

遍尝酸甜苦辣

互联网金融期盼告别“成长烦恼”

□本报记者 黄丽

政府工作报告提出，促进互联网金融健康发展。

互联网金融业态丰富、发展迅猛，但创新大潮中也暗藏风险。全国政协委员、央行副行长潘功胜日前表示，规范互联网金融发展的指导文件会很快出台。业内人士预计，2015年将是互联网金融行业尤其是P2P网贷行业发展历程中一个重要分水岭。遍尝酸甜苦辣的互联网金融有望迈入规范发展的新阶段。

酸:银行亦敌亦友

互联网金融诞生之初一度遭到质疑，如今面临银证保传统金融机构主动触网的阻击，这种“酸楚”或许只有局中人方能理解。

一方面，金融控股集团、传统国企等各路资本将加快进入这一领域，对整个行业造成的“挤出效应”愈发明显；另一方面，监管的靴子落地后，众多互联网金融企业特别是P2P网贷企业两极分化加剧，行业洗牌加速。2007年，国内第一家P2P网络借贷平台“拍拍贷”成立。从一开始在银行夹缝间捡拾发展机会，到近年逐渐坐大，截至去年P2P行业总成交量达到3000亿元。业内人士预计，2015年P2P行业总成交量将突破6000亿元。但与此同时，争议声渐起，除了普通投资者对平台资质的担忧，原本立足小微融资项目、做普惠金融的P2P平台在转型尝试大额融资业务之际遭遇诸多风波及市场争议。

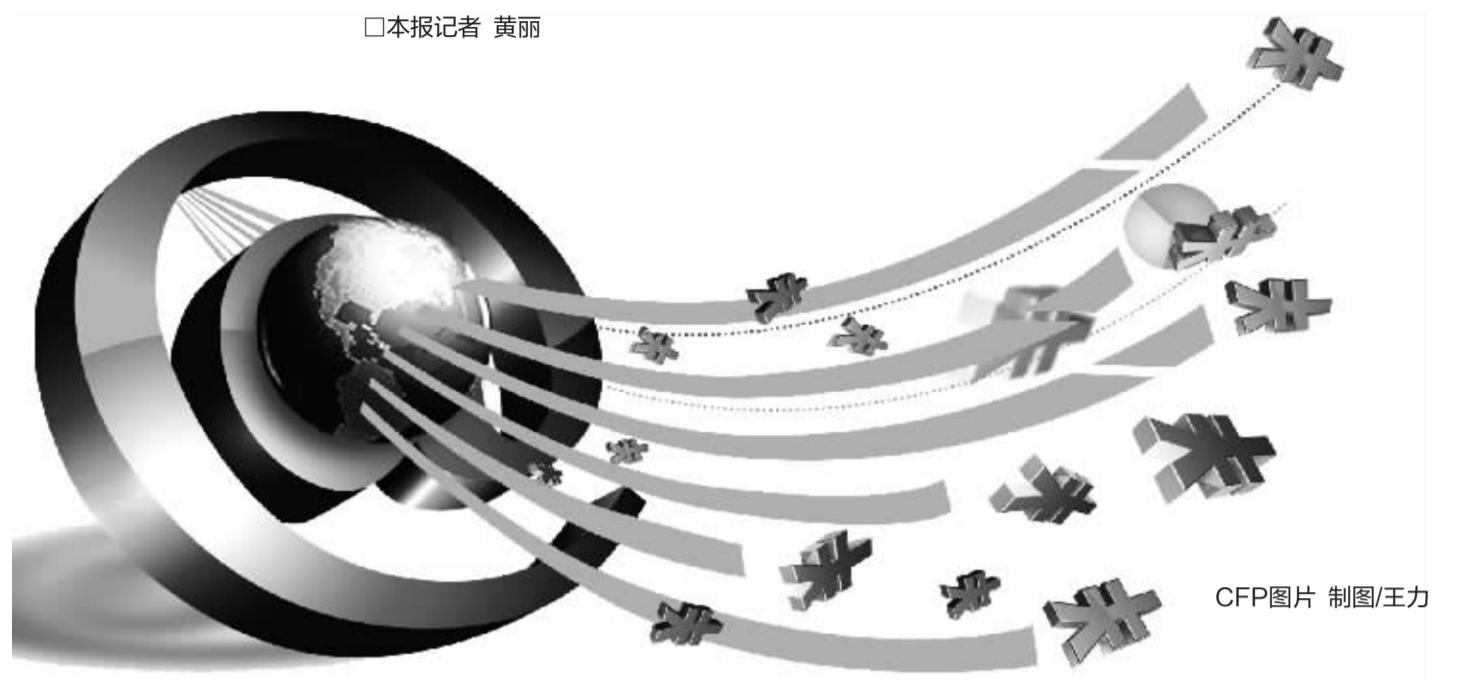
在互联网公司发起金融大战时，银行是否感受到威胁？全国人大代表、中国银行原行长李礼辉对中国证券报记者表示，P2P之类的是互联网金融行业在整个金融市场中吸纳的资金并不是太多，占比并不是很高，商业银行本身没有感觉到太大压力。

“可能部分P2P平台的模式与银行有些许重合，但事实上行业内人士几乎已经达成了一个共识，那就是P2P行业是传统金融业的补充。我们不会挑战传统金融在整个经济体系中的作用。”互联网债权投融资平台在理财CEO龚荣强向记者表示。与银行传统的核心存贷款业务相比，互联网金融还未成熟到可以让银行伤筋动骨的程度。

P2P企业自认为客户群体不同，对银行并无威胁，但行业的高速增长以及部分偏爱大额项目的“类银行模式”还是让传统金融企业为之一颤。事实上，随着利率市场化推进，银行正面临着议价能力下降、信贷流动性不足、资本占用过高等问题。与此同时，民营银行发展提速，其能量不容小觑。因此，在银行盈利模式尚未发生根本性变化的当下，银行已经开始捍卫自身领地，加速了对互联网金融的布局。

在P2P行业中，以陆金所为代表的银行系网贷平台凭借雄厚的资金和客户来源，成长尤为迅猛。虽然央行提出要明确P2P的中介性质，平台本身不得提供担保，但对多数投资者而言，银行系P2P背靠银行的先天优势本身就是一种隐形背书。“由于风控模式、流动性管理或多或少地吸收银行的优点，并且项目大多来源于银行原有客户，风险相对其他同行而言较低，有些正规军的色彩，所以虽然他们收益率并没有我们高，却更容易获得投资者热捧。”深圳一家民营系P2P公司市场部人士谈起陆金所之类的同行来，语气中不无艳羡之意。

就在银行系网贷平台狙击同行时，银行的态度又变得暧昧起来。近期，宜信公司与中



CFP图片 制图/王力

信银行、你我贷与招商银行、积木盒子和人人贷与民生银行等均宣布将在资金托管方面展开合作。很明显，P2P平台与银行在资金托管业务方面的合作正越来越密切。事实上，P2P资金托管一直是第三方支付机构的天下。据了解，仅汇付天下和易宝支付这两家公司在网贷平台托管市场占有率高达60%。然而，随着政府对P2P平台的监管政策呼之欲出，P2P平台青睐于商业银行的增信功能和政策监管背景，不少平台纷纷“抛弃”第三方支付，转向商业银行。

甜:资本快速抢滩

让传统金融企业主动触网的原因正是互联网金融市场前景广阔。仅以P2P网贷行业为例，根据网贷之家统计数据，尽管有春节因素，2015年2月P2P网贷行业整体成交量达到335.14亿元，较1月下降6.34%，却是去年同期数据的3.18倍。

网贷之家分析人士预计，进入3月网贷平台基本会恢复正常运营，预计P2P网贷行业成交量将会大幅回升。未来，随着监管政策出台，P2P网贷行业快速发展可期。3月之后，新平台上线速度预计会加快，至2015年底网贷运营平台数量或突破5000家。

在这片巨大的蓝海中，游戏的规则还未制定，过去一年成为资本疯狂抢滩P2P行业的一年。在这一年里，人人投获得千万美元级融资，积木盒子获得包括小米在内的多家机构千万美元A轮融资，拍拍贷获得光速安振中国创业投资基金、红杉资本和诺亚(中国)控股有限公司千万美元级B轮融资。

在支付宝钱包、微信钱包大热的当下，百百度也涉足互联网金融。两会期间，全国政协委员、百度CEO李彦宏表示，互联网和金融的结合是非常自然的。金融的概念非常宽泛，互联网金融有很多可做的东西。百度最近推出了股票方面的应用，利用百度的大数据帮助用户选股，很快将推出贷款方面的服务。

随着民营企业和风投不断涌入，各地具有国资背景的企业也纷纷涉足，众信金融获得北京市海淀区国有资产投资经营有限公司注资，金开贷由国有企业山西金融控股集团独资设立，德众金融由安徽省供销社投资；金宝保、京金联等平台也获得了国资参股。

苦:信任难题待解

互联网金融风生水起，但尚无法成为真正的普惠金融，原因在于投资者的信任难以破题。

“即使这个平台是可信的，他们的风控能力与银行相比始终有差距，一些比较大的标我还是不敢投。”一家老牌P2P企业的投资者告诉中国证券报记者，投资者对平台不够信任始终是个问题。

据网贷之家统计，2015年2月新上线平台77家，共出现58家问题平台，环比上月减少近16%。问题平台发生率虽然继续下降到3.40%，但仍然远超去年0.73%的同期水平。此外，问题平台的平均运营时间达到11.32个月，老平台开始集中爆发问题。问题平台上，运营时间超过1年的有19家，超过2年的有5家。如运营接近5年的老平台畅贷网，在更换新系统后，有用户爆出无法查询到账户信息，而且出现提现困难：上线四年多的老平台盛融在线也陷入了提现危机，在线待还款金额超过9.2亿元，涉及将近2万投资者；中恒盛世借助注册资金1亿和高收益假标，诈骗5000多万元，现该网站已经无法打开。分析人士指出，本月暴露的问题中跑路平台占比有所提高，达到45%，因为遇到春节假期，平台停业增多，同时由于上月大量平台提现困难。部分注册资金高的平台反而选择跑路的更多，说明注册资本与平台的实际资本实力没有多大关系，因为多数的平台注册资金只是认缴金额。

龚荣强认为，投资者普遍对互联网金融有一个错误的认识，觉得所有的产品都应该是零风险，不能有一单违约。“事实上，这对金融行业者来讲是一个不可能的要求，金融本身就是风险和收益并存的。大众对这个行业认可和接受还需要时间，投资者教育不可忽视。”

辣:期待规范发展

创新与风险如何平衡自然成为互联网金融监管难以回避的问题，也成为两会代表委员热议的话题。全国政协委员、中国东方资产管理公司原总裁梅兴保建议，切实加强社会信用体系建设，同时完善法制，以法的形式明确P2P等互联网金融业务与非法集资的边界。

“建立信息征集和共享制度，实现信用数据库向民营金融机构开放，帮助民营金融机构应用大数据技术进行客户身份识别和认证，防范金融风险。”

天弘基金副总经理周晓明表示，互联网金融写进政府工作报告，是对市场已有创新的肯定，也表明互联网金融这样一个新生事物，对于传统金融降低成本、提高效率方面有很大的潜力，对我国金融改革、投融资体系改革有着积极意义。周晓明认为，互联网金融的规范发展首先要鼓励积极创新，通过市场化竞争，让市场和客户来选择产品、服务，从而让更多更好的产品和服务涌现出来；其次要进行规范，在充分借鉴互联网的平台、技术、思维等优势带来更好的客户体验的同时，坚守金融的本质定位，做到守法、合规，严格风险管理，这对于促进互联网金融发展有非常重要的意义。当前监管层“加强监管、放松管制”的思路，在互联网金融监管方面有着非常大的现实意义。

此外，促进健康发展，更多的还有赖于行业的自律。周晓明说，天弘基金在开拓互联网金融创新业务方面，始终严格遵守法律、法规，将用户需求作为第一位，合规经营，这有利于获得用户的信任。

“互联网金融是一种很好的普惠金融的平台，应该得到健康发展，但是开放银行征信系统还要做进一步具体研究。”李礼辉认为，互联网金融本质上还是金融业务，但需重点注意互联网金融如何更好地保护客户的信息安全和资金安全。

全国政协委员、永隆银行董事长马蔚华提交了关于加快落实P2P行业监管、引导互联网金融健康发展的提案。他建议，制定并实施P2P网络借贷平台的准入和退出规则，监管部门应考虑不同运营模式的特点分别设置不同的准入条件；对P2P网络借贷平台的运营、借贷产品、资金来源、托管和结算等方面进行监管；对P2P网络借贷平台的信息披露进行监管；同时鼓励、引导行业自律组织和第三方机构的发展，加强投资者教育，培养理性的投资观念，提高风险防范意识，促进P2P网络借贷行业健康发展。

“2015年将是互联网金融行业尤其是P2P网贷发展历程中一个重要分水岭。一方面，上市公司、金融控股集团、国资企业等各方资本将加快进入；另一方面，监管的靴子落地后，众多P2P网贷企业也可能出现两极分化，行业洗牌加速。”龚荣强说。

全国政协委员、中国广核集团董事长贺禹： 华龙一号有望年内与英国签署协议



□本报记者 赵静扬

中国广核集团(简称“中广核”)红沿河二期项目两台百万千瓦核电机组目前已获核准，这是4年来我国真正意义上新批的核电项目。在获得建造许可证后，红沿河核电二期项目既可开工建设。

全国政协委员、中国广核集团董事长贺禹在接受中国证券报记者专访时表示，目前中广核正与英国、法国就华龙一号技术进行谈判，年内有望签署协议。在走出去过程中，建议国家给予必要的利率、税收、信贷等政策支持。对于国内核电发展，贺禹建议，应将内陆核电建设真正提上议事日程，争取“十三五”首批内陆核电项目开工建设。

信贷支持政策待加码

中国证券报：请介绍一下华龙一号目前的进展情况。

贺禹：中广核和中核共同研发完成的我国具有完全自主知识产权的三代核电技术——华龙一号于2014年正式通过国家审批，计划今年内启动示范工程建设。目前国家已经选择了两个厂址，一是广西的防城港，另一个是福建的福清。由于在核电领域，将产品销往国外要首先必须在国内有示范厂址或示范堆在建。

因此示范堆开始建设以后，我们将具备走出去的条件。

通过防城港华龙一号的建设，我们希望开工后可以将华龙一号反应堆销往英国。目前我们与英国、法国正进行谈判，并已签署意向书，年内有望签署相关协议。接下来我们会将华龙

一号带出国门。目前我们已成为罗马尼亚首个新建核电项目的选定投资者，双方正在加快推进具体合作的谈判协商。此外，中国核电企业在阿根廷、土耳其、南非等国也取得了积极进展。如果我国的核电技术、核电制造、核电建设能踏出国门，这将说明我国的核电技术、制造、管理等方面都将进入新阶段，实现李克强总理在报告中提出的由“中国制造”向“中国创造”的跨越。

目前国际上三代核电技术竞争激烈。全球核电发展最快、核电使用最多的美国和欧洲地区，核电建设自上世纪80年代后基本处于断档。而我国核电建设从80年代至今未曾间断，从而储备了大批人才。我国在30年建设间积累大量经验，这是非常珍贵的。

此外，我国有非常大的价格优势。在发展起来后我们将形成批量化生产能力。同时，我国核电在方方面面的成本都较低。与全球主流的三代核电技术相比，华龙一号技术的安全性与国际先进水平相当，经济性则有明显竞争力，与当前国际订单最多的俄罗斯核电技术产品相比也有竞争力。

中国证券报：在核电走出去过程中还存在哪些问题？

贺禹：世界各国，特别是欧美等核电国家，对于进入本国市场的核电新堆型技术，都要进

行严格的技术标准符合性审查，而通过这些审查往往需要数年之久。通过目标国政府的技术审查，是华龙一号实现在海外落地最为关键的一步。企业需要在国家的统筹协调及必要的政策支持下，按要求完成大量的适应性设计修改，最终才能通过审查。

核电走出去是一项非常大的工程。不单是经济合同，核电同时涉及到政治、外交，需要政府共同推动。与此同时，激烈的国际竞争要求我们在竞标核电项目时的造价一定要有竞争力。但作为公司，在项目中需要盈利，这就要求国家在利率、税收等方面给予更多支持。此外，核电属于典型的资金密集型产业，获取海外项目订单，需要提出有竞争力的融资方案。我们建议，国家有关部门按照国务院常务会议的有关部署，参考其他国家开发海外核电项目的通行做法，抓紧制定出台针对核电走出去的出口信贷等支持政策，提升我国核电在国际市场上的综合竞争力。

无论是产能输出还是资本技术输出，走出去根本上是要拿到大的项目。中广核走出去并不仅仅是一家公司打开国际市场，更是关系到相关的各行各业。走出去最主要的目的是要把中国制造带出去，而这也涉及到国家的建设队伍。因此走出去要抱团，做到把中国的技术、中国的资本、中国的设备同时带出去。

董明珠：上市公司应年年分红回馈股东



□本报记者 黄丽

全国人大代表、格力集团董事长董明珠10日表示，金融体系应低成本地服务于实体经济，使企业能通过规模创造效益，这就是资本与制造业的完美结合。此外，董明珠建议，上市公司应坚持年年分红来回馈股东。

“一些中小企业和我讲，现在贷款特别难，即使成功贷到款，利率也特别高，这肯定不利于实体经济的发展。所以我认为，金融行业不应该存在暴利。”董明珠认为，没有实体经济是不行的，美国金融危机已经是一个很大的国际教训。中国实体经济要发展，不在于有多少工厂，而是在于创造力有多大。

董明珠表示，现在很多公司都想上市，但如果上市只是为了圈钱，那么上市公司数量越多对社会而言就是个灾难。“企业上市之后确实能够从资本市场募集到资金，但有的公司拿到钱之后依旧年年亏损，到快退市了就卖壳，我认识的有些上市公司就是这样，这种行为必须要检讨。所以企业要思考的问题是，投资者给了你好处，你能给投资者什么好处。我建议上市公司必须要坚持年年分红来回馈股东。”

格力电器控股股东格力集团是首批从集团层面践行混合所有制改革的国有企业。对于国企改革这一热点话题，董明珠认为，现在很多人看国企不全面，其实国企也是按照市场经济规律的企业管理方式在经营。“只不过曾经在某个阶段，大家普遍认为它是垄断性运营，觉得国企和民企之间没有公平的竞争环境。但总体来说，我觉得国企只要按照公司法的要求和市场规律去做，国企就应该存在。”董明珠表示，现在格力电器引进战略投资就是国企搞混合所有制改革的一种方式，最重要的是通过这种方式能进一步加快市场运作。

刘汉元建议 大力发展“渔光一体”

□本报记者 王超

全国政协委员、通威集团董事局主席刘汉元日前表示，我国具备大力发展“渔光一体”的基础和条件。为充分利用土地与空间资源，实现渔、电、环保三丰收，有效防止大气污染，可在养殖水面上架设光伏组件进行发电，形成“上可发电、下可养鱼”的创新发展模式，既能充分利用空间、节约土地资源，又能利用光伏电站调节养殖环境，还能优化地区能源结构、改善环境，并可提高单位鱼塘产量、增产增收，在水产养殖和光伏产业上实现领域共享。这种模式被称为“渔光一体”模式。刘汉元举例称，2014年我国水产养殖面积超过1.2亿亩，然而养殖户受市场价格等因素的影响，只能靠水产品的产出，效益并不十分理想。在利用水面资源养鱼的同时，再利用空间太阳能，将使亩利润比单纯水产养殖提高三倍以上。

建议核电规模化发展

中国证券报：对下一步国内核电发展，尤其是向内陆地区的推进，有哪些建议？

贺禹：在满足全面建成小康社会的能源刚性需求及节能减排的刚性要求硬约束条件下，核电替代效应最强，应该规模化发展。据测算，核电装机容量要达到1.5亿至2亿千瓦，才能有效支撑2030年非化石能源占一次能源消费总量达到20%这一目标的实现。因此，我建议从国家战略层面进一步明确核电在我国能源电力供应中的支柱地位，实现规模化发展；按照“同一厂址，同一技术路线”的原则，以沿海扩建项目为重点，用具备三代技术主要特征的成熟堆型技术填补平补齐，以推动核电产业整体上的健康、有序、不间断发展。

从全球范围看，内陆核电具有丰富的建设运行经验和良好的运行业绩，国际上也不区分沿海和内陆核电，两者没有必然差别，安全性也已得到充分验证。实践表明，内陆与沿海核电在设计、建设和运营上标准是一致的。而我国已基本完成内陆核电前期准备和论证。“两湖一江”三个内陆核电项目现场准备已达到随时开工的条件。建议将内陆核电建设真正提上议事日程，争取“十三五”首批内陆核电项目开工建设。