

## P2P 資産管理商品の無ライセンス販売を一掃へ

株式会社クララオンライン  
コンサルティングチーム

### <要約>

中国当局はこのほど、インターネットを通じた資産管理商品の販売について、取り扱い事業者が必要なライセンスを有しているか調査を行うと発表した。期間は6月末までで、ライセンスのない事業者は販売を即時停止し、集めた資金を速やかに返金するよう求めている。この通知を受けて、個人投資家の間からは不安の声が上がっている。

### 1. インターネットファイナンス事業のライセンス確認へ

インターネット金融リスク専門整治工作領導小組は2018年4月3日、「インターネットを通じた資産管理業務の統治強化および検査作業に関する通知(关于加大通过互联网开展资产管理业务整治力度及开展验收工作的通知)」を発表した。いわゆるインターネットファイナンスについて、取り扱い事業者が必要なライセンスを有しているか、今年4月から6月末にかけて調査を行うとしている。

#### 互联网金融风险专项整治 工作领导小组办公室文件

整治办函〔2018〕29号

#### 关于加大通过互联网开展资产管理业务 整治力度及开展验收工作的通知

各省（自治区、直辖市）、深圳市互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室；人民银行上海总部，各分行、营业管理部、省会（首府）城市中心支行、深圳中心支行；  
为贯彻执行互联网金融风险专项整治工作，我办先后下发《关于做好互联网金融业务资产管理部牵头开展互联网金融专项整治工作的通知》（整治办函〔2018〕95号）、《关于进一步做好互联网金融风险专项整治清理整顿工作的通知》（银发〔2017〕119号）、《关于对互联网金融平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》（整治办函〔2017〕64号）等文件，明确了合法合规标准和清理整顿要求。各省领导小组办公室（以下简称各省整治办）认真落实各项要求。

ライセンスがない事業者にはサービスの即時停止と返金を求めており、個人投資家の間では自身が投資したファンドが取り締まりにあうのか、不安の声が上がっている。

### 2. 非金融機関のファンド販売が横行

通知では、非金融機関は資産管理商品の販売をしてはならないことを改めて示した上で、インターネットを通じた資産管理商品の販売には、該当する金融ライセンスが必要だと強調した。具体的には、中央金融管理部門が発行する資産管理業務ライセンスあるいは資産管理商品代理販売ライセンスが必要で、ライセンスが無い事業者は即時サービスを停止し、6月末までに残高をゼロにするよう求めている。



今回取り締まりの対象となった資産管理商品には、「定向融資計画」、「理財計画」、「資金管理計画」等と呼ばれるものが含まれる。このような商品の多くは、投資受託会社がP2Pプラットフォームでファンドを募集・販売する形式をとっているが、その投資受託会社が必要なライセンスを所持していないケースが散見されるという。

なお調査は地方政府金融服務弁公室、人民銀行の分支社、各地の銀行業監督管理委員会などによって編成された専門作業チームによって行われる。必要なライセンスのないままサービスを続けていたり、期日までに残高がゼロになっていない場合には、経営許可の取り消し、WEBサイトの閉鎖、アプリの削除等の行政処分を行うとしている。

### 3. 規制強化も市場は成長続く

網貸天眼研究院のまとめによると、2018年3月末時点で運営中のP2Pレンディングプラットフォームは2,025あり、3月の取引高は前年同期比11.95%減の1919.83億元に上る。一方でトラブルも多く、3月だけで45のプラットフォームで連絡が取れなくなったり、資金が引き出せなくなったり、突然運営を停止したりしている。しかし投資家は増加しており、3月は前月比25.17%増の350.83万人だった。全体の平均利益率は9.79%で、過去1年はおおむね9~10%で推移している。

もっともインターネットファイナンス市場の規制は年々強まっており、2017年12月にも「現金貸」と呼ばれる少額融資サービスで、高利貸しや違法な取り立て、詐欺行為が頻発していることを理由に、新規ライセンスの発行停止や仲介プラットフォームの閉鎖などが行われている。

- 本レポートに含まれる情報は一般的なご案内であり、包括的な内容であることを目的としておりません。また法律・条令の適用と影響は、具体的な状況によって大きく変化いたします。具体的な事業展開にあたってはクララオンライン コンサルティングサービスチームより御社の状況に特化したアドバイスをお求めになることをおすすめいたします。また本書の内容は2018年4月9日時点で編集されたものであり、その時点の法律及び情報、為替レートに基づいています。

本書はクララオンライン コンサルティングサービスチームにより作成されたものです。クララオンラインの中国、台湾、韓国、シンガポールなどアジア各国のインターネットコンサルティングサービスに関するお問い合わせは以下の連絡先までお気軽にご連絡ください。

asia@clara.ad.jp または +81(3)6704-0776