

港網貸平台崛起 小額借貸投資新渠道

全球首家
P2P借貸公司 Zopa 於 2005 年
在倫敦成立後，數以萬計的 P2P
借貸公司如雨後春筍般湧現，自此互聯
網金融（FinTech）的概念開始深入人心。
本港一些初創企業亦有嘗試創辦 P2P 網上
貸款平台，為市民提供投資、借款的新方
法。今期數據生活就為大家初步拆解互
聯網借貸，掌握互聯網金融的新動
向。

■香港文匯報記者 周曉菁



■P2P借貸平台能夠突破一般的銀行服務，但在香港的發展仍在起步階段。資料圖片

P2P借貸（P2P Lending/Peer to Peer）是指點對點的互聯網借貸平台。這種新型的理財模式已逐漸被身處網絡時代的大眾所接受。借款人缺錢，需有一個平台發佈信息尋求貸款；貸款人資金充足，需有一個平台放貸賺利息，相關平台則可充當中間人的角色，促成借貸交易並從中抽取提成賺取利潤。

借款人和貸款人可以是機構亦可以是個人，借貸過程中的資料、現金、合同的傳遞和審核都通過互聯網完成。

免舖租省營運成本

現時P2P網絡借貸平台百花齊放，不同平台亦有各自的貸款模式，主要以借款人所需滿足的條件區分：無抵押無擔保、無抵押有擔保、有抵押有擔保，以及在年輕人中流行的「助學平台」或「創業平台」。

與傳統的借貸方式相比，P2P可以免去高昂的運作成本，如銀行門市的舖租及市場推廣，借款人可以從中享受遠低於銀行的利息，而貸款人以此作為投資方式，繞過銀行直接賺取利

息，一些平台的收益率可高達35%。

現時本港互聯網借貸正處於一個緩慢發展的起步階段，但「少而精」，也更方便市民加以選擇和區分。

目前，在本港成立且仍在繼續運作的平台主要有三家，分別為Welend、Golend和Monexo，但只有Golend和Monexo稱得上是典型的互聯網借貸平台，Welend的資金來源為公司自有資金和非公開募集得到的資金，無需投資者。

港網貸平台發展慢

此外，本港還有其他P2P平台，如海通證券旗下的子公司Bestland也是典型的P2P平台，但據香港互聯網金融協會介紹，現已歸入母公司其他項目，不再單獨運行。

近年創辦的uFinance則只提供青年私人貸款、創業貸款和學生貸款，據記者觀察，網站未有新項目納入，最新的項目都只停留在5月份。平台負責人於電話中表示，並未停止運行，目前正在整合平台，未來會以其他形式推出新的P2P項目。

港無法例監管 合法性有爭議



■香港目前暫未有專門法例監管P2P借貸平台，投資者須謹慎。圖為香港證監會行政總裁歐達禮。資料圖片

歐美市場的P2P借貸機制已相對完善，內地證監會也已於上月發佈嚴格的借貸限額以規範市場，但香港既無專門法例監管，亦無放債人牌照申請，「合不合法」仍備受爭議。本港網貸平台相對較少，但有許多來自內地或海外的平台進入香港，借款只要選擇利息合適、安全的平台即可；在投資時，就要細心研究，謹慎出手。

參考業界評級作選擇

最懶的方法就是參考行業內網貸評級，但不同的評級

也有不同的評估模式，投資者根據自我喜好選擇相應的平台。其實，打算投資一家平台時，第一步是了解平台的背景資料。公司的牌照、註冊資金、稅務登記是否一應俱全。

投資者還需具體分析平台的運行模式，如借款人從哪裡來，如何控制風險，資金託管、墊付能力如何。這些問題不一定能從網站獲取，投資者可以到公司辦公地點，或與客服、老客戶多交流，了解一番。平時也可多留意證監會發佈的信息，各平台是否有最新的動態。

此外，優先投資有抵押有擔保的對象。相對來說，抵押標的風險低於信用標的。金額方面，優先選擇小額標的，但也要注意，那些自擔自保的對象要遠離。

千萬不能盲目投資那些「突發性」的發標，若平台發佈大量短期、高息標的，很有可能是圈錢跑人，這些平台往往抓住投資者的「投機」心理，想在短期內賺得最多回報。



■Welend網站圖片

本港三家P2P平台私人貸款對比

名稱	借款要求	借款額度(港元)	還款要求	放貸人獲利
Welend	信貸貸款記錄和穩定工作（18歲以上）	3,000-60萬	利率將根據信貸評分而定，依個人還款能力2星期至60個月還清，每月總還款金額少於每月收入的80%	由 Welend 提供借款；平台未接受個人投資者
Golend	香港物業抵押	最高1,000萬或物業估值的80%	6個月至10年還清，月息最低0.5厘	平台目前暫未見投資者入口
Monexo	月入8,000元以上的僱員（21歲以上）	最高50萬或月薪6倍	6個月至48個月還清，年利率最低7.73%	最低每筆借出1,000元，每年實際回報最高達15%

註：所有平台皆為網上申請，平台會及時審批資料，接受發放貸款

製表：記者周曉菁

美聯觀點

加息對新興市場影響不一



聯儲局將進行議息，可能會在這次會議上決定加息，引發了新興市場的擔憂，過早加息可能會重創新興市場，導致破壞穩定的資本外流進一步加劇，不過有另外的觀點卻認為，早一點開始並有充分預備的前提下緩慢加息，可能好過稍後時間大幅加息。

新興市場部分央行之所以希望聯儲局盡快加息，在某種程度上是出於戰略上的考慮。在2010至2011年時，指責聯儲局壓低美元匯率，打貨幣戰的聲浪很高，毫無疑問當時如潮水般湧入這些經濟體的廉價資金推升了它們的本國貨幣匯率，加大了它們的貨幣政策制定者的工作難度。

中國資本外流情況將加劇

而在特定的某些國家，寬鬆資金讓政府更容易推行寬鬆的財政政策，從而加劇了本國貨幣的匯率，在調整的時候幅度也因而增加，更多的資本外流和信貸環境的收緊可能迫使新興國家出現更多調整。不過話雖如此，實際上調整遲早也是會出現的。

面對聯儲局加息的可能以及本國貨幣將進一步被壓

低，各國央行表現出不同的態度，反映出它們的經濟狀況和可信度，聯儲局加息將加劇中國的資本外流問題：中國央行則認為美國可能加息是造成中國金融市場動盪的罪魁禍首，並稱聯儲局應推遲加息。巴西和土耳其的央行已經面臨一個問題，在經濟正在步入衰退之時收緊貨幣政策，匯率繼續下跌和資本繼續外流，讓它們延長復甦的步伐。

大宗商品進口國受影響少

聯儲局加息會讓對美國經濟有直接對口的新興國家跟着加息，不過聯儲局加息實情意味着美國經濟在以足夠快的速度增長所帶來的出口需求增加會抵消加息對經濟的緊縮效應，這些國家仍然對加息表示歡迎。

而印度則可能與聯儲局保持相反的情況，印度是一個大宗商品的進口國，通脹穩定，資金流出相對較少。而中歐和東歐的大宗商品進口國，也相對不太擔心聯儲局加息，而近期大宗商品的價格下跌意味着該國央行能在長時間保持利率不變，而且它必須迅速對聯儲局加息作出反應的可能性極低。

■美聯金融集團高級副總裁 陳偉明博士

財技解碼

北水續南下 藍籌股受惠



港股受惠南下資金持續湧港，恒指再創今年新高，美國9月加息機率下降，港股短期轉趨樂觀，投資者可於「港股通」中發掘投資機會。

北水持續湧港帶動港股，據彭博資料顯示，「港股通」上周五淨買入48億元人民幣，創逾2個月新高。而且，上周的日均淨買入額35.3億元（港元，下同），較前一周日均淨買入12.4億元，增長近3倍。

美數據弱降加息機會

上周五晚美國公佈8月非農就業人數及失業率，非農就業職位增15.1萬，較市場預期18萬為少。失業率則持平於4.9%，略高於市場預期4.8%。美國非農就業數據不及預期，且薪資增長放緩，美聯儲9月加息機會減低。「港股通」中的息口敏感股更受資金追捧。

隨着內地樓市呈現泡沫，人民幣貶值壓力下，近期內地資金大量透過「港股通」流入港股，加大海外資產配置。資金鍾情重磅藍籌股，內地熟悉的騰訊（0700）、內銀及內險一直是熱門選

擇，此外，上周五連匯控（0005）亦成為主要買入對象，共錄得13億元淨流入。

內銀資產質素有改善

內銀股建行（0939）、工行（1398）、中行（3988）、農行（1288）及交行（3328）是南下資金的愛股。回顧日前披露的中期業績，雖然上述五大內銀的不良貸款率均有所上升，分別為1.63%、1.55%、1.47%、2.4%及1.54%。不過，不良率增速已見放緩，意味資產惡化有所緩解。

此外，資金也較看重內銀息率，上述五大內銀的預期息率分別是5.4%、5.4%、5.9%、6.1%及4.8%。

內險股平保（2318）雖然預期息率只有1.5%，但勝在具持續發展潛力。其中期純利407.8億元人民幣，按年上升18%，遠較同業下跌逾30%為佳。而且，其新業務價值增加43%，較全年預測的21%為高，互聯網金融也表現不俗。

此外，部分息口敏感股如本地地產股及房託（REITs），亦可受惠美國9月加息預期下降。

■太平金控·太平証券（香港）研究部主管 陳義明