9月份，网贷行业问题平台数量再度高企——

网贷投资需防流动性风险

经济日报·中国经济网记者 钱箐旎

▲ 据不完全统计，9月份停业及问题网贷平台数量为70家。其中不少平台都是通过较高返利吸引投资者投资的

▲ 对个人投资者来说，要理性理财，牢记收益和风险的正相关关系。一些喜欢追逐高收益的“羊毛党”，更要注意平台在流动性风险下可能出现的“地雷”

对于网贷投资者来说，“跑路”始终是心中的痛。

在四川成都工作的陈睿是一位理财爱好者。在他看来，虽然收入不高，但财还是要理的，也不排斥包括网贷在内的一些新型理财产品。谈及对该类产品的印象，陈睿坦言：“过去买网贷平台的理财产品，用四个字来概括就是‘提心吊胆’，总怕它哪天就突然跑路了。”不过，随着对包括网贷在内的互联网金融专项整治工作逐步推进，网贷行业开始呈现良性退出的积极现象，也重新赢得了一些公众的认可。但与此同时，一些新的风险开始在网贷行业中出现。

问题网贷数量再度上升

2017年9月份，网贷行业问题平台数量再度高企。数据显示，据不完全统计，9月份停业及问题平台数量为70家，其中问题平台44家（跑路12家、提现困难31家、经侦介入1家），停业平台25家、转型平台1家。其中，国资地雷、银行存管地雷等各种话题引起市场热议，部分平台已经立案。例如，北京平台盼贷网被北京市公安局朝阳分局经济犯罪侦查大队查封；中凯拓富（北京）金融信息服务有限公司（“酷盈网”）被北京警方以涉嫌从事非法集资活动查处。

为何问题平台数量又现上升？“此次问题平台属于集中爆发，其中不少平台都是高返平台，即通过较高的返利来吸引投资者投资的平台。这样的平台一旦投资人撤资，流动性就容易出现问题，进而就可能‘爆雷’。”网贷之家研究员陈晓俊表示。

苏宁金融研究院高级研究员薛洪言表示：“之所以近期网贷行业问题平台多发，直接导火索应该是风险保证金不足或第三方担保机制失效，根本原因可能在于平台交易规模下降带来流动性风险、底层资产遭遇集中欺诈导致不良的急速攀升等。”在他看来，在平台流量方面，随着监管趋严，网贷行业正处于加速分化阶段，小平台因资质稍差，面临客户流失的困扰；在资产端，随着多方力量加速入局消费金融，小平台可以获得的优质资产数量也快速下降，劣质资产比重提升，便会带来不良率的快速攀升。

流动性困局凸显

针对流动性风险的问题，实际上，早在国庆中秋小长假前夕，北京市互联网金融行业协会（下称协会）就提示各网贷机构一定要高度重视2017年下半年面对的短期流动性风险，市场主体要理性面对，酌情调处，稳步退出。

“目前短期流动性困局的原因主要有两个。”协会分析认为，第一，从外部原因看，全球环境下各经济体发展的不平衡。美元进入加息缩表周期，方向确定。对网贷行业来说，不仅融资难度增加，更要面对新一轮欺诈高峰和流动性短缺高峰。

第二，网贷行业作为最后的民间融资可获得性渠道，最终会汇集整体金融系统的欺诈风险，其基础资产趋于劣化。房地产调控措施密集出台之后，高流动性资金和要求高收益的高风险资金逐层流入网贷行业，网贷行业服务的资金结构趋于更高的流动性和更高的收益率。资产和资金的匹配性下降，流动性风险随之凸现。

风险需理性认识

如何才能避免陷入流动性风险的困境？协会表示，对网贷平台来说，首先是进一步落实监管备案要求，加快内部合规整改节奏。同时，还要提升反欺诈能力和要求，提高风险定价能力，理性对待能力要求较高、流动性要求过强的现金贷等业务。坚持小额分散的原则，对于超限额资产减存量停增量，坚决清理，降低余额资产的集中度。

此外，还要合理引导投资资金，坚决杜绝资金错配，坚决不提供违规的流动性过强的活期类业务。强化机构自身运营能力，优化团队，缩减成本，提高现金流管理能力。加快建立网络仲裁等高效贷后管理能力，提高违约成本。加快建立行业流动性风险对冲机制，充分发挥产登、存管、信披等既有基础设施的流动性风险预警能力。最后，要理性面对行业发展，做好同业并购等退出工作。

值得注意的是，对个人投资者来说，要理性理财，牢记收益和风险的正相关关系。特别是一些喜欢追逐高收益的“羊毛党”，更要注意平台在流动性风险下可能出现的“地雷”。业内人士提醒，由于近期一些热点事件的缘故，不少推手市场羊毛群名已改头换面，比原先更加隐蔽；在公告中也不直接报价和使用羊毛链接，而是将第三方工具链接发送给小窗询价的羊毛党。

“在获得返现后，羊毛党还面临着一个最大的风险——踩雷风险。”网贷之家研究员苏筱芮表示，近期暴雷平台的背后，多多少少都离不开羊毛党的身影。尽管普通投资人在投资网贷时也会遇到踩雷风险，但部分追逐高返的羊毛党群体可谓“身处雷池”；一些推手为顺利拿到佣金，在群内承诺“雷了包赔”，其公信力比起网站市场中的返现赔付大打折扣。此外，一些恶意诈骗平台勾结高返推手，联合做局坑害羊毛党本金，事后维权举步维艰。

链接

真假银行存管要认清

本报记者 钱箐旎

中国互联网金融协会发布的《互联网金融个体网络借贷资金存管系统规范》和《互联网金融个体网络借贷资金存管业务规范》（征求意见稿）中，明确要求从接入存管系统之日起，所有网贷业务的客户资金应由存管系统管理。在此之前，银监会发布的存管指引也明确指出，委托人开展网络借贷资金存管业务，应指定唯一一家存管人作为资金存管机构。

然而，据记者了解，目前仍有不少上线银行存管平台采用的是第三方支付系统与银行存管系统并存的模式，甚至有部分平台虽上线存管系统，但仅发布少量存管标，甚至不发存管标，仍主要走第三方支付系统，还有部分平台的存管系统仅针对新注册用户，不对老用户开放。对此，业内人士提醒，投资人在投资上线存管系统的平台时应注意识别投资标的是否为存管标。

据网贷之家研究中心不完全统计，在完成银行直接存管系统对接并上线的538家网贷平台中，有73家平台采用的是第三方支付系统与银行存管系统并存模式，占总完成直接存管对接平台数的13.57%；465家平台已全部转换为银行资金存管系统，占总完成直接存管平台数的86.43%。“可以看出，目前大部分平台已实现全存管，但仍有不少平台采用双系统并行模式，这些平台未来可能需要尽快整改，实现全银行存管模式。”网贷之家研究员王海梅表示。

值得注意的是，近期个别上线银行存管的平台已开始出现提现困难，甚至跑路等负面消息。据不完全统计，已有17家上线银行存管的平台出现停业、提现困难和跑路等问题。“这意味着投资人在投资的时候需认清银行存管的本质，银行并不审核项目的真实性，不保证收益，不承担资金管理运用风险，投资人需自行判断真实性和承担责任。”王海梅表示，投资人不可过分神化银行存管，银行存管只是平台合规的基本环节，并非是选择平台的唯一标准。

财富学堂

保险销售新规实施 销售行为需可回溯

买保险，你“双录”了吗？

本报记者 江 帆

▲同步录音录像将销售欺骗误导高发的渠道、产品和人群纳入本次可回溯管理，保护了消费者权益，强调销售主体责任，促使保险公司、保险中介机构依法合规经营

刘红是一家公司的白领，两年前买了一份重疾保险。最近她检查出乳腺有问题，找到保险公司赔付，但保险公司说，她这病不在保障范围之内。刘红认为保险公司是销售误导，但保险公司代理人说当时已经做过特别提示。双方争执不下，最后只好对簿公堂。

其实，有刘红这种保投经历的保险消费者并不少见，只是分歧的程度大小不同罢了。不过，今后像刘红这种情况将大大减少。中国保监会出台的《保险销售行为可回溯管理暂行办法》（以下简称《办法》）和《关于落实〈保险销售行为可回溯管理暂行办法〉有关事项的通知》（以下简称《通知》）已于11月1日起正式实施。以后消费者在保险公司、保险中介机构销售购买保险时会有现场同步录音录像，而且这些同步录音录像最长将保存10年以上。

《经济日报》记者了解到，《办法》明确了4大实施范围和方式。即保险公司、保险中介机构开展电话销售业务的应实施全险种全过程录音；开展互联网保险业务的，应依照互联网保险业务监管的有关规定开展可回溯管理；保险公司通过保险兼业代理机构销售保险期超过1年的人身保险产品的，需要对关键环节录音录像；通过其他销售渠道，向60周岁（含）以上年龄的投保人销售保险期超过1年的人身保险产品，或销售投资连结保险产品，应对关键环节录音录像。同时，还要按照“谁保存、谁质检”的原则，明确了对可回溯资料实行质量检测的要求，以保证录音录像的质量。规定视听资料保管期限自保险合同终止之日起计算，保险期在1年以下的不得少于5年，保险期超过1年的不得少于10年。如遇消费者投诉、法律诉讼等纠纷，还应至少保存至纠纷结束后2年。

刚出台的《通知》进一步细化了保险销售过程可回溯要求的具体措施。明确了保险公司、保险中介机构的提示责任，应提醒投保人“认真阅读您签署文件的具体内容，如实回答相关问题”，并强调“如果销售人员向您作出任何与书面文件内容不一致的承诺，建议您与销售人员通过书面形式予以确认”；明确了具体的录制时点和录制要求，细化了对销售人员和投保人同框、文件资料和投保人签名等在录音录像中的展示要求；明确了自助终端的销售要求，即消费者通过自助终端等设备购买保险产品应未经过销售人员营销推介，并提示消费者“如有销售人员营销推介，应停止自助终端购买操作”。

中国保监会保险消费者权益保护局副局长罗青表示，《办法》和《通知》聚焦重点领域，将销售欺骗误导高发的渠道、产品和人群纳入本次可回溯管理，保护了消费者权益，强调销售主体责任，促使保险公司、保险中介机构依法合规经营，确保消费者已充分知晓自身和保险公司的权利和义务。

陨石收藏须理性

双 木

▲陨石的价格落差极大，一些廉价的陨石才几元一克，由于许多收藏者对陨石市场不了解，以次充好的“埋雷”也就成为骗子惯用的伎俩

名画收藏、珠宝收藏、瓷器收藏，这些大家都耳熟能详。但要说到陨石收藏，很多人便纳闷起来，陨石竟然也可以收藏？

最近，一位意外的“天外来客”激起了一池涟漪。10月4日发生在云南香格里拉的陨石坠落事件，引发了天文学界和民间收藏界的高度关注，网上还有人声称“发现”并高价出售所谓的“香格里拉陨石”，云南省有关部门随后紧急辟谣，防止陨石爱好者上当受骗。

陨石被称为“来自星星的石头”，是地球以外未燃尽的宇宙流星脱离原有运行轨道成为碎块散落到地球或其他行星表面的石质、铁质或是石铁混合物质。在坠落到地球后，有的落入大海、荒山、戈壁等人迹罕至之地，即使被发现，不熟悉的人也会认为是普通石头，真正被发现的陨石少之又少。

陨石大体可分为石质陨石、铁质陨石、石铁混合陨石、玻璃陨石等。传统的陨石交易主要以金属陨石为主，如我国广西南丹的铁陨石、纳米比亚的铁陨石、新疆的富康橄榄石铁陨石等。这些陨石因知名且相对有固定的价值，受到藏友们喜爱。

陨石收藏古已有之。自近代以来，随着天文学的发展，陨石爱好者中出现了一批专门搜集陨石的人，他们被称为“陨石猎人”。美国“陨石猎人”罗伯特·黑格自1990年起便开始在全球搜集陨石。当下，陨石热仍在升温，这种神秘稀有的石头价格一路上扬，有时甚至超过钻石。国际上较贵的陨石来自月球和火星，市价每克约6000美元。早在1993年，苏富比拍卖行以44.25万美元拍出一块0.33克的月球陨石，其价值远高于钻石。

由于其稀缺性与不确定性，陨石相对来说属于少数收藏家的冷门收藏，也不可避免地面临着赝品与价值问题。有专家用“极度混乱、真假不分”来描述现在国内的陨石收藏市场。例如，陨石鉴定组织其实很多没有资质，没有资历，没有专业仪器设备，甚至一些非法鉴定机构还给假陨石制作“身份证”，以此谋利。事实上，陨石检测需要科研院所从岩相学、结构学和矿物化学等各方面予以鉴定，并且作出一系列复杂的综合论证，而一般人没有渠道去做这方面鉴定。

有专家认为，假陨石让人眼花缭乱，可即便是真陨石，也未必真的价值连城。据了解，陨石的价格落差极大，一些廉价的陨石才几元一克，由于许多藏者对陨石市场不了解，以次充好的“埋雷”也就成为骗子们惯用的伎俩。相对于民间的热情，天文学家并不看好陨石的投资和收藏价值。陨石最重要的是它的科研价值，在保证科学研究的前提下民间可以收藏，但作为藏品升值空间有限。目前，社会上也出现了抵制陨石收藏的声音，毕竟这种藏品在一般收藏者手里不会有太大价值。

创投风向标

【车好多B轮融资近6亿美元】

10月31日，车好多集团宣布已完成总额近6亿美元的B轮融资。车好多集团前身为二手车平台瓜子二手车直卖网，是一家主打C2C个人二手车买卖服务的交易平台。据介绍，此轮融资包含今年6月份获得的超4亿美元B轮融资以及10月份获得的B+轮超1.8亿美元融资。新晋投资方为DST Global、今日资本和中银投资，红杉资本、H CAPITAL等老股东追加投资。目前，车好多集团融资总额达9亿美元。

据悉，车好多作为母公司，全资拥有瓜子二手车直卖网、毛豆新车网两个独立品牌。B轮所融资金将继续用于加大对瓜子二手车的投入，以进一步加大瓜子的领先优势，同时对毛豆新车网的资金、资源投入将与瓜子保持同等量级。

【客路旅行C轮融资近6000万美元】

10月26日，KLOOK客路旅行宣布获得近6000万美元C轮融资，由红杉资本中国基金、高盛与经纬创投联合领投，并有多家亚洲家族基金跟投。

KLOOK成立于2014年，已上线超过3万种旅游体验及服务，遍布全球120多个热门目的地。用户可以通过KLOOK的App及网站，享受景点快速通关和折扣门票、体验一日游与户外运动、安排当地交通和尝试美食SPA等。

【轻轻家教D轮融资5500万美元】

10月30日，轻轻家教宣布已于近日完成D轮5500万美元融资。此轮融资将重点投入到教学教研体系、技术研发和在线课的深度布局。据悉，此轮融资由锴明资本和好未来领投，挚信资本、红杉资本、IDG资本、峰瑞资本等原有股东全部跟投。

数据显示，中国K12（小学至高中）辅导每年市场估计在8000亿元至10000亿元之间，其中最大、最刚性的需求是全科辅导。轻轻家教主攻K12教育上门和在线全科辅导，已累计完成融资近2亿美元。目前，轻轻家教已经完成上海、北京、南京、杭州等全国30个城市的业务布局。

【宝胜电气募资1.14亿元】

10月31日，新三板挂牌公司宝胜电气发布公告称，公司以2.28元/股的价格，发行股份5000万股，成功募集资金1.14亿元。在此次定增中，原有股东宝胜集团有限公司认购2000万元；新增3名股东，其中易事特集团股份有限公司认购3420万元。股份发行完成后，易事特将持有宝胜电气15%的股份，成为第二大股东。

（文/梁 睿）