

P2P备案上演生死时速 首批名单料凤毛麟角

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环



“听说我们这个地区第一批完成备案的平台只有个位数,目前大家都是在争分夺秒,因为留给我们的时间不多了。”多家网贷(P2P)平台高管如是对中国证券报记者表示。

最近两年,作为互联网金融崛起的代表之一,P2P行业在快速发展过程中伴随着不少问题和争议。根据监管层给出的时间表,P2P平台最迟应于6月底前完成整改验收、备案登记工作。

业内人士认为,2018年互联网金融行业的强监管将持续,互金平台应放弃侥幸,扎实做好合规备案工作。预计各省市首批公示备案的平台只会是“凤毛麟角”,2018年行业将迎来一波较大的整合、出清。

强监管加码

2018年央行工作会议明确,积极稳妥推进互联网金融风险专项整治,推动建设互联网金融监管和风险防控长效机制。央行副行长易纲近日称,将探索把影子银行、房地产金融、互联网金融等纳入宏观审慎政策框架。

监管加码的同时是P2P平台备案进入冲刺阶段。根据监管层给出的时间表,今年是P2P网贷平台备案元年。目前,已有多个省市下发P2P平台验收指引、通知等文件,引导网贷行业合规发展。

广东省监管部门8日表态,2016年8月24日后新成立的网贷机构将不予备案;2018年4月底前完成主要网贷机构备案登记,4月底未通过备案的必须在6月底前完成整改后申请备案。问题严重的平台可以根据实际情况缓期一年。此次广东地区(不包括深圳)备案不会分批次进行,而是一次验收,6月底前无法通过的可能会被引导有序退出或取缔。

7日,厦门市发布《网络借贷风险专项整治联合工

作办公室关于开展网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》,提出即日起开始接收网贷平台验收申请,截止日期为3月15日。此前,上海、深圳、江苏、江西等地已陆续下发网贷备案细则。

值得注意的是,北京和上海的监管部门都已表态不会对网贷备案设置数量限制。北京P2P平台验收备案只求质量,不求数量,通过一家备案一家。上海P2P平台备案从严把控,不设指标;合规一家,确定备案一家。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,互联网金融监管逐步建立起从无到有的框架,未来的监管取向应是补齐短板,既不缺位也不越位,更不错位。“监管和鼓励应结合,互联网金融毕竟是代表金融创新的一个重要方向,对中国金融业起到了类似‘鲶鱼’的效应。比如近年商业银行互联网化发展较快,外来机构的崛起是重要原因,对可能形成风险隐患的方面一定要补齐短板。”

平台备案“竞速”

“P2P行业合规备案正在紧张进行,但时间非常有限。”网贷之家CEO石鹏峰表示,预计在6月底之前拿到备案的平台不到2017年底运营平台的三成甚至更少,而在四五月份各省市第一批公示备案的平台可能只是凤毛麟角。

人人聚财创始人、CEO许建文坦言,对平台来说,合规备案是一个系统工程,既有要攻克的难点,也有大量的细节问题。“比如业务类型是否符合小额分散的要求,存量违规业务能否化解,能否做到用户和平台资金隔离等,这些都是平台需要优先解决的问题,如果在规定时限内未完成,就只能‘一票否决’。而信息披露、投资者教育、宣传方式等方面的合规要求难度稍低,但同样是合规的配套工作,需要进行细致梳理。”

融360大数据研究院与中国人民大学国际学院金融风险研究室联合发布的《2017年网贷评级报告》显示,从全国来看,预计能够拿到首批备案的平台不超过400家。据上海互联网金融评价中心分析,近500家平台无力迎接备案,会选择退出。

石鹏峰认为,目前P2P平台合规整改压力主要体现在以下几个方面:首先,存量违规业务整改压力大,尤其对于此前那些借款周期很长的业务,难以强制要求借贷双方提前终止借贷关系;其次,符合相关条件的银行存管对接上线的工作量极大,且存管银行的合规性存在很大不确定性。“比如要求存管银行需通过中国互金协会的专门评测,而目前该评测的白名单尚未确定,再加之

拥抱技术成共识

在备案大限渐行渐近之际,P2P行业加速优胜劣汰。网贷之家研究中心发布的《P2P网贷行业2018年1月1月报》显示,截至1月末正常运营的网贷平台数量为1906家,相比2017年12月末下降25家;停业及问题平台数量已经达到4110家,较2017年12月末增加73家。与此同时,行业贷款余额仍然稳步上升。截至1月末,P2P网贷行业贷款余额增至12493.9亿元,环比2017年12月底增加了2.03%。

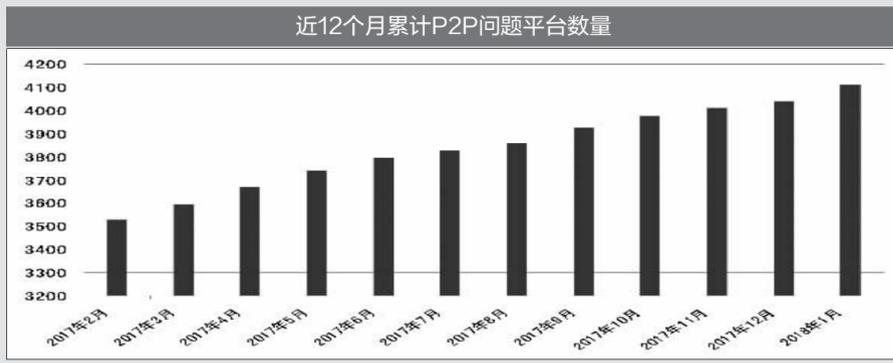
“谁能够过了这次的‘备案关’,谁就会迎来严冬后的春天。”石鹏峰表示,通过备案之后,合规运营的平台会迎来规范、健康、宽广和极具前景的市场环境。因为平台数量在不断减少,而业务需求并不会因此降低,反而会随着行业规范发展稳步增长。

在不少市场人士看来,备案之后,P2P行业的融资、IPO等有望进入“新时代”。《2017年网贷评级报告》显

示,种种迹象表明,市场对P2P的热情比以往任何时候都高。随着备案大限的临近,网贷平台备案的价值越来越被看好。不少公司突击入股P2P平台,直接询价想控股或入股P2P的公司也越来越多。

东方证券分析师张颖认为,2018年常态化的金融强监管迫使高风险外溢性的互金企业逐渐转型或出清,拥有或拥抱以大数据、云计算、人工智能等为代表的新技术,并切实融入实际业务流程和场景,使得风险识别与防范、运营成本和效率、产品创新以及客户体验等方面得到明显改善的相关主体将获得竞争优势。

中金公司分析人士指出,行业准入门槛的提升将利好那些已通过申请/收购获得各类金融牌照、积极拥抱监管进行合规经营的互联网龙头,看好互联网平台依靠自身积攒的基础技术和领先能力,赋能传统金融机构,更高效、更低成本地服务更广泛的人群。



记者手记

诱人的消费金融

□本报记者 陈莹莹 欧阳剑环

岁末年初,在北京某高校就读大二的小林给自己送了一份礼物——一台最新版的智能手机。不过,这台手机是通过电商的消费分期方式购置。“原来的手机用了好久,不好意思让爸妈给换,恰好2017年圣诞节抽到一张12期免息的券,干脆换了。我正在企业实习,还款压力不算大。”小林说。

不少网购用户已然习惯了使用电商平台的消费信贷。在厦门工作的王静不久前用蚂蚁花呗给家里买了不少年货。她说,日常消费基本都用花呗付款,每月还一次,对账省事。

随着消费金融的全面来袭,无论是线上还是线下,“先用货再付款”已不是稀罕事。与小林、王静一样,“提前”消费人群正以几何级速度增长。

“随着80后、90后逐渐成为社会主流,适度超前消费成为普遍接受的理念。”广证恒生分析师温会表示,消费的动态发展非常细腻,从满足温饱到享受,再从享受到健康,量和质的同步增长是我国人民消费的最新发展趋势。

“生活节奏及方式的变化对消费者的消费行为和习惯产生一定影响。消费者对旅行和美食等方面提出新要求,旅行及餐饮市场的消费升级趋势逐渐显现。在旅游方面,消费者更加注重旅游的体面和舒适度;在餐饮方面,消费者更愿意为健康埋单。企业要迅速了解消费需求的变化,适应并紧抓市场新机遇,为企业创造新的增长空间。”尼尔森中国区总经理韦劲说。

在此背景下,旅游分期、家装分期、医美分期等五花八门的细分消费金融领域迅速崛起。从消费市场参与方来看,以电商购物为消费场景的消费信贷优势明显。艾瑞咨询发布的《2018年中国互联网消费金融行业报告》指出,电商平台消费金融凭借高流量、电商场景获得早期快速发展的优势,而后通过支付打通各消费场景,加之风控能力优势,从而实现领先地位。

不难发现,我国消费金融市场潜力巨大。易观联合融之家发布的《2017年中国消费信贷市场专题分析》显示,我国消费信贷保持快速增长,截至2017年末,我国消费信贷(不含房贷)市场规模将达9.8万亿元,占GDP比例为12.32%,但与美国相比,差距仍非常明显。未来我国消费信贷行业市场空间巨大。

以蚂蚁金服为例,《2018年中国互联网消费金融行业报告》认为,2017年预计花呗放贷规模超9000亿元,借呗放贷规模超5000亿元。花呗模式分为账单分期和交易分期,账单分期为虚拟信用卡模式。

不可否认,诱人的消费金融在服务长尾人群的同时,滋生了一些“不理性”隐患。从双十一“剁手”的呼声不绝于耳,到校园贷危机、消费贷违规套现等新闻屡见诸媒体,消费金融快速增长的过程中出现了一些“异化”情况。在中国证券报记者采访过程中,部分家长对于各类消费金融产品的盛行表达了担忧。一位家长说:“对于合理的消费,家长会予以满足,但是有时候孩子们的消费不理性,造成浪费,甚至耽误了正常学习。”

2017年,中国银监会、教育部、人社部联合下发了《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》。不少专家和教育界人士认为,校园贷本身不违法,但容易衍生电信诈骗、网络诈骗、非法拘禁、故意伤害、敲诈勒索等违法犯罪事件。为了杜绝隐患,一方面,父母在子女进入大学前就应该引导孩子进行预算,明确信用卡、债务、网贷、罚息等概念,培养理性财富观念;另一方面,学校应加强宣传引导,加大金融与网络安全知识普及,从源头上遏制借贷高消费及“高利贷”现象的发生。

接近监管层人士对中国证券报记者透露,在强监管周期,今年对于消费金融的风险排查是重点之一。除了防范消费金融领域的违法违规,居民部门的杠杆率高企已引发监管层警觉。日前召开的2018年全国银行业监督管理工作会议明确提出,要努力抑制居民杠杆率,重点是控制居民杠杆率的过快增长,打击挪用消费贷款、违规透支信用卡等行为,严控个人贷款违规流入股市和楼市。

网络小贷“场景化”转型乃大势所趋

□本报记者 陈莹莹 实习记者 赵白执南

互联网金融行业的强监管在持续。作为互联网金融行业的代表分支之一,网络小贷近两年更是经历了“冰火两重天”。2017年,从上市公司争相布局到小贷ABS发行井喷,无一不显示各路资本对于网络小贷的追捧。

业内人士认为,强监管有利于重塑整个网络小贷行业生态。随着监管整治措施切实执行,不合规的机构将加速“出清”。未来网络小贷机构的转型出路唯有拥抱监管,坚持做有场景的业务,以科技手段提升风控能力和精细化运营水平。

网络小贷市场收缩

2017年末针对现金贷等一系列整治措施出台后,小贷ABS项目数量、发行总额与当前余额都呈现负增长。根据标普全球数据,这些小微贷款约占中国所有资产支持证券消费贷款的40%。Wind数据显示,小贷ABS项目数量增速在2017年6月一度达到15.85%,余额增速则达到17.92%。而2018年1月较上月项目数量减少5个,发行总额减少15.79亿元。这是从2017年3月以来,首次出现发行总额减少的情形。

穆迪副总裁、高级分析师伍于宁认为,发行量减少是因为一些发起人可能需要注入额外资本以符合监管机构对小贷公司杠杆率的限制,或者是需要调整产品结构以满足新规要求。新规将确保只有实力强的小贷公司继续开展业务并提高放贷标准和风控能力。此外,新规禁止了某些类型贷款的发放,这些都将提高该类ABS入池基础贷款质量。

伍于宁表示,监管新规将导致网络小贷市场收缩,这种收缩可能导致短期内贷款违约上升,对于信用状况较差、以贷养贷的借款人群影响尤甚。违约上升幅度将取决于网络小贷市场收缩的程度,取决于监管部门对小贷公司的审查结果及后续整改的进展情况。

行业转型面临阵痛

分析人士认为,随着违规机构的加速出清,行业发展有望走向稳健、健康。2018年监管层将出台更多监管细则,网络小贷行业将出现两极分化的局面:不合规的小贷平台逐步退出市场,行业头部机构迎来更多市场机遇。

“对于整个网络小贷行业来说,以往那些实际利率极高、滥用客户隐私信息等违规行为肯定是不行了,预计未来行业的场景化转型会提速。”重庆小雨点网贷CEO林坚诺称,对于大多数中小机构尤其是没有场景支撑的机构来说,转型充满挑战,只有行业头部机构才有实力完成。从短期来看,网络小贷行业面临阵痛。

值得注意的是,央行与银监会联合下发的《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》明确要求,网络小贷放贷杠杆率要表内、表外合并计算;以信贷资产转让、资产证券化等名义融入的资金应与表内融资合并计算,合并后的融资总额与资本净额的比例暂按当地现行比例规定执行。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示,网络小贷行业面临发展的分叉口,下一步,科技能力的强弱将直接决定网络小贷公司能否进入市场。“能力强特别是金融科技方面能力强的,在准入方面,相关部门会比较审慎,毕竟涉及到通过互联网跨区做贷款业务。”郭田勇说。