

## 二、近期 P2P 網路借貸平台倒閉潮觀察

台北海洋科技大學通識教育中心助理教授吳建忠主稿

- P2P 網貸受害者數以萬計，上街維權遭中共安全部門強制維穩壓制，官方對立升高。
- 中國大陸經濟前景不明，包括影子銀行系統各種金融衍生商品、眾籌、信託、城投公司債務，以及各地工業園、房地產、人民幣匯率，均是可能影響兩岸金融安全的風險因素。

### (一) 前言

2018 年 6 月 14 日，中國銀行保險監督管理委員會主席郭樹清，在陸家嘴金融工作會議上重話抨擊 P2P(peer to peer lending, P2P)網貸平台，表示：「收益率超過 6%就要打問號，超過 8%就很危險，10%以上就要準備損失全部本金。」警語一出，中國大陸的網貸大批突然發生捲款潛逃、惡性倒閉的現象。「人民日報」8 月 2 日報導這波倒閉潮是「行業出清的淘汰期」，意在整頓「非法暴利的網貸產業」。北京、上海、杭州等地破萬人的「金融難民」紛紛走上街頭維權，自救運動卻遭官方出動大批警力維穩鎮壓。中國大陸的金融監管體制後知後覺，現在才鼓吹將 P2P 網貸納入國家金融監理的管道，極其諷刺。金融危機烽火連天，安全部門全面動員進行維穩，造成人民與政府間的對立，釀成多起維權無門而自殺的悲劇。

### (二) P2P 網貸行業發展情況及影響

#### 1. P2P 網貸運作方式

P2P 是一種網路上電腦端點對端點的信貸模式，也就是「借貸人」透過網路平台直接跟「貸款人」交易，通過具體的項目標的，投資人能知道資金到底流向哪裡，比如車貸，房抵貸，投資者能清楚地看到資產端。雙方不需要經過金融機構中介，可省去金融機構從中抽取的利潤及手續費，借貸雙方都有利可圖。2012 年習近平上台後，大力加持「互聯網金融」、鼓勵創新，在政府缺乏監管有效措施下，P2P 快速發展，再加上平台廣告影射獲得地方政府背書，或自稱有國企背

景，並在央視等官媒投放廣告，從而贏得投資人信任。短短數年之間，隨著經濟高速成長，已成為全世界規模最大的 P2P 網貸產業。

## 2. P2P 網貸盛行的原因

中產階級熱衷 P2P 起因於三個面向；第一是國家認可，所以無任何管制。中國大陸面對 P2P 網貸與網路電商發展模式一樣，開始時幾乎是沒有任何管理，任由其自行發展，中期甚至於推動網路金融創新，鼓勵設立。中國大陸為應付 2008 年的全球金融危機，所以採取了各種寬鬆政策，包括 4 兆元由政府主導的基礎建設，國家金融部門限制人民銀行的定向放出資金，造成國進民退，民間企業與中小企業難從銀行取得貸款資金，P2P 網貸適時應運而出，對存款人提供較銀行高的利率，而對借不到銀行貸款的企業提供資金，利率就算高一點，也能接受，自然大受歡迎。

第二是收益可觀，對比起傳統投資來講，「借貸人」甚至可以通過一些返利平台獲取到更高的收益。即使陸各行業疲軟的環境下，P2P 的收益仍能維持較高收益；第三是超低門檻，P2P 平台投資門檻通常只需要 10、50、100 萬人民幣不等，這對於有投資需求的「借貸人」來說，幾乎等於零門檻。不僅如此，P2P 還有操作簡單的特點，大部分情況下不需要「借貸人」對專案有太深刻的瞭解。相對於部分門檻較高的投資專案而言，P2P 顯得更接地氣，因此 P2P 深受大部分上班族，學生的喜愛。

## 3. P2P 網貸轉折訊號

2014 年的 e 租寶 (Ezubao)，以「投資低門檻、高回報」吸引大批民眾投資，更一度被評為「中國最有責任感的網路金融企業」。它的倒閉為民間金融帶來警訊，而銀行體系中的存款大量流失到 P2P 網貸，造成銀行現金短缺，短期周轉力不足的金融問題；至此，P2P 網貸市場的整頓勢在必行。2016 年銀監會會同工業和信息化部、公安部、國家互聯網資訊辦公室四個監管部門共同制定「網路借貸信息中介機構業務活動管理暫行辦法」，號稱「監管元年」，內容包括行為監管與機構監管，從網貸平台的註冊登記、業務規則與風險管理開始，並納入互聯網資管、互聯網保險、互聯網外匯交易等，從事專項整治清理整頓。2018 年 8 月 24 日中國的金融穩定發展委員會（下稱金融委）公布

「網路借貸資金存管業務指引」、「網貸網路借貸資訊仲介機構業務活動管理暫行辦法」，先從網貸合規性的分類開始，將那些是可以通過整改而合規的、那些是需要無風險退出的、那些是涉及違法需要依法處置的分別處理。

#### 4. P2P 網貸平台倒閉的影響

P2P 網貸平台若沒有影射政府背書就不會吸引大批民眾投資，但是出事後，中共政府站在人民對立面，P2P 網貸平台讓中產階級瞬間破產，而中共卻得以利用整頓 P2P，打消大批的壞帳與不良資產。投資者多是中產階級，損失錢心痛，但不至於拼老命維權，雖有人因此自殺而引發關注，但是風險屬於可控之內。

中共進行部分補救措施，少數借款人藉機「惡意逃廢債」，引發許多賴帳情況。「互聯網金融」風險專項整治工作領導小組辦公室 8 月 8 日下發「關於報送 P2P 平台借款人逃廢債信息的通知」，要求上報惡意逃廢債的人員名單，並納入徵信系統和「信用中國」數據庫，讓其接受相關罰則，但仍難以挽回投資人信心。P2P 網貸平台受害者合理做法是形成債權人自救會，委託律師行告上法庭。但問題是，709 律師抓補後，已少有律師敢接燙手山芋。

### （三）結語

中國大陸國務院劉鶴副總理曾說：「歷史上每一次金融危機都源於監管失敗」。P2P 倒閉潮之後，中國大陸金融監管趨嚴、網貸備案延期以及目前整個市場資金流動性緊張。隨著人民收入的不斷增長，對於財富管理，投資理財的需求日益迫切，互聯網金融作為傳統金融的補充，承擔著解決龐大資金需求以及廣大群眾日益覺醒的財富管理需求的角色，有其劃時代的重要意義，但是中國大陸互聯網金融，影子銀行、數以百計的理財產品，數萬家私募，中共恐無力監管。此外，中國大陸影子銀行系統的各種金融衍生商品、眾籌、信託、城投公司債務，以及各地工業園、房地產、人民幣匯率，這些都是影響兩岸金融安全的風險因素。

許多經濟學家多次提醒中國大陸經濟的高度泡沫化史無前例，中共努力延緩泡沫破裂到來的時間，希望以時間換空間，讓經濟軟著陸。

惟中美貿易戰打亂中共官方原定部署，這加深了中國大陸經濟前景的不確定性。