



保险能否给 P2P 系上“安全带”

本报记者 曹力水

文科思维

错了吗

张忱

文科思维到底是什么？所谓文科思维，是不是就意味着“文傻”，只会死记硬背的傻蛋？意味着更不适合创业，也更容易吸引投资人的目光？或许不是。科技公司 Slack Technologies 在最近两年的时间里，就凭借办公交流应用 Slack 获得了 110 万名用户，在第 3 轮融资之后估值达到 28 亿美元。而这家“独角兽”公司的联合创始人兼首席执行官斯图尔特·巴特菲尔德正是一位文科生——他拥有哲学和科学史学位。

在巴特菲尔德看来，文科思维让他变得更加强大，也让他对人类心理更为敏感，从而能更加深刻地理解客户需求，卖出自己的产品。

也许以文科理科来做划分，本来就有失偏颇，投资巨擘索罗斯也是学哲学出身，思维是否有创造性才是决定性的。《福布斯》杂志在最近一篇报道中讲到，在脸书(Facebook)和优步(Uber)等拥有众多工程师的创新公司中，更多人文科学背景的人才正在销售和营销等岗位上大展拳脚。工程师们可以通过技术创新，但在这些创新转化为商业回报的过程中，与消费者高质量的沟通也非常重要。这就需要更多设身处地为消费者着想，需要更多了解用户的喜怒哀乐，在这些方面，再精妙的程序组合，也无法取代人文科学培养的创造力与心灵感知力。

老子说，夫物芸芸，各复归其根，归根曰静，是谓复命。意思是说，万物纷纷芸芸，各自返回到它的本根，返回本根叫做静，静叫做回归本原。

无论科技怎样日新月异，互联网如何呼风唤雨，它也不能取代一切。最基本的东西还是没有变。有些商品还是需要客户去现场体验，需要物流公司的人员去配送。客户永远都期待更快的速度，更高的质量，更低的价格。无论是文科思维，还是理科思维，都要回到这个本原。而只要回归了本原，不同的思维方式并非势不两立，反倒可以深度互补。

所以说，文科思维并没有错，错的是一成不变，墨守成规，照本宣科，机械应对，错的是所有会压抑创新的细节，错的是所有损害价值增益的部分。每一种思维方式中，可能都存在这样的弱点，需要不断地否定，才能进化。就像巴特菲尔德说的，学习科学史时，我了解到，有时候所有人都会相信一件事情是对的，直到那件事被证伪。

当前，与竞相“破4”的低风险的货币基金收益率相比，P2P平台收益高得令人羡慕。据网贷之家数据统计，2015年8月份，P2P平台综合年化收益率为12.98%。但各种跑路、倒闭等事件，让不少投资者心有余悸。

P2P平台产品有点“叫好不叫座”。中国银行业协会的报告显示，去年全年银行理财产品累计发行规模约为92.53万亿元，而根据网贷之家数据，截至今年8月底，P2P平台产品发行规模约为8000亿元。“投资人数方面，银行理财投资者数量约有1亿人，而P2P平台只有约200多万人。”米缸金融董事长曹晓峰介绍说。无论从规模还是投资人数，P2P产品与银行理财均有巨大差异。

如果P2P平台买了保险，你会选择它吗？

投资者担忧什么？

在北京一家外企上班的鲍先生坦言，“P2P平台的高收益确实很诱人，但时常听说借款人无力偿还，P2P平台跑路的事，投资者蒙受巨大损失。收益低些不要紧，本金安全很重要。”鲍先生的担忧，道出了多数投资者的心声。

以前，P2P平台主要的风控手段是引入担保机制，即平台自身担保以及引入第三方担保机构，前者利用平台自有资金为担保来源，后者则由担保公司为投资者提供保障，由其先行赔付，然后进行资金追讨。

“目前，已不允许平台自担保，今年7月出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》明确了P2P平台的信息中介性质，并提出‘鼓励保险公司与互联网企业合作，提升互联网金融企业风险抵御能力’，P2P平台需要更加合理的风险对冲机制。”曹晓峰说。

“P2P+保险”的模式走向前台。



保障力度有多大？

P2P平台与保险公司深度合作步伐正在加快。米缸金融上月宣布，与天安财险展开深度合作，经天安财险正式承保的产品，在借款人逾期兑付时，天安财险将按保单约定履行责任。宝象金融也于上月宣布与太平财险开启战略合作，对线上部分产品提供履约保证保险。

所谓履约保证保险，是指保险公司向履约保证保险的受益人(即债权人)承诺，如果被保险人(即债务人，P2P平台中专指借款人)不按照合同约定或法律规定履行还款义务，则由该保险公司按照保单约定承担赔偿责任的一种保险形式。

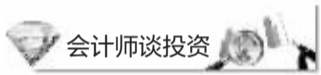
天安财险副总裁张宇生告诉记者，保险机构首先会出于风险控制、经营理念的原则，对P2P平台进行严格筛选，只有资信较高的平台

才会获得与保险公司合作的机会。接下来他们会对产品进行分类，根据违约风险的不同设定差异化风险敞口与赔付比例，作为计算保费的主要依据。

现阶段，保费一般由P2P平台承担。曹晓峰告诉记者，“就米缸金融而言，保费由公司支付，因为产品风险程度不同，费用也会不同”。

“保险是针对整个项目而言，而不是投资者的每笔交易。保费的费率与项目抵押物、借款人资质等均有关系。”某保险公司人士表示。

除了保险的P2P平台的产品预期收益率也受到了一些“影响”。如某P2P平台上投保了履约保证保险的6个月期产品的预期年化收益率为8%，而其他平台没有投保该险种的同期产品，预期年化收益率普遍在9%以上，有的甚至超过14%。对此，互联网金融千人会秘书长易欢欢说，尽管投保后收益率可能没其他平台高，但对于投资者来说风险可控。



必要报酬率：有用的投资指标

彭江

一个单位的财务负责人给笔者讲了个故事：他们为了创收，对外办了个培训班。一年下来，财务核算收支相抵后略有盈余。负责经营的同事非常高兴，认为自己一年来取得了不错的成绩。可是，该财务负责人却不以为然：“实际上，把那培训班占用的教室出租，收的房租钱都比创收的收入高。”辛辛苦苦费半天劲，还不如把房子租出去坐等收的钱多，似乎有些不太划算。这里面涉及财务管理中的一个概念——必要报酬率。

所谓必要报酬率，简单说就是人们愿意进行投资所必需赚得的最低报酬率。要准确理解必要报酬率，头脑中需有机会成本的概念。机会成本是指因为选择了该项投资而放弃的其他获利机会的收益。就如上例中，因为开办培训班而放弃了租房收入，所以，理

论上来讲开办培训班的必要报酬率自然要高于租房带来的收益率。但需要注意的是，必要报酬率中的机会成本是指同等风险水平下的机会成本。若是上例中，机会成本是放弃了投资期货的收益，开办培训班的必要报酬率要高于投资期货的收益，这就没有什么可比性了，因为投资期货的风险比开办培训班的风险高出太多。

在财务管理中，必要报酬率有一个计算公式，即：必要报酬率=无风险报酬率+风险溢价。其中，无风险报酬率一般指国债利率，也就是说，投资者在考虑项目投资时，其投资回报一定要高于国债利息，否则直接去买国债就好。同时，还需注意风险溢价，即项目的风险越高，投资者的必要报酬率就要相应提高。若是投资高风险领域，投资回报率却等

同于银行存款利息收入，这显然并不划算。每个行业、每个领域的风险各不相同，不同投资者投资同一行业或领域所面临的风险也不相同，投资者在投资决策时需要具体情况具体分析，结合面临的风险水平来考量投资回报是否符合预期。

对投资者而言，必要报酬率这一指标非常有用。它将机会成本与风险程度有机结合，从而算出投资者应有的报酬率。通过机会成本的对比可以拓宽投资者的思维，通过对风险高低的估量，让投资者考虑自己的投资回报是否符合所面临的风险。考虑了机会成本与风险因素后，投资决策才会是一个相对成熟的决策。其实，必要报酬率除了应用在投资领域，在人生道路的选择上也不无借鉴意义。

有保险 = 没风险？

对投资者而言，有了保险公司的“把关”，一定程度上说明该P2P平台产品的风险可控，安全性更高。不过，“P2P+保险”的模式仍在摸索阶段，可选择的产品并不多。网贷之家的数据显示，今年上半年，与保险公司合作的P2P平台数量为18家，这与P2P平台总量相比微乎其微。这其中有的平台虽然公布与保险公司合作，但还停留在战略合作层面，有的只是打“擦边球”，诸如抵押物保险、借款人意外伤害险等。触及核心层面的履约保证保险，远未大规模铺开。

履约保证保险某种程度上可以视为保险公司参与P2P平台的风险管理，然而网贷行业的坏账率高于商业银行，目前多数保险公司持谨慎态度。“公司专门成立新的信用风险部门，对P2P平台进行了数月的尽职调查，才决定与其进行合作。”张宇生说。

与华安保险合作的精融汇称，投保履约保证保险的平台项目一旦发生逾期，保险公司将先行给予投资者全额本息赔付。但需要注意的是，即使P2P平台产品有保险保障，保险条款里面也有相应的免责条款。

虽然不少P2P平台都宣称与保险公司合作，旗下产品可以“全额赔付”，但一些平台不愿公布具体的免责条款，有的对一些合作内容描述含糊其辞，投资者可能因此而受到误导。如有的P2P平台的产品仅投保了“借款人意外伤害险”，那么只有借款人遭遇伤残或死亡，无法继续还贷时，保险公司才按约定代为偿还。

总之，投资有风险，投资P2P平台的产品也是一样，投资者不能因为其有了保险保障就疏忽大意。



★茶座

【复利的奇迹】

如果你面临两个选择：①一次性给你10亿元；②今天给你1元，接下来连续30天每天给你前一天2倍的钱。你选哪个？很多人选①，你可知道②的结果是21.47亿元。所以，不要期望一夜暴富，起点哪怕低到仅有1元，但只要每天努力一点，进步一点，就能创造一个意想不到的奇迹。

【理财先理债】

①列出债务清单：房贷、车贷、朋友借款、信用卡欠款等；②制作资产负债表：若负债大于资产，必须小心；③订立每月还债计划：薪水先砍出一部分还债，然后再考虑支出。想要财务自由，先当好自己的会计。

★课堂

银行利息是怎么计算的

大家都会去银行存钱，但你真的知道银行利息是怎么计算的？利率是在一定日期内利息与本金的比率，其中，年利率以百分比表示，月利率以千分比表示，日利率以万分比表示。储蓄存款计算利息时，本金以“元”为起息点，元以下的角、分不计息，利息的金额算至“分”位，分位以下四舍五入。且在计算利息时，存款天数一律算头不算尾，即从存入日起算至取款前一天止。

银行在计算活期储蓄存款利息时，把“元”以上利息并入本金，“元”以下角分部分转入下年利息余额内。活期储蓄存款在存入期间遇有利率调整，按结息日挂牌公告的活期储蓄存款利率计算利息，全部支取活期储蓄存款的话，按清户日挂牌公告的活期储蓄存款利率计付利息。对于定期存款而言，各种定期存款的到期日均以对年、对月等为准，如，自存入日至次年同月同日为一对年；定期储蓄到期日如遇节假日不办公，可提前一日支取，视同到期计算利息。

(上述内容摘自经济日报法人微博)

千挑万选的琥珀收藏

本报记者 李哲

黄、红、棕、蓝、绿、白……琥珀的颜色多样，其中以黄色最为常见。自古以来，琥珀就被国人视为珍贵的宝物。近几年国内市场兴起了“琥珀热”，由此也带动国际市场上琥珀价格一路高涨，在2013年年底至2014年一季度达到了历史高点，随后价格开始回落并趋于稳定。目前，每克琥珀的价格在几十元到几百元不等，也有部分稀少品种每克的价格超过了千元。

“现在优质琥珀原料越来越少，最近国际琥珀原料价格出现上涨。”琥珀经销商赵钟说。据他推测，国内市场上的琥珀成品价格也会出现水涨船高的上调。但是，整体观察目前国内珠宝市场依然处于低谷时期，琥珀市场是否会率先回暖还难有结论。

业内人士表示，作为不可再生且受国际认可的珠宝品类，琥珀尤其是优质琥珀值得收藏。然而，面对琳琅满目的琥珀，究竟该如何选择，又要注意些什么呢？

首先需要了解琥珀都有哪些分类。按照产地，琥珀可分为波罗的海琥珀、墨西哥琥珀、缅甸琥珀、多米尼加琥珀等。其中，波罗的海琥珀是目前市场的主力，质量也较优，缅甸琥珀价格较低，多米尼加琥珀由于稀少而非常昂贵。而按照颜色、透明度、内含物等来划分，琥珀还可被分为蜜蜡、金珀、蓝珀、绿珀等，其中，蓝珀、绿珀等品种较为稀少。

“千年琥珀、万年蜜蜡”，是流传在市场上的一句“名言”，但这其实是个伪命题，在大自然中并没有“千年琥珀、万年蜜蜡”这样

的区别。蜜蜡就是琥珀的一种，在国内，将不透明状或半透明状的琥珀称为蜜蜡，这一类尤其受人们的偏爱，且这种区分仅在中国文化中存在。老蜜蜡目前在国内市场上更为火热，其价格也高出普通琥珀几倍，甚至十几倍。一般而言，老蜜蜡是指开采时间较早且被人把玩过多年的蜜蜡。然而，这样的古董蜜蜡十分稀少，目前市面上的所谓“老蜜蜡”，有一些是用新开采出来的琥珀进行高温烤色而成，这一点需要注意。

从品质、雕工、大小等方面来说，杂质越少、颜色越浓郁，则琥珀品质越优；此外，雕工越好、块度越大、品种存市量越少，则越值得收藏投资。

当然，投资收藏琥珀得小心别买到假的。真正的琥珀在1:4的盐水中可以浮起，

因此，泡盐水成为鉴定琥珀真假的一个手段。然而，近年来，琥珀制假手段也在升级，浮不起来的一定是假的，但浮起来的也不能绝对保真。紫外线照射也是常用的琥珀鉴别手段之一，真品琥珀在紫外线下会产生荧光效应，其中以蓝色荧光最为普遍，而塑料、柯巴树脂等假货则没有反应。需要注意的是，二代琥珀制品，即用琥珀粉末、碎块等重新压制而成的琥珀，也会产生荧光。值得注意的是，闻、观、手感等方法需要一定的经验，而针挑、热试验等又会带来损伤。

在挑选琥珀时，除了要多看少买、积累经验外，还应尽量要求商家提供权威机构开具的鉴定证书。由于市场目前还缺乏琥珀变现渠道，投资、收藏琥珀还需谨慎。

资料来源：普益财富

8月银行理财市场有点冷

发行数量

2015年8月
146家银行共发行个人理财产品
5348款

保本浮动收益型产品 1140款 环比减少65款

保证收益型产品 497款 环比减少251款

非保本浮动收益型产品 3711款 环比减少305款

投向分布

组合投资类产品 市场占比39.25%

债券与货币市场类产品 市场占比56.00%

结构性产品 市场占比4.75%

融资类产品 市场占比0.00%

预期收益

在4792款固定收益类人民币理财产品中

1个月以下期 3.70% 环比上升0.14个百分点

1至3个月期 4.76% 环比下降0.15个百分点

3至6个月期 4.88% 环比下降0.16个百分点

6个月至1年期 4.99% 环比下降0.15个百分点

1年以上期 5.39% 环比下降0.11个百分点

风险提示：本刊数据、观点仅供参考，入市投资盈亏自负