



当地时间2017年5月6日,董事会主席巴菲特出席伯克希尔·哈撒韦年会,津津有味嚼冰棍

巴菲特建言中国投资者:

股市像“赌场”

5月6日,巴菲特出席伯克希尔·哈撒韦公司2017年度股东大会,称新兴市场会让人们更投机

5月6日,美国伯克希尔·哈撒韦公司在巴菲特的家乡奥马哈召开2017年度股东大会。美国伯克希尔·哈撒韦公司主席兼CEO沃伦·巴菲特,及副主席查理·芒格出席本次会议,并就投资、人生、接班人等诸多问题回答了股东、记者的提问,其中也谈到了对中国股市的看法。

“股神”巴菲特如何看待中国股市?

在股东大会上,巴菲特表示,新兴市场会让人们变得更投机,中国市场其实一直有像赌场的这种特性。副主席查理·芒格认为,中国股市会有一个光明未来,但中间会带有成长的疼痛。

在伯克希尔·哈撒韦公司股东大会上,有提问者问及如何把中国投资者从投机投资转移到理性投资的话题。“我认为投机的可行性是一直存在的。投机变得非常不加以控制的时候,人们会通过这种投机的行为变得非常兴奋。对你来说,如果你看到隔壁智商比你还低的邻居通过投机买股票,比你赚更多的钱,人们会非常难以忍受。”巴菲特说。

巴菲特认为,在市场发展的早期,会有这样的趋势。

“新兴市场会让人们变得更投机,这不是已成熟几百年的市场。中国市场其实一直有像赌场的这种特性。当人们看到周围的人富起来,就都想投入其中投机赚钱,他们会更愿意去投机而不是心平气和进行长期平稳的投资。”

而在美国,也存在过类似的情况。巴菲特称,“我1949年的一本书写到这个情况,市场变得很热时,很多的新发股票都涨得很好,很多人都会被吸引进来开始投机,进行赌博。我觉得这是美国过去的一个教训。”

对于投资者的投机行为,芒格表示,“中国可能会有更多这方面的麻烦。但我觉得投机是一个不太聪明的做法,需要非常多的运气才做得成。”

巴菲特也谈到过分投机的危害,“人们喜欢赌博,如果觉得很容易赚钱的话,都会冲上去,过一段时间他们会觉得我们已经赚得够多了,会开始自满,进入自己的一个自我舒适区,一旦市场发生变化他们无法预知或进行防卫。我觉得还是要继续进行投资,市场长期是会满足你的。市场长期内会慢慢指导你下一步应该怎样做。”

芒格认为,中国股市有增长潜力,会有一个光明的未来,中间会带有成长的疼痛。

巴菲特是否会投资中国股票?他表示,不会局限于对某个国家或地区进行投资。对于挑选投资标的的秘诀,巴菲特称要看公司的5到20年。不仅要预测标的是否具备现在的竞争优势,有足以令人信任的领导层和管理层,是否符合伯克希尔的文化,还包括价格方面的因素。

“当我们发现这样的公司,我们肯定会行动起来。” 陈鹏

网贷存管大限将至,银行“撸起袖子”抢市场;然而——

银行存管门槛高、收费多 成平台拦路虎

去年8月24日,银监会下发了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》,其中对于平台整改合规给了截止日期“一年时间”,如今还有三个多月,其中最基本的就是要上线银行存管系统,但目前完成的情况并不理想。

据网贷天眼数据,截至4月27日,已有320家正常运营平台宣布与银行签订了资金存管协议,已完成银行直接存管系统上线的P2P平台共185家。截至2017年3月31日,全国在运营P2P平台1810家。由此计算,目前已签协议的平台占比17.6%,完成直接存管系统上线的平台数量仅占10%。与此同时,银行对待存管态度也几经改变,从最初的观望到今年开始积极布局,也有业内人士透露建设银行存管系统已经搭建完毕,正在调研平台。仅在上周五,就有建设银行和上海华瑞银行分别在广深两地举办了存管推介会。



1 38家银行入局,城商行仍是主力军

今年以来,不少中小银行积极入局网贷存管。根据融360数据显示,目前已经有38家银行进入网贷存管领域。在已经上线资金存管业务的银行中,华兴银行、江西银行、浙商银行、徽商银行表现最为积极。其中华兴银行上线平台数已增至53家,排在最后的江西银行、浙商银行和徽商银行,分别已上线了40家、20家和16家平台。

据了解,目前对接网贷存管系统的城商行仍是主力军。近日,建设银行已经搭建好了网贷系统,并已经开始与平台接触,“他们尽职调查很严格,都去我们的项目所在地考察了。”有业内人士透露。但是,资金存管对于银行而言并不是一桩“赚钱的买卖”。

由于开发系统、运营系统需要大量的人力、财力和时间成本。而据记者了解,一般银行存管与一家平台对接到系统测试上线少则需要两个月,多则需要三到四个月时间。

醉翁之意不在酒。中小银行看重的是与网贷平台长期合作的价值,以及基于这个价值未来可能合作的想象空间。

果树财富CEO吴复申表示,银行更看重与平台进行资产端合作,“比如直接给平台授信,前阵子飞贷就拿到了某银行的80亿授信”。中瑞财富首席运营官任海涛也表示,中小银行要不断尝试新业务,特别是一些民营银行、互联网银行要错位竞

争,在C端他们需要客户和数据,在B端也需要积累数据做投融资服务。

“我们是一家新银行,没有线下网点,业务没有‘抓手’,这种存管是我们负债业务的突破点。我们从2015年初期就考虑进入市场,直到今年政策落地后才全面铺开。”上海华瑞银行互联网金融业务部总监卢溢对记者表示。

他表示,上海华瑞银行并不看重平台存管的费用,更看重未来与平台合作的前景,“很多网贷平台跟我们银行要构建的互联网金融生态圈不谋而合,其中一个重要的方面就是经营客户,怎么以客户为中心,提供更好体验、更丰富的金融产品和服务。”

2 银行态度几变,“撸起袖子”抢占市场

与上海华瑞银行抱有同样想法的还有新网银行。

早在上个月新网银行也举办了网贷存管推介会,“存管只是第一步,除此之外还可以拓展资金流动性、数据共享和催收不良等方面的合作。”新网银行行长赵卫星曾对媒体表示,合作之后,新网银行和P2P还可以共建模型,在灰名单、黑名单方面合作,彼此拒掉黑名单用户,形成纯净的互联网环境;然后还有更深度合作,共同解决贷后管理、催收和不良资产处置等问题。

有趣的是,在网贷存管市场上,银行的态度几经变化,从两三年前比较抵触,再到一两年前观望、试探,再到今年初开始“撸起袖子”推广、上线。

其中银行态度的分水岭就是今年2月23日银监会下发的《网络借贷资金存管业务指引》(下称《存管指引》),规定了需由商业银行为网贷平台提供资金存管服务,还规定了“委托人不得用存管做营销宣传”。这也打破了以往银行最担心的问题,即平台借助银行存管增信背书的问题。

网贷网新闻中心李全认为,“银行态度的转变,主要是《存管指引》明确了商业银行是网贷平台唯一存管人的地位和相关的免责条款,也简化了平台和银行存管对接的具体要求和流程,比如负责网络借贷资金业务管理与运营的一级部门,也不用单独设立等。这也是

团贷网在《指引》落地仅半月之后,在3月13日就正式上线了银行存管的原因所在。”

此外,在与网贷平台合作系统对接的过程中,银行也在不断优化系统。新联在线COO陈智诚告诉新快报记者,银行只是给网贷平台提供一个数据接口,而这个数据接口可以实现平台贷款人和借款人数据的导入,但是很多平台有基于用户债权转让而形成流动性的智能理财产品,通过这个端口却没办法实现。“由于银行系统不支持智能理财计划,我们只能根据银行已有的端口自己去开发一个算法,而银行原来的系统只能提供手动匹配,我们提供的这个算法可以支持自动匹配。”

3 要求高! 注册资本金1000万仍是最低门槛

虽然银行的态度比较积极,但是对存管门槛的要求也并没有降低。大部分银行要求网贷平台的公司资质、核心团队及公司运营满足基本要求即可,对平台的背景等增信因素要求降低。据记者了解,目前银行对合作平台最低的要求也是注册资本金达到1000万元以上,待收达1亿元以上。

根据融360网贷评级课题组了解的8家银行存管准入要求显示,其中有4家银行要求平台实缴资本不少于1000万元,仅2家银行要求平台实缴资本不少于5000万元;8家银行中仅3家对交易额有要求,并且其中一家仅要求交易额超过5000万元;8家银行中仅2家要求客户数量,分别要求客户数

不少于3000人和5000人。

人人聚财CEO许建文对记者表示,厦门银行对该平台尽调时,就有很严格的要求,要求有上市公司、国资、金融机构或知名风投的股东背景且持股比例不能过低;实缴资本要大于5000万元,公司月交易额大于1个亿;主体业务无违规行为且财务状况良好等等。他表示,在开展存管前的尽职调查阶段,银行要求平台提供的资料众多,包括公司章程、公司证照(五证)、验资报告(最新)、公司财务报表、业务模式说明、法定代表人及高管简历及身份证件、业务数据等在内的诸多信息。

不过,对于中小平台而言,银行存管的费用也是一笔不小的支

出,因此“比价”也成为了中小平台选择银行时的一项重要考量。吴复申告诉记者,一般而言,与银行合作存管的费用包括接入费、存管费和系统(和账户)维护费用。还有业内人士表示,有的银行还要求根据平台的贷收比例在银行存放一笔风险保证金。

关于接入费用,吴复申表示,大约在几十万元到几百万元之间,“不过,也有小银行的接入费用较低,在几万元到十几万元之间。”而存管费用则是一年清算一次,也有的银行要求先放置一部分资金在对公账户上,每次直接从中划取费用。业内人士透露,存管费用一般根据平台待收取的,一般为日均待收的千分之一到五左右。 许莉芸

花絮

巴菲特在会上说了啥?

“不会说一个橘子和一个苹果如何如何。”

——谈投资的IBM和苹果

“很多行业有不同知识,我从出生到现在一直没有办法对高科技行业有那么多深刻见解。”

——谈错失谷歌和亚马逊

“能让世界更安全我觉得是好事,对汽车保险公司来说可能并不是一件太好的事。”

——谈无人驾驶

“如果一个机器都能够做到我们以前需要150万人做成的事情,生产力是多大的一个提高,这是一个很好的事情,但是会带来非常巨大的变革。”

——谈人工智能

“网购不会那么快就完全改变零售体系。”

——谈线上销售

“我们的接班人第一个要非常有钱,自己不用担心要挣更多钱。”

——谈接班人