

ICP+EDI忙坏平台 P2P从业隐形门槛抬高

■ 本报记者 崔敏

与2014年、2015年的火爆相比,今年的P2P平台日子并不好过,而困扰平台企业的一大原因就是搞不清楚《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》(以下简称《暂行办法》)中要求的电信业务经营许可到底为何物。

近期,网贷行业热闹非凡,先是对网贷细则的各种解读,其中ICP许可证颇受热议,后又有消息称监管细则中实际上要求的是平台需具备EDI许可证。网贷平台先是想尽办法办理ICP,又排队办理EDI。有观点认为,网贷平台虽然没有实行牌照制,但其隐性门槛已经逐步提高。



王利博制图

两证让平台陷入迷茫

所谓的ICP证是互联网线上经营的许可证,而EDI证是在线数据处理以及在线交易的许可证。

按照《暂行办法》相关规定,网络借贷信息中介机构完成地方金融监管部门备案登记后,应当按照通信主管部门的相关规定申请相应的电信业务经营许可。

随着《暂行办法》出台,业内纷纷解读其中要求的电信业务经营许可就是ICP许可证。多家已经获得该证的平台也赶紧拿出来以证清白。没有办理该证的则想尽办法办理。

据盈灿咨询统计,仅有十分之一

左右的平台拥有ICP许可证。记者了解到,ICP许可证的稀缺性令其身价大涨,基本价格在几十万到上百万元之间,部分中介机构将价格炒得更高。

ICP的办理已经让很多企业焦头烂额,随后又有报道称,根据网贷监管细则,网贷机构需要办理的是EDI许可证而不是ICP许可证。另外,EDI许可证的发放还需要等银监会先行下发《网络借贷资金存管业务指引》。网贷平台措手不及。有平台企业向记者感叹,这刚忙乎完ICP,那厢又冒出一个EDI,合规之路漫漫。

ICP和EDI许可证同属增值电信

业务,但所包含的业务范围有很大差别。ICP主要面向的业务包括有偿提供特定信息内容、电子商务及其它网上应用服务等。

EDI主要面向的业务包括交易处理业务、电子数据交换业务和网络/电子设备数据处理业务。

业内人士表示,可以简单地说,网贷平台想开门营业就需要ICP,而想办理业务就需要EDI证。

据盈灿统计,截至2016年9月19日,仅有31家平台拥有有效的EDI经营许可,约占网贷行业正常运营平台总数的1.4%。而拥有双证的平

台更是只有小牛在线、PPmoney万惠等少数平台。

合拍在线董事长王实日前接受记者采访时表示,网贷平台通过互联网从事金融信息中介服务,ICP和EDI经营许可都是应该办理的。至于办理一个还是两个还需要等银监会的具体要求。

关于到底是办理ICP还是办理EDI,是两个都办还是办理一个,有平台负责人告诉记者,这些问题在去金融办咨询时只让等消息,而目前已经咨询几个中介,价格非常高,已经到了离谱的状态。这让很多中小平台喘不过气来。

“办证”业务被热炒

据了解,目前两个证通过正规流程办理费用并不高,但流程较为复杂,周期也比较漫长。中介机构价格又高得离谱,而某些地区又有区域特色,很多平台处于观望中。

王实坦言,目前代办这两个认证的中介机构的确非常活跃,因为正规的流程办理已经被监管政策挡住,所以这些机构的报价比正规流程办理高出很多倍。据说单个证报价30万左右,两个50万左右比较常见,也确实有平台在尝试。

王实告诉记者,合拍在线暂时没有获得ICP和EDI两个证。“合拍在线在2015年7月向深圳市通信管理局申请了这两个证并提交了所需的全部资

料。在办证过程中通信管理局告知办理这两证需要深圳市金融办的前置审批。对此,深圳市金融办告知我们需要等银监会发布网贷平台(机构)备案细则后才能开始备案工作。”

事实上,相关证照的办理具有“地域特色”,有业内人士告诉记者,上海的很多平台是只进行了备案,并没有发放ICP许可证。

钱牛牛CEO倪抒音告诉记者,他们的平台已经进行了ICP备案,EDI许可也已经在和监管部门沟通,正在排队中。

“一切没有定论,如果消息属实,EDI许可这个也需要银行存管条例颁布后才会实施。”有平台负责人告诉

记者。

小牛在线相关负责人表示,ICP证和EDI证对于互联网金融平台来说,这两个缺一不可。目前这两个证地方金融办卡的比较紧,不让登记在案。所以办理的进程会比较慢,会需要很长时间。

开鑫贷总经理周治翰分析,网贷平台的ICP证和EDI证申请的流程比较接近,首先都需要按照《电信业务经营许可管理办法》准备各项申请材料。其次,还需要做好安全防护、登记保护、机房保护、经营合规性等方面工作。

PPmoney万惠相关负责人透露,为了获得EDI这一许可证,整整筹备了近一年时间。要获得这个许可证,相关

部门对公司运营主体的背景、股东结构、运营业务模式、盈利情况、系统安全性都有着严格的考核标准和机制。

“获得该证的费用并不高,主要是用于第三方测评机构对于企业系统安全的测评,但测评标准要求较为严格。不可否认的是,《暂行办法》对于电信业务经营许可的要求提升了网贷行业的门槛,增加了合规成本。”该负责人表示。

“申请EDI证的复杂程度、难度与申请ICP证差不多,工作量都不小,网络借贷主管部门未来将会进一步明确,平台还是在完成备案工作、与监管部门明确沟通清楚之后办理较为稳妥。”周治翰建议。

中国版CDS争议中上路 短期或不会大批推出

■ 本报记者 朱虹

中国版CDS(信用违约互换)日前正式落地,引起业内普遍热议。对此,专家指出,中国版CDS产品短期来看,带有很强的探路性质,不会大批推广。如果使用得当、监管到位,对于部分企业来说,能够加大稳健经营的概率。

短期加大金融风险可能性小

银行间市场交易商协会日前正式发布了《银行间市场信用风险缓释工具试点业务规则》及相关配套文件,这意味着因美国次贷危机而被中国民众所认知的CDS(信用违约互换)在中国也正式落地。业内对此热议不断,有市场人士担心,中国版CDS在经济增速放缓、银行业绩趋缓、不良贷款居高不下的背景下落地,可能会加大国内金融风险。

易居研究院智库中心研究总监严跃进对记者表示,中国版CDS产品实际上是试点性质的,能够真正进场交易的投资者其实不会太多,甚至会有门槛。所以短期来看,带有很强的探路性质。如果后续大规模推广此类产品,那么更多的是从完善金融工具角度出发的,这个时候对于此类金融产品来说,能够增加投资者投资品种的选择,同时也能够针对市场波动进行风险的对冲。

“对CDS的认知,其实我们存在着很多误解。CDS并非次贷危机根源,它只是被滥用了!”著名经济学家宋清辉表示,从目前公告来看,中国版的CDS暂时还没有明确的准入门槛标准等,因此规避道德风险至关重要。市场对美国CDS引发的上一轮金融危机仍心存余悸,硬币也总是呈现两面性。CDS对银行的影响,从风险缓释方面而言,可以看做是一种风险对冲、管理流动性风险的工具,的确有防止引发系统性风险的积极作用。

使用得当将助力企业经营

民生银行总行内部人士分析,CDS这类金融衍生品也是对国内金融市场的一个有效补充,是进行金融对冲、风险调控的金融产品,使用得当的话,的确可以帮助企业规避一定投资风险。

“CDS现在不仅是没有明确的准入门槛标准,还包括相关制度、政策、数据、信用评级等一系列相关事务都亟待逐步建立和完善,是一个循序渐进的过程,短时间内大批推出可能性较小,这也给了企业一个了解相关产品的机会。”嘉禾投资有限公司高管表示。

严跃进表示,此类金融产品推出,使得后续企业之间的交易有了一道防火墙,即各类企业可以通过认购此类金融产品来锁定交易成本,防范资金亏损。这对于部分企业来说,能够加大稳健经营的概率。

中国社科院金融研究所金融市场研究室副主任尹中立也认为,CDS作为金融工具本身是中性的,关键是用得恰当,监管是否到位。

宋清辉表示,下半年经济下行压力依然较大,国内大多数企业投资意愿出现回落,面临经济持续放缓压力。经济转型亦尚未完成,企业经营下滑风险加大,尤其是一些强周期性行业和过剩产能行业受冲击最为明显,债券违约频发趋势的延续是大概率事件。CDS基本等同于债市的股指期货,其对债券市场带来的影响,与股指期货对股市的影响雷同,是长期而深远的。CDS可以进行风险对冲,即使打破刚兑,很多金融机构也不至于血本无归,机构认购债券的意愿或会大幅度上升。

真正落地尚待时日

据记者了解,在美国银行监管趋严和不良资产压力加大以及当时的低利率的背景下,CDS在1995年诞生于摩根大通。1995—2002年是CDS平稳发展时期;2002—2008年经济形势好,企业违约率低,CDS市场进入过度投机迅速发展期,而2008年次贷危机引发市场回归理性;随着CDS监管和交易的加强和规范,2009年至今是CDS市场进一步规范发展期。

截至2016年6月底,全球存量CDS名义金额达12.1万亿美元。成熟CDS市场参与者主要包括银行、对冲基金、券商、投资公司、养老金、企业、政府和评级机构。一般来说,在信用衍生品市场发展初期,商业银行是最主要市场参与者。随着市场的不断发展,对冲基金等投机机构越来越多地参与信用衍生品交易,并逐渐成为主要的市场参与者。

民生证券研究院固定收益组负责人李奇霖表示,CDS的真正落地需要较为完善的金融监管、交易结算和信息披露制度。如果缺乏完善的金融监管体制,将会增加杠杆的风险敞口,削弱金融体系稳定性。此外,还应建立与CDS业务发展相适应的配套制度,如做市商制度等。

中金公司研究员王志飞指出,短期来看,受制于国内信用风险定价机制不完善、机构风险偏好过度趋同以及相关配套机制不足等因素,新版CDS虽然做了诸多改进,但发展壮大预计还需要一个循序渐进的过程。首先,国内信用风险定价机制相对薄弱。其次,CDS买方过多,卖方缺乏。最后,会计和法律方面的配套机制需完善才能充分发挥相关产品的风险缓释功能。不过,随着市场在实践中的不断摸索以及配套机制的不断完善,相信中国版CDS在对冲信用风险、提升信用债的市场流动性以及完善信用债券的风险定价机制方面将发挥越来越重要的作用。

风向

互联网金融风险整治时间线划定

■ 本报记者 崔敏

10月13日,国务院办公厅公布了《互联网金融风险专项整治工作实施方案》(以下简称《实施方案》),对互联网金融风险专项整治工作进行了全面部署。《实施方案》明确将对P2P网络借贷、股权众筹业务、第三方支付业务等方面进行专项整治,加大力度整治非法集资、自融自保、期限错配、期限拆分、虚假宣传、虚构标的等违法违规行为。业内普遍认为,该方案的出台对网贷行业的影响是最大的。

业内人士向《中国企业家》记者表示,《实施方案》与此前发布的文件出入不大,基本符合市场预期。其中穿透式管理、银行存管受到比较高的关注。

对比银监会今年4月发布的《P2P

网络借贷风险专项整治工作实施方案》,此次方案中更加强调“穿透式监管”的同时明确了监管主体。拍拍贷CEO张俊对此分析,这就意味着监管和整治工作会以平台从事的具体业务性质来定性,许多打着“智能投顾、科技金融”旗号的平台,虽然改名不叫P2P,但不能规避监管和整治。

麦子金服COO杨恒表示,穿透式监管透过互金产品的表面形态看清业务实质,将资金来源、中间环节与最终投向穿透连接起来,按照“实质重于形式”的原则甄别业务性质,更有利于监管适应快速跟上金融创新的新常态。

《实施方案》要求严格网贷准入管理,强化资金监测,严格要求互联网金融从业机构落实客户资金第三方存管制度。金信网副总经理李玉

维认为,存管银行要加强对相关资金账户的监督,再次强调银行存管,说明今后银行存管将成为网贷平台的标配。

融360发布的数据显示,据不完全统计,截至2016年9月底,已有民生银行、恒丰银行、徽商银行、厦门银行、江西银行等35家银行开展了P2P网贷平台资金存管业务,共有超过291家网络借贷平台宣布与银行签订资金存管协议,而其中实现银行资金存管系统上线的平台95家,占网贷行业正常运营平台数量比例仅4.9%。

结合各家银行对P2P平台接入存管的审核和系统对接耗时情况,P2P平台接入银行存管的时间紧迫。且多家平台反映,银行资金存管对于中小平台来说合规成本太高。

此外,《实施方案》的出台,同时

明确了互联网金融风险专项整治工作将于明年3月前完成。豆蔓理财CEO唐培鑫表示,该文件明确了整治时间表,而对违规经营,尤其是涉嫌非法集资等行为的不良机构,该方案明确了清理淘汰措施,这无疑是对所有网贷平台用户的一剂“强心针”。

开鑫贷总经理周治翰告诉记者,根据《实施方案》,互联网金融专项整治工作已经完成了信息排查、职责界定阶段工作,目前正在有序开展清理整顿工作。2017年一季度,互联网金融专项整治将进入收官阶段,可以预见,整个行业将进入新一轮洗牌期。在完成专项整治之后,期待互联网金融行业建立起健全的监管长效机制,实现规范与发展并举,创新与防范风险并重,促进互联网金融健康可持续发展。