

瞭望驿站

文·韩洁 申铖

财政部、发展改革委：推广PPP 杜绝变相融资

财政部、发展改革委30日联合对外发文，明确七大举措进一步推进政府和社会资本合作(PPP)工作，并明确强化监督管理，杜绝固定回报和变相融资安排。

这份名为《关于进一步共同做好政府和社会资本合作(PPP)有关工作的通知》要求各地积极稳妥地鼓励和引导社会资本参与公共产品和服务的供给，进一步加强部门间的协调配合，形成政策合力，切实推动PPP模式持续健康发展。

通知要求各地扎实做好PPP项目前期工作，加强项目可行性研究，充分论证、科学决策，确保合理有效地提供公共产品和服务。项目决策后，选择条件成熟、适合采用PPP模式的项目，依法选择社会资本方，加快前期工作。

两部门提出，要建立完善合理的投资回报机制。各地要通过合理确定价格和收费标准、运营年限，确保政府补贴适度，防范中长期财政风险。要通过适当的资源配置、合适的融资模式等，降低融资成本，提高资金使用效率。要充分

挖掘PPP项目后续运营的商业价值，鼓励社会资本创新管理模式，提高运营效率，降低项目成本，提高项目收益。要建立动态可调整的投资回报机制，根据条件、环境等变化及时调整完善，防范政府过度让利。

此外，要着力提高PPP项目融资效率。各地要与中国PPP融资支持基金积极做好项目对接，推动中央和地方联动，优化PPP项目融资环境，降低融资成本。要坚决杜绝各种非理性担保或承诺、过高补贴或定价，避免通过固定回报承诺、

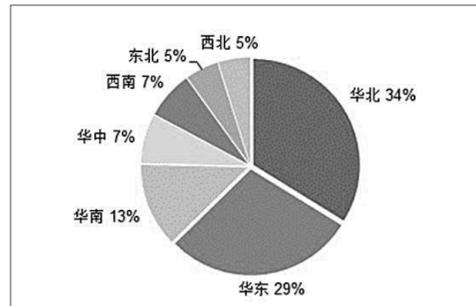
明股实债等方式进行变相融资。

两部门明确，将强化监督管理。各地要对PPP项目有关执行法律、行政法规、行业标准、产品或服务技术规范等进行有效的监督管理，并依法加强项目合同审核与管理，加强成本监督审查。要杜绝固定回报和变相融资安排，在保障社会资本获得合理收益的同时，实现激励相容。同时加强PPP项目信息公开，切实保障公众知情权，主动接受社会监督，维护公共利益。

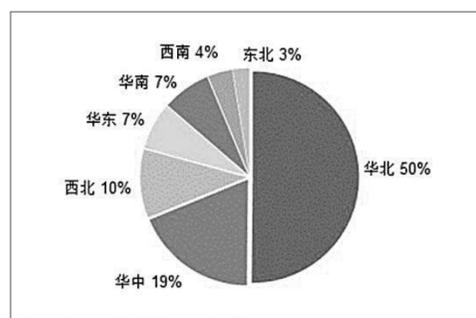
(据新华社)

图说市场

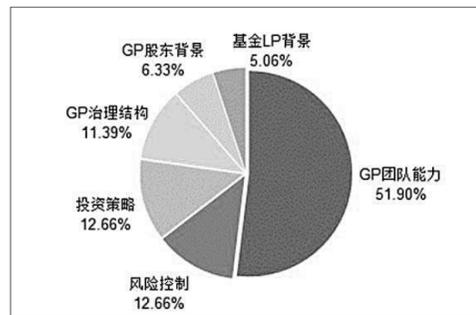
截至2015年底全国政府引导基金地域分布(数量)



截至2015年底全国政府引导基金地域分布(规模)



政府引导基金评估子基金主要指标



数据来源:投中集团

文·实习生 姬诗文

互联网金融今年有点火，但也有点“上火”，继去年一波P2P平台跑路高潮后，今年第二波跑路潮又强势来袭。从去年下半年至今，e租宝、金

鹿财行到中晋资产等公司如同多米诺骨牌接连坍塌，再到近期闹得沸沸扬扬的望洲财富，跑路、失联以来，人们对P2P的风险性担忧一日胜似一日。

“状况”不断 “再也不投资P2P了”

有分析师曾说，由于网贷行业资金来源端信息透明，风险较小，其风险绝大部分来自于资金运用端。目前，运用端创新很丰富，信息也不透明，投资人往往并不知晓自己的钱去了哪里，风险怎么样；平台也缺乏手段有效判别借款人的信用状况和资金使用状况。

近日，有投资者发帖称，汇投资从3月下旬开始曝出提现困难，到现在已经快两个月了，绝大多数4月份的提现都没有到账。听说警察已经介入，客服已联系不上。笔者也曾多次致电官网客服电话，被提示“该号码暂不提供服务”，网站在线客服也均无人回应。

易观智库金融研究分析师沈中祥对科技日报说：“其实P2P平台出现跑路及失联的原因不尽相同，主要有两大类的原因，一个是纯粹的恶意诈骗，另一种则是由于风控、经营等问题导致

的倒闭。”

之前P2P网贷行业门户网站对外发布了《2016年2月网贷平台发展指数评级》。评级报告显示，陆金所、宜人贷、人人贷、点融网、拍拍贷等公司，发展指数排名前十。2015年跑路平台多达1302家，相比2014年122家跑路平台，不是一般的增量。网贷之家数据显示，今年1月问题平台有88家，当月问题平台停业类占比21.59%，即1月主动停业的平台约19家；而2月、3月停业平台分别为32家、47家，即今年1月至3月，主动停业平台近百家。各种出问题平台层出不穷，网友大骂P2P坑爹，更有投资人发誓“再也不投资P2P了”。

未来趋势难道是投资人需要接受行业利率继续下行？在行业监管趋严、红利消散，实体经济疲软的大环境下，今年行业利率可能下降到10%左右？

良莠不齐 行业真假难辨

在e租宝被定性为非法集资后，整个P2P行业风声鹤唳，企业纷纷叫苦不迭，企业在努力去P2P化，甚至还有企业开口就澄清“我们不是P2P”。

不少人认为P2P这个行业被误解了，e租宝不是P2P，大大集团也不是P2P。我国出台的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》中指出，网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。个体包含自然人、法人及其他组织。网络借贷信息中介机构是指依法设立，专门从事网络借贷信息中介业务活动的金融信息中介企业。该类机构以互联网为主要渠道，为借款人与出借人(即贷款人)实现直接借贷提

供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务。

从规定来看，被调查的e租宝和大大集团都是伪金融，其本质都不是P2P，他们都是非法集资的勾当。以e租宝为例，“e租宝”是“钰诚系”下属的金易融(北京)网络科技有限公司运营的网络平台。2014年7月，钰诚集团将改造后的平台命名为“e租宝”，声称是做融资租赁的“网络金融”公司。事发之后，办案民警介绍，在正常情况下，融资租赁公司赚取项目利差，而平台赚取中介费；然而，“e租宝”从一开始就是一场“空手套白狼”的骗局，其所谓的融资租赁项目根本名不符实。

监管加强 “踩线”业务被叫停

值得注意的是，很多人喊着“互联网+”的口号，借着互联网金融的噱头，大面积布局线下门店，不少瞄准的正是互联网和金融双重知识匮乏的中老年人的钱包。那些动辄上亿的跑路平台，几乎无一例外都采用了线下门店的推广方式。

今年国务院宣布，将在全国范围内启动为期一年的互联网金融领域专项整治，这被业内解读成互联网金融史上最大规模、最严格的专项整治运动。毫无疑问，2016年，将成为中国互联网金融的监管元年。按规定，在整治期间，全国各省

市将暂停登记注册在名称、经营范围中含有金融相关字样的企业。换言之，它们将暂时失去入场资格。

有关部门联合起来在摸底排查，打击非法集资、广告管理、支付监督、举报奖励等方面掀起了规范及净化高潮。此外，伴随互联网金融逐渐进入深水区，包括线下投资理财、第三方支付、P2P网贷、互联网保险、股权众筹等产业的整顿举措日益密集，并以“组合拳”的态势出击，首付贷、按揭贷等一系列涉嫌“踩线”的业务形式纷纷被叫停。

第二看台

金融租赁，帮企业“断舍离”

文·本报记者 马爱平

作为与实体经济结合紧密的金融业态，金融租赁成为我国经济结构转型升级的重要推手。

从5月开始推行的财税改革“营改增”，对于金融租赁行业，规范了不同交易模式以及不同租赁标的物的税收适用，解决了部分长期困扰行业发展的难题，使金融租赁行业有了新的发展机遇。

近日，就有来自全国各地17家金融租赁公司的高层管理者见证了长江经济带金融租赁公司合作联盟的成立。在国内，市场上有1.4亿台二手PC，每年还有3000万台产生。如何流通和利用这

些资源是个难题，“快租365”就是成为探路者，将融资与融物相结合，使金融租赁风险更可控。

与国际市场相较，中国金融租赁行业与中小企业做生意的并不多，而中国有6000万家中小企业，97%的中小企业认为“互联网+”能够帮助企业前行。

“如果不跟他们做生意，可能会丢掉最大的生意。低至60元每月即可租一台电脑使用，同时还享受随时还、上门更换等服务；遍布全国除港澳台外所有省市的服务网络，可以快速高效地



冰冻三尺 做好风控并不简单

有业内人士对笔者表示：“行业监管与规范的加强是构建生态圈的前提，同时行业自身的业务运营及风控能力的提升则是长期运营的保证。”

目前P2P企业被误解的现状恐怕一时难以消解，此时算是行业的“寒冬”。之前民信董事长付东海指出，这个行业有两个毒瘤：一个是资金池，一个自融，千万不能碰。

说到风控，行内人都知道没那么简单。搭建一个大数信贷风控系统，不仅涉及大数据的采集，还涉及专业的数学建模分析。

大数据的采集与数学建模分析对比，前者比

较没难度，本质就是搜集用户的cookies，在垃圾堆中掘金。而且大数据收集更注重在人力物力上的投入，如互联网行业巨头阿里的电商大数据，通过采集阿里巴巴等用户的大量电商交易以及支付数据作为最基本的数据库原料，辅以电商卖家提供的销售数据、银行流水、水电缴纳等信息，从而建立一个封闭系统的信用评级和风控模型。

“进行技术创新是必须的，但是落地更是根本，与其迷信尚不成熟的新技术还不如做一些更脚踏实地的技术应用，如构建自身的评级指标体系、反欺诈体系，完善风险评估体系等。”沈中祥说。

延伸阅读

合规P2P平台长什么样？

根据目前出台的各项文件，可以肯定的是合规的P2P平台必须满足以下几个要求：首先，选择银行作为资金存管机构。这也成了今年很多P2P平台的重要任务之一。不过从实施情况来看并不理想，大部分平台还处于观望之中或只是与银行签署了存管协议，真正接入银行资金存管的P2P平台仅16家。资金银行存管可以保证资金的安全性和用途的唯一性，规避非法集资风险。其次，项目透明、规范，符合信息披露要求。2016年3月10日，《互联网金融信息披露》(初稿)出台，《规范》明确了信息披露应

当遵循的原则、信息披露的方式和要求。除了要公布机构的基本信息外，还要就平台的运营信息、单个项目的基本信息、借款人信息等详细准确披露。对于投资者而言，这无疑是将信息进行透明化的公示。再者，用户需实名注册。银监会关于P2P监管思路中的一个重点就是要落实实名制原则。以上三点要求，光是银行存管一项就过滤掉目前很大一部分P2P平台了。那么，余下风毛麟角执行银行存管协议的平台，其资产端就一定优质了吗？相信广大投资者心里都有一杆秤。

资本市场

人民币中间价 创下逾五年低位

人民币兑美元中间价30日报6.5784元，为2011年2月以来最低。上周五中间价报6.5490元，16:30收盘收报6.5597元，23:30夜盘收报6.5650元。上周三，人民币中间价下调225点至6.5693元，创下5年低位。

去年8.11汇改后，人民币贬值压力陡升，今年一月初人民币加速贬值更引发全球市场担忧。但三月以来，人民币市场突然风平浪静。人民币对美元表现稳定，外汇交易中心编制的CFETS同期小幅贬值。近期，随着美联储加息预期升温，美元指数攀升至两个月高点。相应的，5月至今人民币对美元即期汇率和中间价回吐了2个月以来的涨幅。

中信证券分析师张文明等近日在报告中表示，往前看，人民币贬值压力或卷土重来。他们认为从外围来看，新兴货币汇率或逆转，将间接增加人民币的贬值压力；下半年美国加息意味着美元或强势回归，而油价面临回调风险，增加大宗出口国货币汇率下行压力。新兴亚洲增长前景仍然较弱，资本外流的压力仍在，货币汇率也将承压。

中信分析师预期，短期内政府汇率维稳意图较明显，预计全年人民币对美元贬值幅度低于5%，少于年初预计的5%—7%。但明年供给侧改革或加大力度，预期经济下行压力增加，人民币贬值压力或相应上升。

彭博援引高盛中国经济学家宋宇表示，人民币汇率近期的“蜜月期”——对美元表现相对强势，对其他货币表现相对弱势——快要结束了，预期美联储加息将主导人民币贬值趋势。

