外资金的资产配置情况看,主要以信用债、利率债和货币市场基金等低风险资产为主,权益类资产配置相对较少。

前段时间,银监会接连发文强化监管,严防“三套利”、整治“四不当”、防范“十风险”,同业、委外等业务成为监管重点,以严控期限错配和杠杆投资,引导资金“脱虚向实”。

恒丰银行研究院研究员唐丽华表示,不规范的同业业务由于嵌套复杂、底层资产风险情况不能主动把握或者不能被及时监测,蕴藏较大风险隐患。中小银行应规范发展同业业务,坚持合规经营,也需对经营环境加强研究,提升对经济环境和政策的敏感度。

对于同业融资依存度高、同业存单增速快的银行业金融机构,监管部门重点检查期限错配情况、流动性管理的有效性以及是否落实穿透管理等。“随着金融监管加强和市场利率变化,中小银行要重点防范流动性风险,进一步加强资产负债管理,调整同业业务品种和期限结构,降低

杠杆率和错配倍数,确保稳健经营。”民生银行首席研究员温彬说。

在当前的监管环境下,中小银行依赖同业、委外业务的发展模式不可持续。“预计新增委外业务规模同比将会下降。同业、委外业务在中小银行业务中的占比将会有所收缩,中小银行将更多谋求内涵式发展。”董希淼说。

打造比较优势

业内人士说,中小银行在市场影响力和基础客户群建设、客户综合服务能力方面相对较弱,综合化经营程度也较低。所以,其在市场波动时更易受到大型银行和互联网金融等的影响,利率上行阶段核心负债组织能力的劣势较为明显,也难以通过内部平台满足客户多元化金融需求。在当前环境下,中小银行需围绕服务实体经济,以专业化、数字化为手段形成资本节约、创新驱动、内涵增长的可持续发展模式。

温彬表示,中小银行应摒弃依赖规模