

我国网贷运营平台数量完全归零



资料来源：网贷之家

编辑/张星 记者/陈植 设计/郑嘉琪

SFC

南方财经全媒体集团
Southern Financial Omnimedia Corp.

21

21财经APP

21世纪经济报道
21ST CENTURY BUSINESS HERALD



恒大研究院任泽平团队发布最新报告也指出，P2P行业爆雷潮不断，主要受到宏观流动性退潮、网贷监管加强、投资者信心降低等多重因素影响，一是宏观经济下行，金融去杠杆持续推进，流动性全面退潮，信用风险压力提升，逾期率提高，加剧平台偿付危机；二是近年监管严厉整顿，包括整顿期备案流程时间长，P2P平台流动性压力积聚，大量平台宣告清算或卷款跑路，三是投资者信心持续受挫，尤其是大量P2P平台陆续曝光涉嫌自融与庞氏骗局，持续打击投资者信心，导致大量资金

纷纷远离P2P，进一步加剧P2P平台的资金链风险。

“这些年，我们内部一直在私下议论，P2P兼顾了存款与贷款的职能，却始终缺乏一整套相应的金融监管制度。这意味着P2P行业在无证行驶多年后，必然将遭遇行业乱象与金融风险，给‘归零’埋下伏笔。”赵诚强调说。

从万众追捧到“归零”

2013年，赵诚从城商行辞职，加入了国内一家大型P2P平台担任运营总监。

他之所以选择踏入P2P行业，一方面是受到丰厚薪酬的吸引（较银行收入高出逾一倍），另一方面则是被P2P的普惠金融情怀所打动。

“那些年，P2P行业都在推崇诺贝尔和平奖获得者——格莱珉银行创始人穆罕默德·尤努斯（Muhammad Yunus），因为他让全世界看到普惠金融的巨大发展潜力与社会价值。”赵诚回忆说。

那段时间，他感觉自己特别幸运，因为自己见证了P2P行业的黄金发展期——在普惠金融的“号召”下，几乎每个月都有新的P2P平台诞生，每家P2P平台的业务规模每年增速都超过100%，甚至连资本市场也在为P2P疯狂。

赵诚清晰记得，一家上市公司因更名为“匹凸匹”，股价骤然飙涨。不少上市公司更将P2P平台高层视为“座上宾”，希望尽早将P2P平台注入上市公司，带动估值扶摇直上。

与此同时，他也看到大量P2P从业者在倍受追捧同时，对金融风险的无知与漠视。

“2014年8月，为了运作海外上市，我们高薪聘请一位财务总监，她逢人就说公司年收入达到数十亿。事实上，这笔钱全是出借人的投资款，需要偿还的。”他告诉记者。令他更加不可思议的是，为了做大业务规模，当时越来越多P2P平台都将产品回报率设定在13%-15%，还一再强调“保本保息”，但与此形成鲜明反差的是，很多小微企业借款人每年能赚取的利润率不到8%。

谁来填补这个利差窟窿，让他感到迷惑。

“那时起，P2P开始变味了。”多位曾经的P2P从业者向21世纪经济报道记者表示。因为他们看到了越来越多的不可思议乱象——为了持续扩大募资规模，P2P平台实控人竟然怂恿亲戚或下属设立大量壳公司进行财务包装，很多注册资本动辄千万

(没有任何实缴资本)、运营时间不到1年的壳公司能轻松通过内部信贷风控，发起数百万元的借款标的；与此同时，不少P2P平台借助所谓的金融创新，通过设立高息的自动投标工具或债转产品，玩起借新还旧、期限错配、资金池、自融等资金业务，

“好几次，我们风控部门要求高层停止自动投标工具等业务，因为这种做法涉嫌庞氏骗局，迟早会招致资金链断裂。何况，已有不少P2P平台因此跑路或爆雷。”一位大型P2P平台原风控总监告诉记者。但是，平台实控人对此轻描淡写，一再强调只要资金进大于出，整个业务链肯定会“安然无恙”。

后来他才知道，当时P2P平台实控人之所以如此“笃定”，是因为他正与上市公司洽谈将P2P业务以极高估值注入上市公司，但面对上市公司提出的苛刻业务对赌协议，他急需做大业务规模与利润“抬高”自己的身价。此外，他还打着另一番算盘，若P2P平台能成功注入上市公司或实现海外上市，他可以利用募集资金填补资金池业务的亏空缺口，从而让自己坐拥巨额财富同时“全身而退”。

“但是，监管部门肯定不会坐视不管。”这位P2P平台原风控总监向记者指出。2015年底起，他明显感受到监管措施的出台频率越来越密，力度越来越大。

2016年，《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》正式出台，不仅明确了P2P的信息中介定位，也标志着P2P行业开始进入全面监管时代。此后，监管部门陆续出台《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》《网络借贷信息中介机构备案登记管理指引》《网络借贷资金存管业务指引》，进一步完善了网贷行业的监管体系。这些措施被P2P从业者称为“一个办法三个指引”。

然而，上有政策，下有对策。

面对日益从严的监管压力，不少P2P平台一面宣称拥抱监管，大张旗鼓地接入第三方资金存管并积极运作备案事宜，一面则将纳入监管作为宣传口号，发起更高利息的自动投标工具或债转产品，继续在资金池、自融、期限错配等业务“做大做强”。

。