

# P2P 网贷平台七八成将出局

## 倒闭潮持续,2015 年格局始成型

■ 本报记者 郭奎涛

元旦刚过,又有近 10 家 P2P 网贷出现提现困难导致的业务暂停或平台倒闭。

这是一种为借贷双方提供在线直接交易平台并从中赚取一定比例服务费的互联网金融网站。由于监管空白背景下,易被不法分子利用,网站缺乏风控经验等问题,去年下半年以来,频率高达一天一家的倒闭潮在整个行业迅速蔓延。

### 一边倒一边建

网贷之家创始人徐红伟接受《中国企业报》记者采访时认为,整个 P2P 网贷的平台多达上千家,还有新的平台不断上线,已经严重超出了市场的需要。本轮倒闭潮或将持续到 2015 年,届时倒闭的平台会有七八成甚至更高,然后才会形成基本稳定的格局。

1 月 3 日,广融贷发布公告,平台暂时不再发标;5 日,及时雨公告称,目前积压未提款金额缺口高达 1053 万元;7 日,富豪创投也警示用户,平台遭遇筹措资金困难;随后,杭州国临创投、深圳中贷信创和上海峰逸信等平台相继倒闭。

这只是 P2P 网贷倒闭潮的最新进展。根据网贷之家数据显示,2013 年共有 74 家 P2P 平台出现提现困难或关停,主要集中在下半年。其中,10 月倒闭 18 家,11 月 30 家(平均每天倒闭一家),12 月 10 家。

倒闭的速度看似夸张,上线的节奏更加惊人。

“去年几乎每天都有一家新平台上线,有段时间更是呈现每天上线三四家的生长态势,最多的一天就接到 5 个新平台上线的电话。”徐红伟说,2012 年年末网贷平台的规模不过 200 家,这一数字在去年年底已经增长至 800 多家。

“P2P 网贷从事的是借贷业务,这实际上就是银行的活儿,银行利润有多高是有目共睹的,加之政策目前对 P2P 门槛等监管并不规范,所以大家争相往里钻,一定要赶在政策落地之前,先在行业站住了脚跟。”P2P 网贷人士张先生对《中国企业报》记者说。

至于倒闭潮出现的原因,清科研究中心高级分析师徐志鹏认为,P2P 网贷行业多达近千家的规模,已经远远超出了市场需求,优胜劣汰的竞争是不可避免的,加之行业经过过去一、两年的发展,各种运作不规范问题给资金链造成的压力积累到了爆发的阶段。

### 未来近八成将出局

按照网贷之家统计的数据,去年 P2P 网贷倒闭平台约有 80 家,只占行



业总数的不到一成。而在徐红伟看来,本轮倒闭潮在今年还将进一步加剧,有可能持续到 2015 年,届时,目前七八成甚至更多的平台都将不复存在。

“纵观目前接连出现倒闭的平台,绝大部分问题都出在资金链上。P2P 网贷作为新兴行业,初期的大量资金投入是不可避免的,即使一些大的平台也只能勉强做到盈亏平衡,能否吸引外部资本,将成为平台持续发展的关键。”徐红伟说。

实际上,过去的一年,P2P 网贷对资本市场的吸引力已在加强,已经有“有利网”、“宜信”等平台获得融资。进入 2014 年前后,又有爱投资、网贷之家等相继宣布获得千万级风投,更有人人贷获得 1.3 亿美元融资。人人贷相关人士还透露,融资除用于增强控制风险的能力,也为加深业务纵向拓展过程中的收购和战略布局提供可能性。

另一个对 P2P 网贷企业生存起决定作用的因素则是政府监管,目前监管空白的背景下,行业门槛较低,随便花上几万块钱就能建个 P2P 网贷平台。未来,随着监管的明确和门槛的提升,将会有大量粗制滥造、违法违规的平台面临叫停。

“央行早前对 P2P 的表态一直比较模糊,不过前段也提出了细化的要求,例如,资金必须提交第三方,禁止

平台提供担保,按照这些要求,目前 80% 的平台都不合规。未来,一旦这些表态成为正式文件下发,许多平台可能因为违规关门大吉。”张先生认为。

### 主流阵营初现

随着十八届三中全会提出就全面深化改革进行总体部署,金融改革将进入深水区,一个明显的信号就是互联网金融的兴起促进了传统金融机构和新兴机构的相互竞争。

当前,互联网金融已经实现了将互联网现代信息技术融入金融行业,并且成为金融行业的重要支撑,随着信息技术的进一步发展,大数据时代的来临,本就基于用户利益及体验的互联网金融又面临着多样化和复杂化的新需求。

“互联网金融曾经被说成草根金融,但是,见微知著,互联网金融作为新兴产业,必将对未来产业布局与升级以及中国经济的发展与腾飞贡献力量。”这是国务院参事室特约研究员姚景源在“共赢未来—2014 中国互联网金融发展论坛”上上述的。

微金融 P2P 服务平台民信公司董事长付东海表示:“互联网金融在中国方兴未艾,但也面临创新能力匮乏、发展模式芜杂等问题,一个集前瞻性、公信力的优质平台的导向作用愈加重要。”整体来看,P2P 网贷在

互联网金融曾经被说成草根金融,但是,见微知著,互联网金融作为新兴产业,必将对未来产业布局与升级以及中国经济的发展与腾飞贡献力量。

一边倒一边建,规模直线上升的背景下,行业还是初步形成了近 10 家主流平台。

网贷之家的时时监测数据表明,过去一年,进入行业前 10 名的分别是温州贷、盛融在线、合拍在线、陆金所、中宝投资和红岭创投,人人贷等平台,每月、每周排行榜的前 5 名基本上都是从这些企业中诞生的。

“这些平台的共同特点是,成立时间较早,一些在 2010 年前后已经上线,而且在风控等运营方面比较规范,有比较稳定的投资群体和融资群体,这也为吸引新的用户提供了条件。”徐红伟表示,80% 左右的平台都是去年新成立的。

不过,2013 年全国 P2P 网贷成交额 874.19 亿元,前 10 家主流平台的交易总额不过 275.4 亿元,占比只有 31.5%。而且前 10 家之间的年度差距并不很大,多在亿元左右,对于交易额每月都有数千万元甚至上亿元的 P2P 网贷来说,弥补这个差距并非难事。

“按照互联网行业一般规则,最终前三名都会拿下行业 80% 以上的份额,而且会将剩下的竞争对手甩出一大截,尤其是第一名,可能独占半壁江山。P2P 网贷领域显然还没有形成这样的局面,只能说,大家都还有机会。”张先生表示。

徐志鹏也认为,主流阵营目前并不稳定,特别是后来成立的新平台,很容易凭借在一些大额单笔交易,直接进入当月主流阵营。另外,P2P 网贷的监管没有定调,家庭担保、供应链担保等新模式层出不穷,一旦被证明切实可行,也能迅速在行业崭露头角。

# 外资进入光伏业 被指“赌人民币升值”

■ 本报记者 陈玮英

人人看好,却又令更多人选择远远观望。这就是目前中国光伏电站所面临的窘境。

2014 年全国能源工作会议上,国家能源局敲定 2014 年国内光伏新增装机 14GW。其中分布式占比 60%,为 8GW 左右,地面电站为 6GW 左右。

“14GW 相当于 1400 亿元的资金需求量。”中国能源经济研究院首席光伏产业研究员红伟告诉《中国企业报》记者,“靠银行、靠自有资金目前都难以办到。”

### 国内资本谈光伏色变

光伏业早已进入了银行业的黑名单。“光伏企业整体融资比较难,产业链中上游融资相对更难。”红伟表示,“过去一段时间光伏业给银行带来了巨大的债务窟窿,单单一个尚德就是 72 亿元的银行烂账,银行已经到了谈光伏色变的程度。”

而光伏电站由于回报周期长、风险高,同样面临贷款难的境地。晶科能源全球品牌总监钱晶之前接受《中国企业报》记者采访时表示,建设光伏电站,银行贷款利率普遍较高,而且贷款门槛也比较高。

目前,“整个金融业以及整个社会的舆论对光伏业还没有正确认识,民营企业难以融资,虽然电站投资是好产品,银行可能也愿意贷款,但是因无法获得担保,在需要资产抵押的时候则会无法运作。”红伟如是说。

“针对光伏融资难的问题,有很多建议,也有国外的经验。”中国可再生能源学会副理事长孟宪淦告诉《中国企业报》记者,完全依靠银行贷款则有困难,银行可以为一些有资产担保并且信用比较好的企业提供担保,但是对于大部分小企业而言还是难以贷到款。

事实上,现在越来越多的银行成立了新能源部,“但是面对光伏业的时候,更多的银行选择‘还需要研究研究’的态度”。供职于晶澳太阳能的经理王润川接受《中国企业报》记者采访时表示,“他们还需要进一步研究光伏电站的风险以及投资回报率。”

在王润川看来,“如果风险下降,资本将排队涌入光伏电站。”

“而且,中国目前能提供 10 年或者 15 年以上长期贷款的银行很少,一般的商业银行最长只有 5 年,可是,光伏电站的运营期限一般在 25 年左右。”钱晶如是说。

### 引入外资恐热钱流入

孟宪淦一直主张融资渠道多元化,“既有银行也有证券债券市场,同时不排除引进外资。”

“因为引进外资已经在其他行业广泛应用,如果开放继续深入的话不排除外资进入光伏业,但这些都需在国家法律框架之下进行。”孟宪淦说。

不过,“外资进入光伏电站相对比较复杂。”孟宪淦透露,“尤其做分布式光伏电站,麻烦事太多,其中主要的就是利益的分配和商业模式问题。中国是世界上少有的几个土地、房屋没有私有的国家,这就造成了工程在利益分配上的不确定性。”

在王润川看来,目前,在中国现有政策下,并没有限制外资银行等进入中国光伏电站。“之所以没有先例,是因为目前连中国银行都不愿投资中国光伏电站更何况是外资银行。外资银行往往考虑到的风险远比国内光伏业所考虑的风险要多得多。”

“面对同样的风险,国内银行投资光伏电站可能只需 15% 的回报率,而国外银行可能就需要 20% 的回报率。”王润川称,“实际上,他们在国外的利率较低,但考虑到风险问题,他们在中国的贷款利率更高,所以要求得到更高的投资回报。”

值得一提的是,“外资进入中国光伏电站,有可能并不是因为光伏本身的吸引力。”王润川认为,“外资进来更多的可能是赌人民币升值,类似于外资进入中国炒房地产。”

“如果国家层面考虑到这一因素,可能在引入外资的时候会采取谨慎的态度,这将影响到流入的资金量。”不过,在王润川看来,“目前国家层面比较重视发展新能源,因此引入外资或许会采取试点的方式。”

### 光伏业融资急需创新

在业内人士看来,中国目前并不缺钱而是投资者不愿意投资光伏电站。王润川认为,“主要问题在于光伏电站的运营模式。”

“光伏本身并不缺钱,还没有到亟须引进外资的地步。”王润川解释说,“目前中国有足够的资金来发展光伏电站,之所以没有大量资本涌入,是因为光伏电站还缺少稳定的收益,风险尚不可控,也就是投资回报不可预期。”

“如果从证券债券角度看,光伏分布式电站的收益率应该高于银行的存款和债券利率,可以用债券的发行方式来发行 25 年债券,相当于长期收益。”孟宪淦告诉记者,“还可以分段来经营,可能第五年的债券收益率比较低,那么价格比较低,越往后收益越高,价钱可以高一些,根据投资者的要求而采取不同的方式。”

“还是说我们有比较好的政策才能让投资者掏钱,现在之所以没人往里扔钱,就是因为政策的不确定性,大家缺乏信用。”孟宪淦告诉记者,“虽然,目前根据债券、银行、外资等方面的投资建议很多,但是可操作性都不大。”

“终端市场的融资应当以金融创新为主,不是传统的银行融资债券融资,那么需要创新金融产品。”红伟表示,“可以由大型的产业投资基金作为启动资金,还有资产证券化,以大型产业资金为初始投入,加上资产证券化的回收滚动的形式,来保证每年可持续多元的融资需求。”

红伟认为,“目前,很多民营光伏企业卖出了电站,但是资金还没有收回来,这完全可以做成信贷资产证券化,将电站项目做成金融产品。”他相信,2014 年光伏多品种的融资产品将更加市场化地呈现出来,“也就是说 2014 年,融资的形式会丰富”。

## 声音

# 互联网金融平台风险控制隐患激增

■ 江雷

当互联网金融插上快速成长的翅膀时,做线上 P2P 的创业者更要清醒地认识到,金融的核心是风险控制。

近日,《互联网金融》作者、软交所副总裁罗明雄对《中国企业报》记者表示:“去年,互联网金融平台的出现如雨后春笋般,但投资者看不懂,很多从事这个行业的人也呼看不懂。事实上,任何模式都有演变,也都会带来瓶颈。新进入的,继续坚守的,2014 年最重要的是必须做好风险控制。”

罗明雄坦言“企业家们在 2013 年可谓疯狂”的观点时,被称为“高利贷”的有利网董事长任用承认“有利网 11 个月时间交易 5.6 个亿,每天平均 1000 万元人民币。绝对没有想到这个结果,的确很疯狂的感觉。”

目前有利网的借款人由优秀小贷公司提供;拍拍贷的借款人从网上来;翼龙网的借款人大多是三四线城市和农村;积木盒子的借款人主要是不同的产业链中的小企业。这几家公司都做到了“不论何种模式,都要跟随互联网思维和精神,那就是创新和开放。”公司创始人对开放资源有更大的需求。

而这种开放自然也就隐藏着风险。就目前阶段而言,P2P 对借款人的信用评级存在局限性,相对于阿里巴巴、百度等电商基于大数据进行的评级和风险控制,纯粹的网络借贷既缺乏原始的信息和信用数据积累,又没有专业的风险管理人员和技术,因而起步较难,多从线下模式起家,且平台倒闭、兑付难、逾期问题屡见不鲜。

这也反映出 P2P 网贷行业鱼龙混杂、良莠不齐,比如此前爆出的“网

赢天下”和“天力贷”事件。这也使得在互联网金融几大模式中,P2P 行业的发展无疑最受关注,风险控制能力如何将决定 P2P 网络借贷的命运以及行业发展的前景。

2013 年,网络借贷平台“网赢天下”由于不堪挤兑压力,宣布停止服务,近千名投资人欠款未能收回,为互联网金融的安全敲响了警钟。广州泰麟资本总裁刘铁亮直言,因担保公司成本太高,互联网金融通过担保公司进行风控不太可能,即使有一些担保了,大多也是空壳公司“假担保”。

宏源证券研究所副所长易欢欢认为,“互联网金融的旋风会一浪高过一浪。P2P 目前是百花齐放,日后还会有卖水的、卖裤子的‘小猪’进来。小猪可以不吃,但是可以满足创业需要。猪多了,门槛自然会高起来。”易

欢欢建议企业家们在产业金融创新上推进,注重风险累积。

对此,中国政法大学互联网金融专家李爱君提示,“今年,要警惕放贷的冲动。”拍拍贷执行副总裁董浩也表示:“如果说对未来有担心,那就是更加担心放贷的冲动。”

董浩对《中国企业报》记者说,“互联网金融可以满足真正的需要,任何的‘痛’都是短期的。先行者、后来者一定在各自的领域坐稳非常重要。”任用提示行业人,线上 P2P 要做好风控和产品服务,盈利放在后一位。

正如 IDG 全球常务副总裁兼亚洲区总裁熊晓鸽所说,在互联网金融发展的这个时代,也许会出现一批比上一个互联网时代更伟大的公司,而这样的公司,一定是将创新建立在风险控制之上的。