

# 互联网巨头切入 P2P 舞动影响力“双刃剑”

■ 本报记者 郭奎涛

长期以来,在其它领域都在频繁切入 P2P 网贷的情况下,包括 BAT 在内的大型互联网公司一直对该领域敬而远之。然而目前,58 同城在其金融战略中推出了包括 P2P 平台捷越联合信息咨询有限公司提供产品支持的“58 钱柜”。这被业内视为互联网巨头对 P2P 兴趣渐浓的信号。

然而,有 P2P 平台相关人士指出,大型互联网公司通常拥有数以亿计的用户,市场影响力非比寻常,面对 P2P 这种较高风险的产品,出现问题更容易被放大,因此需要谨慎面对。

## 互联网巨头 鲜有涉足 P2P

作为起源于互联网的一种金融创新模式,P2P 网贷平台却长期受到了行业大佬的冷遇。在追捧 P2P 的资本中,除了专业的投资机构,不乏各个领域的上市公司。唯独以 BAT 为代表的互联网公司虽然多有传言,但至今鲜有实际的举动。

阿里巴巴在众筹领域颇为激进,在 P2P 网贷领域则是走向了另一端。早在 2012 年年底,支付宝就宣布暂停 P2P 接口,并且不再签订新合约,这相当于拒绝 P2P 平台使用支付宝作为资金通道,支付宝也没有参加 P2P 网贷的资金托管市场竞争。

虽然去年推出了一款具有 P2P 特点的产品扫财宝,目前市场规模已经突破了千亿元,但是阿里官方一直回避称之为 P2P 产品。实际上,招财宝属于资产证券化的范畴,中小企业利用票据质押融资,投资人是通过银行等机构购买的票据证券化产品,而非像 P2P 那样直接投资给中小企业。

去年年中,百度推出的金融搜索产品百度财富中认证的两家 P2P 平台接连跑路,引发了不少投资人抱团前往北京百度总部维权的事件。目前,在百度自营金融业务即百度金融中,并没有出现 P2P 理财的类别,也足以见得百度对该业务的慎重态度。

腾讯方面,作为公司创始人之一的曾李青今年投资了一家平台,但这表面来看属于曾李青个人投资



行为,与腾讯无关。

## “58 钱柜”内含 P2P

日前 58 同城推出的“58 钱柜”,就包括由 P2P 公司捷越联合提供支持的理财产品,这成为互联网大佬切入 P2P 理财为数不多的案例。

“捷越负责运营的和 58 商务部门的负责人最早确定了合作意向,双方运营的同事经过商讨,先在去年 11 月签署了合作框架,然后细化,到今年五月签署包括细节的协议,正式开始合作。”捷越联合总裁助理张雅璐透露。

张雅璐认为,捷越给 58 同城提供经过资质审核的小微借款者,通过 58 同城这样一个大平台,借款者的借款需求可以迅速得到匹配。这种模式下,58 同城则多一个资金来源,捷越多一个资金供给方。

在违约责任方面,张雅璐表示,捷越公司自身建立了完善的风控体系,这正是 58 同城选择与捷越合作的重要原因。另外,双方的合作是以捷越的风险保证金作为担保,捷越自己有 2% 的动态风险保证金,一旦

有违约事件发生,捷越先行垫付投资者本金。

58 金融负责人何松也表示,58 金融也分很多层级的风控措施,从政策合规的,到合作伙伴筛选,到债券筛选,到协议上双重保障,包括资金托管以及后面一系列动作,58 金融还在筹建自己的大数据风控和审批团队。

“相信随着 P2P 行业更加规范,监管逐步到位,会有更多互联网公司对这个行业更加接纳。”张雅璐说。

## 品牌影响力是“双刃剑”

P2P 平台引入互联网公司作为合作方的好处是显而易见的,除了资金,鉴于互联网公司庞大的用户

基数,还能为 P2P 提供流量、品牌方面的支撑。

大型互联网公司的这种影响力正是处于发展早期的 P2P 平台迫切需要的。行业已经很容易可以看到这种借势的做法,例如,翼龙贷旗帜鲜明地在名称之前加上“联想集团控股”字样,91 金融早期也打出了“海通证券领投”的口号。

但是,这也成为互联网巨头最具风险的问题。“互联网的影响面太大了,风险可控固然很好,一旦发生违约,对互联网大佬造成的品牌损害是难以估算的。这或许就是腾讯等互联网公司大佬回避 P2P 网贷的原因。”有 P2P 网贷企业人士坦言。

百度在 P2P 上的碰壁一定程度上也是投资人轻信了百度的品牌效应。正是因为两家跑路的平台都有“百度认证”的标签,投资人相应地认为百度在为进行品牌背书,才会不找跑路平台而直奔百度大厦讨说法。

另有行业评论人士指出,大型互联网公司在渠道、营销上具有先天优势,阿里一款余额宝一年多能做到破万亿元规模,P2P 网贷如果做到这个规模,出现了问题,不仅会影响阿里自身,甚至会冲击到整个金融体系。

王利博制图

投资观察室

# 自贸区龙头地产企业未来业绩看好

■ 本报记者 朱虹

日前央行再次降息,业内人士认为,对房地产市场而言,降息意味着房地产市场将进一步推动“3·30 新政”以来的成交迅速反弹,为回暖的楼市再添一把火。但在资本市场中,房地产板块表现却并不突出。在降息后的近几个交易日,房地产板块并不在涨幅居前行列。地产板块为何表现欠佳?整体估值如何?后市将怎样表现?投资者应注意哪些机遇和风险?日前《中国企业报》记者与大同证券高级投资顾问张诚、南京证券高级投资顾问季永峰和英大证券研究所所长李大霄等业内专家进行了探讨。

《中国企业报》:房地产板块相对疲软的原因是什么?

张诚:本次降息主要是通过货币宽松刺激实体经济走强,为企业融资降低整体负担,降息的目的并非针对房地产市场。房地产市场通过前几年的飞速发展,整体出现了局部产能过剩、价格过高的问题,短期内刚性需求和略有回落的价格难以带动房地产销量快速增加。

同时,由于近期股市的持续火

热,也使得投资性购房需求明显萎缩,不少主投房地产的资金也出现了明显的抽离和转向,使得房地产行业暂时难以看到拐点迹象。目前市场资金重点炒作和关注的对象均为创新行业的高成长类公司,房地产作为高负债低成长的行业受到了资金的冷落,即使是降息也只是使得地产板块表现昙花一现。

《中国企业报》:房地产板块目前估值是高还是低?

张诚:目前在 A 股中作为行业横向比较来看,地产行业尤其是龙头类公司的估值较为合理,平均市盈率在 35 倍左右。但是由于目前房地产行业的前景依然不明朗,因此短期来看其估值依然受到行业去库存速度的影响,未来的成长性堪忧。

季永峰:地产板块相对于大盘以及其他一些板块来说估值较低。因为自从去年以来,银行、券商等板块都轮番上涨过,但是地产板块到目前为止还没有出现暴涨。当然这也与国内房地产市场持续低迷调整有关。

李大霄:目前地产板块相对于其他板块是低估,但是相对于板块自身历史走势还是高估,属于高位运行。

因为房地产市场调整之前,地产板块由于房价高企已经有了较高的涨幅。

《中国企业报》:预计房地产板块后市表现将如何?

张诚:在成长股炒作过热的背景下依然会有资金关注部分绩优地产股,随着二季度地产销售旺季的来临,部分地产企业也有望交出较为靓丽的半年报,因此整体来看,地产板块整体依然存在后市补涨的空间。

季永峰:国内房地产市场受政策影响较大,如果今后政府推出相关支持政策,现实中的房价继续大幅上涨的话,资本市场的地产板块肯定也会应声大涨。

李大霄:预计该板块后市表现将好转,无论在成交量上还是在价格上都会有所好转。

《中国企业报》:投资者应注意哪些机遇和风险?

张诚:对于地产板块的投资机遇,建议投资者关注三类公司:

第一种是全国性的龙头企业,如保利地产、万科 A。这类企业现金流充分,土地储备成本较低,同时拥有良好的融资渠道,未来此类公司有望继续成为市场中的绩优白马股缓步上行。

第二种是区域龙头,项目集中于某个区域,同时该区域有比较大的发展机会带动地产行业走强,尤其区域政策能够吸引高端人群人口不断流入的区域,比如迪斯尼和自贸区概念的上海板块以及自贸区和京津冀一体化概念的天津板块的区域地产公司。

第三种是地产公司积极转型求变的部分小市值公司,尤其是能够结合自身经营优势的公司,比如宜华地产、华业地产积极转型养老产业。其二级市场表现突出,未来依然有不少小市值的地产公司存在此类机会,所以值得关注。

但同时要注意,地产行业受到政策和市场影响较大,投资者在当前行情下不宜重仓押宝该行业,还是应以成长性较好的行业和公司作为投资首选。

季永峰:地产板块并不是唯一受益于降息的板块。由于国内房地产市场前景尚不明朗,所以虽然该板块相对估值较低,但还是存在投资风险。投资者应注意今后相关地产上市公司的直接融资环境的变化以及企业真实业绩变化。

图财

## 企业融资的 10 大误区

**过度包装或不包装**

误区:为了融资,不惜一切代价粉饰财务报表,甚至造假。有些企业认为自己经营效益好,应该很容易取得融资,不愿意花时间和精力去包装企业。  
提示:企业长期发展前景及企业面临的风险是资金方更为重视的方面。

**缺乏长期规划**

误区:在企业面临资金困难时才想到去融资,不了解资本的本性。  
提示:资本的本性是逐利,不是救急,更不是慈善。企业在正常经营时就应考虑融资策略,和资金方建立广泛联系。

**急于拿钱忽视内部整理**

误区:融资时只想到要钱,一些基本的工作也没有及时去做。  
提示:企业融资前,应该先理清企业的产权关系、资产权属关系、关联企业间的关系,把企业及公司业务清晰地展示在投资者面前,让投资者放心。

**融资视野狭窄**

误区:以为只有银行贷款和股权融资。  
提示:企业融资的方式很多,租赁、担保、合作、并购等方式都可以达到融资目的。

**只认钱不关心资金来源**

误区:急于融资却没有考虑融资后对企业经营发展的影响。  
提示:民营企业融资时除了资金,还应考虑投资方在企业经营、企业发展方面对企业是否有帮助。

**只想融资不想规范**

误区:只想融资,不想让企业走向规范化。  
提示:企业融资是企业成长的过程,也是企业走向规范化的过程。民营企业在融资过程中,应不断促进企业走向规范化,通过企业规范化来提升企业融资能力。

**只顾扩张不塑造文化**

误区:在融资过程中只顾企业扩张,没有去塑造企业文化,最终导致企业规模做大了,但企业却失去了原有的凝聚力。  
提示:应注重企业文化建设,提升企业凝聚力。

**只顾扩张忽视公司治理结构**

误区:企业通过融资不断扩张,但企业管理却越来越粗放、松散。  
提示:随着企业扩张,企业应不断完善公司治理结构,使公司决策走上规范、科学的道路,通过规范化的决策和管理来规避企业扩张过程中的经营风险。

**低估融资难度**

误区:低估融资难度,对出现在面前的个别资金方期望过大,也往往以为靠企业主或内部管理人员的私人小圈子就可以拿到资金。  
提示:资本最终的目的是回报,同时资本的机会也很多,对双方来说彼此都不是必选项。

**不愿花钱请专业的融资顾问**

误区:把融资简单化,不愿花钱聘请专业的融资顾问,或者图便宜随便找个机构或个人来做。  
提示:企业融资是非常专业的,要考虑企业融资过程中遇到的各种问题及解决问题的方法。

王利博制图