

6月30日网贷备案大限将至,多位从业人士对证券时报记者表示

网贷备案延期为全国口径 不是地方决策

证券时报记者 张雪因 刘筱攸

在现金贷规范整顿的背景之下,众多 P2P 网贷公司业务也随之作出调整。随着 6 月 30 日备案大限将至,“备案延期”消息蔓延让整个网贷行业可能遭遇新一轮考验。

据我了解,网贷备案延期应该 是全国范围内的。”小铜人公司相关负责人表示,业内普遍认为之前网

贷备案权限是下放地方,易形成政策洼地,有套利空间,不利于促进行业健康持续发展,今后的管理思路可能是牌照制,准入制或许可制,权限部分回收,全国统一,更加有利于行业健康发展。”

今年 4 月,监管部门要求各地暂停发放网贷备案登记细则(正文及征求意见稿),并有多位接近监管人士对该细则予以证实。此外,中国

银保监会普惠金融部主任李均峰 6 月 14 日在上海举办的第十届陆家嘴论坛上也公开表示,今年内无法完成 P2P 网贷备案工作。

事实上,虽然网贷备案延期目前尚未出台明确的书面通知,但已有多位接近监管人士向证券时报记者表示,备案延期是全国性的,并不属于地方的决策。

延期虽然是全国性的,但各个地

区仍不断有细化的规定出台,比如北京地区 6 月发布的《关于进一步严格执行“双降”目标的通知》,要求根据北京市互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室近期通知要求,机构数量及业务规模应双降。”獭财金服相关负责人表示。

人人聚财首席执行官许建文表示,备案延期给行业增添诸多不确定性,由于行业普遍预期政策不会放松,

一方面有平台顶不住合规和经营成本压力选择清盘,或者选择新的资产合规的细分领域;另一方面,也有部分合规压力较小的中小平台,尝试做大规模以赢得优势。诸多较为大型的平台会按原计划在 6 月前后完成主要的合规改造工作,因此现在一方面在努力消化违规存量业务,另一方面主要精力也逐渐从前一阶段合规备案转移向业务方面。”

现金贷退潮一周年:四大变种遭监管点名

诸多金融科技公司开启业务转型,但仍有平台将“现金贷”改头换面,暗中大兴其道

证券时报记者 张雪因 刘筱攸

去年此时,多家涉及现金贷业务的互联网公司集体披露招股说明书,拟登陆美股市场。

随着几家公司在 2017 年末成功 IPO,舆论对现金贷嗜血的评论也甚嚣尘上,其疑点主要包括现金贷的畸高利率、附加的砍头息以及暴力催收等问题。

多家公司成为众矢之的,监管收紧的态势亦日益强烈,现金贷受到全面整治。然而,就在诸多金融科技公司开启转型大幕之时,近期监管方面指出,仍有部分平台不惜铤而走险,将“现金贷”改头换面重新包装以逃避监管,变相开展“现金贷”业务。

业内人士普遍认为,行业亟须完善法律法规,能让民间借贷、互联网金融规范化,对放贷主体、放贷行为、利率形成清晰的标准,使打击越过红线的行为有法可依,更好地保护金融消费者的合法权益。

不断变形的现金贷

2017 年 4 月,银监会下发《关于银行业风险防控工作的指导意见》,首次提及现金贷,明确要求做好现金贷业务活动的清理整顿工作。随后 P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室在《关于开展“现金贷”业务活动清理整顿工作的通知》中,提出分类整治,切实防范风险。

2017 年 12 月,因现金贷的过度借贷、重复授信、不当催收、畸高利率、侵犯个人隐私等问题突出,互金整治办及 P2P 整治办联合发布《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》(41 号文),提出详尽监管要求。因此,诸多现金贷平台只能通过业务转型,逐步将其现金贷业务的规模缩减。

但是,因一些群体的借贷消费习惯,小额贷款的需求并未减少,仍有不少平台铤而走险,将“现金贷”改头换面重新包装以逃避监管。对此,中国互联网金融协会与互联网金融风险专项整治工作小组办公室日前指出,部分平台通过手机回租违规放贷,强行搭售会员服务和商品变相抬高利率,故意致借款人逾期,以及虚假购物再转卖放贷等手段,逃避监管,变相开展“现金贷”业务。

据我所知,有些平台采用会员制,即贷款前必须先交会员费以及要求借款人买履约保证险,通过搭售保险来收取额外费用的方式收取高额费用。”一位业内人士表示。

事实上,现金贷业务因环节简单,通常只需提供手机号、身份证等简单资料即可实现线上借款,因此一些投机者抓住场景和用途两个“要诀”,寻找表面合规的场景变相放贷,以逃避监管。变相现金贷盈利点往往不在表面利率,而是收取各种名目的高额“手续费”、“中介费”、“服务费”。此外,为了抬高收益,这些变相现金贷模式比以往的现金贷



东方IC/供图 张雪因/制表 周靖宇/制图

更恶劣,和套路贷有近似特征,即恶意制造逾期障碍给借款人下套,骗取高额逾期费用。

其中,手机回租模式最受关注,大多数目标用户为大学生,年化利率在 300%~1000%。其原理主要通过平台先以评估价格回购用户手机,然后将手机回租给用户,并与用户约定租用期限和到期回购价格,但平台在这一过程中会收取高额评估费或服务费。

网贷之家数据显示,手机“回租”相关平台 APP 下载量相对较小,APP 下载量大部分在 1 万次以下,占总数的 49%;下载量在 10 万以上的平台数量较少,占比 14%,在 5 万~10 万的数量仅占比 4%。目前来看,手机“回租”的发展规模并不大,平台的用户数量较小。

此外,部分平台通过收取延迟

服务费和转卖撮合费来谋取利益,从整个模式来看,用户从始至终并未拿到商品,换言之,其其实就是借款用户通过虚假购物再转卖变相获得借款。

除了手机回租、变相收取会费,有些现金贷平台打着“消费金融”的旗帜,比如消费分期业务,较为隐蔽,不便监管,还有一些走向了线下,更加大了监管难度。”小铜人公司相关负责人表示。

业内人士普遍认为,现金贷“无论如何变种,都万变不离其宗”。其中几个关键点包括,一是借款金额比较小,二是借款期限比较短,三是借款利率比较高(综合利息比较高,很多通过服务费、资料费等形式隐藏)。

金科公司启动业务转型

去年带着诸多“争议”上市的几家金融科技公司,因遭遇监管不断收紧的压力,在上市的同时也启动了业务转型。其中最受争议、曾以现金贷为主要业务的趣店集团自 2017 年 10 月上市后便推出汽车新零售业务,以顺应监管和行业趋势。

2018 年一季报显示,趣店 2017 年 10 月上线的大白汽车是目前运营成本大幅上升的主要原因之一。据悉,趣店 2018 年第一季度运营的成本与费用为 13.95 亿元,较上一季度的 9.43 亿元增长 47.93%,较去年同期的 2.99 亿元增长 366.56%。其中,趣店一季度收入成本增至 6.86 亿元人民币,同比增长 461.4%。这主要是由于大白汽车业务产生了较高的销售类租赁成本。

此外,乐信在 2017 年底上市后,也将业务重心放在科技研发以及为金融机构提供服务上。乐信首席执行官肖文杰表示,过去 4 年多,乐信近三分之一的运营支出是金融科技研发。此外,今年一季度,乐信通过为各类金融机构服务而获得的撮合服务费达 1.64 亿元,同比增长 204%。

对国内老牌 P2P 网贷平台拍拍贷来说,今年该公司不断向智慧金融平台转型,并持续加大在大数据、金融云、区块链和人工智能等方面的投入,并对外输出科技能力,提高运营效率和风险管理水平。拍拍贷财报显示,2018 年第一季度拍拍贷总营收为 9.168 亿元,同比增长 37.1%;净利润

为 4.37 亿元,同比增长 5.0%,环比扭亏为盈。

拍拍贷首席执行官张俊表示,在大数据和人工智能等技术的驱动下,拍拍贷的智能风控系统获得持续升级,逾期率较上季度明显下降。目前拍拍贷积极规划新的增长型业务,为第三方金融效劳商提供一系列技术。

一位业内人士直言:多家互金公司 2018 年看到车贷行业有商机,便一头扎进来转型做汽车金融。但即便如此,这些公司也不会放弃现金贷业务。”其主要原因是,汽车金融租赁业务周期较长,通常在 3~4 年,公司营收在短期内得不到体现,为财报好看需要利用现金贷业务冲量。其二,若公司选择一次性计入营收(即将 ASC605 会计准则修改为 ASC606,从“分期计入”变为“一次性计入”),就意味着公司未来要依靠销售量来提升营收,若汽车销售量不佳便会给收入带来压力。

现在市场二手车以及新车并没有想象中畅销,况且这些转型做车贷的平台还需要考虑退单情况及退车后残值处理等问题,所以现金贷是不会被舍弃的。”上述人士表示。

申万宏源:夯实底部 是A股三季度主旋律

证券时报记者 吴海燕 王玉玲

申万宏源 2018 年夏季策略会 6 月 21 日在北京召开。申万宏源策略研究团队判断,A 股“黑天鹅”渐远,“慢变量”影响市场,今年三季度的 A 股市场的主旋律是夯实底部。当前资本市场流动性不悲观,龙头溢价主导结构性机会。

申万宏源宏观资深高级分析师李一民在策略会上表示,中国经济仍处于第三轮经济周期调整期末期、第四轮经济周期扩张期初期,眼前的重点在于风险释放、平稳内需如何并行,若做不好风险释放与平衡内需的并行推进,宏观经济层面的隐忧随时在侧。

对于下半年的宏观经济环境,申万宏源谨慎偏乐观,预测全年增速 6.7%,名义 GDP 有下行,实际 GDP 有充分韧性。

申万宏源宏观研究团队建议,关注重大战略对于基建投资的支撑,越过短期的扰动,后续制造业和工业相关基建投资均存在缓慢修复的空间。新的内需增长点体现在精准扶贫、鼓励消费、降税增支、加大进口等。避开高杠杆弱盈利的经济部门,寻找高效率高增长的经济部门,将是下半年的主线。

针对下半年的投资策略,申万宏源策略资深高级分析师傅静涛建议,重点关注计算机和国防军工,医药生物需进一步聚焦景气。今年三季度将是验证消费品持续性的关键窗口,从稳增长政策选择的角度更应继续挖潜三四线和农村,建议关注三四线城市和农村消费等受益方向。

傅静涛认为,央行降准的政策信号作用不宜过度解读,降准不是政策转向的信号,而是完成表外转表内任务,保证实体融资需求的必行之举。”今年稳信贷政策落地见效,经济数据验证回升,建议四季度关注大金融和强周期。

申万宏源策略研究团队还预测,今年三季度,信用债和非标融资的到期再融资高峰逐步到来,也是信用风险预期有望逐步消化到位的时间窗口。房地产非标到期的高点在 9 月、10 月和 12 月,非房地产非标到期的高点在 6 月和 12 月,在信用风险不会无序传导的情况下,表内信贷、ABS 和海外发债的预期是相对稳定。

申万宏源研究所首席经济学家杨成长则分析,中国实体经济转型导致传统金融指标相继回落,引领中国金融市场发展基础发生五大变化,具体为“金融资产和业务步入存量调整阶段、信息技术革命改革传统金融市场交易和业务模式、实业和金融走向一体化、金融市场由不动产信用基础转向动产信用基础、传统要素货币化过度而生态文化和社会资源货币化程度不足”。

针对金融资产和业务步入存量调整阶段,杨成长表示,主要体现在金融市场的资产规模停止快速扩张,金融业创造的增加值、利润步入低速增长期,金融利差收入总体下降,期限套利受到控制,信息不对称收入持续下降。

新能源汽车承保飙升 出台专属保险呼声高

证券时报记者 刘敬元

整体上新能源汽车赔付率与非新能源汽车差异较小,但是新能源汽车单均保费却高出非新能源汽车 21%,说明套用非新能源汽车保险条款和费率很难客观、合理管理新能源汽车的风险,新能源汽车保险市场亟待专属保险条款和费率方案。”近日中国保信发布新能源汽车保险市场分析报告称。

报告显示,新能源汽车在我国销量出现井喷,相应保险需求也快速增长。2017 年新能源汽车承保车辆数达 171.7 万,同比增速为 47.0%,保费规模 101.6 亿元,同比增长 50.4%。2013 至 2017 年的年均承保车辆增速达 78.6%,年均保费增速 72.0%。报告据相关数据估算,2030 年新能源汽车保费规模将达 4700 亿元。

报告提出,保险业应针对新能源汽车的风险特征出台专属保险示范条款,对电池的自燃、短路、碰撞损失等风险及其赔偿标准进行约定,对由电池、电机、充电设备等特殊部件发生自燃、爆炸等事故造成的对第三者及车上人员伤亡的损失赔偿责任进行约定,增加纯电动汽车充电装置损失及第三者责任险等附加险种。

一家财险公司车险负责人对证券时报记者表示,正联合国外机构积累新能源汽车相关数据,进行前期的技术储备。



券商中国

(ID:quanshangen)