

资本大鳄一掷千金豪赌P2P平台

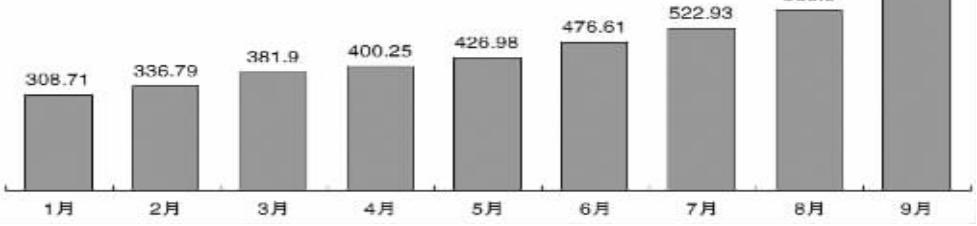
业内称赶紧“抱大腿”、“裸泳者必死无疑”

□本报记者 陈莹莹 高改芳



CFP图片

今年网贷行业各月贷款余额(单位:亿元)



数据来源:网贷之家

PE、外资汹涌“搅局”

PE和外资的“搅局”还在继续。据中国证券报记者了解,10月,除了点融网,银客网也将举办A轮融资发布会。前不久,另一家P2P平台积木盒子宣布已经完成总金额3719万美元(近2.28亿元人民币)的B轮融资。9月初,仅仅6个月的时间,银豆网就完成A轮融资,由联想控股旗下的联想之星领投,其它两家投资机构跟投。波士顿咨询公司(BCG)资深合伙人、亚太区金融机构专项负责人邓俊豪向中国证券报记者透露,目前他接触到不少海外资本都对中国的P2P平台表达出浓烈的兴趣,并试图寻找合适的投资标的。“不可否认的是,在同样的信用评级下,中国P2P平台的预期投资收益要远远高于国外。我相信这种高回报率将吸引更多越来越多的外资进入,他们目前唯一的阻碍就是如

何辨别正规的、可持续发展的平台,我们期待相关监管细则出台后这一问题能够得到解决。”P2P行业的迅猛发展一直伴随着跑路、倒闭等“丑闻”。统计显示,去年10月以来,几乎每天都有一家P2P平台陷入资金链断裂或倒闭状态。仅2013年有70余家P2P平台涉嫌诈骗或者跑路。鉴于此,不少专家和业内人士猜测,即将出台的P2P行业监管细则必将掀起一番行业的大整顿和清洗。由此,目前各方的风投资本和外资对于国内P2P行业的追捧,着实让人有点难以理解。不过,香港新鸿基有限公司集团执行主席李成煌表示:“我们对于投资点融网及与其进行战略合作感到兴奋。这项合作将有助加速我们的增长,并使我们能充分把握中国内地及其他地区的P2P金融服务的潜力。”

但是,也有某知名风险投资机构的负责人对中国证券报表示并不看好P2P,“因为P2P平台说到底还是提供咨询服务的,仍然是撮合、中介的职能,并未创造新的模式。如果P2P平台要做交易就比较复杂。首先,如果从事资金的融入融出交易必然要受到监管。对公司的股东背景、资质等都有更高的要求。其次,举最简单的例子,投资者刚开始并不敢把大额资金放到余额宝账户上,或用于微信支付。如果对这么大的平台投资者都有顾虑的话,可见在互联网上从事真正的资金交易是非常困难的。”“投资是比较复杂的事情。我并不清楚风投这波P2P投资热潮的真正原因是什么。我甚至觉得,也许是有些资金认为P2P是目前的投资热点,如果不投可能会错过机会吧。”该人士进一步称。

对赌“未来的钱”

不可否认的是,资本对于P2P行业的热情还将持续。但相信所有人都在好奇:为什么恰恰是目前都不赚钱的P2P公司获得了投资?Lending Club的联合创始人苏海德对此的解释是:今天谁会赚钱并不重要,重要的是未来谁会赚钱。“去哪儿网其实8年都没有赚到钱。亚马逊15年都没赚到钱,他们在15年中只有两个季度赚过钱,就算今天亚马逊也没赚到钱。所以当你投资的时候,你并不是说投了钱马上就能赚钱,你投了钱是为了未来,这就是指VC的投资。在我过去8年做P2P的过程中,我见过谈过很多的VC,这些VC都会问我同一个问题,‘你有一个什么样的产品,别人是没有的?’有一些VC投500万,有一些投1000万,有一些一投就是一两亿美元。一个

投两亿美元进到一个公司的VC,他们可以改变整个市场的格局……这就是投资的艺术。”苏海德说。对于Lending Club的上市,乃至其他P2P公司的上市,苏海德认为,总体来说,一个行业被创造了之后,他总是会经历一些阶段。第一阶段,这家公司能不能做出一套系统来,然后VC看了这家公司之后就说,“哦,他们的商业模式,我是能够看得懂的。”第二阶段,这家公司能不能吸引到非常高质量的管理团队,来管理这家公司。第三阶段,这家公司能不能吸引到VC来投资这家公司。第四个阶段就是监管。但是监管这件事情,如果到了第四个阶段才去考虑,就已经太晚了,所以考虑监管的问题应该是在第一步的时候就该考虑的。“所以

这就是一个公司在IPO之前必须经历的四个阶段。IPO其实只是在公司的发展历程中只是非常小一步,但它必须要在前面四步都成功之后,实现了非常扎实的商业模式之后才能走到IPO。我认为5年是一个非常好的时间,让一个公司在5年里面变成IPO的公司。两年太早了,10年太晚了。”苏海德说。“祥峰投资更偏重考察管理团队的组合和经历。”参与投资积木盒子B轮融资的淡马锡旗下的祥峰投资(Vertex Venture Holdings)执行董事王玲玲表示,互联网金融的各种模式尚未成型,团队必须能够应对变化和挑战。风险控制机制的设计以及执行风控的能力也将被特别关注。还有很重要一点是考察公司的团队、资源、商业模式,风控机制等配合在一起是否能形成良性正向循环。

看不清的“出局者”

有了“搅局者”,则必然会有“出局者”,毕竟在大量资本进驻之后,中国的P2P行业免不了激烈的“厮杀”。银客网创始人林恩民认为,随着越来越多的互联网金融公司宣布获得融资,这一行业或将迎来转折,“今年年底我相信会有很多P2P完成B轮融资,当大家都完成B轮融资的时候,这个时候市场上需要做的斗争就很强烈了,因为大家很明白,虽然P2P市场很大,但是单个品类谁都不允许对手比自己强,所以在这个市场上开打价格战是必然的,相信(价格战)可能会在半年左右开始上演。”林恩民解释,之所以认为价格战争会开始慢慢浮出来是基于两个原因:行业资本大量的

涌入和行业产品同质化严重。“行业资本大量的涌入,让很多的P2P平台手头有充足的资金用来打价格战;行业产品同质化严重使得价格战有存在的必要。”“价格战”的最终结果或许并不能代表“谁好谁坏”,但至少说明成王败寇、优胜劣汰。因此,一些小的P2P平台最终走向倒闭或者被兼并。王川曾是华南地区一家P2P企业的高层,半个月前,他离职并最终选择完全跳出P2P行业。“我相信未来这个行业的竞争会越来越激烈,但应该会是有序的竞争。而现在,整个行业还在重整和洗牌的阶段,无序的、恶性的竞争让我觉得身心俱疲。”王川坦言,目前这个阶段,P2P平台需要找到并赶紧“抱大腿”,否则

监管和洗牌浪潮之后,“裸泳者必死无疑”。

杨运(化名)是一家贷款中介公司的负责人,从事贷款中介服务已近15年。按理,他是最容易进入P2P这个行业的——有足够的客户资源,对资金借贷行业也足够了解。但他却坦言自己“还没有开始就已经‘出局’”,主要原因是因为越来越看不清、抓不准这个行业的风险。“算笔简单的账。现在P2P公司的资金成本平均13%左右。借款方的利率最高20%左右,再高了你也不敢借给他。那么P2P公司的利润只有不到7%。如果再除去房屋租金、人力成本、坏账准备,我不知道P2P公司赚什么钱。”杨运还说,自己不敢把那么多的钱出借给他并不了解的陌生人,“这个风险实在太”。

创始人苏海德:

Lending Club的最大优势是透明

□本报记者 高改芳

全球知名的P2P借贷平台Lending Club的联合创始人兼技术总裁、点融网创始人、首席执行官苏海德(Soul Htite)接受中国证券报记者采访时表示,即将上市Lending Club的估值达到了50亿美元,其最有价值的商业模式就是透明。在全球范围内,有很多VC开始投P2P。

发展空间巨大

中国证券报:Lending Club今年8月在美国递交了上市申请。Lending Club上市会对中国的P2P行业产生怎样的影响?苏海德:我们在Lending Club所做的一件事是非常好的,就是百分之百透明。Lending Club的数据不全是好的,但他们依然把数据显示给客户。目前Lending Club的估值是50亿美元。我曾经想过,如果我能把Lending Club做成7亿美元的规模就太好了。现在是50亿美元,可以想象到这个行业的发展,公司的发展有多么大。在中国,点融网所支持的交易规模更大,这个平台的规模是Lending Club能够支持的五到六倍,中国的市场很大。现在不仅仅是中国,在全球范围内,无论是澳大利亚还是俄罗斯,有很多VC开始投P2P的公司。

中国证券报:Lending Club的招股说明书,今年亏损额几乎达到去年盈利的两倍,造成这种情况的原因是什么?

苏海德:为什么要叫是亏损呢?如果我买了一辆车,我亏钱吗?不是,我赢了一辆车。Lending Club是一个增长非常迅速的公司。所以我们必须去雇新的员工,必须去买新的资产,我们要去买新的公司。在这个过程中Lending Club需要花钱的,因为通过这种投入才能不停地成长。加州的工资是非常非常高的。IPO的原因不是要赚钱,不是要退出,而是获得更多的资金,能够让这个公司长得更大更大。IPO之后并不是我们拿到钱之后就不工作了,而是会工作得更努力。IPO和卖公司是不一

样的。

加快上市步伐

中国证券报:Lending Club模式的最大优势是什么?苏海德:到目前为止Lending Club最好的商业模式中最有价值的就是它的透明。投资人可以看到好消息和坏消息。我们没有办法去隐藏,第二个最好的就是利用技术来降低成本。对我个人来说,投资最重要的一点就是透明。无论是我赚15%的收益还是赚1%,只要它比零大,我就很开心了。但对于我来说,很重要的就是必须要知道我投的这个产品背后,究竟是怎么一回事,它的资产究竟是什么?无论是Lending Club还是点融网都不做资金池。因为投资一个资金池的问题在于,你在投资的时候,永远不知道这个资产的质量是怎样的。直到有一天,这个资产突然爆炸了,出现很大的坏消息时候你才会知道,这也是为什么监管层非常不喜欢资金池的原因。

中国证券报:Lending Club最快大概什么时候上市?Lending Club的50亿美元估值是怎样得出的?

苏海德:50亿美元的估值不是我们决定的。我们到公开市场上募资,向大家介绍我们是Lending Club,我们需要这个钱,你给我们什么价格?当市场上有人愿意出两倍的价格想要认购我们的股票时,我们就会升值。然后就会少一些人认购,估值就继续升,升到一倍认购的时候,这就是估值。

Lending Club上市的确切日子是哪一天呢?我想马云使得每个人的生活都变得更难了一些。我们不希望在所有人在卖掉他们现有的股票都去买阿里巴巴的时候来IPO。但我不知道三个月以后会发生什么。

但我们依然决定要快一点完成这个Lending Club的IPO,因为已经有很多的媒体报道了。我要把这个事情做完才行。所以Lending Club的人给我打电话,“你要做好准备,随时飞到纽约去按那个按钮”。我觉得可能是几个礼拜内,但并不知道具体的时间。

P2P网贷市场将进入洗牌期

预期收益料回归理性

□本报记者 陈莹莹

专家和业内人士预计,P2P行业监管的指导意见有望于年底前出台,而纳入正规监管后的P2P行业整体投资收益率会下降,市场利率也会回归理性。资深投资人士提醒,投资者选择P2P平台投资理财时,不能仅仅看高额收益率,因为收益越高风险往往也越大。随着P2P行业逐渐规范化发展,利率也会随之降低,未来或将降至12%。

宏源证券最新研究报告称,P2P模式不仅能够重塑传统金融体系,分享变革红利,同时可以掘金中国金融抑制下的空白市场。经历野蛮生长后的P2P网贷行业正处于关键转折点,这主要受三个因素的影响:资本涌入加速行业分化、未来政策的出台加速行业淘汰和巨头进场加速行业变局。

纳入监管行业“洗牌”

多位P2P业内人士透露,P2P监管的方向和整体框架已经十分明确,预计将于年内正式推出。央行条法司司长穆怀明此前公开表示,央行与其他部门正在密切制定有关P2P公司成立和管理的相关法律,目前已进行到最后阶段。作为P2P行业监管主要参与之一的银监会创新监管部主任王岩岫也明确表示,P2P应该有一定的行业门槛,P2P信息平台需要为分析、遴选信息、提供参考性的信用分析,有很强的专业性,从业机构应该有一定的注册资本,高管人员的专业背景和从业年限、组织架构也应该有一定的要求,同时对其风险控制、IT建设、资金托管等方面也应该有一定的资质要求。业内人士表示,P2P行业的“大洗牌”,也将随着监管体系的完善而加速。积木盒子CEO董骏认为,“可以预见,2014年年底前后,P2P网贷市场将进入洗牌期,网贷平台会呈现两极

分化的态势,品牌好的会继续高歌猛进,违规操作及经营不善的平台会退出市场。”网贷之家近日发布的《中国P2P网络借贷行业2014年9月月报》数据显示,9月P2P行业成交量达257.28亿元,环比增长8.71%;当月我国网贷行业贷款余额为646.03亿元,环比增速11.21%。

收益或回归12%左右

渐行渐近的监管规则加速了整个P2P的优胜劣汰,也无疑使得一度飙升的P2P投资收益逐步“降温”。网贷之家的监测数据显示,自今年2月以来,网贷综合收益率便呈现逐月递减的趋势。9月综合收益下降至17.14%,预计年底时将跌破17%。网贷之家首席研究员马骏认为,“收益下降,主要是因为监管的临近,平台要规避政策及法律风险,并通过降低利率来降低运营成本、开发优质借款人。同时,问题平台的不断增多,也促使避险资金持续地流向低息平台。”

多位P2P业内人士表示,通常情况下,线上交易成本要比线下低,P2P网贷的借贷利率太高就绝对“有问题”了。冠群驰骋投资管理公司CEO刘广东认为,过高的收益确实存在着风险,“如果说一个企业能给你年化40%的利息,那可以说他基本就没有想过还。”

中国证券报记者了解到,除了许多P2P平台主动调低利率之外,今年越来越多的上市公司、国企、基金、银行等涉足P2P网贷行业,而这些背景的平台往往拥有极好的公信力和资金保障安全机制,所以预期收益率普遍低于10%,进一步拉低了P2P行业的平均收益率水平。业内人士坦言,P2P平台收益率只有回归到市场化的正常水平,行业才能进入可持续发展的良性循环。“至于降到什么程度,目前地方中小商业银行的贷款利率或许是一个参考指标,未来或将降至12%左右。”

证券代码:600038 证券简称:哈飞股份 临:2014-030

哈飞航空工业股份有限公司

关于股东权益变动的提示性公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要提示:

- 本次权益变动属于减持,不触及要约收购
- 本次权益变动未使公司控股股东及实际控制人发生变化
- 一、本次权益变动基本情况

哈飞航空工业股份有限公司(以下简称“本公司”)于2014年10月8日接到股东中国建银投资有限责任公司(以下简称“建银投资”)通知,2014年9月29日至2014年10月8日,通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持本公司

流通股合计806,717股,占本公司总股本的0.14%,减持后建银投资持有本公司股份29,460,000股,占本公司总股本的4.998%。

本次减持后,建银投资不再是持有本公司5%以上股份的股东。

二、所涉及后续事项

本次权益变动不会导致本公司控股股东、实际控制人的变化。本次股东权益变动不涉及信息披露义务人披露权益变动报告书、收购报告书摘要、要约收购报告书摘要等后续工作。

特此公告。

哈飞航空工业股份有限公司董事会
二〇一四年十月九日

浙江上风实业股份有限公司

关于重大资产重组事项暨延期复牌的公告

证券代码:000967 证券简称:上风高科 公告编号:2014-040号

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

浙江上风实业股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2014年9月10日发布了《关于筹划重大事项停牌公告》,经深圳证券交易所批准,公司股票于2014年9月10日上午开市起停牌。

2014年9月15日,公司召开了第七届董事会第六次临时会议,审议通过了《关于筹划重大资产重组事项的议案》,同意公司筹划重大资产重组事项。公司于2014年9月16日、2014年9月23日、2014年9月30日发布了《重大资产重组进展公告》。

公司原计划于2014年10月10日前公告本次重大资产重组相关事项,公司股票恢复交易。目前,公司、重组有关各方及公司聘请的中介机构正在积极开展各项工作,对本次重组事项涉及的相关资产进行尽职调查、审计、评估。截至本公告日,公司本次重大资产重组事项的相关准备工作尚未全部完成,重组方案的相关内容仍需进一步商讨、论证和完善,公

司股票预计无法在原计划时间内复牌。为维护广大投资者权益,公司已向深交所申请股票延期复牌,公司股票将于2014年10月10日开始继续停牌,公司计划于2014年12月10日前披露重组预案或报告书,同时公司股票复牌。

公司将尽快完成相关工作,并在停牌期间根据相关规定及时履行信息披露义务,每周发布一次重大资产重组事项进展公告,直至本次重组相关内容披露后复牌。公司申请延期复牌后,如仍未披露重大资产重组预案(或报告书),自发布终止重大资产重组公告之日起至少6个月内不再筹划重大资产重组事项。

公司董事会对延期复牌带来的不便向广大投资者表示歉意,目前该事项仍存在不确定性,敬请广大投资者注意风险。

特此公告。

浙江上风实业股份有限公司董事会
2014年10月10日