

P2P行业四大症结缠绕 面临诚信危机

证券时报记者 张莹莹

仅在深圳前海,每天就有四五十家与互联网金融相关的公司注册,全国每月都有 70 家左右的 P2P 网贷平台上线,这样的发展速度是史无前例的。”在接受证券时报记者采访时,一位不愿具名的深圳 P2P 公司高管这样形容行业的疯狂。

中国首家权威 P2P 网贷行业门户网贷之家统计数据显 示,2011 年 P2P 公司只有几十家,到今年 10 月 P2P 行业运营平台已经 达到了 1474 家。

不过,随着行业井喷式的扩张,“跑路”、“诈骗”等现象开始出现,P2P 这个正在疯狂扩张的行业,被推上了风口浪尖,同时也被推到了生死悬崖边。

跑路潮引发行业危机

毫无疑问,2014 年成为互联网金融崛起的一年。艾媒咨询预测,2014 年 P2P 行业成交额将超 3000 亿元。

由于缺乏行业监管,面对这块 闭着眼睛都能赚钱的肥肉”,各路资金都抱着“抢钱”的心态蜂拥而至。而正是在这种疯狂扩张、疯狂注册、疯狂上线中,P2P 行业的问题也集中爆发。

11 月 6 日,福建一家 P2P 平台闽昌贷老板跑路,事实上这已经是进入 11 月以来,第四家平台出现问题。据了解,这家注册资本仅 500 万元的公司,给出的年化收益率超过 40%,涉及偿还金额竟然达到了 1.38 亿元。

据网贷之家统计,2011 年至今,已有 239 家 P2P 平台出现问题。今年以来出现问题的平台就已经达到了 147 家,占到目前 P2P 平台总数的约 10%。仅今年 10 月就出现了 35 家问题平台,单月问题平台数量居历史第一。

今年 10 月,P2P 理财公司浙江传奇 2.8 亿元资金案还未平息;仅隔短短一周时间,浙江另一家 P2P 平台银坊金融负责人失联,殃及 2000 多名投资人。

就在不久前,四川 P2P 平台铂利亚 90 后老板跑路,涉案金额逾 7000 万元。而铂利亚的老板滕海川,还曾因为自己创业的励志故事上过央视。

应该区别对待跑路事件,一类是本身动机不纯的诈骗事件,这类平台的收益率往往非常高;另一类则是因为自身风控能力不够,借出的钱不能及时追回导致老板跑路。”网贷之家旗下 P2P 垂直搜索引擎——投之家联合创始人兼 CEO 黄诗樵在接受证券时报记者采访时表示。

不过,不管因何种原因而导致的跑路,带给行业的负面影响都是巨大的。”黄诗樵坦言。

每一个问题平台背后,都有着无数投资人血本无归甚至倾家荡产的惨痛教训。平台跑路、诈骗事件不断,也给整个行业抹上了阴影,让这个行业的发展似乎已经到了一个生存或者毁灭的临界点。

有 3 家上市公司背景的网贷平台珠宝贷总裁李笋在接受证券时报记者采访时也坦言,目前行业遇到的最大困难是诚信危机,一些小公司的倒闭,让行业面临很大的质疑。

百度近期就宣布,不再进行任何 P2P 公司的百度官网认证,甚至有上市公司背景的也不行,直到行业监管政策出台。”上述不愿具名的高管告诉记者,百度这样一刀切的方式,甚至宁愿放弃自己利益也不再认证,这从另一个侧面反映了 P2P 行业的危机已经来临。

投资者日趋谨慎

行业跑路潮,最直接的影响便是触动了投资者本已脆弱的神经。在经历了一轮又一轮的惨痛教训后,投资者已经日趋谨慎。现阶段的 P2P 行业也不得不面对投资者难寻的现状。

网贷之家最新数据显示,10 月份,网贷成交量达 268.36 亿元,环比 9 月增长 2.3%,成交量增速放缓。

自己的亲戚朋友都拉得差不多了,下周公司组织去社区“扫街、扫楼。”深圳一家 P2P 公司运营总监在接受证券时报采访时无奈地表示。

“我们公司的老板是个‘土豪’,相比较有上市公司背景的平台,我们平台背景相对差一些。”上述运营总监

称,此前公司的标,土豪老板和他的朋友们基本上都能自己消化掉,但是现在总标还没超过 1000 万,后劲已经不足了。”

没办法,公司甚至给每个员工下达了拉投资的任务。”上述运营总监无奈地称,我上个月好不容易拉来一个朋友投资了 3 万元,总算完成了任务。”

深圳一家 P2P 公司的中层也向证券时报记者坦言,自己所在公司同样面临投资者难寻的情况。

我们公司背景还算是雄厚,有多家上市公司参股,以前公司发出的标,大部分都是股东自己就吃掉了,现在借款越来越多,公司的总标已经超过 5000 万,股东们也已经吃不动了。”上述中层告诉记者,要想找到这么多投资者,确实很不容易,现在公司能做的就是拼命拿钱砸广告。”

网贷之家报告认为网贷行业作为传统金融行业的补充,在过去的一个月,问题平台不断涌现,行业诈骗风险和流动风险显著上升,投资人资金回撤或转入传统金融市场的可能性较高,市场资金面或将趋紧。

我自己都不知道朋友的这笔钱该不该投,更不知道自己所在的公司还能撑多久。”上述运营总监称。

绝大多数平台不赚钱

面对越来越谨慎的投资者,其实,夹在中间的 P2P 公司在这个看似前景无限的行业中,日子也并不好过。

据了解,国外 P2P 平台是通过大数据筛选能力,准确筛选出企业其他很难知晓的数据风险,从而提供风险评估。也就是说,国外 P2P 平台只负责提供投资信息,投资者自己对投资负责。

但在中国,目前并不具备像欧美那样的征信系统,不可能通过大数据分析开展业务。因此,在国内,基本上 90%以上的平台都不是纯信用贷款,而是利用各种渠道将线下业务转移到线上,并通过担保方式来吸引投资者。

目前国内大部分 P2P 公司都不赚钱,它们就是想尽快把自己的平台规模做起来。”网贷行业第三方专业研究评级机构棕榈树 CEO 洪自华告诉记者,业务渠道来源、担保等费用,直接影响了 P2P 公司的利润。

洪自华介绍,目前市场上 P2P 公司的业务来源主要分两类,一类是与小贷公司合作,将小贷公司的标拿到线上;另一类则是自建业务队伍,寻找借款方。

目前,第一种形式是市场上最主流的模式。这种模式的优点明显:与成熟的小贷公司合作,在自己公司风控能力尚未成熟的时候,可以把握风控,又可迅速做大业务规模。

当然这种模式的缺点也显而易见:利益分成时,小贷公司会分掉很大一部分。另外,如果合作的小贷公司风控能力有问题,那么一单失误就可以拖垮 P2P 公司。

此外,洪自华也坦言,由于目前 P2P 行业门槛很低,经营模式很容易复制,如果这些小贷公司了解了 P2P 行业的运营模式,便很容易成立自己的 P2P 公司,从而取而代之。

如果是自有业务来源,目前市面上 12%~15%的收益率,对 P2P 公司来说利润已经非常可观了。如果是小贷公司渠道,P2P 公司可能也就 2%~3%的利润。”洪自华告诉记者。

有些公司为了做规模,甚至自己做假标,自己吃掉,制造繁荣的假象。这种急功近利的做法,所制造出的虚假的繁荣,也为这个行业埋下了不少隐患。”一位不愿具名的深圳 P2P 公司高管称。

内部风控跟不上

有些企业风控能力太差了,导致整个行业鱼龙混杂、良莠不齐。行业肯定是要洗牌的,就等监管文件出台。”在接受采访时,基本上每个受访者都如是告诉记者。

现在 P2P 公司最紧要的任务是打造自己的核心竞争力,也就是自己的风控能力。”黄诗樵说,有些小公司由于名气小,为了吸引投资者只能高息揽存。高息确实能吸引不少投机客,但是这笔钱从投资者这里借来了,能不能从借款方那里顺利地要回来就要考验这家 P2P 公司的风控能力。

部分上市公司投资P2P网贷平台数据一览									
证券代码	证券简称	所属行业	平台名称	年化收益率	平台持股比例	投资金额	今年前三季营业收入(亿元)	今年前三季净利润(万元)	
000061.SZ	农产品	专业市场	海吉星金融网	8%~10%			12.27	5,986.32	
002638.SZ	勤上光电	LED	好又贷	12%~18%	4.67%	60万元	8.21	9,126.88	
600576.SH	万好万家	房地产开发Ⅲ	黄河金融	10%~15%	40%		0.09	-1,189.47	
002012.SZ	凯恩股份	造纸Ⅲ			10%	200万元	7.03	3,620.86	
600747.SH	大连控股	多元金融Ⅲ	前海理想金融	12%~15%	10%	200万元	4.34	-6,183.87	
002021.SZ	中捷股份	纺织服装设备			10%	200万元	8.70	-1,493.50	
300047.SZ	天源迪科	软件开发			3.7895%	2000万元	5.83	603.33	
002130.SZ	沃尔核材	非金属新材料			3.7895%	2000万元	11.26	6,882.57	
002583.SZ	海能达	终端设备			3.7895%	2000万元	9.91	-6,106.53	
002436.SZ	兴森科技	印制电路板			3.7895%	2000万元	12.62	10,306.07	
002121.SZ	科陆电子	计量仪表			3.7895%	2000万元	11.56	8,543.88	
002197.SZ	证通电子	计算机设备Ⅲ			3.7895%	2000万元	5.08	4,675.95	
300037.SZ	新宙邦	其他化学制品			3.7895%	2000万元	5.55	9,916.84	
300207.SZ	欣旺达	电子系统组装	鹏金所 (鹏鼎创盈)	8%~10%	3.7895%	2000万元	26.86	8,795.38	
002138.SZ	顺络电子	被动元件			3.7895%	2000万元	8.80	16,580.93	
002341.SZ	新纶科技	环保工程及服务Ⅲ			3.7895%	2000万元	10.38	8,056.38	
002587.SZ	奥拓电子	LED			3.7895%	2000万元	2.41	4,715.93	
300146.SZ	汤臣倍健	食品综合			3.7895%	2000万元	13.85	47,867.15	
002055.SZ	得润电子	电子零部件制造			3.7895%	2000万元	18.93	9,519.87	
002289.SZ	宇顺电子	显示器件Ⅲ			3.7895%	2000万元	20.39	1,316.97	
300350.SZ	华鹏飞	物流Ⅲ			3.7895%	2000万元	4.71	2,450.38	
300193.SZ	佳士科技	其它通用机械			3.7895%	2000万元	4.70	5,950.23	
600599.SH	熊猫烟花	其他家用轻工	银湖网	12%~17%	控股	1亿元	1.24	2,304.32	
000609.SZ	绵世股份	房地产开发Ⅲ	隆隆网	9%~12%	100%	500万元	0.33	491.39	
300178.SZ	腾邦国际	旅游综合Ⅲ	腾邦创投	8%~15%	100%	1000万元	3.31	9,436.94	
600086.SH	东方金钰	珠宝首饰			2.33%	1000万元	36.34	8,542.78	
002731.SZ	萃华珠宝	珠宝首饰	珠宝贷	12%~15%	2.33%	1000万元	24.14	9,416.20	
002721.SZ	金一文化	珠宝首饰			2.33%	1000万元	38.82	3,436.35	
002177.SZ	御银股份	计算机设备Ⅲ			100%	3000万元	6.85	11,906.37	
000540.SZ	中天城投	房地产开发Ⅲ			46.15%	4900万元	82.94	129,903.58	
300312.SZ	邦讯技术	通信配套服务			80%	4900万元	3.23	406.74	
600588.SH	用友软件	软件开发	友金所	10%	60%	1500万元	24.06	-5,556.44	

数据来源:公开信息 张莹莹/制表

上市公司谨慎试水P2P

证券时报记者 张莹莹

这个新兴的行业,像是一个新研发的提款机。土豪老板、银行、上市公司等等有钱的主儿,都跑来分一杯羹,大家都像抢钱一样在抢注。”这是一位业内人士对 P2P 网贷行业的评价。

据证券时报记者不完全统计,截至目前,有约 40 家上市公司涉足 P2P 业务。不过记者发现,此轮抢滩 P2P 的上市公司,并不像当年买矿、做影视、玩手游那般疯狂。

谨慎试水

行业的疯狂与股价的飙涨,刺激着上市公司投资的热情。

据证券时报记者统计,目前已经有约 40 家上市公司通过收购、参股、设立子公司等方式涉足了 P2P 行业。而这些涉足 P2P 的公司,90%以上都是在今年 P2P 的扩张浪潮中进入的。

记者统计还发现,这近 40 家上市公司中,绝大多数公司的投资额非常少,并且所占 P2P 公司的股权比例也是微乎其微。其中,勤上光电仅出资 60 万元,就踏入了“互联网金融”概念股之列。

以目前吸纳上市公司最多的鹏金所为例,该公司注册地在深圳前海,以 P2P 平台为主,注册资金达 5.3 亿元。鹏金所 27 家股东中囊括了 16 家上市公司,包括顺络电子、奥拓电子、欣旺达、沃尔核材、兴森科技、宇顺电子、证通电子、新纶科技等中小板和创业板的上市公司。

不过,从目前出资情况看,这些参股鹏金所的上市公司每家的出资额均为 2000 万元,持股比例均为 3.79%。

另外,由凯恩股份、大连控股、中捷股份三家上市公司联合浙报传媒控股推出的 P2P 公司前海理想金融,其雄厚的实力背景一直备受业内关注。

但从前海理想金融目前的股权结构来看,该公司注册资本 2000 万元,三家上市公司的投资额均为 200 万元,占 P2P 公司的 10%。

日前,在回答投资者关于是否有继续做强做大 P2P 业务计划与打算时,凯恩股份明确表示,目前没有扩大对前海理想金融投资的计划和打算。

一家投资了 P2P 的上市公司内部人士在接受证券时报记者采访时表示,互联网金融这个行业目前的关注度非常高,是一种创新的业务模式,公司此次投资资金是对新业务的一次尝试。

上述内部人士称,目前公司投资 P2P 平台金额比较少,持股比例不到 3%。公司的想法还是以先参与为主,通过与行业内比较好的 P2P 公司合作,来更加深入地了解这个行业。

事实上,熊猫烟花投资 1 亿元成立 P2P 平台银湖网,已经是目前上市公司对 P2P 行业最大的一笔投资。

熊猫烟花原董事长、实际控制人赵伟

平曾表示,有不少上市公司是联合投资 P2P,每家只投个几百万元或者一两千万元,对于上市公司而言,这些投入太少了。

一位有上市公司参股的 P2P 平台高管向证券时报记者坦言,上市公司股东所持持股比例非常少,他们更多的是抱着打酱油的心态,进行财务投资。”该高管透露,目前 P2P 行业鱼龙混杂,投资者日趋谨慎,为了赢得更多的信任,不少缺乏背景的 P2P 公司,要么傍上了大树,要么竭尽所能吸引风投。参股 P2P 公司的上市公司,或许正迎合了 P2P 公司傍大腿的需要。

股价齐飞

11 月 3 日,联想控股正式对外宣布战略投资北京同城翼龙网络有限公司,被业内解读为 P2P 行业获得大资本和品牌关注的信号。

记者查阅资料发现,跨界涉足 P2P 网贷行业的上市公司,大多是属于中小板和创业板公司,自身所处行业也与互联网金融业相去甚远。不过记者了解到,大多数上市公司只是试水,尚无改变主业打算。

在熊猫烟花公布了此项投资后,曾有消息称,熊猫烟花未来将把金融作为主要业务,公司旗下的 P2P 平台银湖网将成为熊猫烟花未来最重要的核心资产。

不过,紧接着熊猫烟花就发布澄清公告,强调公司投资 P2P 行业是实现多元化发展的重要战略步骤,公司仍将以烟花爆竹业务为主营业务。

上述内部人士也告诉记者,目前投资 P2P 网贷平台只是公司的增量业务,未来能够为上市公司带来相关的投资收益。对于未来上市公司是否会加大互联网金融行业的投资,一家投资了 P2P 的上市公司内部人士称,还是要先观察、先参与,还要看这个行业未来真实的发展情况。

11 月 6 日,由绵世股份投资 500 万元,并 100%控股的 P2P 平台“隆隆网”正式上线运营。尽管平台上线,引发了市场高度关注,但绵世股份方面态度则相对谨慎,表示公司主要还是以房地产为主。

不过,值得注意的是,这些带上 P2P 光环的上市公司,股价均有较大涨幅,近九成公司股价跑赢大盘。

以熊猫烟花这支 P2P 概念明星股为例,自其斥资 1 亿元打造的 P2P 平台银湖网今年 7 月 1 日正式上线以来,公司股价一路飙涨,出现过 6 次涨停。同样,尽管投资额不多,但沾上 P2P 光环的绵世股份表现也相当抢眼,短期内股价出现了 4 次涨停。

上述业内人士认为,监管比较规范的上市公司进入 P2P 行业,确实能让这个行业朝着更加规范化的方向发展。同时他也坦言,行业隔行如隔山,上市公司试水 P2P 是为了炒作还是为了业务,还有待时间去验证。