理性看待P2P网贷平台风险事件

董希淼

热点快评

近段时间，一批违规经营、粗放成长的P2P网贷平台被淘汰，这也是金融强监管形势下的市场出清，有利于降低行业风险、净化市场环境，守住法律底线和政策红线。对此，投资人应理性看待。一方面要捂紧自己的钱袋子，一方面也不必风声鹤唳。一批劣质平台的退出将有助于行业良性发展。那些合规经营、实力较强的存量平台，将引领行业持续前行

近段时间，网络借贷信息中介平台（P2P网贷）风险事件频发，引发人们普遍关注。一批违规经营、粗放成长的平台被淘汰，有利于降低行业风险、净化市场环境，守住法律底线和政策红线。这也是金融强监管形势下的市场出清。对此，投资人应理性看待。

2015年7月份，央行等10部门颁布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，P2P网贷被明确为信息中介性质。2016年8月份，原银监会等制定了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》，明确了对P2P网贷的监管细则。随后，原银监会配套出台资金存管、信息披露、备案登记等3个指引，形成了对“1+3”的制度框架。2016年10月份，国务院办公厅印发互联网金融风险专项整治工作实施方案，P2P网贷为整治重点。日前，央行副行长潘功胜指出，再用1年到2年时间完成互联网金融风险专项整治，化解存量风险，消除风险隐患。

当下P2P网贷的风险事件，就是在这样的背景下发生的。究其原因，主要有四个方面。首先，从P2P网贷平台本身来看，不少野蛮生长起来的平台合规性较差，经营粗放，经过几年的运转，风险逐渐积聚，进入频繁爆发的阶段。其次，从监管政策方面来看，监管政策逐步收紧，要求趋严，特别是备案工作延期，不确定性增加，平台合规成本提高，部分平台主动清盘退出。再次，从投资者角度来看，随着投资者教育的深入，投资者风险意识有所提升，风险识别能力提高，风险偏好降低，开始从高风险平台退出。最后，从近期市场流动性来看，尽管央行今年3次定向降准，但流动性仍然偏紧，部分向平台借贷的个人或企业后续资金不足，资金链断裂。

其实，当下P2P网贷这种情况，与我国信托业发展的历史很相似。上世纪80年代，我国各家银行、各部委和各地政府等纷纷设立信托投资公司，信托机构大量出现。从1980年到1982年底，全国各类信托投资机构已有620多家。但是，经过多年的清理整理、优胜劣汰，信托公司数量一度下降到50家左右，到目前信托公司仅68家，集中度大大提升，行业平稳发展。

实际上，备案工作延期给P2P网贷平台留出了更多的整改时间。可以预见的是，无论P2P网贷平台备案工作何时正式启动，但备案的要求不会放松，一大批不合规的平台可能通不过备案，最后将不得不从行业中退出。因此，备案完成后，P2P网贷从业机构数量将大量减少，一批劣质平台的退出将有助于行业良性发展。那些合规经营、实力较强的存量平台，将引领行业持续前行。

对于普通民众而言，当下不是在P2P网贷平台投资的好时机，可能需要特别警惕P2P网贷的各种风险，小心踩到平台跑路、关停的“地雷”。但是，在目前市场波动的情况下，投资人需要更加冷静。首先，看网贷平台是否坚守信息中介本质，坚持小额分散原则；其次，看网贷平台是否有明显违规行为，如高额返利、线下展业等；再次，看网贷平台信息披露是否充分、透明、完整；最后，一些外部机构的评级、资质也可以作为参考，如评级排名是否靠前、是否加入行业协会等。如果平台本身没有问题，投资者应保持一定的耐心——一方面要捂紧自己的钱袋子，一方面也不必风声鹤唳。相对客观地看待目前的市场趋势及平台特征，才能理性地作出判断。

近年来，部分互联网公司以发展金融科技之名，行开展金融业务之实，突破了金融是特许经营行业这一底线，严重扰乱了我国金融市场秩序。随着互联网金融风险专项整治工作深入开展，市场格局将得以重塑，投资者权益将得到更好保护。

（作者系中国人民大学重阳金融研究院高级研究员）

提升投资风险意识 加强自身风险管理

周元鹏

数据显示，截至今年上半年，我国正在运营的P2P网贷平台共2835家，其中上半年新增36家、消亡721家。7月份以来，又有几家百亿元交易规模的网贷平台出事。可以预见，随着金融监管不断趋严，一些不合规平台主动或被动暴露出问题的事件将增多。

不仅是网贷平台，此前一些年，个别金融机构的违规操作也给我国金融安全运行带来了不小风险，甚至在一定程度上影响到实体经济发展。为此，中央高度重视金融风险防控工作，并将其作为打好防范化解重大风险攻坚战的重要内容，出台了一系列主动管理风险的措施。随着这些措施的推进，近年来我国结构性去杠杆有序推进，高风险金融业务收缩，一些机构野蛮扩张行为收敛，金融乱象得到初步遏制，金融监管体系建设和金融风险处置取得积极成效。

虽然在种种措施之下，我国金融抗风险能力有所好转，但仍处于风险高发期，确保不发生系统性金融风险的各方面任务还很重。应该认识到，当下一些风险是多年积累的结果，很难做到在短时间内彻底清除。对此，必须突出问题导向，坚持由点到面、点面结合，认真摸排金融机构、企业和社会各类融资存在的风险隐患，采取更加精准有效的措施，加紧处置和化解金融领域风险。

在打赢防范化解金融风险等重大风险攻坚战的形势下，无论是企业还是具体个人，都应主动加强自身风险管理。具体来说，就是要提前采取措施，审慎把握投资战线和投资范围，主动降低杠杆率和负债率；做好资金风险恶化的预案，推演各种情况，反复演练预案，主动测试自身风险承受力，并积极用好专业工具和对冲手段；要用立体的、发展的眼光看问题，分清主次要矛盾，努力提升企业管理水平或自身业务能力，用发展的手段来应对风险；要提升投资风险意识，提高风险识别能力，适当降低风险偏好，特别是要从那种打着高回报旗号的高风险平台及时退出；要留下充裕的现金，随着各方面对金融风险的关注，“现金为王”的时刻又到了，手里有了充裕的现金，才能等到新的发展方向明朗，迎来新一轮快速发展。

只有对存在的问题有比较清醒的认识，对存在的问题有比较冷静的判断，对问题的解决能拿出方向正确的方案，企业或具体个人才能从容应对防范各类风险和应对各类挑战，才能够拥有更多回旋空间和必胜信心。

此刻无声却有爱

广 原

近日，重庆潼南区遭遇洪水，一名女民警在参加防汛抗洪的间隙，一脸疲惫地把头靠在大桥石栏上睡着了，有心人拍下的这张照片瞬间刷爆了微信朋友圈。据悉，照片中的这位女民警叫方秋蕴，已经在抗洪岗位上连续工作了20多个小时。

随着汛期的到来，多地先后迎来持续降雨，一些地方启动洪水预警。洪灾无情人有情。面对洪涝灾害，很多党员干部和志愿者为保卫群众生命财产安全挺身而出，甚至不顾个人生命危险，奋战在抗洪抢险第一线。其实，他们也有家，家里也有父母妻小，可是他们胸怀大爱，在关键时刻站了出来，舍小家为大家。对于这些为人民幸福安危而忙碌的可爱可敬的人们，我们理应点赞！

方秋蕴说，她从没想到自己的照片会在朋友圈里广泛转发。在她看来，自己所履行的是分内职责。多么质朴的话语，多么纯粹的心灵！危险面前，总有一种力量在支撑；危急关头，总有一种信念在坚守；危难时刻，总有一种精神在迸发。有了这样的勇气和担当，跟群众想在一起、干在一起，我们怎能不赢得包括抗洪抢险在内各项事业的最终胜利！

（图片来自网络）

专家洞见 倪鹏飞看楼市②

房地产市场监管重点须前移

针对一些城市房地产市场价格反弹和风险扩大的压力，应继续坚持从严调控政策不放松，确保市场平稳和不发生系统性风险，为长效机制建设争取时间。为此，除了开展专项行动，整顿房地产市场秩序，还应该做好以下几方面工作。

第一，监管的重点应前移，从调节预案入手完善调控机制。首先，加快完善和充分利用已实现全国联网的不动产登记信息管理基础平台，全面实行新建商品住房和存量住房交易网上签约，通过用电和用水等数据测度房地产空置数据，利用互联网等技术和工具采集更多房地产大数据信息。其次，完善房地产市场监测预警机制。总结经验教训，要求以房价收入比、租售比、保障房占比、去化周期、价格波动幅度等为房地产市场预警指标，确定风险等级标准，制定应对预案。再次，重点建立房地产市场预调节机制。要求各地住房主管部门对本地需求总量、结构的分析和预测，对供给存量及增量趋势分析，事前作出并切实执行平衡未来市场供求的调节措施和方案。

第二，将中央对地方房地产市场监管的重点前移到土地市场。首先，监督城市土地供应计划和落实，稳定市场预期，并将其作为监管和考核的依据。其次，监督城市土地价格的变动。在已经建立的全国土地监测体系的基础上，对各地土地价格实行限制性监督，要求土地价格涨幅不超出当地人均收入的增幅。除了将超出增长幅度的土地出让金收益上缴中央财政，并对地方主要负责人约谈和问责。再次，应完善土地供应与房地产需求的动态联动机制，探索建立房价与地价上涨的牵制机制。

第三，将房地产调控的重点进一步聚焦在金融机构。首先，继续健全金融监管部门间的制衡和协同机制，进一步强化和深化穿透式监管，严格实施金融监管的目标责任制度，做到“有责必问、问责必严”。其次，继续扎牢金融监管的制度篱笆，堵塞各种制度漏洞，清理和查处房地产市场的违规融资，对违规将资金挪移到房地产的行为从严处罚。再次，建立宏观审慎监管制度。建立房地产金融审慎管理基础数据库，房地产金融宏观审慎监测体系，明确开发企业、金融机构、居民部门的房地产及财务安全等级和标准。最后，实施前瞻性引导政策。定期发布房地产金融审慎评估报告和相关信息，引导市场对未来房价的预期，使市场预期与政府目标预期靠拢。

此外，针对限价城市出现的“新房与二手房价格倒挂”，建议通过进一步提高首付比例及按揭利率等经济手段，加大持有期限较短的二手房转手交易成本等来解决。

“私人影院”乱象亟待监管

近段时间以来，“私人影院”野蛮生长的乱象开始进入公众视野。为此，上海市黄浦区率先出台《关于加强点播影院、点播院线管理实施办法》，并启动这一新兴业态的依法治理。

【短评】 “私人影院”或坐落于商业中心，或藏身于居民小区，独具个性的装修和氛围能够保障观影自由和私密性，已悄然成为一种观影时尚，也成为互联网经济下一种全新业态。然而，作为一种新生事物也存在诸多问题。比如，没有影片播映经营许可证、存在版权问题以及治安消防隐患等，必须加强监管，形成政府管理、行业自律、社会监督、商家依法经营联防联控体系。

微议室

考生不报到不等于失信

据报道，今年河南省明确了对违背志愿行为考生的惩戒措施，即对于在2018年普通高招录取中不履行志愿约定的考生，明年高考志愿填报数量将受限，将录入失信系统。

【短评】 此举意在增强考生诚信意识，确保大学顺利招录，看起来没有错。现实中，确实有一些考生收到了大学录取通知书却不去学校报到，比如有些考生感觉学校不符合自己的期待，想复读一年再考。如果仅仅为保证大学招录顺利，就将未履行录取志愿、不去大学报到的考生定为失信，那是有失妥当的。惩治失信必须依法实行，不可将其当成一个筐，什么都往里装，尤其要避免侵害他人合法权益，防止从一个极端走向另一个极端。

珍惜自己的“麦克风”

祝 伟

笔谈

技术的发展使得“人人都有麦克风”，人们的表达空间日益拓展。对于自身经验范围内的偏激言论、虚假信息，每一个普通网民都要用好“麦克风”，敢于主动亮剑、激浊扬清。只有大家都来做一个负责任的公共议题参与者，坚守道德底线和职业操守，才能共同构筑起理性、文明的网络舆论空间

不久前，一位河南女童的遭遇，引发无数网友关切。这个3岁女童因癌症去世之后，各种不实消息经过“网络大V”和社交媒体的炒作，让她的家人被贴上了虐童、重男轻女的标签。然而，随着当地公安和民政部门出面澄清，更多信息浮出水面，挑起这一话题的一些人纷纷发表致歉声明。

一条捕风捉影、不负责任的微博，引发了对一个农村家庭的舆论审判，令人唏嘘不已。当下，技术的发展使得“人人都有麦克风”，个个都是传播者，人们的表达空间日益拓展，登上公共话语平台的机会越来越多。然而，网络给了每个人“麦克风”，却不能使每个人都能珍惜自己的“麦克风”，客观理性地参与到公共讨论中来。

现实中，有的“网络大V”为了博取眼球，常常借助社交媒介，将一些格调低下、耸人听闻的人物和事件大肆炒作；还有的网民甘当水军，在一次次转发和评论中，沦为一些别有用心的人获取不正当利益的“幕后推手”，使得混淆视听的奇谈怪论、捕风捉影的虚假新闻在网络空间泛滥，那些真正有价值的信息、有态度的观点则被湮没，使得不少原本严肃的公共讨论，最终也流于无聊、庸俗。

“吃瓜群众”之所以容易“一哄而起”，背后是对所谓“意见领袖”的依赖在作祟。在传统社会，人们面对的是自己熟悉的“地方性知识”，但在网络社会，当“他者的信息”形成汪洋大海时，知识的边界也在不断拓展，超出人们既有知识的理解范围。比如，比特币是致富捷径还是投资陷阱、学区房未来会涨还是跌等，在很多与民生相关的经济领域，这些问题应该怎么看，人们存在观点上的需求。于是，一大批“网红专家”和“意见领袖”日益活跃，形成了一个众声喧哗的“观点市场”，在这样的舆论场上，如果不加甄别，很容易被一些不够严谨、受到利益裹挟的“砖家”带歪了路。

网络世界的去中心化特征，也为“吃瓜群众”提供了从“围观”到走向“前台”的可能。网络世界虽然纷繁复杂，但并非每个热点都超出人们的经验范围，并非每一个“吃瓜群众”都远离事实和现场，从这个意义上说，网络空间没有绝对的“围观者”。对于自身经验范围内的偏激言论、虚假信息，每一个普通网民都要用好“麦克风”，敢于主动亮剑、激浊扬清。当客观理性、求真向善的声音越来越多，那些捕风捉影、“审丑”媚俗的信息自然就失去了市场。

真理越辩越明。对于公共议题的讨论，需要更多不同社会背景、知识结构、利益取向的人建言献策，正是在不同观点的碰撞中，我们对世界的认识才能越来越理性。但是，网络表达的空间越开放，就越需要珍惜自己的“麦克风”，这是对网络社会每一位公民的要求。无论是“意见领袖”，还是普通网民，在参与公共讨论时，都应珍惜自身声誉，社交媒体上的每一条发言、朋友圈里的每一次转发，都不能被感情的亲疏、利益的远近所左右。只有大家都来做一个负责任的公共议题参与者，坚守道德底线和职业操守，才能共同构筑起理性、文明的网络舆论空间。

（本系列笔谈结束）

如何做一个耳聪目明的“吃瓜群众”⑤

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至：mzjjgc@163.com

本版编辑 马洪超 徐 达