

一大批P2P即将嵌入余额理财功能

证券时报记者 刘筱攸

网贷公司 P2P 密谋支付通道与基金公司推出类余额宝产品并不是无风起浪。

证券时报记者获悉,最快 4 月上旬,近百家 P2P 平台有望嵌入余额理财功能。

这个消息来自国内第三方支付巨头汇付天下有限公司,该公司宣布近期将针对 P2P 行业托管账户系统进行迭代升级,搭载余额理财产品“生利宝”,为用户在 P2P 专属账户中的闲置资金开辟新的增值通道。

据了解,P2P 平台嵌入余额理财功能的背后,是再次浮出水面的资金沉淀问题。

资金是如何沉淀下来的?

现在的资金池问题是由供需不匹配产生的,很多投资人投不到标的,闲置资金就这么沉淀下来。”人人聚财媒体总监刘侠风说。

经过数年经营,口碑较好的 P2P 诸如人人贷、红岭创投、有利网、拍拍贷、开鑫贷、人人聚财、积木盒子等已经聚集了相当规模的人气,并培养出不少忠实的出资人。

相关平台上的项目被疯抢就是最直接的佐证——人人贷、红岭创投的借款标的资金募集期普遍不超过 2 小时;人人聚财 4 月 2 日下午放出的 40 多个借款标的,在当日晚上 8 点前就被洗劫一空。

投资标的为何如此紧俏?红岭创投董事长周世平称原因有二。

一是自然原因:出资人增多而项目通过率降低。以红岭创投为例,周世平告诉记者,去年红岭创投的活跃出资人约 1 万人,今年这一数字已经飙升至 3 万人;而另一方面,平台却在有意识地加强风控,提升项目门槛,减少借款标的。项目通过率相较从前大幅下降是行业普遍现象,更有甚者要求借款人质押汽车等资产才能够发放借款意向。

第二个原因是外力——“黄牛”的存在。

“黄牛”扮演着投资人与借款人双重身份,在网贷平台上以个人净资产作担保,循环发布额度一定的净值标借款。

在 P2P 平台中,这类人可以用相对低廉的成本募集资金,净值标的收益率比普通投资标的大概低 5~10 个点,而他们又可以将所募资金投向收益较高的借款标的,等于以小博大。”刘侠风说。

当前,大量黄牛发布的净值标充斥 P2P 平台,以实物担保抵押或实业周转借款的普通标的变得十分稀缺,很多投资者的资金只能沉淀在平台账户里,等待下一个标的出现。

与其站岗放哨不如滚利生钱

为了让投资者抢到新标的,目前很多 P2P 平台推出委托优先投标功能,即让用户在没有投资项目的情况下先行充值,取得用户授权在平台出现新借款标的时自动投标。

我们会明确告诉用户,这笔资金性质上属于购买投资服务的预充值,在未投出时并不产生收益。人人聚财现在就有超过千万元的资金处于预充值状态。”刘侠风说。

雾霾险被叫停引发行业热议

证券时报记者 曾福斌

“雾霾险”的叫停给火热的互联网保险泼了瓢冷水,也引发了人们对互联网保险创新与监管的讨论与思考。

业内人士向证券时报记者表示,保险业在互联网的创新,一直被业界认为是步子迈得不够大。雾霾险的叫停,则让本就安分的互联网保险再生一丝忌惮。

据安联财险副首席运营官宋玄壁透露,安联财险原本打算在今年夏天推出一款“高温险”,属于天气指数型



彭春霞/制图

这个时候,自然会有人在怎么让这笔沉淀资金产生收益上动脑筋。汇付天下便筹划着,为 P2P 平台嵌入余额理财功能。目前,汇付天下已经包揽了近百家 P2P 公司的托管账户,积木盒子就是其客户。

与其站岗放哨,不如滚利生钱。”一位不愿具名的汇付天下人士这么描述“生利宝”的意义。

我们其实早就有推出余额理财产品的想法,但这个动作牵扯面比较广,P2P 平台、第三方支付和基金公司都在里面,往上走还有监管层,所以至今这个想法还没有落地。”国内最大的 P2P 人人贷联合创始人杨一夫向证券时报记者表示。

据证券时报记者了解,P2P 做余额理财业务的路径有二:一是找一家持有第三方支付牌照的机构合作,投资人在注册 P2P 账号的同时再开通一个第三方支付账户的虚拟账户,才能同时实现投标和购买货币基金两项功能;二是直接将基金公司的支付系统前置到平台上,客户在平台上交易时,先充值进基金公司的账户;当投资人需要投标时,钱再从基金公司账户赎回至其在 P2P 的账户。

这两种方案在操作上均涉及跨界合作。业内人士对此的观点是,技术改造还不是难题,关键是基金公司很难在看不到大钱景的情况下放下身段与 P2P 公司合作。

■记者观察 | Observation |

P2P无处安放的资金

证券时报记者 刘筱攸

从网贷平台(P2P)嵌入余额理财功能可以看出国内对互联网金融监管的滞后。

一位 P2P 从业者便向笔者抱怨,“请银行做资金托管太难,第三方支付本身也有点泥菩萨过江,如果我们能把余额投到货币基金,你们就不会说我们资金池运作不透明。”

这一句话,道尽 P2P 资金托管的心酸。

在深圳本土 P2P 投哪儿网首席执行官吴显勇的眼里,今年 2 月能与银行签订资金托管协议、把投资人交易保证金和平台风险保证金放在交通银行,是件“不容易”的事情。

上述人士所言不虚,投哪儿网还是新玩家,资深老玩家红岭创投都是在成立四年、央行副行长刘士余调研之后,才拿到与工商银行的一纸托管协议。

除了上述两者,其他将资金托管

放在银行的 P2P 屈指可数,绝大多数 P2P 还是只能将托管账户放在第三方支付,比如人人聚财的设在财付通,而巨头人人贷与银行的监管往来,也仅限于招商银行为其提供风险保障金。

对于诚心做好网络借贷而不是圈钱就跑路的良心 P2P 来说,资金托管自然是放在银行比较好。

因为银行托管能够保证客户交易保证金和公司自有资金的完全隔离,并利用自身强大的征信系统预先对借款人的资质进行把关;而第三方支付通常是接到用户投诉后,才会要求 P2P 公司在规定时间内进行处理并扣减相应保证金用于赔偿用户。

可为什么银行不愿意托管 P2P? 这里面现实的原因是——P2P 公司良莠不齐、监管层态度不明朗、单笔借贷金额小、资金划转频繁等,银行普遍不愿意为 P2P 平台开立资金托管账户。

而尴尬的是,第三方支付行业本身就比较脆弱,一纸公文就能让业界寝食不安。

因此,杨一夫用“谨慎稳步地推进”来形容人人贷的余额理财项目,毫无疑问,人人贷亦将在不远的将来为自己平台上的投资人提供“钱生钱”的法子。

快人一步的“生利宝”属于第一种路径,但它不是业界首倡者。事实上,今年 2 月初,陆金所就已经推出了“陆金宝”:用户开通“陆金宝”后,投资到理财产品的回款将自动购买平安大华日增利货币基金,年化收益率在 2%~6% 之间浮动。

显然,早有 P2P 巨头看到嵌入余额理财功能对于平台的意义——提高客户沉淀资金的使用效率、增加客户收益赚取口碑、减少项目紧缺引起的客户流失、增强客户黏度。

央行 3 月中旬下发《支付机构网络支付业务管理办法(征求意见稿)》规定,支付机构不得为金融机构以及从事融资、理财、担保、货币兑换等金融业务的其他机构开立支付账户。

这还只是意见稿,但已让业内鸡飞狗跳。要知道,第三方支付托管账户手握 P2P 的半壁江山。

以汇付天下为例,该公司托管账户系统就有近百家合规网贷平台接入,若是这样的管理办法落地,这一大批 P2P 何去何从?

如果 P2P 真的在第三方支付开立托管账户受限,除了寻求高高在上的银行以外,把余额转为类余额宝也可说是一个聪明之举。

一个好消息是由央行条法司牵头的互联网金融协会已正式获得国务院批复,而且级别还不低,为一级协会。这是在两会释放出支持互联网金融发展的信号之后,切切实实的利好政策。

如是,在创新走得快的情况下,监管也可以跟得快一点。

管前面的,保险创新与监管应该是一种博弈关系,这样才能找到一个创新与监管的边界。

对于互联网保险的创新,多位保险业高管仍然表示,以后依然会设计一些结合特定事件、具有营销性质的保险产品,因为这些产品具有破冰意义,能让网民很好地认识保险,培养用户。

值得一提的是,对于互联网保险监管,保监会主席项俊波两会期间曾表示,既要支持发展鼓励创新,又要控制住风险,估计互联网保险相关规则很快会出台。

银行保险资金盯上优先股

证券时报记者 刘雁

优先股试点的消息甫一出炉,银行和保险资金便迫不及待地表达对其的青睐。

近日,光大银行在其官网发布公告称,将优先股纳入了一款理财产品的投资范围。与此同时,不少保险公司表达了对优先股的投资意向。

银行理财将优先股纳入投资范围

证监会此前公布的《优先股试点管理办法》,明确允许商业银行、信托公司、保险公司等多类金融机构可通过自营资金或发行的理财产品、信托产品、投连险等投资优先股。合格范围外的中小投资者,亦可以通过投资银行理财产品、基金产品等方式间接投资优先股。

光大银行近日一则公告称,为拓展投资渠道、分散风险、优化投资结构、实现资产配置多元化、提升养老产品的中长期收益,经研究,该行决定将优先股、信贷资产支持证券等固定收益类产品纳入“颐享阳光养老理财产品”的投资范围,具体投资事宜将于未来收益公告中发布。

对此,广发证券银行业分析师沐华向证券时报记者表示,优先股是一种介于普通股和债券之间的投资品种,比较适合养老金等长期、稳健的投资者,为长期投资资金提供更高效投资渠道。

光大银行称,该行颐享阳光养老产品 A 和养老产品 B 已于 1 月在中登公司上海分公司、深圳分公司完成相关账户的开立工作。

沐华表示,原则上银行的自营资金或理财资金都可以用作投资优先股,至于动用哪块资金要看具体细则出炉,优先股的品种多、条款也

不完全一样,银行如何配置还要视优先股发行后才能得知。

但她也指出,优先股投资同样存在风险,主要表现为信用风险、市场风险和流动性风险的影响。此外,银行之间能不能交叉持有其发行的优先股也是一个待解的问题。

优先股或拉升险资收益率水平

在光大银行公开表达将优先股纳入理财产品投资范围的同时,保险公司也对此表达了浓厚的兴趣。

中国人寿财务总监杨征近日表示,优先股是非常好的政策安排,它所具有的投资价值、久期、收益安排与寿险资金的负债匹配是比较契合的。中国人寿将根据具体监管要求审慎研究,择优进行投资。

中国平安首席投资执行官陈德贤亦在年报业绩发布会上表示,平安集团将认真研究优先股,综合考虑回报、波动性和其他资产的相关性等综合因素,来决定是否会纳入保险投资。

中金公司发布的一份研报指出,优先股首先需要解决的就是需求群体的问题。海外市场上,很多优先股被私人银行财富客户消化。国内来看,在“长钱”稀缺的市场环境下,只有保险、社保等是最明显的潜在需求群体,对流动性差、定期分红的优先股有一定的需求,决定需求强弱的关键还是股息水平。

长江证券分析师刘俊在接受记者采访时表示,优先股对于险资而言具有一定的投资意义,其股息能达到 5%~8%,目前即便是大型险企管理资金的年化收益率也鲜有超过 5% 的,因而对于险资来说,优先股,尤其是银行发行的优先股将会拉升其收益率水平。

四大银行架构改革 折射行业转型新变化

据新华社电

工、农、中、交四大商业银行正在进行的总行架构改革,是 2014 年商业银行改革的重头戏。近日相继披露的四大行架构改革,折射了银行业外部环境发生的巨变,体现了银行业转型发展的重大变化。

工行改革方案显示,此次架构调整将总行部室减少至 26 个,利润中心增加到 11 个,即在已有的金融市场部、资产管理部、资产托管部等 9 个利润中心基础上,剥离部分行政管理职能,将其转化为更专业的产品部门,同时新增电子银行和银行卡两个利润中心。

据了解,工行总行机构改革的重点是调整优化职能、提升经营效率,进一步理顺职能关系,科学确定机构数量,形成精简高效、管控有力的全球管理总部。改革后,总行机构分成营销管理、风险管理、综合管理和支持保障四大板块,营销管理部门职能得到整合,实现客户统一营销和分类管理;信用风险管理架构得到优化;增设的渠道管理部整合过去分散在各部门的渠道管理职能,负责渠道的统一规划和统筹管理。

农行将原来的“四部五中心”调整为“三部六中心”,撤并重组 5 个一级部、8 个二级部,增设了 4 个一级部,增设农村产业与城镇化、小微企业、互联网金融等新兴业务部门,重构了产品研发体制,搭建起大后台运营体系。

中行则撤销了公司金融总部、个人金融总部、金融市场总部、风险管理总部、运营服务总部等五大总部,调整为 38 个一级部门、6 个直属机构。

交行宣布,今年推出信用卡中心、金融市场业务中心、贵金属交易中心、离岸金融业务中心、票据交易中心等 5 个利润中心的事业部制改革,启动理财、投行、托管、期货、私人银行等 5 个准事业部业务,探索推进集团式客户、省分行大客户、汽车供应链金融、便民金融服务中心

(社区银行)、互联网金融等 5 个事业部业务。

交行董事长牛锡明表示,在利率市场化、金融脱媒等影响下,银行业利润将从较高水平回归社会行业平均水平,而组织架构的优化将给银行带来新的利润增长极。

四大行架构改革在强化利润中心建设、实现扁平化管理、优化流程的同时,注重提升风控效率。如工行通过优化风控流程增强市场化取向,将“授信部”和“审批部”合并为“授信审批部”;中行的风险管理部、市场风险管理部、内部控制部、法律与合规部等成为一级部门,同样显示了加强风控的决心。

随着互联网金融快速发展,四大行此轮架构均把互联网金融提到了重要位置。工行将电子渠道与物理网点一样重视,电子银行部成为 11 个利润中心之一;农行则将互联网金融上升到全行战略层面统筹谋划,为现有一级部门电子银行部增加了网络金融部的职能,推进金融与互联网技术融合创新;中行优化组合,成立了新的网络金融部;交行也将互联网金融作为事业部业务探索推进。

四大行架构改革同样体现了差异化竞争、特色化经营。工行着力于综合金融构架;农行农村产业与城镇化金融部、网络金融部、资产管理部、小微企业金融部等多个新兴业务部门应运而生;中行加强了财富管理,与私人银行、网络金融及中小企业金融、海外机构一体化管理;交行也在业务增长和盈利提升空间较大的新兴业务领域重点展开了改革。

当前,利率市场化快速推进、互联网金融蓬勃发展的态势,金融脱媒和金融监管力度加大,同业竞争愈加激烈,大型商业银行此次架构改革,正是适应新形势转型发展的重要步骤。人们期待,在我国金融体系中占有重要位置的大型商业银行,通过此次架构改革,激发自身活力,使金融这渠活水,能更好地浇灌实体经济之树。