

监管明确捧热 P2P 各路产业资本加码入场掘金

■ 本报记者 王莹

抢滩金融成为近期产业大鳄争相上演的重头戏。

而《中国企业报》记者发现,在传统金融大多有牌照限制的局面下,互联网金融的兴起,为一些产业资本提供了弯道超车的机会,不少产业资本大佬垂涎于 P2P 市场的新蛋糕,并纷纷在供应链金融领域提前布局。

产业大鳄进军金融领域

2月初,泛海控股抛出高达120亿元的募资方案,在巩固主业的同时,将其中50亿元用于增资子公司民生证券;同时,泛海控股还出资不超过17.85亿元购买民生财险部分股权。

据了解,泛海控股2014年开始战略转型,打造“房地产+金融+战略投资”的业务平台,承接大股东优质金融资产,陆续收购了民生证券73%股权,参与民生信托增资计划持股25%,提出收购民生财险51%股权的投资计划。

事实上,泛海控股仅是近期产业资本抢滩金融的一个缩影。

1月,天茂集团则抛出募资近百亿的定增方案,用于收购国华人寿43.86%的股权。天茂集团此前持有国华人寿7.14%的股权,本次收购完成后,天茂集团持股比例将增至51%,达到对国华人寿的绝对控股。

事实上,短短三个月间,已有近百家公司上市公司以各种方式涉足金融,累计涉及资金超过1000亿元。

产融结合是大势所趋

在武汉科技大学金融证券研究所所长董登新看来,目前产业资本流动有两个倾向:一是企业走出去,到海外布局,在海外进行资本输出;另一个是在国内进行战略性并购重组,其中比较突出的就是产业资本和金融资本的融合。

“在经济下行,工业产能过剩以及房地产不景气的背景下,迫使产业资本做出相应的反应,而高频流动进入金融领域则是重要的反应之一。”董登新表示,产业资本和金融资本的融合是大势所趋。

市场资深人士张艳军则认为,产业资本此时高频进入金融领域时机和价格都十分合适。

角力互联网金融 京东阿里 PK 战进入白热化

■ 本报记者 朱虹

随着国内互联网金融的迅猛发展,阿里京东不断布局探索,在该领域内开展了你追我赶的激烈竞争。从消费金融到农村金融,再到众筹领域,两者的竞争已进入白热化阶段。专家表示,国内互联网金融的商业模式还并不十分清晰,不管京东还是阿里,都还在探索当中,最终谁是赢家还有待观察。

阿里京东 鏖战互联网金融

京东金融副总裁姚乃胜日前表示,京东有计划申请个人征信牌照。股权众筹也会在二季度上线,包括私募和公募两方面股权众筹都会涉足。京东金融相关人士在接受《中国企业报》记者采访时表示,京东金融对一切牌照都有兴趣,但目前对是否有申请个人征信牌照与进展等问题不便透露。

蚂蚁金服旗下公司芝麻信用已获央行批准开展个人征信业务准备工作。而京东金融并不在首批获准企业之列。



“现在金融估值普遍偏低,但以银行为主的金融机构利润增速比其他行业是靠前的,产业资本放到自己主业可能获得的利润增速不及投入到金融领域那样多。”张艳军表示。

张艳军表示,其他的金融行业,包括券商和保险,具有成长和周期属性,产业资本介入意愿强烈,产业公司借助资本市场的平台,展开对本产业做大做强的战略性洗牌。

“以保险为例,如:‘混改’初露端倪,为行业注入新活力;新‘国十条’的颁布,确立了保险行业迈入全新历史机遇期,资本对于介入保险公司股权具有强烈意愿。”张艳军表示。

部分产业资本 弯道超车布局 P2P

《中国企业报》记者发现,除传统金融以外,以 P2P 为代表的互联网金融领域正越来越多地聚焦资本大佬的目光。业内人士表示,传统金融大多有牌照限制,这对中小规模的上市公司是一个极高的门槛。而互联网金融等新兴模式给了一些产业资本弯道超车的机会。

供应链金融在上市公司系平台中

体现尤其突出。以熊猫烟花为例,去年七月成立的互联网金融平台银湖网的大额标的 80%都来自熊猫烟花的供应链企业借款。

熊猫烟花董事长赵伟平对《中国企业报》记者如是表示:“我认为这(P2P)是一个非常好的行业,也是享受到了现在改革开放的红利。过去任何行业没有金融牌照,是没法从事金融业务的,这在以前是完全无法想象的。我想,2015年参与到这个领域来的企业会更多,背景也会更强大。”

事实上,产业资本入驻互联网金融的案例层出不穷。

2014年11月下旬,勤上光电连发公告,拟增资7月参股的好又贷平台,签订供应链金融合作协议,好又贷平台给予勤上光电上下游企业5亿元的授信额度,即时启动供应链金融合作,同时设1亿元的产业投资基金。随后三六五网公告,拟投资1.2亿元设立 P2P 服务平台,正式进军互联网金融行业。

2014年10月15日,联想旗下风险投资基金君联资本宣布以千万级别

谁是赢家尚难确定

“国内互联网金融发展势头迅猛,企业进军该领域是大势所趋”,谈及阿里和京东热衷于布局互联网金融的原因,钱海利坦言,最为重要的是,金融本身就是高收益领域,所以现在不管是阿里、京东,还是腾讯、百度等互联网企业,都在积极向互联网金融领域布局。而阿里和京东作为国内两大电商巨头,肯定会更加看重彼此在该领域内的竞争和排名。

目前阿里旗下蚂蚁金服已大致形成了消费金融和小微企业金融服务两大板块,业务包括支付宝、支付宝钱包、余额宝、招财宝、蚂蚁小贷和正在筹建中的网商银行等。

京东在互联网金融的布局也不断加速。“京东金融2013年7月开始独立运营,是京东集团增长最快的业务之一。”京东金融相关人士向记者介绍,京东金融现已建立五大业务板块,分别是供应链金融、消费金融、众筹、财富管理及支付。陆续推出了京保贝、白条、网银钱包、小金库、众筹、京小贷等创新产品。未来,京东金融将开放合作,与传统金融机构、互联网金融创新公司和电商平台等互联网金融的合作伙伴谋求共赢,夯实金融平台门户基础。

业内人士指出,虽然相比阿里的蚂蚁金服,京东从支付开始就慢人一步,基础薄弱,移动金融业务也发力较晚。但京东金融从成立以来发展较为迅速,且不断创新突破,成长潜力较大。

对此,钱海利表示,国内互联网金融的商业模式还并不是很清晰,不管京东还是阿里,他们都还是在该领域内做布局 and 探索当中,最终谁是赢家还有待观察。

资本市场



业界热议深港通： 中小板创业板纳入成关键

■ 本报记者 陈青松

沪港通开通仅三月有余,资本市场期待的深港通开始被热议。

《中国企业报》记者注意到,无论是政府高层,还是深港两地交易所层面,有关深港通的消息近日密集传出。而最新消息显示,深港通的方案设计已经完成,深港通推出似箭在弦上。

深港通方案设计完成

1月5日,国务院总理李克强在深圳考察时强调,沪港通后应该有深港通。消息公开后,市场反应热烈。2月9日香港特首梁振英出席一个商业午餐时称,希望深港通下半年启动。而深交所官网最新的消息显示,深港通的方案设计已经完成。

著名经济学家宋清辉在接受《中国企业报》记者采访时分析称,深港通方案最快今年六月推出,“因为沪港通需要6个月左右的观察期,如果沪港通顺利平稳运行,深港通推出来是一件合情合理的事情”。

南京证券投资顾问季永峰在接受《中国企业报》记者采访时表示,按照监管层的说法,深港通下半年可以推出,“沪港通已经推出,深港通并不会太困难”。

香港证券执行董事沈萌在接受《中国企业报》记者采访时称,深港通推出的时间,一方面要看技术准备状况以及国内是否会对资本市场的部分交易制度作调整。另一方面也要看国际投资者在美元升值和人民币贬值的大趋势下是否还有足够的 A 股投资热情以及 A 股是否相对于国内经济已经估值过高。

“深港通推出的困难不在于技术系统,而是深市的中小板和创业板如何纳入深港通标的、风险如何控制以及 A 股走势与收益预期是否符合国际资金的偏好。”沈萌说,“各方来看,决策层希望引入更多境外资金或者境外理性投资资金参与 A 股,理性激活市场并服务实体经济,国内投资者也希望借境外资金流入原已估值很高的中小板和创业板的机会炒作获利。”

沈萌分析:“深市挂牌企业中中小板与创业板比重大,如果与沪港通一样只纳入主板企业,那深港通的标的股数量将极其有限,另外如果纳入中小板和创业板企业的话,对于高成长性企业会是一个巨大的推动,特别是在国内资本市场深化改革与 IPO 注册制实施的大背景下。”

沪深港整合是市场趋势

著名经济学家董登新在接受《中国企业报》记者采访时分析称,深港通、沪港通的推出是资本市场必然的大趋势,“世界资本市场的趋势是合并和并购,欧美目前的股市也正在合并。在亚洲,香港是一个国际市场,是中国资本市场走向国际化的一个天然桥头堡。目前我们要想方设法把沪深港三个交易所进行资源整合”。

“沪深港各有优势,香港是中国股市的一部分,是一个国际市场,而沪深两市上市资源比较有优势、内地人气旺。”董登新说。

南方一家证券公司的负责人向《中国企业报》记者表示,深港通是能够让中国的股票市场与国际接轨的重要通道。

董登新指出,“香港已经是亚洲股市的风向标,是成熟的国际市场,很多地方都走在内地资本市场的前面,比内地资本市场更加成熟和规范,值得我们去借鉴。和香港资金的互通,就会发现内地资本市场存在的短板和差距。而对沪深港三地市场的优势进行互补,对中国实施的‘一路一带’和资本走出去都是很关键的一步。”

将加速资本市场改革

董登新认为,“深港通开通后,可以加速资本市场的改革,比如加速注册制的改革,通过香港市场把国际资本引入到 A 股市场,反过来可以把内地充盈的资本引到香港资本市场上去,内地投资者可以方便地进入到国际资本市场。”

宋清辉认为,和沪港通一样,深港通的实行将有助吸引外资流入 A 股市场,改善 A 股与海外市场之间差异显著的估值体系。深港通配合沪港通完全打通 A 股和 H 股通道后,更有利于引入海外机构投资者,逐渐改变以散户为主导的市场结构,培养长期投资者的理念。

“深港通开通后,与沪港通相比,会有更多风险偏好强的境外资金进入,那么可能会加剧中小板和创业板的波动和投机性,虽然国内大型投资者的 A 股经验更丰富,但境外投资者的资金规模更大和操作手段更丰富,会对国内机构投资者带来一定的冲击。”沈萌分析。

不过,上述南方证券公司负责人向《中国企业报》记者坦言,对资本市场的投资者来说,深港通目前仍然是概念性意义较大。“原因一是额度不会太大,二是价格太高,不会有太多的投资者来参与。即使参与进来也是来投机的”。