

互金整治纵深推进

广州、上海相继发布网贷现场检查细则和网贷整改验收指引表

P2P备案大考正式“开卷”
有分析师预计超半数平台被淘汰

本报记者 刘琪

随着P2P整改验收“57号文”的发布，P2P备案进入倒计时阶段。该文件要求，各地应在2018年4月底之前完成辖内主要P2P机构的备案登记工作，6月底之前全部完成。对P2P平台而言，备案既是一场冲刺赛，也是一场淘汰赛。盈灿咨询分析师张叶霞预计，“在备案过程中，会有超过半数的网贷平台被淘汰。现在仍存在1900多家P2P平台，最终成功备案的可能不超过1000家。”

而各地也逐步开始对辖区内网贷平台进行检查验收。不久前，广州市金融工作局下发《网络借贷中介机构现场检查细则（征求意见稿）》（以下简称《意见稿》），拟从准入资格情况、内容情况、业务开展情况、信息披露四大块对网贷平台进行现场检查。网贷平台自查工作也开始展开。据悉，广东地区的自查将在2月底完成，3月份监管部门将入场检查，4月份将进行公示。

近日，上海市金融办也在官网正式发布《上海市网络借贷信息中介机构合规审核与整改验收工作指引表》（以下简称《指引表》）。本次整改验收指引表共168条，包括违反禁止性规定、违反法定义务及风险管理相关要求，未履行对出借人与借款人的保护义务，违反信息披露相关要求，违反校园网贷、现金贷监管要求，其他违反有关法律法规、监管规定的情形，其他风险提示事项共7大类。

广州率先发布现场检查细则
具体检查内容包括四大类

据广州市金融工作局下发的《意见

稿》显示，本次检查对象为广州市辖区内从事网络借贷信息中介业务的所有法人机构或其他组织。适用于包括广州市地方金融监管部门及各区网络借贷信息中介机构监管部门对辖区内网络借贷信息中介机构进行的全面检查、专项现场检查、现场临时检查。

“这是全国首份关于网贷中介机构现场检查的管理办法（征求意见稿）”，广州互联网金融协会会长方颂在接受《证券日报》记者采访时表示，广州市金融局对风险打早打小的防范意识，在全国率先发布了此文件，既有利于专项整治现场检查工作的开展，同时也是在提醒网贷中介机构，风险防范和强监管一直在路上，不是备案后就完事了，备案后的网贷平台，更要时刻警惕风险，合规经营。不是说互联网企业就不需要线下检查了，恰恰相反，越是纯线上的经营活动越是需要现场检查相配套，现场检查将是一项长期的日常化的监管措施。

在具体检查内容上，包括准入资格情况、内控情况、业务开展情况、信息披露四大类。在准入资格情况方面，检查对象经营范围是否具有网贷信息中介业务；是否具备电信业务经营许可证，是否已选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构，存管用户是否包含机构与个人，是否包含借款人与出借人。内控情况检查主体会具体进行公司治理、管理层职责、风险控制、风险评估、网络安全、客户服务、第三方评估等7小类检查。业务开展情况方面，《意见稿》则明确指出了禁止性行为。

“现场检查是日常监管和防范地方

金融风险的重要手段，通过现场检查，查阅金融机构经营活动的账表、文件等各种资料和当面询问等方法，全面了解网贷机构公司治理、风控管理、网络安全、业务合规性情况，在此基础上对网贷机构经营管理情况进行分析、检查、评价和处理，能有效地督促金融机构合法稳健经营，提高经营管理水平，也有助于金融主管部门在风险防范上做到早识别、早预警、早发现、早处置”，方颂说道。

上海最新存管要求
未对银行存管属地化松绑

继广州发布全国首份P2P现场检查细则后，上海也于近日下发了《指引表》，配套下发4份备案登记指引文件。《证券日报》记者注意到，与此前传出的“2017年5月版”的《上海市网络借贷信息中介机构事实认定与整改工作指引表》相比，《指引表》增加了去年6月份后发布的一系列网贷监管细则的相关内容，由此前验收的6大项145条增至7大项168条。

上海市区验收的主要内容，包括违反禁止性规定、违反法定义务以及风险管理相关要求，未履行对出借人与借款人的保护义务，违反信息披露规定的情形，违反校园网贷、现金贷相关监管要求，其他风险提示事项等。

值得关注的是，《指引表》要求P2P平台需选择通过中国互金协会测评的银行业金融机构开展资金存管业务合作以及在上海市开立客户资金存管账户，而这与此前“选择在本市设有

经营实体且符合相关条件的商业银行进行客户资金存管”要求有变。这是否是上海地区取消银行存管属地化的一个信号？

对此，北京大成（上海）律师事务所执行副主任、高级合伙人刘新宇表示，这表面弱化了“经营实体本地化”要求，改为“本市开立存管账户”表述，却达到了较之于145条更直接有效的监管，是对存管机构的属地监管，也是对存管资金的属地监管，更是对此前业内关于145条中“经营实体”疑问的回应，原因在于：第一，《指引表》所称“客户资金存管账户”，其指向“网络借贷资金存管专用账户”。文件要求“开户行”需在上海市内，实质上“本市开立存管账户”仍然要以“存管人在上海市有分支机构”为前提。而且，“分支机构”需要具备“开户”功能，此前业内所说的“资金存管事业部”“非业务网点”等都难以符合145条中的“经营实体”概念实际上被《指引表》的措辞表述所释明。

第二，“存管账户”要求，是“对存管资金”归属地的要求，上海市以外分行提供存管服务，但存管账户开在上海，这种操作在“技术上可行”，但在银行业务实践中“可能”存在一定障碍，因为涉及到银行各分支机构之间乃至总行与分支机构之间的管理和结算甚至绩效考核问题。当然，实践中也有部分银行可以实现“存管行与开户行”分离操作。因此，他表示，“基于以上两点，我们认为‘账户属地化’是比‘机构属地化’的更高要求，绝对对存管银行属地化的‘松绑’。”

京东金融数字农贷：
金融科技催生农业蝶变

本报记者 于德良

“家有万贯，带毛的不算”，这句俗语生动形象地表达了养殖业的不可控风险，也让一些想进场淘金的金融机构望而却步。然而，随着大数据的积淀应用、农业科技的进步，加之金融科技助力，农村普惠金融的新模式在探索中不断走向成熟。

数据量化模型、贷款资金精准匹配、农牧养殖基地，这些关键词集合到一起，正是京东金融数字农贷落地的根基，也颠覆了我们对农村金融发展的认知。京东金融的数字农贷经过近2年的实践，可以实现根据农业生产项目每日所需，分段投放贷款，随用随放款。农户不用为闲置资金支付额外利息，资金使用成本也就更低，粗略估计能比传统贷款方式低一半。以养鸡为例，如果使用数字农贷饲养肉鸡，覆盖养鸡过程中需要的12元饲料款，总共只需支付利息6分钱，比传统方式少一半。

日前，《证券日报》记者走进一个现代化蛋鸡养殖场——山东牧族生态农业有限公司，一探数字农贷的新模式。

改变传统“游戏规则”
信贷资金实现“四定”匹配

无雪的冬天，北方的空气更加干燥。冒着寒风，本报记者来到牧族生态养殖场。在高高、宽敞的厂房里，一个个鸡蛋正沿着几条传送带缓缓滚动而出，经从德国、荷兰引进的设备将鸡蛋消毒、灭菌、超声波检测、清洗后，自动装箱。进入鸡舍，冬天的温度控制在21.1度左右，长135米的鸡舍被分成小隔间，每间有八九只鸡，养鸡过程全部自动化，只有几个工作人员在巡视。现在鸡场每天出蛋14吨左右，公司有15个员工。放眼望去，厂房没有尘雾、灰尘漂浮，据了解，这套环控系统还是美国投资大师巴菲特投资的一个科技公司的项目。

牧族生态负责人王海青介绍，2016年9月份开始建设，12月份投产的这个养鸡场占地约300亩。前期的厂房、设备、鸡苗等投资近3500万元，目前还在一边投一边建。此前，王海青一直在南方做生意，由于看好规模养殖的前景，决定回到家乡发展。前期投资都是自己的资金，然而，建好厂房引进设备后，流动性资金却出现了问题。

“从银行贷款真的很难，手续繁琐，要有抵押，流程又长，最后还不一定能批下来。但我不能等啊！”王海青清楚地记得，与一家股份制银行大约谈了两个多月，最后报到北京总部审批，等审批的消息就等了很长时间，结果还是没批下来，所以说时间全部浪费了。还有一次，与几家机构一起协商贷款的事情，谈到公司的产品时，其中一家银行的行长居然睡着了。

也是机缘巧合，几天后京东农村金融数字农贷的负责人王瑞带了两个人来到了公司。“传统金融机构都不愿意干的事，京东金融能干什么？”王海青并没有抱什么希望。以往来考察的银行人员首先问的是公司有多少资产做抵押、能承受多少利率，而王瑞却看养殖水平、数据、饲料分配、鸡蛋的销售，当时就答复15天左右可以放款。这让王海青很惊讶，“这些人具有专业素质和水平，一定能带动企业的发展，所以我愿意用他们的钱，何况资金的使用成本非常有竞争力。”

这就是京东金融深耕农村金融的成果——农贷的迭代产品数字农贷。王瑞敢于当时拍板贷款的底气，源于其团队投入了一年多的时间来收集几大农业养殖行业的数据，同时吸收了从业多年的资深养殖专家，并深入养殖场，认真向养殖户学习养殖技术和管理，从

“养殖门外汉”成为既懂金融又懂养殖的跨界团队。

蛋鸡养殖中，饲料占到养鸡成本的70%。王瑞的团队详细分解了养鸡的过程里，通过“四定”（定时、定量、定点、定向）按需供货；鸡苗刚进栏时需要的饲料远没有大鸡那么多，数字农贷可以精准计算到每一天每一只鸡需要多少克饲料，再将饲料总量的款项分批次打给提供饲料的企业，之后鸡苗需要更多的饲料，贷款也随之增多。这样以来资金成本自然低下来很多。用王瑞的话说，“养殖户不需要为自己的资金担心。”

在王海青看来，比起与银行打交道，与京东金融的合作明显让他更轻松，“我第一个棚养了13.5万只蛋鸡，数字农贷知道我哪天进的鸡，知道鸡每天吃多少料。我去拉料的时候，京东的饲料款直接就到料场了，我只管拉料回来养鸡，再也不用为饲料款操心，太省心了。”而且，以前的贷款成本高，养鸡几乎不赚钱，现在利息负担轻，利润明显多了。

王海青向本报记者透露，去年盈亏持平，今年就可以盈利。与京东金融的合作，让他从“保命”转向发展。未来，他还准备成立种植区、循环区几个大区；不光卖鲜鸡蛋，还要做成蛋液、蛋粉，涉足深加工。当然，与京东金融的合作会更加深入。

数字农贷1.0版升级2.0版
打造未来“傻瓜农业”

京东金融是最早提出定位于服务于金融机构的科技公司。京东金融CEO陈生强曾强调，现代金融有两大关键，第一，金融不仅要服务于实体经济，还要能够促进实体经济的高质量发展；第二，普惠金融，在低成本的前提下，实现金融服务的范围的广泛性，覆盖中小微、覆盖三农。去年，京东金融首创“无界金融”概念，并定义了其两大内涵——数字化与全场景化。

在农村金融服务中摸爬滚打的王瑞对全场景化有着深刻的领悟。他说：“今年我们会把人工智能的科技、京东物流服务、支付服务等引入到这个过程中，最终形成信息流、物流和资金流‘三流合一’的现代化农业管理体系，这是我们所谓的场景。从金融科技进入到农业科技去，变成无缝的连接，这也是农村金融未来的发展方向。”

去年底，京东金融开创新业先河而推出的数字农贷有三大特点。一是基于农业生产的量化模型及农民的历史生产数据给农民授信，免抵押、免担保；二是通过生产量化模型精准地把资金定时、定量的投入到生产过程中，让农民的每一分钱贷款都不产生闲置费用；三是为农民做风险管理，辅助实现生产管理的信息化、自动化。在这种模式下，京东金融让很多没钱搞规模化养殖的农民实现了大规模养殖，并通过订单农业模式，养一只鸡确保可以赚3元钱，而贷款成本却只需要6分钱，成本收益比完全可以接受。原来1个人可以养殖1棚鸡的，现在可以借助京东金融的全流程系统养2棚、3棚，甚至更多。

借助人工智能技术，京东金融的数字农贷将从现在的1.0版本升级到2.0版本。新的技术不仅能够将现阶段农村金融推向更加智能化的阶段，甚至能将整个农村农业推向“傻瓜农业”时代，催生农业蝶变。

数据显示，截至2017年12月底，京东金融已经在1700个县、30万个行政村开展各类农村金融业务，成长为覆盖农村范围最广，服务农民数量最多的金融科技公司；累计服务20万家中小微企业，发放近5000亿元贷款；京东众筹累计融资额达到55亿元，呈现了12000多个创新众筹项目，扶持创业创新企业近9000家。

网贷有风险 投资须谨慎
本版报道不构成投资建议

本版主编 于德良 责任编辑 刘琪 制作 李波
E-mail: zqrbjrg@126.com 电话: 010-82031767

望洲财富案各地进入宣判阶段
判决结果无碍投资者追偿

本报记者 李冰

近期，望洲财富案在全国各地陆续进入宣判阶段。最新消息显示，广东省东莞市第一人民法院对望洲财富东莞分公司5名被告进行判决。

根据望洲财富公布的广东省东莞市判决书中显示，5名被告人分别为，蔡某某涉案金额24537000元，陈某某涉案金额9001000元，原望洲财富东莞分公司团队经理黎某某涉案金额11885000元，罗某某涉案金额7094000元，詹某某涉案金额7931000元。

判决书显示，鉴于5位被告人自愿认罪，积极协助被害人挽回损失并取得被害人的谅解等意见，给予了几名被告人量刑。判决被告人蔡某某有期徒刑四年，罚金30万元；陈某某有期徒刑三年三个月，罚金20万元；黎某某有期徒刑

一年六个月，罚金10万元；罗某某有期徒刑一年四个月，罚金8万元；被告人詹某某有期徒刑一年四个月，罚金8万元。

此外，2017年12月20日，天津市南开区区人民法院对望洲财富一案也有了审判结果——原天津望洲商务信息咨询有限公司销售经理葛某某以非法吸收公众存款罪，被判处有期徒刑三年，并处罚金5万元。判决生效后，追缴葛某某非法所得12177.5元；责令葛某某退赔涉案集资参与人王某等人共计589万元。

从该判决书中可以看到，法院将被害人的权益保障写入到判决书中。望洲财富维权相关负责人表示，“建议各地被害人抓紧时间到当地经侦要求立案，追查相关人员的责任，力求法院最大限度减少我们被害人的损失。”

互联网金融法律专家肖飒对《证券日报》记者表示，“我国刑事诉讼法以及其

司法解释的有关内容则表明被害人财产的退赔、退赔并不需要等到判决结束，而是在案件的各个阶段都可以且应当进行。因此，尽管本案判决结果已经做出，但其与投资者的本金收回没有实质性的联系，其本金的退回应当自案件一开始就进行，而非以判决书为依据进行追讨。”

此外，《证券日报》记者注意到，望洲财富各地已相继进入起诉和宣判阶段。2017年12月份，宜昌市葛洲坝人民检察院对望洲财富宜昌分公司负责人李美森和杨大治提起公诉。判决书显示，被告人李美森犯非法吸收公众存款罪，判处有期徒刑5年，并处罚金6万元；被告人杨大治犯非法吸收公众存款罪，判处有期徒刑4年零3个月，并处罚金6万元。被告人李美森违法所得人民币914823元予以追缴，被告人杨大治的违法所得人民币218841元予以追缴，发还各

被害人。不足以弥补的损失部分，责令被告人李美森、杨大治退赔。

据悉，截至去年12月17日，望洲财富在富友账户、经侦还款账户、供应链账户中的合计回款约为3.05亿元，自11月30日到12月17日这17天时间回款603310元，平均每天仅有35488元。

肖飒对本报记者表示，“如果被告人拒绝归还投资者的本金，《最高人民法院关于适用刑法第六十四条有关问题的批复》中提到‘应当依法予以追缴或者责令退赔’，即投资者难以追索其投资本金的可以向有关司法机关寻求帮助，请求其帮助追缴或要求退赔。”

她表示，“既然已经明确了对于投资者资金的退赔不以法院的司法判决为依据，自然也就不需要考虑该案在全国范围内的审判结果都做出后再进行追索的问题了。”

比特币跌破13000美元
涉足区块链上市公司股价迎暴涨
区块链技术研发及商业化应用落地进程仍有待时间验证

本报记者 刘琪

相较于前期让人血脉贲张的走势，近期比特币的价格让不少投资者“望币兴叹”。有投资者告诉《证券日报》记者，他在12万元左右价位买入比特币，最近的价格波动实在令他不忍直视。在去年12月17日，比特币突破2万美元大关后便迅速回落，之后陷入震荡，今年1月11日，比特币盘中跌破13000美元。对于这次的下跌，有分析指出，这与近日韩国对比特币交易监管越发严格相关。

虽然比特币走势不明朗，但是比特币的底层技术区块链却在资本市场火了。本报记者根据东方财富Choice数据统计发现，目前涉及区块链的上市公司已达37家。其中，易见股份、壹桥股份、新晨科技、安妮股份、四方精创等概念股今年累计涨幅均超过30%。

对于上市公司纷纷涉足区块链的原因，有法365首席经济学家李含虹表示，“毫无疑问区块链是未来虚拟经济领域的一个重要发展方向，区块链技术作为新的技术具有颠覆传统、拓展创新的功能。多数公司以此作为噱头，希望博得资本市场的青睐，但概念终究是概念，如果未来没有实际落地项目与参与内容，将会使股价重回实际价值。”

比特币价格25天内
最大跌幅达36.6%

去年12月17日，据比特币平台CEX.IO显示，比特币美元报价首次冲破20000美元大关，再创历史新高，境外多家比特币主要交易平台报价也同步逼近20000美元关口。然而受到12月21日乌克兰交易所Liqui爆出6万个比特币被盜、部分交易平台遭受黑客攻击等事件影响，比特币价格在12月22日跌破14000美元。

虽然之后比特币价格有所回升，但从1月6日开始出现连续几日的下跌行情，尤其是在1月11日，比特币价格盘中失守13000美元。据火币pro报价显示，比特币价格在1月11日上午8时的14886美元开始下跌。截至12时，最低跌至12688美元，4小时内比特币价格跌至近2200美元，最大跌幅近14%。随后，比特币稍稍收复失地。截至下午18时，比特币价格下跌6%，报价13500美元左右。以1月11日12688美元的价格低点与此前20000美元高点相比较，比特币在25天内最大跌幅达36.56%。

对于本轮下跌行情，有分析认为是由于韩国的监管政策所导致。1月11日，据外媒报道，当日韩国司法部正准备立法为彻底关闭国内交易所铺平道路。而此前的1月10日，韩国两家交易所Bithumb和Coinone被国税局突击检查，

该措施也被视为验证交易所是否存在逃税及金融交易。1月8日，韩国金融服务委员会主席在新闻发布会上表示，正与韩国金融监督院一起对6家提供加密货币账户服务的银行进行联合检查，核实此前制定的反洗钱规定和相关账户采取实名制措施的实行情况。

37家上市公司
涉足区块链

虽然比特币价格价格波动不定，但其底层技术区块链在资本市场的热度却扶摇直上。

据太平洋证券研报显示，2017年可以看到做区块链应用开始逐步落地的元年，包括Microsoft、Oracle、BAT在内的科技巨头及初创公司纷纷开始推出自己的区块链应用及产品，主要集中在金融及物联网领域。

据东方财富Choice数据统计，目前涉及区块链概念的上市公司已达37家。其中，易见股份、壹桥股份、新晨科技、安妮股份、四方精创等概念股今年累计涨幅均超过30%。

“从苹果概念到国企改革概念，再到如今的区块链概念，股市作为实体经济的晴雨表，预示着实体经济未来发展的方向”，李含虹表示，概念终究是概念，如果未来没有实际落地项目与参与内容，将会使股价重回实际价值。