

财富

周刊 WEEKLY

理性投资，财智生活

财眼看市

识破网贷诈骗平台

李先瑞

P2P又一次成了各方关注的焦点。中国银监会日前表示要开展互联网金融专项治理,特别是要打击非法集资、金融诈骗。

互联网金融中,由于失败导致跑路的主要是P2P网贷。据银率网数据库统计,截至2016年2月底,“跑路/失联”平台共775家,占全部问题平台的比例高达47.2%。同时,问题平台占全部P2P平台的比例也高达35.8%。

在问题平台中,造成负面影响较大的是涉嫌非法集资、金融诈骗的平台。在笔者看来,虽然非法集资作案的方式和花样不断翻新,但涉嫌诈骗的平台一般都通过“三步走”攻心战术来达到目的:第一步是给出诱人的高收益,第二步是承诺无风险、本息保障,第三步是强势宣传、拉公共机构或名人站台背书。

不少P2P平台的“杀手锏”就是高收益,尽管P2P行业的平均收益率持续下滑,但据银率网数据库不完全统计,目前依然有23%的平台收益率高于16%,其中收益率高于20%的平台占比近5%。

我们来算一笔账,假如投资人的收益率为15%,借款人的真实成本会高达25%左右。一般来说,借款人要付3%至4%的担保费、3%至4%平台中介费,还要取1%至5%的风险准备金给平台。如果按照等额本息法还款,借款人实际要支付的费用会更高。

如此高的融资成本,大多数借款人是承受不起的,出现违约或坏账的风险非常大。因此,高于15%的收益率,基本上是不靠谱的,起码是不可持续的,投资者没有必要去冒这个风险。

另外,大多P2P平台都会明示或暗示保障投资者本金,甚至是保本付息,其所宣称的保障方式一般有担保(小贷等)公司担保、风险准备金、平台垫付。然而,“免费的午餐”并不存在,P2P平台承诺刚兑基本上是不靠谱的,因为,不少P2P平台的所谓担保公司担保、风险准备金等本身就是假的。有些平台找的担保公司,其实就是自己或关联公司,只是换了个名字而已。

即使担保公司担保、风险准备金是真的,一旦坏账集中爆发,其担保能力、风险准备金的应对能力也非常值得怀疑。另外,P2P平台承诺刚性兑付,本身就违反了监管规定。P2P平台是一个信息中介,不是金融机构,其资本金、风控等应对坏账风险的能力有限,承诺刚兑是心有余而力不足的镜中花、水中月。

因此,投资者在购买P2P产品时要把握好以下两点:第一,不盲从轻信,时刻保持怀疑精神。没有任何策略能带来无风险的高收益率。不要盲目相信对方的宣传,不要拿自己的本金作赌注;第二,设立合理的预期收益率区间,不投有违一般经济常识的项目。目前,要学会接受较低的收益率。在不确定性很大的环境中,任何冒险的投资举动,都有可能把本金赔得精光。

总之,投资者在选择平台及项目时,要思考一下自己的钱被拿去做什么了,借款人靠什么来支付利息?如果钱流向了不晒太阳、收益无保障的地方,或是项目本身有违一般经济常识,那么这类项目最好避而远之。

(作者系银率网金融研究中心P2P网贷组分析师)

责任编辑 陆敏

美编 高妍

联系邮箱 jrbcfzk@163.com

一方面是收益率小幅下滑,另一方面是资金账面余额大幅增加——

银行理财在竞争中加速

本报记者 钱菁旻



眼下,在让人眼花缭乱的各种理财产品中,银行理财成为稳健理财的佼佼者。分析其背后的原因,除了市场风险偏好的转变之外,各银行在服务的多样性和便捷度上下足功夫,在产品的流动性上作出创新,也成为吸引投资者的重要原因

“去年还能有5.8%、5.9%的收益率,今年基本上都在4.4%、4.5%了。愁啊。”“那还买吗?”“买啊。”

刚成为一名新妈妈的郑春,和众多常年购买银行理财产品的稳健型投资者一样,一边颇有些惆怅银行理财产品不断下降的收益率,一边依旧将银行理财列入资产配置之中。

投资者的选择,和数据统计出来的结果也是一致的。

中央国债登记结算公司“全国银行业理财信息登记系统”日前发布《中国银行业理财市场年度报告(2015)》显示,截至2015年底,共有426家银行业金融机构有存续的理财产品,理财产品数60879只,理财资金账面余额23.50万亿元,较2014年底增加8.48万亿元,增幅为56.46%。在收益率方面,2015年,封闭式产品按募集金额加权平均兑付客户年化收益率为4.69%,低于去年同期水平。

“下降”和“增加”,看似矛盾。但除了市场风险偏好的变化之外,记者调研发现,银行理财资金账面余额出现大幅增加有其内在的原因。

除了买买买,还有其他

“我一般都选期限短一些的银行理财产品,而且直接手机APP操作购买,确实挺方便。”王霞告诉《经济日报》记者,自己之前尝试去买过某P2P的产品,但流动性不够,操作界面使用起来也不便捷,最后还是回到了熟悉的银行理财上。

王霞熟练地打开了她最常选择的某银行的手机APP,给记者展示最近一天将要上线的理财产品。在“早市”(即销售时间为早7点到早9点)的选择里,起点金额都为20万元,期限分196天、84天、63天,收益率分别为4.45%、4.43%、4.38%。在“夜市”的选择里,由于起点金额为5万元,因而相同的期限选择的收益率略低一些。

“买理财产品是一方面,其他的如转账,交电费之类的都很便利,全都一个平台操作,让使用者觉得方便、省心。”王霞说。

王霞所说的,正是当前银行的一个转型路径,即着力移动端金融,将银行理财纳入整体掌上金融,给客户打造一站式的金融服务,增强用户黏性。简单点说,就是想办法

把失去的客户再找回来。

据统计,截至目前,已有包括工商银行、建设银行、交通银行、兴业银行、光大银行、招商银行和浙商银行等在内的多家银行通过手机端推出了一站式金融服务平台。“浙商银行新版手机银行近日已全新升级,其中专设了‘财市场’板块,就是集成理财总览、投资专区、转让专区等功能模块,实现一站式金融投资、全天候金融服务。”浙商银行个人银行部总经理陶峻在接受《经济日报》记者采访时表示,投资专区可提供增金宝、涌金钱包、理财产品、大额存单、小微钱铺和客户权益等客户资产的管理;转让专区的交易资产包括浙商银行发行的理财产品、个人大额存单及客户权益等。

除全国性商业银行外,多家城市商业银行也通过直销银行,将购买理财产品与本地生活需求相结合,如长沙银行“e钱庄”,除了购买理财,还将消违章、交社保、支付等都纳入其中;上海银行的“上行快线”,也将购买理财与支付、转账等结合在一起。

给你“稳”收益率

谈到2015年的投资,在某企业工作的曹骏颇有些感慨:“还有8万元在股市,已经不敢打开账户了,估计已经腰斩了吧。早知如此,还不如选点稳健点的产品。”

曹骏的情况并非个例。2015年上半年,股市、基金的红火让不少投资者都或多或少地把手头的银行理财换成了股票、基金,甚至还有一些风险也偏高的互联网金融理财产品。受下半年上述产品业绩“变脸”的影响,收益都大打折扣。“对比一年期基准利率下降幅度和其他固收类产品收益下滑情况,另外再综合风险因素,银行理财在2015年仍是稳健理财中的佼佼者。”银率金融研究中心分析师闫自杰表示。

“理财产品收益率高低,与大环境是息息相关的。”某股份制商业银行工作人员在接受记者采访时说,“2014年11月至2015年10月,央行累计进行了6次降息,基准利率

率腰斩,同时,2015年有4次全面降准和一次定向降准,市场整体的流动性比较充裕,导致银行理财收益随之继续下滑。”

不少业内人士也表示,受基准利率水平、经济转型期的“资产荒”等因素影响,2016年银行理财收益会进一步下行,其中人民币非结构性理财产品的平均预期收益率或重回“3时代”。“随着2015年6月份股市一轮去杠杆,银行理财在配资业务上受到约束,资产荒问题快速暴露出来,收益再次快速下滑。”闫自杰说。

相对高收益率的银行理财产品哪里找?早在前年,就已经有部分银行开始推出净值型理财产品,这类产品较传统理财产品收益率高一些。所谓开放式净值型理财产品,指的是开放式、非保本浮动收益型理财产品,没有预期收益,没有投资期限。产品每周或者每月开放,用户在开放期内可以进行申购赎回等操作。如产品初始净值为1元/份,持有一段时间后,净值增长为1.6元/份,类似开放式基金。

普益财富研究员魏骥遥表示,净值型产品将风险让渡给了投资者,其收益率上限也能明显提升,能一定程度上应对资产荒带来的压力。“今年,银行可能加大力度推进净值化产品或部分开放式预期收益型产品的转型。”

但也有业内人士提醒,高收益往往意味着高风险,消费者投资时既要做好心理准备,也要清楚自身的风险承受能力。

“流动”速度快起来

“我对资金的流动性要求比较高,调头寸时,需要临时找地方靠个‘码头’,提高资金利用率,所以关注比较多的都是1天期的理财产品。”工作已有5年的秦川达告诉记者,1天期理财产品比普通“宝宝”类

今年贵金属纪念币怎么挑

本报记者 陈采静

那么,哪种纪念币更有投资价值?

据了解,中国人民银行每年发行的除了普通纪念币,还有贵金属纪念币。贵金属纪念币一般由金、银、铂等贵金属铸造,相比普通纪念币,其投资价值要大得多。

可能有人问,2016年有那么多种贵金属纪念币,选择哪些品种更有升值潜力?一位投资钱币近30年的藏家告诉记者,他今年比较看好贺岁纪念币、大足石刻金银纪念币、中国工农红军长征胜利80周年纪念金银币和2017鸡年金银币。

2016年的贺岁纪念币已经在2015年12月15日正式发行,面额3元,含纯银8克,成色99.9%。银币背面图案是个“福”字,也被藏家称为“福字币”。2015年也发

行过一枚类似的“福字币”,只是当时发行量仅为60万枚,2016年发行量则扩大到了190万枚。从去年的行情看,2015年“福字币”的价格一年翻了8倍。虽然2016年的发行量扩大了,但与普通纪念币动辄几亿枚的发行量相比,未来升值空间值得期待。

大足石刻和长征金银纪念币则以题材取胜。大足石刻属于世界遗产系列金银币,是贵金属纪念币的经典题材,这一题材因为已经成系列,因此收藏需求一向比较稳定,后续升值潜力也比较大。长征纪念币属于“红色”题材,也是较受欢迎的题材之一。

鸡年金银币不用多说,生肖题材是最受欢迎的品种,生肖金银币历来表现更称得上是“恒强”——每年生肖金银币发行时,不管

市场行情如何,其表现都相当抢眼。

总的来说,贵金属纪念币投资有这样几条“小贴士”:一看发行。物以稀为贵,发行量太大的潜力有限。一般来说,纪念币发行量与市场价格呈反比。二看题材。像生肖系列、红色系列等都是大家喜欢的题材,表现一般不会差。三看涨幅。跟股票投资一样,纪念币市场价也有涨有跌,跟风投资涨幅过大的品种容易成为“接盘侠”,暴涨之后狂跌的品种也需要慎重,除非题材相当过硬,发行量有绝对优势,否则爆炒过后,可能很难再度获得市场青睐。四看品相。品相就是纪念币的外观和质量,品相的优劣决定了纪念币的“身价”,因此,投资纪念币还需要注意保管的环境,对纪念币多加“呵护”。



货币型基金的优势在于当天有收益,可以一定程度上避免空转。比如浦发银行的“天添盈”,又比如招商银行的“朝招金”等产品。和秦川达一样,不少投资者

对账户资金的流动性要求较高。一般来说,同一家银行的理财产品,如果期限越长,则收益就相对越高。如果仅仅是为了短暂过渡,像秦川达一样选择超短期银行理财产品无疑是比较好的选择。可是,如果只是担心未来会出现急需资金的可能,囿于银行理财产品大多不能提前赎回也无法转让的规定,而无法选择收益相对较高的产品,则有些可惜。事实上,很多投资者也正是出于上述考虑,不敢购买期限太长的产品,也使得3个月以内的短期理财成为市场主流。

但在去年8月份,浙商银行推出了网上个人理财产品转让服务。推出当年,就给出了理财转让即成交超1500笔,交易金额超5亿元,转让成功率超95%的成绩单。更早些,浦发银行公司理财产品在2014年9月份推出的行内可转让业务,适用范围为浦发银行发行的固定期限类的理财产品;随后,2015年2月中旬,浦发银行推出行内个人理财份额可转让服务,产品范围包括“同享盈计划”“同享盈增利计划”等。

“对于错失投资机会的客户而言,通过受让方式持有理财产品不失为一个较好选择。”浦发银行有关负责人表示,从长远来看,理财产品允许转让应该是一种趋势,它使得客户有了除持有到期外的第二种退出方式,有效缓解了客户临时用款的流动性风险,并大大增强了理财产品的吸引力。

浙商银行个人银行部相关负责人给记者举了一个实例,一位客户在该行网银“理财转让区”挂牌转让自己的理财产品,该产品原预期年化收益率为6.1%。封闭式358天,原客户持有该产品184天后将其出让。“这款转让理财对‘接盘者’来说还是相当划算的——参考预期年化收益率仍可达到5.927%,封闭式缩短为170多天。相比之下,当前新发售的一款175天封闭式理财产品,预期年化收益率为5.45%。”该负责人告诉记者。

换言之,巧用“理财转让价格区间”,理财出让人受让人皆受益。专家建议,客户在出让理财产品时,可以利用好“转让价格区间”(最低可设本金出让,最高可设本金+持期内收益),在收益和转让成交速度之间作出取舍和平衡。同时,客户在前期购买理财产品时,可考虑将大笔资金拆分、多批次购入理财产品,小额高收益理财产品在日后转让时,将更具吸引力和灵活性。