



互金服务实体经济难在哪?



知识资本的前世今生与未来

张艳蕊

在东软25周年庆典的媒体见面会上,东软集团董事长刘积仁向记者们推荐了一款图表处理软件——图秀秀,并承诺给每位在场的记者免费使用一年,会场上立刻响起了欢呼声,因为这款软件很适合做新闻网页图表。会后,记者们纷纷围着东软工作人员要用用户名和密码。

刘积仁感叹,25年前东软开始做软件时,软件不值钱,都是FREE(免费)的,所以当东软的第一个软件产品遭遇盗版时,为了适应市场主动谋求出路,东软开始了系统集成路线——软件免费,硬件收费。而如今,东软的软件已经成为一种知识资产了,甚至可以用知识产权投资。

这让我想起大贺广告创始人贺超兵讲述的一个故事:大贺广告起始并不是做户外广告,而是做广告策划。有一次,他们接到一个广告项目,连夜出了文案,结果对方企业老总却不愿意给他们2万元的策划费,原因是一个晚上,几乎没有任何成本写出的文案,凭什么值2万?这个事件成为大贺广告转型做户外广告牌的原因:那么大的广告牌摆在那,广告主就说值了!

当年,人们曾经认为,是国人对知识产权不尊重,如今再重新思考,这可能只是其中的一个原因,更深层的可能是两方面。第一,是对新技术的焦虑和恐惧,同时由于信息不对称,使用者并不了解软件的成本及性价比,加之持续收费模式无法估算总价而担心叠加费用无限,造成使用者无法选择付费产品,甚至拒绝使用。第二,软件免费使用,本来就是为教育市场而投入的,用于培养用户的使用习惯,用户也是这样认同的,任何一天,想靠变免费为收费的方式收回成本,性质上都属于单方面“毁约”。

从软件免费到成为知识资本,这条路到底有多长?其实,知识资本是社会经济发展到一定阶段的产物,它包括在产品和服务的创造过程中所有知识性和技术性的投入。知识资本分为广义的知识资本和狭义的知识资本。广义的知识资本量是指以人及其知识成果为载体所凝聚的知识资本总量,包括人力、管理、技术、经验及其成果等要素。狭义的知识资本量是指以人或其知识成果为载体的知识总量在工作岗位上一定期间内释放出来的现值,包括员工积累的知识和技能的应用,以及正在创造的知识及其成果等。

20多年来,从中国软件、商标、品牌等知识产权转化成知识资本的路径看,除了国家有关知识产权保护相关法律法规的不断健全外,知识产权等无形资产管理的商业模式也是重要因素。当然,知识资本本身的实用价值及便利性,才是知识资本形成商业模式的基础。知识资本可以被看做是公司所拥有的全部股本或以知识为基础的资产净值,也可以被看做是转化为公司知识产权和智力资产的知识本身。在知识资本中,这些财产是在会计账中被正式认可的唯一形式。从知识角度来看待企业,企业的组织就被看成一个对知识进行管理、生产中的关键投资和价值的来源都是知识。而人类的全部生产力都离不开知识,机器只不过是知识的体现而已。中国企业,该是重新审视自己的知识资本的时候了。

百度资本投资泛互联网,网易有道孵化教育工作室

互联网巨头投资内容“虚实”结合

张月

10月12日,网易有道在京启动了旨在扶持在线教育发展、扶持优秀教师机构的“同道计划”。网易有道CEO周枫宣布有道将在未来投入5亿元孵化20个教育工作室,并与考神团队联合成立合资公司,为用户提供最好的在线教育内容。同一天,百度宣布成立百度资本(Baidu Capital),基金一期规模高达200亿元人民币,主要将投资于泛互联网领域中后期项目。平均每个项目的投资金额会在5000万美元至1亿美元区间,不限人民币或美元项目,对于重量级项目,还会加大投资额度。

业内人士认为,这表明互联网巨头纷纷投资于“互联网+”产业,但依然“虚实”结合。新成立的百度资本是比较类似于PE的成熟基金,与百度风投的定位有很大的差别,表明百度在对外投资方面形成了更为全面的布局。独立运作的百度资本不仅将围绕百度产业链的上下游进行布局,还将覆盖整个互联网领域的中后期优秀投资项目。而网易有道的5亿孵化20个教育工作室计划,则更让人看到互联网巨头投资内容项目的决心。网易有道CEO周枫认为,在线教育最本质的是提供最好的内容,这是有道整个在线教育业务的出发点。“在线”和“教育”,最后要落到“教育”上。所以在线教育,从根本上是一个内容生意。有道的目标是希望在未来三年内,在线教育业务可以达到每年10个亿的营收规模,并将与合作伙伴共同分享利润。

总策划:左振乾 主编:李海权
副主编:何芳 执行主编:张艳蕊

本报记者 崔敏

欧阳日辉:实体经济难以承受互金使用成本

《中国企业报》:政府支持互联网金融的初衷是什么?效果是否明显?原因是什么?

欧阳日辉:政府支持发展互联网金融的初衷主要有两个:一是通过发展互联网金融缓解中小企业融资难、融资贵难题;二是互联网金融发展促进我国金融体制改革。目前来看,互联网金融发展的这两个效果都不明显。虽然没有具体的数据说明互联网金融领域资金的流向,但从常识判断,实体经济平均利润率在8%左右,是无法承受互联网金融平台的资金使用成本的。

《中国企业报》:如果互联网金融聚集的资金不流向实体经济会产生哪些风险?

欧阳日辉:如果互联网金融的资金不流向实体经济,可能的去向不外乎是:房地产、资本市场投资、场外衍生品投资和居民的短期消费借贷等。资金使用者借贷资金时必须考虑,使用资金的收益大于互联网金融平台借贷的成本,比如一些收益很大同时风险也巨大的投资,或者为了应急根本不考虑资金使用成本的情况。这两种资金使用者的风险都非常高,不仅无法达到互联网金融为中小微企业服务的初衷,而且会聚集较大的金融风险。互联网金融不服务于实体经济产生的风险,就跟金融不服务实体经济产生的风险是一样的,会对实体经济造成严重的灾难。这个方面我们需要好好总结温州的教训。

《中国企业报》:对于互联网金融的监管你有什么样的建议?

欧阳日辉:互联网金融偏离了发展互联网金融的初衷,某些互联网金融业态聚集了一定的风险隐患,事件频发,若任由互联网金融野蛮生长,将对其本身发展、防范金融风险、保护投资者利益和维护社会稳定带来不利影响。基于这个考虑,2016年4月监管层出台了整治工作方案。目标是促进互联网金融健康可持续发展。到目前为止,互联网金融整治工作遏制了互金风险案件高发、频发的势头,逐步扭转了互联网金融脱离服务实体经济的方向,各方都在总结经验,探索建立和完善互联网金融监管的长效机制。



欧阳日辉



杨帆



王晓婷

未来,我们会走向金融与产业和消费协同发展的阶段,新金融和新经济的力量渗透到生产、工作和生活等领域,包括传统经济部门,新经济发展范式将占据社会经济发展的主导地位。监管层需要引导互联网金融与产业和消费结合,成为产业和实体经济发展的“贤内助”,营造互联网金融和产业协同发展的理性局面;引导互联网金融与电子商务和社交网络融合发展,获取数据,成为真正的基于大数据的普惠金融,为中小企业融资和居民增加财产性收入提供新的渠道。

《中国企业报》:互联网金融服务实体经济难在哪?如何突破?

欧阳日辉:从理论上讲,互联网金融服务实体经济的优势在于通过信息网络技术降低交易成本,能够给需要资金的实体经济提供更加便捷、及时和低成本的资金供给。所以,充分利用信息网络技术是互联网金融努力的方向。目前发展互联网金融最大的问题是数据获取问题,也就是征信体系的建设问题。没有成熟的征信体系,无法低成本、快捷、合法地获取数据,这成为互联网金融发展的瓶颈。依托电子商务平台和社交网络平台的互联网金融企业,由于拥有海量的真实数据,将会是发展得比较好的互联网金融平台。

杨帆:征信体系有待进一步完善

《中国企业报》:互联网金融服务实体经济有哪些优势?瓶颈是什么?

杨帆:互联网金融赋予了实体经济更多的活力,满足了小微企业对资金需求响应快、金额小、程序简单的特性,这也是互联网金融发展迅速的原因所在。互联网金融这种低门槛、低准入、高流动性的方式可以有效激活整个社会闲置金融资源的再分配。互联网金融将是解决个人、小微企业等经济单元融资难、融资贵问题的重要途径之一。能够有效拉动内需盘活经济,促进供给侧改革。

瓶颈在于征信,随着国家征信体系的进一步完善,会对互联网金融的下一步发展,乃至国家社会的信用制度建设大有裨益。一个健康、透明、阳光的从业环境,对于互联网金融企业的健康有序发展十分重要。

《中国企业报》:有人认为互联网金融聚集起来的巨量资金并未流向实体经济,更多的是在金融圈内空转,你怎么看?

杨帆:互联网金融从不同的层面、不同方式来服务于实体经济。以爱钱进为例,把一二线城市有钱人、有理财需求的人手里面的钱转移到三四线城市那些需要资金的消费者手里,这本身就是资源再分配、盘活资金的过程,同时也是借款人资金需求得到满足,再用于消费和实体经济,拉动内需、刺激消费的过程。通过互联网金融,把资金科学、安全、有效地分配给需要投资及消费的人,对发展实体经济也是一种促进作用。

《中国企业报》:互联网金融存在哪些潜在风险?

杨帆:这个行业从业人员良莠不齐,导致了企业水平也存在差异。无论是风控能力、经营意愿,每个公司都有非常大的差距。互联网金融企业蕴含着以下几种风险,有政策风险、经营风险、道德风险和流动性风险,要清楚加以识别。以上四种风险是互联网金融企业最大的风险,如果我们能够有效地识别、辨别,就能够更好地选择互联网金融平台。

你怎么看?

王晓婷:大部分互联网金融聚集的资金流向确实都是走向小微,无论个人还是企业,确实是流向实体经济,而且坦白说,互联网金融聚集起来的资金,在整个金融体系中所占规模还是较小,不可否认金融圈有些资金并未流向实体。现在很多互金平台主要业务是消费金融、汽车金融等,资金会直接给到实体产品经销商,促进了实体、促进了消费。当然,随着越来越多的机构进入互联网金融领域,原本扶持实体经济的方向会有些偏离,确实也有部分资金流成为资本竞相追逐的盈利点,甚至是金融诈骗、非法集资、资金跑路等从生的“漩涡”,损害了投资人的利益,对互联网金融行业产生了恶劣的影响。但整体来看,还是好的居多。

《中国企业报》:从平台的角度,你认为监管对于互联网金融起到了什么样的引导作用?

王晓婷:其实政策可以做一些引导,但总体还是比较复杂的一件事。国家希望金融都能走向实体,比方对银行有三农要求,对特定行业融资有政策优惠,对于互金基本路径差不多。现在政策所鼓励的小微,鼓励互金向个人消费信贷等领域发展,都是促进实体的一种引导。互金不要去做传统银行所做的大额企业信贷,而是去覆盖传统金融机构觉得成本太高的那部分三农信贷,是很切实的引导。

《中国企业报》:目前互联网金融平台发展的瓶颈和难点是什么?

王晓婷:关于瓶颈和难点,主要集中在如何寻找优质资产以及征信体系不完善这两个方面。金融有固有规律,要盈利,要把控风险,在经济形势下行的背景下,行业内出现资产荒的现象,如何寻找优质资产成为平台发展的方向。而社会征信体系的不完善也影响着互联网金融在践行普惠金融方面作用的发挥。互联网金融还是应该尽量融入产业的每一个环节,突出加强对小微企业、个人等实体经济薄弱环节的支持。在经济下行背景下,消费会相应受损,互联网金融公司可以与服务业的方方面面结合,创造消费需求。同时,不断增强创新。当前在行业洗牌之后,可能出现平台大量的兼并重组,行业集中度会不断增高,未来驱动创新发展将成为一种趋势。此外还要推进社会征信体系建设,建立信息共享机制。

《中国企业报》:你认为互联网金融应该融入产业每个环节

王晓婷:互联网金融作为推动金融市场改革加速的“推进器”,从野蛮生长到如今逐渐合规,反欺诈应用研究、消费者权益保护,以及逐步深入的监管指导意见起到了不容忽视的作用。任何一个快速发展的行业,其监管的建设速度一般会落后于创新速度。因此希望监管部门尽可能地金融的本质出发,规定监管红线进行有效监管。

《中国企业报》:你认为互联网金融行业重新树立起信心。

李锦和尹振涛主要从理论层面对互联网金融行业进行了分析。李锦认为,互联网金融是改革开放货币金融创新的第三阶段,目前国内互联网金融呈现出多种多样的业务模式和运行机制。而尹振涛则认为,网贷备案制是监管创新的体现,是金融监管领域的最低门槛,因此,网贷平台从“野孩子”到“有人管”,并且明确了监管分工,实际上利好行业发展。

作为活动的协办方,孟凡波“现身说法”,以自身为例对互联网金融进行了行业分析,并表示“网贷平台转型与调整是循序渐进的过程,不存在一蹴而就的可能。”北京市中闻律师事务所李亚律师通过对目前涉及非法集资的典型案件、租宝案、泛亚案、U币案等的案例分享,提醒大家互联网金融投资应首要关注平台的安全与合规性。

网贷监管细则落地 互金行业迎来发展契机

见习记者 张蕊

近日,由互联网金融新闻中心主办的以“洗牌期的互联网金融投资选择”为主题的互联网金融投资者教育全国大讲堂在北京举行。本次活动以网贷监管暂行办法的落地为背景,旨在为洗牌期的互联网金融投资者提供一定的行业分析和投资建议。中国人民银行金融研究所互联网金融研究中心副秘书长庾力、中国金融改革与发展研究会副会长李锦、中国社会科学院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛、北京市中闻律师事务所合伙人李亚、资邦元达(上海)

互联网金融信息服务有限公司董事长兼总经理孟凡波、《京华时报》金融周刊主编凌冲等出席活动并针对监管趋势及投资选择等为投资者进行了分析解读。

庾力主要从政策层面对互联网金融行业进行了解读,重点介绍了G20峰会上通过的《G20数字普惠金融高级原则》和8月24日发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》。通过对二者的介绍,庾力表示,要保证互联网金融健康发展必须是三足鼎立,第一是规则,第二是监管,第三是自律。她认为,网贷监管细则的出现首先有利于整个行业的发展,其次让投资者和借款者对互联网金融行业重新树立起信心。

李锦和尹振涛主要从理论层面对互联网金融行业进行了分析。李锦认为,互联网金融是改革开放货币金融创新的第三阶段,目前国内互联网金融呈现出多种多样的业务模式和运行机制。而尹振涛则认为,网贷备案制是监管创新的体现,是金融监管领域的最低门槛,因此,网贷平台从“野孩子”到“有人管”,并且明确了监管分工,实际上利好行业发展。

作为活动的协办方,孟凡波“现身说法”,以自身为例对互联网金融进行了行业分析,并表示“网贷平台转型与调整是循序渐进的过程,不存在一蹴而就的可能。”北京市中闻律师事务所李亚律师通过对目前涉及非法集资的典型案件、租宝案、泛亚案、U币案等的案例分享,提醒大家互联网金融投资应首要关注平台的安全与合规性。

最后,作为互联网金融的资深投资代表,《京华时报》金融周刊主编凌冲总结了投资选择时应参考的要素。他认为,在网贷平台上投资,要做到“五避”,即避开一年期以上的标的;避开企业债房贷供应链等大额平台;避开知名度低的平台;避开负面报道频发的平台;避开高利率平台。