2015年投资布局系列之二

危机并存 7家P2P老总指点江山

证券时报记者 王阡陌

在一片争议中逐步发展壮大的P2P行业,充满了“危”与“机”——一边是极具诱惑力的收益率;一边是跑路平台数字的上涨。

究竟2015年该如何投资?证券时报记者专访了365金融、有利网、投哪网、珠宝贷、投之家、和信、前金所等7家P2P老总级人物。这些人士多数认为,2015年P2P平台跑路仍会继续,收益率将呈现下滑趋势,可能回落至10%至18%之间,投资者布局这类产品最核心是考察P2P平台。

2015年或出监管政策

最让投资者担忧的是P2P平台跑路问题,而多位人士认为这一情况可能还会延续。不过,更多人士认为,2015年将是P2P行业的关键一年,可能相关行业监管政策会出台。

365金融总经理李直中表示,近两年倒闭潮高发是因为新成立的平台太多,部分新平台综合利率和人均借款金额均偏高,但风控能力跟不上,导致平台倒闭或跑路。另一方面,新平台的不断设立,也使得市场竞争更加激烈,影响一些平台的业务经营。2015年,监管的加强可能会促使一些经营不规范的企业被清退或关闭;股市回暖可能也会影响一些平台的业务。有利网CEO刘雁南也表示,无论是新平台的开设,还是老平台因经营不善、恶意欺诈而关闭跑路,这种现象在今年还会持续发生。

和信CEO安晓博表示,2015年是P2P网贷行业发展最为关键的一年,其监管细则将会出台,届时P2P市场将迎来一轮大规模的洗牌。一些风控等业务能力不足的网贷企业,一旦发生负面消息,容易导致挤兑现象,被收购或淘汰的网贷平台将会大批涌现,倒闭潮在所难免。

珠宝贷运营总监李敬姿也认为,2015年P2P跑路现象可能会有过之而无不及,因为在经济下行时,虽然国家会出台各种政策鼓励加大中小微企业支持力度,但银行更可能反向而行,中小微企业面临银行进一步的去杠杆化和压缩信用的过程,这一过程会释放大量的融资需求,所以不排除有更多P2P企业成为无畏接盘人的可能,为行业乱象埋下隐患。投之家CEO黄诗樵则表示,进入2015年,随着监管细则的落定,网贷行业将出现一片繁荣的景象。这一年也将是平台风险的集中爆发期,很多平台因为借款逾期严重无以为继而走向倒闭。

其实P2P网贷是一个进入门槛低、退出门槛极高、来钱很慢的行业。要运营好一个P2P平台,需要巨大的资源投入及专业化团队的运作。但围墙外的人往往会低估难度,以为是黄金遍地,纷纷进入。P2P投资热潮在2015年仍然持续,甚至会在坊间传闻监管办法将出之际,想赶末班车的会加速贸然闯入行业。在这种背景下,跑路潮恐难改观。跑路潮应该会在监管办法出来之后才有较大的改观。”前金所副总裁梁释贤更有前瞻性,他认为有几类平台会做大:第一是国资背景、上市公司背景资源型平台;第二是专业型平台:用时间换空间,风控严谨,系统安全,运营优秀,这类公司可能初期发展比较慢,但加速度会比较快;第三是市场型:这类型有着凶悍的推广能力,优秀的媒体关系,短时间可以快速起量。

投哪网CEO吴显勇则表示,行业理性发展还有很长的路要走。目前国内P2P的发展依然是粗放的,受到很多外部环境因素的制约,这其中包括监管、征信、运营模式的选择等难题。随着监管的临近,道德层面的违约、跑路会越来越少,运营不善导致的违约、跑路可能会成为主要问题。整个行业依然具有巨大的成长空间。

收益率或下滑至10%~18%

2014年P2P平台收益率就已经持续性下滑,而多位P2P专家表示,这一趋势仍将延续,大概率会回落到10%~18%区间内。

李直中直言,2015年平台预期收益率下滑是必然的,将回归至年化12%~18%之间正常合理的范围。基于P2P平台定位,这类产品收益仍会高于基金和信托产品。而李敬姿也认为,P2P平台2015年的预期收益率可能会稳定在10%~15%之间。黄诗樵则认为行业平均预期收益率将下滑到15%以下。梁释贤也表示,P2P定价在10%~15%区间是比较合理的,2015年大部分平台会下滑到这个区间。高息平台已经不被理性投资人所认可。

安晓博更为深入分析,从2014年开始行业内便已经出现了“降息风潮”,从3月一直到10月出现了连续8个月降息的现象,2015年仍将持续。一方面,是平台运营者归于理性,理性成熟的平台运营者不再将竞争的重心放在打高收益战上,平台通过降低给投资者的收益,将这部分资金用于自身平台的建设与运营,从而进一步提高平台的运营质量,达到更有效的风险控制。另一方面,行业降息的背后是投资者归于理性。

投哪网CEO吴显勇也表示,10%~12%是2015年收益比较合理的区间。一方面,整个行业的资金面相对充裕,投资人资金供给多于平台能开发到的借款人需求。另一方面,投资人在不断的市场教育中也趋于理性。另外,一些运营时间较长的老平台和“国资系”、“银行系”背景平台利率普遍较低,也拉低了行业整体利率。

“P2P平台收益率的持续下降是长期趋势,随着投资人风险意识的强化、平台对优秀资产的竞争加强、资产端议价能力的提升,会使得这一趋势呈现长期性。”刘雁南表示。

最核心是考核平台

2015年如果投资者要投资P2P平台,该如何做呢?7大专家各有法宝,但重点是考核平台。

李直中表示,要投资P2P理财,首先要学会分析平台的合理性和真实性,看企业资质和运营团队实力,例如看企业相关证件及年检是否正常、网站ICP备案。另外还要关注运营团队的实力,主要看运营团队成员有无P2P网贷行业从业经验,最好有成熟的案例;第二,要看平台的标的种类,看其是否有相应的抵押物,尽量选择小额标的来降低风险,尽量分散投资,仔细研究平台的风控手段;第三,要注意平台的资金流向,看其是否有资金托管。部分P2P公司之所以出现提现危机,极大可能是因为该公司把客户的沉淀资金挪作已用或他用。为规避此类风险,目前大部分合规的P2P平台都选择和第三方支付平台合作,做到与平台自有资金分离。

“目前主要是优选平台。平台对资产的筛选、对风险的防控、自身IT系统的安全性,是一个投资人决定是否投资的首要因素。而平台的标的是第二位的考量因素。”刘雁南也如此认为。李敬姿则表示,这类似于消费者购买商品,第一步一般看的是公司牌子,进一步看产品是不是有瑕疵,能不能正常使用等。类比到网贷行业,投资人若要参与P2P,对于平台考察和标的的了解同样重要,但第一步应该更多的是看平台。安晓博和黄诗樵也将投资P2P的重点放在优选平台上,重点是平台的实力、持续运营状况、产品设计能力、风控能力和资金安全性的控制等要素。

梁释贤则提出十二字心诀:“多短低开,经久不散,实名小试”。具体来看,多是指员工数量要多,要高于50人;短是指标的期限短(不能拆标);低是低息,10%~15%年化收益是最合理区间;开是信息公开透明;经是高管要有金融行业经验,对金融有敬畏之心;久是指成立时间一年以上;不是指平台资金不期限错配;散是分散投资,精选3~5家投资,分布到多个项目中;实是指有实力股东或有风投资金支持可以提供良好的资金流动性保障;名指的是知名度;小是标的规模小,坚持小额分散才是平台稳定运行的可靠保障;试是小额试水,先观望再决策。

吴显勇表示,投资P2P,首先要投能看得懂的平台。再者,平台是否能真实、详尽地对运营情况进行披露。最后,在刚兑未打破的前提下,平台如何保障投资人的资金安全?比如投哪网就有风险准备金,通过对借款人计提风险准备金,使得投资人的本金、收益都有保障。

此外,这些人士认为,P2P平台适合有一定理财常识和风险意识的工薪阶层,25~45岁的中高收入人群是最适合的人群。2014年网贷投资人数是100多万,2015年应该有两至三倍的增量。

吴比较/制图

传奇武媚娘 争议范冰冰

程喻

有的人一出现就是人群的焦点,比如范冰冰。谁会想到,这个十年前躲在格格身后的小丫头会成为最炙手可热的女明星。就像想不到,被剪了之后《武媚娘传奇》更受欢迎。

《武媚娘传奇》重新剪辑以后,不仅娘娘宫女们波涛汹涌的事业线不见了,连剧方号称投资一千多万元制作的服装头饰也被挡在画面以外。当美人变成了大头娃娃,按理说会影响观影感,但是这部剧的收视率反而节节升高,甚至成为公众话题。

很早就有人发现,制造争议是增加曝光的有效途径,一招鲜,吃遍天。因为对于明星来说,不管正面消息还是负面新闻,有新闻总比没新闻好,因此很多娱乐性新闻事件的发生往往不是巧合,也不是意外。如今将这一招玩得炉火纯青的当属娱乐圈,范冰冰更是其中翘楚。2010年,其身着明黄色龙袍亮相戛纳,就被人看成一次成功的争议性营销。有熟悉娱乐圈的人分析,整个营销策略里有三步棋:第一是以一个女性不应该在现场穿着明黄色龙袍的议题,引起公众的关注;第二步是新闻式的跟进,通过网络、媒体多个平台和渠道,赚取媒体关注度。在网络上以各个媒体人或者意见领袖的角色,进行“挺范”、“否范”的争议,进行第二轮深入的探讨;第三步是范冰冰方适度的表态,将所有关注人群收入囊中。

所以有人说,仅依靠长相,范冰冰成就不了现在的地位,她最厉害的是团队。没有团队,她可能至今停留在花瓶美女阶段,而制造话题,扭转劣势局面则是一个优秀公关团队的必杀技能。比如这次的“被剪”事件,就被成功转化成“唐朝美女到底穿什么”、“电视剧该不该分级管理”等话题,让原本对这部电视剧不感兴趣的人都有所关注。

总的来说,争议营销是一个传统但具备生命力的推广方式,但同时也是一把双刃剑,源于争议通常带有负面色彩。一不小心,就会像操盘手不希望看到的深渊滑去。但如果巧妙运用,它也是最有可能杀出重围的方式。

你能想象在可口可乐和百事可乐两大巨头的“严密监控”下,获取碳酸饮料的市场份额吗?有一家名叫SodaStream的以色列公司做到了。它们生产一种像家用豆浆机一样的气泡机,可以在几秒钟时间内,将自来水变成可乐。为了成功打入消费者市场,它们准备花重金在美国最受欢迎的节目超级碗上做个广告,大概要花400万美元,这对一个小公司来说是一件非常有勇气的事情,这支广告描绘了这样一个场景:当可口可乐和百事可乐的司机为运送可乐展开“决斗”时,可乐瓶爆炸并消失,然后出现一个人在柜台上用气泡机制造可乐并说出重点:让超级碗一天少用5亿个瓶子。这是个很有创意的广告,突出了气泡机的特点并契合最流行的环保理念。但由于涉及两个大客户,广告被电视台禁播。这本是扫兴的事情,但这家公司首席执行官(CEO)主动对媒体说起广告被禁的事情,反而成为舆论的焦点,品牌关注度持续上升。

对于《武媚娘传奇》主创来说,电视剧被剪固然是飞来横祸,但他们还有更重要的东西,就是“范冰冰品牌”。只要能够加深范冰冰在公众心中的印象,这也不是一件多坏的事。

本周银行理财产品收益率达5.21%

王阡陌

银行理财产品收益率延续去年行情,保持“超5%”的较高水平。

普益财富数据显示,本周62家银行共发行了780款理财产品,发行银行数较上期增加16家,产品发行量减少47款。保本浮动和保证收益型理财产品共206款,市场占比为26.41%;非保本型理财产品共574款,市场占比为73.59%。债券和货币市场类产品共计337款,其中人民币债券和货币市场类产品318款,外币债券和货币市场类产品19款;组合投资类产品共计400款等。

本周银行理财产品的平均预期收益率为5.21%,较上期下降7个基点。其中,预期收益率在6.00%及以上的理财产品共68款,市场占比为8.72%,环比下降1.44个百分点。固定收益类人民币理财产品共发行715款,其中,1个月以下理财产品18款,平均预期收益率为3.93%;1个月至3个月期理财产品409款,平均预期收益率为5.23%;3个月至6个月期理财产品182款,平均预期收益率为5.37%;6个月至12个月期理财产品99款,平均预期收益率为5.49%;1年以上期理财产品7款,平均预期收益率为5.41%。

数据显示,共有58家银行发行固定收益类人民币理财产品。其中,国有银行发行169款,平均预期收益率为4.97%;股份制商业银行发行203款,平均预期收益率为5.38%;城市商业银行发行288款,平均预期收益率为5.36%;农村金融机构(包含农村商业银行、农村信用社)发行551款,平均预期收益率为5.30%。

目前在售部分新基金一览

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	基金管理人	基金托管人
001014.OF	中融融安保本	偏债混合型基金	2015-1-13	2015-2-10	中融基金	南京银行
000966.OF	中邮核心科技创新	灵活配置型基金	2015-1-12	2015-2-6	中邮创业	邮政储蓄
000905.OF	鹏华安盈宝	货币市场型基金	2015-1-12	2015-2-6	鹏华基金	平安银行
000934.OF	国富大中华精选	国际(QDII)混合型基金	2015-1-5	2015-1-30	国海富兰克林	农业银行
000926.OF	中信建投睿信	灵活配置型基金	2015-1-8	2015-1-30	中信建投	交通银行
000297.OF	鹏华可转债	混合债券型二级基金	2015-1-12	2015-1-30	鹏华基金	农业银行

目前在售部分银行理财产品一览

产品名称	发行银行	发行起止日期	收益类型	委托期	投资品种	委托起始资金	预期年收益率
2015年“鑫意”理财福通第E15002期	上海农村商业银行	2015-01-17~2015-01-20	非保本型	181天	债券,利率,其他	50000	--5.2
2015年第11期邮银财富e享1500001M11	中国邮政储蓄银行	2015-01-17~2015-01-20	非保本型	35天	债券,利率,其他	50000	5~5
2015年“金葵花”-招银进宝之鼎鼎成金11992号	招商银行	2015-01-16~2015-01-22	非保本型	80天	债券,利率,其他	50000	--5.4
2015年平安财富周添利现金管理类1期0116	平安银行	2015-01-16~2015-01-18	保本浮动型	7天	债券,利率,其他	50000	0~3.8

目前在售部分信托产品一览

推介期	信托类别	产品名称	发行机构/受托人	期限	发行地	预期收益	投资领域
01.15~	债权投资信托	恒信B1423信托	苏州信托	36月	苏州	8.20%	基础设施
01.14~02.14	贷款类信托	泗阳民康2号信托	湖南省信托	12月	长沙	9.20%	房地产
01.13~	债权投资信托	优债投资6号信托	中泰信托	12月	上海	9.50%	其他
01.13~02.13	其他投资信托	芙蓉聚金系列信托	湖南省信托	120月	长沙	6.20%	
01.12~	贷款类信托	沪惠7号信托	中泰信托	24月	上海	10%	其他
01.12~	权益投资信托	康谷国药系列信托	渤海国际信托	36月	石家庄	7%	

(数据来源:wind 王阡陌/制表)