

# 规范资金存管 推动网贷健康发展

□本报记者 周文静

日前发布的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》提出,对于客户资金第三方存管制度,除另有规定外,从业机构应当选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构,对资金进行监督,资金存管账户应接受独立审计并向客户公开审计结果。

资深业内人士介绍,此前鲜有银行涉足P2P行业的资金管理问题,一是监管政策迟迟没有落地,二是行业发展问题不减,三是业务市场额度目前还有限银行行动力不足。在《指导意见》出台后,局面会不会改变呢?

专家认为,监管层想通过银行机构来规范和清理网贷行业的发展,让作为信息中介的平台、起支付作用的三方支付以及交易清算的银行机构各自归位好各司其职,让一些不合规的平台出局,同时引导互联网金融朝着普惠和小微的方向发展。

## 部分银行谨慎布局

“对于分行来讲,这是一个还未开发的业务,我们也很想去拿下这块市场,毕竟资金能沉淀在银行。在指导意见还没出来的时候,我们就和一些平台开始在谈了,而且我们的对接系统已经出来了,总部也已经和一些大平台达成合作了。”民生银行一分行的中层向中国证券报记者说,“之前由于政策没有出台,总行也还没有具体的通知下来所以分行只能保持观望。现在指导意见出来了,相信细则很快会落地,我们也在跟进”。

从今年2月份起,民生银行便发布网络借贷资金托管系统,其中积木盒子是其首发的合作伙伴。积木盒子表示,在过去长达半年的调试、对接、测试后,于7月2日正式将资金托管至民生银行。银行人士认为,做出资金对接系统进行存管和托管并没有难度,难的是不同于二级市场,资金的流向是股票标的非常清晰,银行以很小的成本可以操作。但网贷平台资金



CFP图片

## 上市公司玩转网贷平台

□本报记者 周文静

自互联网金融火热以来,借势互联网金融做市值的上市公司不在少数,或自设P2P平台或入股P2P平台,资本动作不断。数据显示,截至目前,A股已有65家上市公司布局互联网金融P2P网贷平台。在众多上市公司参与的网贷行业中,一些依托于上市公司原有的渠道资源去获取借款项目或理财投资资金的平台特色明显。

### 友金所: 理财端切入用友HR系统

上市公司用友网络旗下的平台友金所自2014年10月设立,目前交易额突破10亿元。友金所总裁李昌国认为平台一直在稳健发展,在业内保持比较快速度的发展主要取决于用友网络的渠道资源。“相比其他平台,我们在外面曝光度不是很大,平台成交量主要依据于用友网络的资源优势,一是用友软件的用户员工,二是代理商渠道”,李昌国介绍。

据了解,目前P2P要想获得一个新客户,推广成本最高已到每人500元以上。而友金所则借力用友的互联网转型,切入到用友软件的流量口,能低成本获得投资客户。“在对于渠道代理商的利用上,我们的渠道代理商签约186家,用友有2000多家软件代理商,这一块资源下半年会提速更加明显。”李昌国表示。

据介绍,用友做HR软件,里面有考勤、考核,跟员工个人关系密切。友金所正在谋划在其HR系统加入“工资+”理财应用模块,用户企业的员工可以通过该模式进行理财投资。“HR系统可以给到用户员工增加收入,现在中小型企业的员工理财需求没有得到满足,对理财没有太大的概念。如果我们能做到方便快捷,在其HR系统内满足员工的理财需求,这个优势巨大。”李昌国介绍,目前该业务将锁定在中小型企业应用中,因为目前大型企业自身

有比较多的金融服务已经能够满足其员工的需求了,但中小型企业的员工市场还是空白的。

友金所表示,用友软件在过去26年积累40万大中型、160万小微企业客户,并掌握其财务数据,基于此,因而平台有望低成本、快速复用客户资源,并提供征信评审和综合授信。

### 农发贷: 依托诺普信获取资产端项目

与友金所依托于上市公司股东低价获取投资客户不同,诺普信旗下的农发贷则把重点聚焦于资产项目端上。“目前平台成交额已超过5亿元,其中线上资金3亿多元,银行、信托等机构提供超过1亿元的资金。”农发贷COO郑伟博介绍,目前户均发放七八十万元的额度,期限在三到十八个月之间。

农发贷CEO杨世华表示,与其他综合型互联网金融平台相比,农发贷最大的特点是聚焦农业垂直领域,专注整合农业产业链金融,包括互联网模式下的便捷融资、供应链整合、农资电商以及食品安全等。农发贷的借款项目遍布全国各地,目前已覆盖全国20省、50个市县、50万亩耕地面积,覆盖了全国主要农作物产区。

农发贷依托诺普信在全国3000多家经销商和8000多家零售店,从十万农场主中精选借款人,将农户生产种植过程中的资金需求发布到农发贷平台,投资者的资金以P2P形式直接借给上述优质农户,以满足农户的农资采购需求。

杨世华认为,不同于美国的互联网金融发展模式,中国互联网金融将来很大的空间会通过跟产业链整合来发展。农发贷将通过与产业链整合的模式。以前单个小农户农资农具采购金额小,融资需求分散,在经营权流转开放后,规模化的农业生产将成为新农村的发展趋势,伴随着土地经营权流转与农业生产规模化,集中性的资金需求会逐步呈现,整个农业经济将在非常大的资金缺口。

## 险企和基金公司布局网贷平台

□本报记者 周文静

除了最初通过平台开展借贷业务,如今的网贷平台的价值似乎不仅限于此。在被认为是互联网金融的“基本法”——《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》落地后,网贷行业的发展渐明,如保险、基金公司也开始公开谋求与P2P的合作。

### 保险公司推动项目保证险

“创新合作的空间很大,除了给平台做增信,未来保险公司与网贷平台还可以通过保单与贷款相结合。现在保险公司的保单要去银行贷款,普遍门槛比较高能贷出来的钱也比较少,但通过网贷平台,可以给保单客户提供贷款业务,P2P平台进行放贷。”保险人士表示,在项目产品标准化方面也还有很多创新合作的空间,保险公司的“触网”开始深化。

“现在一些保险公司正在组建自己的P2P平台,但我们认为保险公司并不都得自己去做具体的业务。中银保险现在主要是探讨如何将承保的项目放上平台。”中银保险深圳分公司张坤雄向中国证券报记者介绍。据了解,目前保险公司与网贷平台在探讨合作的主要有四种方式:保障账户安全,即投资者的账户由于被盗用等造成的账户资金损失;传统险种,一般都有抵押物,财产险,以及一些信用标的的借款人的意外险,项目保证险,履约保证险;由于平台高管误导引起的保险。

张坤雄表示,尽管实质上关于项目的保证保险在合作方面上没有落地下,现阶段主要还停留在探索期,业内在等着细则落地。

但保险和平台之间的合作机会将会非常大,一些保险公司也在自主发行一些项目,未来

可能会将保险公司承保项目放到平台上去取得一些突破。

### 基金公司可给平台设计产品

“由于网贷行业的客户是完全互联网化的,而基金行业在线上的募集资金能力远不如P2P平台,平台的这类客户对于基金公司来说是相当优良的。”平安大华基金市场与互联网金融部总经理叶俊林表示,从传统意义上来说,基金公司作为一个资产提供方,作为一个投资者的资产提供者,触网的机会不是特别多,更多通过银行等机构渠道。目前,监管部门在推动基金销售牌照,未来可能会有大量的网贷公司获得该牌照,从而跟基金将会有着更进一步的合作。

日前融金宝与平安大华基金签署战略合作协议。根据协议内容,平安大华基金将在风控、多元化产品对接及增值服务等层面为融金宝提供新的业务支持,而融金宝将在互金O2O运营及金融信息服务方面为平安大华基金拓展新的业务渠道及数据来源。

融金宝CEO陈喜坚表示,双方展开合作之后,融金宝将逐步引入大华基金的产品,丰富基金类产品供给,扩大客户理财选择范围。初期引入的货币基金产品,融金宝用户可在平台投资特定产品的同时购买平安大华货币基金,并且购买、结算都是以基金份额直接进行。而大华基金将为融金宝用户提供流动性的资金管理,以类似“余额宝”的方式实现增值。

叶俊林认为,产品创新方面,在满足P2P平台用户对产品的需求上,未来将可以从简单的货币类,到高收益高风险的种类。基金公司的资产管理能力并不弱,未来除货币类产品外,或将推出债券类、股票类、非标类产品。

“指导意见”提出要银行业金融机构来做资金存管,其中有更值得深入解读的内容,由银行进行资金存管是为了以后对互联网金融行业进行监管铺垫。现在一些网贷平台做的借贷业务已经出现偏离,不乏从百万元到上亿元的项目,这并不符合普惠金融以及小微借贷领域。如果让第三方做资金存管,这些具体内容很难监控。”某网贷资深行业人士向中国证券报记者表示,未来如纳入银行存管,监管政策能连续贯彻,比如控制大额的发放,真正将互联网金融朝着小额和普惠的方向发展。

拍拍贷CEO张俊认为,事实上,第三方支付并不具备做资金存管或托管业务的资格,央行发放的牌照并不包含上述业务,意见的实施会给第三方支付带来较大的冲击。此次指导意见第四条明确,银行业金融机构和第三方支付机构从事互联网支付,应遵守现行法律法规和监管规定。第三方支付机构与其他机构开展合作

的,应清晰界定各方的权利义务关系,建立有效的风险隔离机制和客户权益保障机制。要向客户充分披露服务信息,清晰地提示业务风险,不得夸大支付服务中介的性质和职能。

在提出明确第三方支付服务中介的性质和职能外,监管的“口子”也并没有完全封死。在资金存管方面,《指导意见》提出,除另有规定外,从业机构应当选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构,对客户资金进行管理和监督,实现客户资金与从业机构自身资金分账管理。“除另有规定外”这句话又充满了想象,主体意思是让银行来做,但怎么落实,这其中还有操作空间,所以细则出来之前还不好说。”李耀东表示,具体如何操作,就要看细则。

通联支付有关人士向中国证券报记者表示,银行间的接口是打通的,但存在竞争排斥,用户体验和灵活性不如支付公司,资

金出入应由支付商来做会比较好,不过在资金存管或托管则是应该由银行来做。在《指导意见》下来后,各家平台都在进行调整,之前很多平台的资金托管都在第三方支付机构,就目前来说进行支付接口转移并不容易且需要一段过渡期。据了解,平安银行、中信银行、民生银行的系统已经做好但没敢大面积向外推广。

“我们还在观望,细则出来后如果指定要银行来存管资金,我们就只能接入银行。但事实上我们平台并不需要银行来做增信背书,所以选择资金存管时更注重对方提供的服务能够提高客户体验,所以银行能否在客户体验上有质的提高这也是我们关心的。”某上市公司背景的平台总裁表示,e贷副总经理黄远里认为,由于对P2P行业存在争议,而部分第三方支付本身可能存在如资本金薄弱、挪用平台资金等问题,如果银行能够进入存管,对网贷行业来说是很大的推动。