

保定市 P2P 网络借贷运营问题及建议

程京京, 孙文娜, 杨伟坤

(河北金融学院 金融系, 河北 保定 071051)

摘 要:随着互联网技术和小额信贷的发展, P2P 网络借贷已成为解决小微经济体融资难问题的一支新兴力量。通过分析保定四家网贷平台的运营特点, 提出目前保定市 P2P 网贷面临着竞争能力弱、信用评级体系不完善、风险保障水平低等问题。针对这些问题提出完善信用评级制度、健全投资人利益保障机制、加强监管等建议。

关键词: P2P 网络借贷; 信用评级; 风险控制

中图分类号: F830.39

文献标志码: A

文章编号: 1674-2494(2016)05-0122-05

网络借贷(简称网贷)起源于 2005 年英国的 Zopa, 目前名气最大的是 2006 年上线的 Lending Club 和 Prosper, 它们利用在线平台对贷款进行竞价拍卖。P2P 网贷在美国和英国已成为除传统储蓄和投资外的另一种选择。P2P 网贷平台是个人通过第三方平台在收取一定利息的前提下向他人提供小额借贷的金融模式^[1]。我国小微经济体融资难的困局为 P2P 网贷创造了良好的发展条件。中国首家 P2P 网贷平台于 2007 年 8 月在上海成立, 据网贷之家统计截至 2016 年 5 月底, 行业累计平台数量 4 080 家。目前一线城市竞争已非常激烈, 近两年很多 P2P 平台开始介入三、四线城市。在保定, 宜信、翼龙贷、积木盒子等全国性大平台已经入驻, 而本土的 P2P 平台也已生长, 市场竞争日益激烈。由于 P2P 网贷进入我国时间较短, 国内相关法律法规不健全, 很多 P2P 网贷公司出现兑付困难以及严重的诈骗犯罪行为, 引起了社会的高度关注。保定市如何在 P2P 高速发展下准确把握行业发展命脉, 本文力求通过案例分析的方法, 由点及面分析并提出具有建设性的意见。

一、保定地区网贷平台运营现状及特点

保定本土注册成立的网贷平台发展历程较短, 据网贷之家统计, 保定成立最早的平台为永银贷, 于 2014 年 6 月成立, 其余 3 家成立稍晚且运作正常的平台分别为众合投资、一诚一贷和奕盈贷。几家平台背景皆为民营系, 注册资金 1 000 万~5 000 万元之间。本文将以此四家平台为研究对象, 来分析保定 P2P 网贷平台的发展状况。

1. 平台运营模式: “线上+线下” 模式

据调查, 目前保定 P2P 网贷平台采用 O2O(Online To Offline)模式。投资者主要来自于互联网, 即线上获取投资者和资金。平台借款资源主要来自线下, 通过平台团队扩张、发展加盟商渠道来发展借款客户。如永银贷目前已在邯郸、成都等 13 个城市开设网点拓展借款客户市场。由于央行征信未开放, 平台无法查询借款人的信用报告, 需依赖客户线下提供。由于此过程存在借款人造假风险, 需要网贷平台销

收稿日期: 2016-06-29

基金项目: 2015 年度河北省社会科学基金课题“河北省 P2P 网络借贷风险防控及规范发展研究”(HB15YJ073); 河北省高等学校社科研究年度基金项目“耦合产业发展的河北省农民专业合作社信用合作运作机制及对策研究”(SQ151103); 2015 年度河北省教育厅人文重点项目“移动互联网时代河北省基于大数据征信的金融支农创新研究”(SD151055); 2016 年度河北省教育厅人文社会科学重大课题攻关项目“河北省农村金融精准扶贫模式创新与实践研究”(ZD201617)

作者简介: 程京京(1984-), 女, 河南温县人, 讲师, 主要研究方向为小微金融。

售人员实地考察,确保客户提供的信用报告、抵押物品、收入证明、银行资金流水等资料的真实性。当项目审核通过后,再把借款标放在平台上进行下一步的筹款工作。

2. 投资标收益率普遍较高,投资标主要以散标和债券转让两种形式出现

据网贷之家统计,除一诚一贷投资者平均收益率为 8% 以外,众合投资、永银贷和奕盈贷三平台平均收益率分别为 15%、18%、18%,高于 2016 年 5 月行业平均 10.96% 的平均收益率,且远高于银行一年期存款基准利率 1.5%。可见,保定网贷平台收益率普遍偏高。

在投资标的类别上,除了奕盈贷只有单一的散标投资以外,其余三平台的投资者皆可选择散标投资和债权转让。在散标投资中,一般包括信用、担保、抵押等标的。就这类债权转让标的而言,这不同于宜信的债权转让模式。宜信的债权转让是宜信高管先放款给借款人,再把债权转让给投资者,此过程不是同时实现的,该模式存在资金错配风险和资金池风险^[2]。而此类的债权转让标,其资金实际流转不经过第三方,直接在投资人间流转,用于满足投资人的资金流动性,一般不会形成资金池。

3. 借款标主要以抵押标和担保标为主

根据统计,保定平台借款标的主要分为以下几类:

首先是抵押标。四家平台平均抵押标数量占到借款标的 56.7%,其中永银贷高达 98%。这类标的借款者一般为拥有可供抵押房屋、厂房等资产的地区优质中小微企业和市民,这类借款群体是平台重点发展对象。平台线下对借款人资产负债进行严格核查,并办理抵押手续。

其次为担保标。四家平台平均担保标数量占到借款标的 25.2%,其中一诚一贷高达 49.6%。这类标的是由担保机构进行担保的借款,担保人和借款人之间协商并签订反担保手续。如借款人到期还款出现逾期,由担保机构垫付本息还款,债权转让为担保人所有。为确保担保的真实性,担保合同签订时一般要平台工作人员在场。然而在担保公司的信息披露上,除了众合投资在主页显示几家担保公司外,其余平台主页并没反映合作担保机构的机构信息,如奕盈贷的担保项目的担保人介绍上,仅介绍该担保人的资产状况,而对担保单位名称、担保资质等没有过多披露。

再次为信用标。四家平台平均信用标数量占到借款标的 17.8%,其中一诚一贷高达 37.9%,永银贷没开展相关业务。在这几家平台中只有众合投资是纯信用标,它通过把借款人贷款接入央行下属上海征信公司系统,来增加借款人违约成本,目前其已开展 7 笔信用满标业务。而一诚一贷的信用标中,其中“三农”项目为纯信用标,小微企业项目一般还要求贷款人提供他人担保。奕盈贷要求贷款人提供营业执照或房产等抵质押。可见,平台纯信用标比较少,平台也会要求信用借款人提供其他保证。

除此之外,一诚一贷和永银贷还有净值标。这类标的业务开展比较少,永银贷平台显示零笔此类业务,一诚一贷显示已有 2 笔净值标。净值借款标仅限于平台的投资者,以其平台内债权为担保。净值借款标逾期后由平台先行垫付本息还款,它适合于资金黄牛用此放大自己的投资标。

4. 平台风险保障措施

首先是采用第三方资金支付。平台中除了众合投资没有公布支付平台情况外,其余三家平台都公布了各自的第三方资金支付平台,分别为宝付(分别与一诚一贷和奕盈贷合作)和双乾支付(与永银贷合作)。据体验以及平台主页显示,第三方支付主要为平台提供资金结算服务。

其次是贷款风控体系。贷前平台进行严格的审核管理,业务人员需上门核实借款用户信息,还要开展资产抵押或者第三方担保等,建立还款保险。贷后平台对于逾期贷款开展催收管理,确保债权人利益。

再次是风险分担机制。为保障投资人利益,四家平台都设立风险保障金用于垫付投资人本息。平台向投资人或借款人收取相应的管理费全额拨入“风险保障金”账户,如永银贷向投资人收取,众合投资从借款方提取此类资金。当借款发生逾期时,平台将从风险保障金按照该笔借款的剩余未还本息进行偿付。不同平台对风险保障金的保障范围不尽相同,例如,永银贷风险保障金对 VIP 会员进行 100% 本息垫付,对普通会员只垫付 50% 本金。垫付完成后,该笔债权的本息、逾期罚息等收益都将归属风险保障金。此后平台进入催收环节,当催收失败后,则依靠借款过程中抵押、质押或担保的实现来弥补平台损失。

二、保定市 P2P 网贷存在的问题和风险

1. 平台竞争力弱

随着入驻保定市 P2P 网贷平台数量的日益剧增,各平台之间的竞争愈演愈烈。由于全国性、规模大的 P2P 平台有较高的知名度和资金背景,保定区域性 P2P 平台以提高收益率和增加安全筹码吸引投资者,同时也以低成本性和便捷性吸引借款人。由于平台在初期规模较小、平台交易不活跃,人力密集型的实地审核工作又会大大增加运作成本,以中介费为利润来源的 P2P 公司很难实现盈利,容易发生倒闭风险。截至 2016 年 6 月,作为拥有 13 个省市代理点的永银贷历史日最高交易量为 13 笔,当日交易金额约为 13 万元,平台交易不活跃。并且,据网贷之家统计,5 家在保定注册的 P2P 平台中有 1 家已经倒闭。

2. 信用评级体系不完善,借款人信息共享机制也未建立

由于央行征信体系涵盖指标的不完全性和对非银行机构的不公开性,P2P 平台都建立了自己的信用评级体系。然而平台信用评级作用发挥有限。如永银贷对借款标分为 A、B、C、D、E 和 HR 级别,截至目前,以上不同信用级别对应的借款标分别有 8、7、2、10、54 和 10 笔。奕盈贷对借款标的信用级别自高向低分为甲、乙、丙、丁、戊、己、庚级,其中前六种级别的借款标的分别为 0,全部借款标为庚级。通过比较可知,平台对借款标的信用评估普遍偏低。然而,永银贷不同信用级别借款标对应的利率普遍为 18%,不同信用级别的贷款没有显示融资成本差异。

此外,由于各平台的信用评级标准并不统一,往往不同的平台对同一借款人的信用级别认定有差异,加上平台之间缺乏信息共享机制,借款人偏好选择对自己有利的借款平台,平台也很难规避跨平台借款人的道德风险和违约风险,这大大增加了坏账风险。目前调研的四家平台都没有公布借款逾期情况。

3. 平台对投资人风险告知以及传递信息方面工作不到位

首先,缺乏对投资者财务状况的限制。P2P 网贷以其投资的低门槛和高收益性吸引了众多投资者。然而,高收益存在的同时必然伴随着高风险,这就决定了 P2P 平台不适于风险承受能力较低的投资者^[9]。然而,保定几家平台对投资人财务状况都没有明确的审核制度,不能确保投资人具有高风险承担能力。

其次,存在信息不对称风险。在信用评级体系不完善的情况下,借款人的信用等级很难准确界定,平台投资者往往只能依据借款人在本平台的信用等级、贷款利率等少部分信息进行选择,这种信息不对称会影响投资人的投资决策,损害投资人利益。并且投资人放款后,由于投资人与借款人存在空间差异,不能很好地了解和监督资金真实的使用情况,为此,网贷平台应做好贷后资金管理工作,然而,保定本土借贷平台大多做得并不够好。据观察,除众合投资在平台主页展示了附有照片的贷后追踪情况外,其余平台对借款人资金使用的追踪情况并没有在网贷平台主页、微信公众号及手机客户端进行公布。因此,平台是否真正进行贷后追踪、监督资金用途,投资人得不到任何有效信息,进而会造成贷款人在不知情的情况下承担更大风险。

4. 平台风险保障水平低

虽然保定区域平台采用了多样化的风险保障措施,但风险保障水平比较低。首先,就担保风险墙来说,平台通过引进担保机构担保,企图打消投资者投资的风险顾虑,然而现实中四家平台网页要么没有显示与其合作的担保机构信息,要么与其合作的担保机构不具有融资性担保资质,担保名存实亡,法律保障力不强,平台存在对投资者虚假宣传及承诺问题。

其次,就风险保障金模式而言,风险准备金由平台投入或向借款人收取一定比例金额构成,在风险事件发生时,风险准备金可以先行赔付投资人的本金及利息。虽然奕盈贷与一诚一贷风险保障模式中引入了风险准备金,但平台没有对投资人公布风险准备金账户情况,如风险准备金率能否覆盖坏账率、银行是否托管准备金、平台能否动用风险准备金等情况。

再次,就平台垫付的风险墙来说,据统计,四家都采用了平台垫付保障模式。这些平台承诺以自有资金为投资人提供本息保障,这其实是小贷担保业务,具有融资性担保公司的业务实质,平台涉嫌超范围

经营。并且该担保没有帮助平台分散和转移风险, 平台经营风险较大。

5. 中间账户存在风险

保定网络借贷平台上的借款资金采用了第三方托管的制度, 但这并不意味着就没有风险。平台借助第三方支付顺畅、便捷的资金通道, 将资金归集到平台所有的中间账户, 平台对账户内资金拥有事实上的支配权, 而第三方支付平台也没有监管的权利和义务。借贷双方在网络平台的借贷交易过程中, 资金会通过中间账户进行流转, 因此给借贷双方都带来了一定的风险。目前国内很多平台在出现问题时, 大部分都会选择携款跑路。

6. 网络技术及信息安全风险

虽然保定网贷平台发展历程较短、公众知名度较低, 但要特别重视网络技术风险问题。据网贷之家相关资料统计, 截至 2015 年 6 月底, 遭受过网络黑客攻击的平台超过 90% 以上, 导致平台倒闭的超过 70 家, 平台系统瘫痪超过 165 家, 造成平台大量资金损失。互联网金融对平台的技术人员以及平台的软硬件设施提出了很高的要求, 网贷平台需要特别重视网络安全的问题。

另外, 网贷平台获得了大量投资人和借款人的信息, 一旦信息被透露, 或平台数据库受到网络黑客的攻击, 会造成借贷双方的经济损失以及危及个人信息安全。通过对平台内部风控专员的访谈, 发现其并非专业出身, 风险意识不强, 对风控体系掌握并不清楚。一旦某位员工的道德缺失, 很有可能会危及客户账户信息安全。

三、保定市 P2P 网贷稳健发展建议

1. 开展差异化市场定位, 提高平台的区域竞争力

为快速拓展区域市场, 保定 P2P 平台无需一味以提高投资者的收益率来做噱头, 而要“大修内功”, 即在提高借款资源质量的同时, 压缩经营成本, 尤其是降低线下销售和尽职调查成本。为此, 平台可以进行市场细分定位, 专门服务于某一区域、特征或行业人群, 利用平台对该类客户市场进行深入了解, 开发更精准的信贷技术, 实现更具性价比的风险管理模式。例如在借款人市场细分上, 可学习一些平台目标市场定位于学生或农村借贷等市场。

另外, 在目标市场开发上, 平台还可以借助相关第三方的力量, 实现优势互补。银发〔2015〕221 号《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》指出, 鼓励互联网企业与小微金融机构开展合作。为此, 保定 P2P 网贷也可借力小微金融机构, 利用其小额信贷技术以及市场熟知度降低平台经营成本, 同时也可以帮助平台快速拓展区域市场。例如, 宜农贷积极利用公益性小额信贷机构的力量发展农村市场, 发展七年以来, 平台逾期贷款为 0, 取得了良好的社会反响。

2. 完善信用评级制度, 建立行业信息共享平台

为有效应对信用风险, P2P 平台应着力强化征信技术。随着大数据征信、行为征信等新兴征信技术受到重视, 保定 P2P 借贷平台可与拥有该技术的公司合作, 提高信用评级的精准度。

目前保定市互联网行业协会、保定市中小企业投资商会等行业协会热切关注 P2P 发展。倡议这些组织在开展道义监督的同时, 应积极建立行业信息共享平台, 尤其是征信信息共享和黑名单公示机制, 最好和行业平台达成共享的常态备案机制, 并且应倡议对授信共享机制形成共识以及拟定初步的行业标准。

3. 健全投资人权益保障机制

首先, 做好投资者风险说明工作。很多 P2P 平台为了吸引更多投资者, 片面夸大其安全性是不合适的。保定市 P2P 平台应突出普惠金融理念, 鼓励资金所有者享受帮助他人成功融资的快乐; 同时平台应做好投资者风险说明工作, 努力挑选和培养具备风险认识和风险承担能力的合格投资者; 此外, 还要避免本息保障类的不当宣传。

其次, 公布必要财务数据。部分 P2P 平台对核心数据尤其是流动性指标和坏账率指标讳莫如深。保

定银监局应要求 P2P 平台在不涉及商业机密,而与投资者资金安全相关数据上应及时做出说明。为此, P2P 平台应聘用保定市银监局认可的独立第三方机构开展审计工作,依法公布平台的合规性、坏账率和流动性等^[4]。同时,在公司法人状况、公司债权债务关系上,平台也应聘请独立律师事务所核实相关数目、事项。

再次,合理切割平台的 P2P 业务和担保关联业务。《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》指出, P2P 平台不得提供担保类增信服务。为确保风险备付金的合规性,第一风险保障金账户余额实行有限责任,避免把风险扩散到整个公司,同时暂且按融资性担保责任余额不得超过净资产的 10 倍这样的杠杆率来开展业务。第二平台应公布风险备付金的运作状况,对投资人尽到告知义务,这样的防火墙机制在方便投资者保护自己权益的时候也有利于平台的稳健运行。

4. 建立完善的资金托管制度

建立完善的资金托管制度。保定 P2P 平台可以借鉴人人贷等运作比较好的平台做法,与商业银行洽谈资金托管业务。银行通过对资金归集账户进行隔离,为所有用户开设二级账户,用户的资金存在自己的二级账户中,平台无法直接干涉借贷双方的资金流向。这种方式一方面可以为平台增信,提高平台对投资者的吸引力,另一方面也可以促进平台积极履行咨询服务商的角色,推动平台正规运作。

5. 平台应加强技术安全与员工素质培训

借贷平台应加强技术安全,保证客户的信息和资金安全。平台对所有线上交易数据由专业的技术团队实时监控和数据备份,确保平台资金往来保存原始记录;技术人员要对网络的软件和硬件设施定期检查,及时发现平台的漏洞并进行补救,尽量避免黑客利用漏洞进行攻击;要持续提高技术人员的专业素质及风险安全意识,在平台受到网络黑客攻击时,能及时补救,避免造成更大的损失;在技术层面加强针对流量攻击的演练,以缩短面对黑客进行流量攻击的响应时间。

在平台内部也应设有严格的权限管理制度,并不断进行完善,来保证每一位平台内部员工只能查看与本人职责相关的信息。并且各平台要设立定期培训制度,不断提高员工的专业素质和职业道德素养。

参考文献:

- [1] Benjamin Collier, Robert Hampshire. Sending Mixed Signals: Multilevel Reputation Effects in Peer-to-Peer Lending Markets [J]. The New York Times, 2010(28): 6-8.
- [2] 高艳辉, 许超. 宜信如何宜人宜己[J]. 管理学家, 2011(2): 79-83.
- [3] 张玉梅. P2P 小额网络信贷模式研究[J]. 生产力研究, 2011(12): 162-165.
- [4] 伍兴龙. 我国网络借贷发展现状与监管路径探析[J]. 南方金融, 2013(3): 43-47.

Baoding P2P Lending Operational Issues and Recommendations

Cheng Jingjing, Sun Wenna, Yang Weikun

(Department of Finance, Hebei Finance University, Baoding, Hebei 071051, China)

Abstract: With the development of Internet technology and microfinance, P2P lending has become an emerging force to solve the problem of financing micro-economic entities. By analyzing Baoding P2P operating characteristics, it proposes that Baoding P2P loan platforms face weak competitiveness, imperfect credit rating system, low level of risk protection and other issues. And to solve these problems, it recommends to improve the credit rating system, a sound mechanism to safeguard the interests of investors, strengthen supervision.

Key words: P2P lending; credit rating; risk control

(责任编辑 陈静)