

举牌“逆袭”上市公司 网贷平台批量借壳潮暗涌

□本报记者 杜雅文

或为—“举”成名,或为拓展融资渠道,或为参与市值管理,越来越多的P2P网贷平台开始用举牌或借壳方式“逆袭”上市公司,希望能登上资本市场的舞台。

近日,民营金控集团中科创投发起“入阁”新黄浦二度冲击,其旗下的P2P网贷平台“88财富网”作为一致行动人在这场控制权之争中参与举牌,这是目前A股市场上首次出现网贷平台参与举牌。中科创投董事长张伟表示,“88财富网”参与举牌的原因之一是为了彰显实力提升知名度。业内分析,伴随网贷平台竞争白热化,强者恒强的效应日益凸显;后来者采用“傍大款”或者“拼爹”方式谋求迅速脱颖而出,成为不少网贷平台的现实选择。

网贷之家CEO徐红伟透露,为参与资本市场,深圳已有两三家网贷平台进入香港借壳上市的实际操作阶段,预计明年上半年形势将明朗。按照目前发展速度,明年会有二三十家网贷平台能够达到类似标准,一旦有示范效应或出现批量借壳上市。

P2P资金“跑步”入股市

□本报记者 杜雅文

伴随股市回暖,目前至少已有10多家P2P平台从事股票配资业务。在普遍看好A股后续行情的情况下,某从事股票配资业务的P2P平台透露,2014年8月其成交量已经轻松破亿,并以惊人的增幅持续攀升,现成交总量已接近两亿元。同期有数个同类平台突破亿元大关。该平台还表示,股市行情的爆发让配资业务局势逆转,但同时也造成资金的高度紧张,很多配资公司已声明资金成本将会在随后大幅提高。

多种模式“入市”

据中国证券报记者初步统计,目前P2P网贷平台资金入市有多种模式。一种是融资人在平台上发放股票配资需求的信息,寻求借款人资金支持;另一种是网贷平台从事这一业务,推出专门为投资者配资的品种;还有的则是P2P平台通过中介机构如券商投顾介绍客户,从事融资业务。

在股市行情向好的情况下,部分从事股票配资的网贷平台成交量快速扩张。如武汉某网贷平台今年5月18日上线试运营,声称“为广大股民提供线上一站式服务及解决方案”,短短几个月成交量已经破亿。

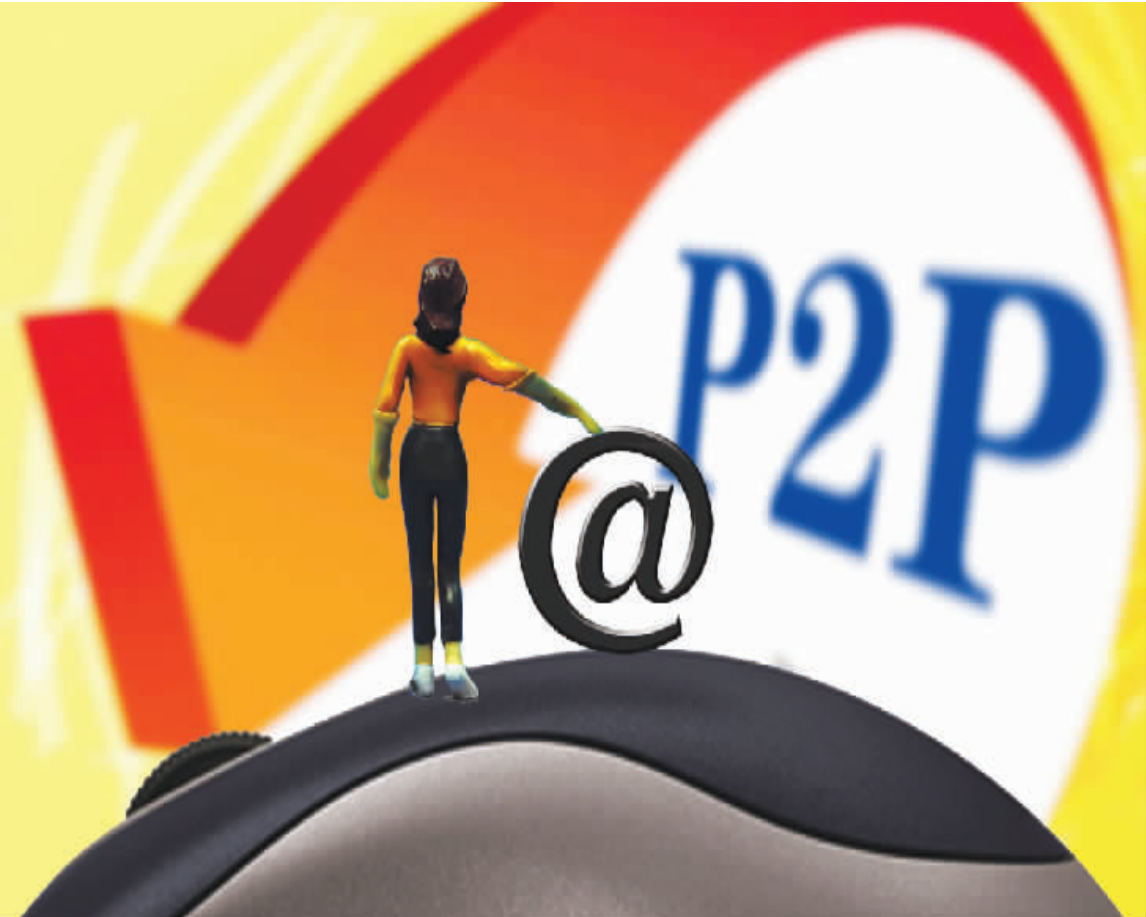
据该网贷平台规定,其网配资金额最低1万元整,以万为整数倍扩大,可分别按月、季、年的期限签署合约,配资金额上不封顶。配资比例一般为1:1.5倍,即如果自有资金1万元,则配资公司给投资者5万元,投资者一共有6万元可以使用。当配资账户余额达到配资金额的112%时,即达到预警线,会提示投资者追加保证金,当亏损至110%时,则强行平仓。此外,还要求投资者不得购买ST、S、*ST、S*ST,不得打新股,不得从事新股上市当天、停牌后复盘当天及所有涨跌幅不受10%方面的证券买卖交易。

赚“快钱”

对网贷平台从事股票配资这一业务模式,网贷之家CEO徐红伟认为其没有可持续发展性,业务量不会太大。

虽然业内对此争议颇多,但也有部分P2P平台跃跃欲试。网贷之家工作人员透露,在10月21日举办的上海互联网金融家俱乐部首期沙龙活动上,就P2P平台从事股票配资业务争议颇多。有业内人士直言,“富贵险中求”。他们认为现在竞争越来越激烈,不少P2P平台处于盈亏生死线,如果平台具有相关专业能力,能够踩准股市节奏,那么借助P2P平台做股票配资业务,也不失为一种赚钱的机会。还有第三方支付机构的负责人明确表示,如果他来做互联网金融,这个时间点做的第一个业务一定是股票配资。其理由是股票牛市的起点刚刚开始,做企业首先要挣钱,这种业务能赚到钱,活着才有理想。

不过,也有多位P2P平台的负责人表示不会从事该项业务,主要原因是股票市场本身波动较大,风险很高。此外,目前P2P网贷平台的相关监管细则还未出台,而股票配资业务处于灰色地带,很容易发生问题。从业务模式上看,为控制风险,提供配资的P2P平台会要求投资人将借贷资金放入指定账户,这往往是配资公司实际控制人或者关联人的股票账户,这笔资金会面临随时被挪用的风险,进而演变成非法集资。今年5月份“跑路”的平台股民贷,采取的就是股票配资模式。此外,因亏损而导致投资者被强行平仓也容易出现纠纷。



CFP图片

“逆袭”上市平台 “88财富网”欲—“举”成名

近日,民营金控集团中科创投争夺新黄浦控制权事件受到市场关注。在中科创投争夺新黄浦控制权遭原第一大股东新华网反击未果后,中科创投以第二大股东的身份要求在2个月内组织召开临时股东大会进行董监事会换届选举,并推荐王平、王伟旭、许进、宿凯、何贤波等5人为第七届董事会董事。除王伟旭为新黄浦现任董事长外,许进、宿凯都来自中科创投,而另两名是独董人选。对此,新黄浦最新回应称,将于近日召开董事会审议该事项,并已就董事会、监事会换届事宜聘请了法律顾问。

中科创投何时成功“入阁”还未有定数,但在此次控制权之争中,中科创投旗下的上海市中科创投财富管理有限公司以及深圳市中科创投财富通网络金融有限公司作为一致行动人合计持有新黄浦20%的股份。其中注册地位于前海的深圳市中科创投财富通网络金融有限公司持有新黄浦股份达到5.93%,其也是P2P网贷平台“88财富网”的实际运营主体。在多家上市公司介入网贷平台业务并使得股价一飞冲天的情况下,此举引发投资者对于互联网金融概念是否会注入新黄浦的猜想。

对此,中科创新金控集团董事长张伟表示,该集团旗下有多个子公司,之所以让“88财富网”参与举牌,有提高其知名度的考虑。集团从事金融行业多年,“88财富网”的风控能力不比一些知名金融机构做背景的网贷平台差,但在品牌效应上民营背景的网贷平台显然具有先天弱势。此外,前海注册公司已经达到一万多家,有不少是空壳公司,把“88财富网”作为新黄浦股份持有人,也是为了能够脱颖而出,打造其公信

力

和知名度。

公开信息显示,新黄浦作为一家上海的老牌房地产开发企业,不仅有多

个房地产项目,还持有一些金融企业股权。包括中泰信

托29.97%的股份、华国期货100%的股份、江西瑞奇期货43.75%的股份,而中泰信托2013年年报显示,该公

司在大成基金中权益占比为48%。对于收购新黄浦是否有整合金融资源的考虑,中科创新金控集团执行总裁许进表示没有觊觎其金融牌照的意

思,但也不会排斥这些优质资源。至于是否会进一步增持新黄浦,则要根据公司经营情况而定。许进说,中科创不一定

要得到控制权,但在新黄浦没有话语权也会比较难合作。如果双方的发展理念能契合,给新黄浦带来发展并提升市值,不排除未来会进一步

增持,反之也不排除退出。

竞争白热化 “二八”效应引发“拼爹”增信潮

中国证券报记者采访的多位网贷业内人士表示,“88财富网”参与举牌新黄浦还是首次听说有网贷平台“逆袭”上市公司。“要争夺上市公司控制权实力必须非常雄厚。”网贷之家CEO徐红伟认为,“88财富网”此次举牌主要还是依托于母公司资金实力,目前短期内很难看到网贷平台依靠自身发展能有在A股市场收购上市公司的能力。

公开信息显示,中科创投自2013年11月之前就开始购入新黄浦股份,一直延续到2014年5月,买入价格区间介于10.35元到15.61元。其中,上海中科创投持有的新黄浦股份78.933.370股质押在海通证券。在“88财富网”上,有多款理财产品发售,其中也有几款股权并购投资产品,募集资金额均在1千万。

作为一致行动人,“88财富

网”的举牌资金是否会通过互联网募集?中科创新金控集团董事长张伟予以明确否认。他表示,收购新黄浦的资金来源,一是来自于集团自有资金及股东出资,二是来自股权质押融资。不仅不是募集而来,也不涉及中科创投实际业务中的资金。通过券商大额收购上市公司股份,其资金来源需经过证券部门严格审查,所以其资金来源的合法性、安全性,都受到监管部门承认。“从理财产品的发售额度也能看出来,根本不可能通过这种方式募集。”该集团执行总裁许进说,“88财富网”发售的理财产品额度多在千万元级别,与收购新黄浦所需资金不是一个量级。

“网贷平台的‘二八’效应越来越明显,举牌的主要目的应该是为了提高知名度。”网贷之家首席研究官马骏表示,数据显示网贷平台每个月的行业集中度都在大幅上升,呈现强者恒强的局面。目前成交量过亿的平台共有40多家,总成交量占比达49.15%,其余千家平台的总成交量仅占50%。与此同时,网贷平台数量仍在大幅增长。截至9月,P2P网贷运营平台已达1438家,环比增速为6%。虽然一些民营企业背景的网贷平台实力也很强,但在公信力上显然逊色于“国家队”。根据网贷之家发布的2014年9月网贷平台成交数据,“88财富网”的综合评级排名在52位,而创办时间较长的人人贷、背靠平安集团的陆金所等则一直位于榜单前列。在P2P网贷平台数量过千,而跑路甚至诈骗的负面消息不断的情况下,网贷平台已经掀起“傍大款”、“拼爹”潮流,这种情况下有实力的网贷平台举牌上市公司为品牌增值不失为现实选择。

A股壳资源极为稀缺且价格太高,因此一些投资机构把目光瞄准港股,开始运作网贷平台到香港借壳上市事宜。目前,香港市场便宜的壳大约在两三亿港元,按照目前网贷平台的发展速度,强势平台体量一年增长能达到500%,甚至有一年增长10倍,预计到明年将会有二三十家都达到借壳标准。由于内地金融市场太过庞大,即便是网贷平台数量、体量激增,也还能容纳,预计真正的洗牌将在后年。通过借壳上市可以筹集更多资金、打造品牌,从而迎接洗牌到来。一旦出现上市成功的先例,将对行业引起示范效应,更多网贷平台登陆资本市场也将水到渠成。

记者观察

网贷行业去泡沫化不可避免

□本报记者 杜雅文

经过最近两年爆炸式发展,起源于“人对人”实现闲散资金充分利用的互联网中介平台,已经成为创新不断、花样繁多、让各路产业资本跑步入场的吸金平台,其与资本市场的互动也越来越频繁。然而,在虚浮繁华表象的背后却面临“窘境”:虽然有一些网贷平台呈现出互联网企业恒者恒强的迹象,但绝大部分平台处于亏损状态,连生存都出现问题。因此,整个行业的去泡沫化已不可避免。

尽管监管部门对网贷行业的发展秉承开明的态度,但这一行业在日益竞争激烈的格局下门槛早已经悄然提高,“拼爹”成为生存下去的必然法则。这既是由互联网平台需要烧钱推广的共同特性决定的,也是由经济下行压力不断增大,不良率居高不下的现实状况决定的。可以说,很多网贷平台已经到了不注资将很难维持下去的地步。

出于对这一行业前景的看好以及网贷平台迫切的资金渴求,加之资本市场推波助澜的概念炒作,投资方与网贷平台可谓一拍即合。据不完全统计,今年获得PE、VC等风投融资的网贷平台已经超过30多家,互联网巨头、国有企业、银行等金融机构、上市公司等具有强大背景的“正规军”纷纷入场。

为获得资金方关注“傍上大款”,一些网贷平台力求通过不断的产品创新迅速做大成交量,虽然其中不乏亮点,但也有很多业务实际是“新瓶装旧酒”,游走在灰色地带。如伴随A股结构性行情而出现业务量爆发增长的股票配资业务,实际上早几年前就已经出现,只是随着股市行情回暖又再度火爆。该业务披着民间借贷的外衣,但投资者的资金因被存入配资平台指定账户,脱离了第三方支付这一本来就有限的监管,违背了“平台不能碰投资者

合盘贷副董事长杨继东:

P2P资金进入股市风险难控

□本报记者 杜雅文

在结构性牛市行情的持续下,一些投资者希望能融到更多资金参与股市,从而把眼光投向P2P平台。一些提供股市配资业务的P2P平台则声称自己有完善的风控措施,能保证年化10%以上的收益。对此,在银行、基金、信托等领域任职过的合盘贷副董事长杨继东接受中国证券报记者专访时表示,P2P资金进入股市风险无解。

资金成本高不适合股市

中国证券报:目前为股市做配资的P2P平台多吗?

杨继东:据我了解,涉足这一业务领域的P2P平台总体不多。位于行业第一梯队的P2P平台都在服务小微企业,这样可以通过其所处行业、企业产购销等情况来评估是否可以让其通过平台融资,但股票融资实际上是缺乏风控抓手。

股市的最大风险在于不确定性太强。在加入合盘贷前,我在资本市场行业从业二十多年,经历过非常严酷的市场环境。P2P平台的资金相对银行贷款成本高两到三倍,如果从这个平台融资炒股必须首先有20%的年化收益才能覆盖掉成本,这即便对于专业投资者也非常难。

中国证券报:利率这么高,为什么还会有投资者从P2P借款呢?

杨继东:目前券商推出了融资融券业务,但有一定门槛。一些P2P平台利用误导性的宣传来吸引部分达不到门槛要求或者希望投入更多资金的投资者借款。他们主要宣传利用融资做杠杆可以获取高额回报,并未充分提示投资者在何种情况下将追加保证金、强制平仓以及投资者面临的损失。还有一些投资者没有经历过完整的牛熊市,对股市风险的理解并不深刻。

尽调可防范资金挪用

中国证券报:在前几轮牛市中,很多实体企业的资金都进入了股市。如果有小微企业或个人通过P2P平台借款,然后把钱投入股市应该如何防范?

杨继东:以合盘贷为例,如果借款人明确告知融资目的是为了炒股,肯定直接拒绝。另外我们统计过,在合盘贷上融资的小微企业和个人,借款金额集中在5万元到50万元之间,平均每笔借款12万元。资金量有限而成本较高,一个正常的小微企业主是不会把这笔钱投入到股市里的。

此外,P2P平台只要认真的进行了尽职调查,也可以防范这种情况。有多种风控手段可以鉴别,如交叉验证。截至目前,合盘贷上千客户中没有一家融资用于投资股市。中国证券报:目前对于P2P平台自己融资进入股市,有明确监管措施吗?

杨继东:在监管政策还没有落地之前,目前P2P行业处于自律阶段。确实有一些地方在监管上模糊不清,也确实可以有一些手段打“擦边球”,但野蛮生长期只是暂时的。

我理解监管层对P2P行业总体有几大原则,首先对行业发展是宽容的,将来未必会有太多门槛或牌照管理;其次,P2P只是撮合投融资双方交易的平台;再次,自融以及无风险担保等底线都不能碰。所以,用资金池的方式运作项目或者通过平台自己融资进入股市,都是不被允许的。目前,银行还没有开展托管P2P平台资金的业务,规范的P2P平台多采用通过第三方支付的方式撮合交易,平台不碰投资者的钱是底线。

从P2P机构角度出发,现在是练内功强化风控管理、做好客户体验的阶段,而不是打擦边球去跑马圈地。否则一旦监管红线落地,即便占有一些市场份额也会因为不规范而丧失根基。不规范一定会在企业发展过程中留痕,最终会积重难返。