

## 选好个人消费贷

本报记者 周琳

浙江省杭州市某企业员工任小军(化名),原计划于2月份购买一辆轿车。受新冠肺炎疫情影响,他的奖金延迟至7月份发放,但已缴纳5万元定金,尚有25万元尾款缺口。经人介绍,小军抱着试试看的态度,前往华夏银行杭州分行办理“积金宝”消费贷款,当天就拿到贷款圆了买车梦。

用“明天”的消费贷款,满足“今天”的消费需求,正是个人消费信贷的妙处所在。新网银行首席研究员董希森介绍,个人消费信贷是指银行或其他金融机构采取信用等方式,以商品型货币形式向个人消费者提供的贷款。

个人消费信贷的要素之一是“场景”。随着商业银行零售业务、持牌消费金融公司的快速发展,消费市场日趋丰富。华夏银行杭州分行个人业务部总经理阮永江介绍:“目前,个人消费贷业务成为商业银行个人贷款业务的重点发展方向,金融科技成为个贷业务发展的主要驱动力。”

然而,日常生活中,由于贷款场景“泛滥”,普通网友“被贷款”甚至被“套路贷”的情况并不少见。普通消费者该如何科学选择个人消费贷?阮永江认为,正宗持牌金融机构发放的个人消费贷产品,应以“小客户、大群体”为思路,以普惠金融为服务宗旨,与传统消费贷款相比,具有方便、快捷、额度高、期限长、省钱等优势。

以华夏银行杭州分行为例,该行以信用方式发放的消费贷款,最高授信额度达100万元,授信期限最长可达3年;资金实时到账,在授信有效期内可随借随还,循环使用,并可通过手机银行提款、还款。

盛银消费金融副总经理陈尉建议,选择个人消费类信用贷款时,首先,应选择正规持牌机构。目前,全国有20余张消费金融牌照,信托牌照60余张,网络小贷牌照200余张,相应持牌机构均可开展个人消费类信用贷款业务。持牌机构受到监管机构强力监管,可有效保证消费者权益。

其次,选择便捷服务。信用贷款一般无需抵押,多家机构都可以线上办理,方便用户短时高效获得贷款。再次,选择低收费。各家机构的贷款利息收费不同,消费者可根据自身信用水平选择利息费用低、额度高的贷款产品。此外,产品灵活选择。目前,各机构主要提供3、6、9、12期的贷款产品,还款方式多为等额本息、等额本金、先息后本等,消费者应根据自身需求合理选择。同时,应避免隐性消费。各家金融机构关于提前还款的规定不尽相同,消费者应尽量选择可随借随还、提前还款无手续费的产品。最后,存量客户与消费贷款余额也是普通消费者选择机构的重要参考指标。

陈尉特别提示,申请贷款查询征信的情况会被计入“个人征信记录”,逾期还款会影响“个人征信记录”,消费者应尽量量入为出、理性消费。



王 鹏作(新华社发)

根据信用卡业务的一些投诉热点和消费误区,银保监会消费者权益保护局日前发布风险提示,提醒消费者正确认识信用卡功能,合理使用信用卡,树立科学消费观念,理性消费、适度透支。

## 别掉进电信诈骗“连环坑”

本报记者 钱箬旻

近日,有老年人在遭遇电信诈骗后,接到“好心人”电话,称之前被电信诈骗的案件有了进展,不过需要先交付千元保证金,才能从公安局缴获赃款中区分出被骗资金。当老人到银行汇款时,工作人员发现事有蹊跷,当即通过系统查询收款账户,发现该账户交易流水呈现账户资金“快进快出”特征,符合电信诈骗操作模式,及时挽回了老人的二次损失。

对此,专家表示:这是电信网络诈骗的新套路,不法分子在被骗客户身上继续“做文章”,实施“连环骗”,大家要小心避免二次损失。

记者了解到,当前电信网络诈骗主要有几方面特点:

一是作案手法变化快。犯罪分子作案手法翻新层出不穷,千方百计编造各种虚假事实诈骗犯罪,且欺骗性非常大,识别很困难,普通群众容易上当受骗。二是社会危害相对较大。一些群众多年积蓄一夜之间被犯罪分子骗取,给社会治安管理工作带来了很大压力。三是受害群体不特定。受害群体按职业分,有在校学生、个体老板、下岗工人、打工人员、农民;按年龄段分,青年人、中年人与老年人均占一定比例。四是侦办难度大。由于电信诈骗犯罪往往跨地区甚至跨境作案,涉案资金账户与受害人遍布全国各地,地区协作成本高、破案难度大。另外,此类犯罪涉及互联网、电信、计算机等多个领域,加之犯罪分子转移赃款便捷迅速,证据固定难度大,追回赃款的可能性较小。

对金融消费者而言,该如何防范电信网络诈骗?业内专家表示,首先是做到“六不”,即不轻信、不汇款、不透露、不扫码、不点击链接、不接听转接电话。其次做到“三问”,即遇到情况,主动向本地警察、主动向银行、主动向当事人。

还建议养成“七个好习惯”,分别是保护好个人身份证与银行卡信息,网上银行操作时,最好手工输入银行官方网址,防止登录钓鱼网站;输入密码时,用手遮挡;密码要设置得相对复杂、独立,避免与其他密码相同,并定期更换;开通账户动账通知短信,一旦发现账户资金有异常变动,立刻冻结或挂失;不随意连接不明公共Wi-Fi开展网上银行操作;单独设立小额独立银行账户,用于日常网上购物、消费。

相同。因此,买产品要选品牌,品牌就是差异化。“评价信托公司的几个主要标准,包括监管评级、行业评级、股东背景、注册资本、净资产、专注的领域、经营状况、盈利能力,涉及风险项目的情况等。”叶凌风说。

其次,需要了解交易对手。百瑞信托的理财经理王伟表示,信托最大的风险来自交易对手的违约。对此,投资者需要查看交易对手,即融资方的整体实力,及其在相关行业中的地位与影响力等;看交易对手过去3年的财务数据,主要是资产负债表与收入支出表;看交易对手的金融信用评级;看交易对手既往是否发生过逾期或其他违约情况;看融资方所处行业的景气度及成长前景等。

第三,要评估掌握还款来源。王伟认为,还款来源是信托融资类项目非常重要的评估标准。交易对手过去3年的财务数据、日常的经营性现金流、标的项目现金流等,都是可以参考的指标。投资者需了解预期收入的可靠性,即项目成功的可行性。

第四,要看增信措施。王伟表示,信托产品的抵押、质押、担保目的就是保障一旦交易对手发生违约,可以最大限度地采取措施降低风险。投资者需要了解担保人背景、担保人净资产及构成、担保人与融资方关系、担保人承担的责任、强制执行的方式等;此外,抵(质)押率越低,说明项目风险越小,项目越安全;同时也要看抵(质)押物的变现性。

第五,小心预期年化收益率畸高的产品。对预期年化收益率畸高的项目,投资者需要格外小心。作为个人投资者,一定要关注风险与收益的匹配度,不能一看收益率高就忘记背后的风险。渤海信托财富管理事业部负责人钱宇樑表示,投资者在认购信托时,要有风险意识,认识到收益与风险匹配。目前,市场上各类型理财产品数不胜数,投资者筛选产品时,要做到与自身风险承受能力相一致,不能盲目追求高收益。

## 购买信托“五步走”

那么,个人投资者在购买信托产品时,需要了解哪些具体流程?

第一步,选择信托产品。中信信托相关工作人员王珂告诉经济日报记者:“投资者应掌握信托行业知识,选择信赖的公司,再从中选择信托产品;可以从信托公司官网、APP、微信公众号等查询产品信息。”

爱建信托经理戴维介绍,选择信托产品时,投资者应到信托公司官网核实产品真实性,关注该产品起始时间。并结合理财目标与资产状况,综合考虑产品的投资方向、预期收益水平和投资期限等,挑选适合自身实际情况的信托产品。

第二步,确认是否为信托产品合格投资者。个人投资者在购买信托产品前,信托公司会开展合格投资者认定,只有符合条件才可购买。“按照资管新规规定,资管产品合格投资者应具备相应风险识别与风险承受能力。”戴维说:“个人投资者应具有2年以上投资经历,并需满足以下3个条件之一才算合格:家庭金融资产不低于300万元;家庭金融资产不低于500万元;近3年本人年均收入不低于40万元。”

第三步,签署信托合同。确认为合格投资者后,就可以签署信托合同了。“签署合同时一定要亲自确认。产品名称、资金用途、汇款账户、风险提示条款等内容需要看仔细。”戴维介绍,为保护投资者合法权益,签署信托合同时应对购买理财产品过程录音录像,以防范误导销售和违规销售金融产品的过程。“双录”的存储和管理系统具有严格有效的信息安全措施,确保信息安全。

第四步,转账汇款。合同签署后是转账汇款环节。投资者要注意,购买信托产品汇款应划入的账户为信托财产专户,即接受与保管信托资金的专用银行账户,确保转账专用。

最后,待信托计划成立后,信托公司会向购买成功的投资者邮寄《信托份额确认书》——至此,信托购买走完全部流程。

## 信托与银行理财产品的区别

## 发行主体不同

## 银行理财产品

由银行发行

信托公司一般不会直接面对普通客户(门槛较高),在发行信托产品时一般需要借助银行、保险、理财公司发售,但产品实际发行方仍是信托公司

## 信托产品

由信托公司发行

信托产品以其“收益高”“安全性高”的特点,一直受到高净值投资者喜爱。但今年以来,多家信托公司发行的信托产品出现延期兑付,给投资者敲响了“警钟”——个人投资者该如何挑选信托产品?

今年以来,我国宏观经济受到新冠肺炎疫情冲击,加之理财产品“打破刚性兑付”的背景,多家信托公司发行的信托产品出现延期兑付。那么,个人投资者应该如何挑选适合自己的信托产品?

## 信托行业风险可控

所谓“打破刚兑”就是买理财产品再也不保本了,产品出了风险后,金融机构不再刚性兑付,亏损由投资人自己承担。过去投资者“闭着眼睛”购买信托产品的时代,已经一去不复返,信托行业风险也越来越需要投资者加以重视。

信托业协会发布的《2020年1季度中国信托业发展评析》称,当前信托资产风险率在持续提升。数据显示,2020年一季度末,信托业资产风险率为3.02%,与2019年末相比,环比上升0.35个百分点。2020年一季度末,信托项目数量与风险资产规模同比增幅分别为61.63%和127.20%。

今年以来,四川信托、安信信托等个别信托公司纷纷曝出风险事件,其部分信托项目未能按期兑付,面临较大流动性风险。

甚至,连拥有黄金质押物的信托计划似乎都没有百分之百的保障。今年以来,民生信托管理的至信439号、至信693号金凤珠宝贷款集合资金信托计划,因融资方武汉市金凤珠宝股份有限公司经营情况恶化被宣布提前到期。除民生信托外,还有多家信托公司及银行陷入此次事件中。

但总体来看,整个信托行业仍在稳步发展。“在金融供给侧结构性改革引领下,信托业坚持回归本源、提质增效,整体经营稳健,服务实体的能动性、依法经营的自觉性与风险防控的主动性不断增强。目前,信托行业经营状况良好,风险水平总体可控,高质量发展与服务实体经济能力进一步提升,实现了向高质量发展转型的良好开局。”国家金融与发展实验室副主任曾刚说。

中国信托业协会特约研究员简永军认为,2020年一季度,在新冠肺炎疫情以及监管部门加大风险排查力度的影响下,信托行业风险虽然在持续暴露,但预计信托风险资产规模变化将趋平稳,行业风险整体可控。

未来,信托行业应该如何发展?简永军称:“一方面,信托公司要继续加强对实体经济的支持力度,帮助企业复工复产与支持中小企业融资需求;另一方面,信托公司应顺应金融扩大开放、行业监管要求与大资管行业发展新趋势,改革组织架构和激励机制,调整业务结构,加速转型升级。”

曾刚也表示,2020年,信托行业将进入新的发展阶段,整个行业需要关注以

## 银行理财产品

募集到的认购资金一般会投入银行自身资金池。发行产品的银行会利用这个资金池在银行间市场进行票据、债券、货币基金等投资

## 投资方向不同

## 信托产品

产品的种类较多,其本金安全与预期收益依靠抵押物及公司担保提供

## 投资门槛不同

## 银行理财产品

投资门槛多为5万至10万元

## 信托产品

每款产品具有200人的投资人上限,投资门槛多在100万元

## 预期收益不同

## 银行理财产品

预期年化收益率多在3%至5%之间,且经过连续降息降准后收益率有进一步下滑趋势

## 信托产品

预期年化收益率大部分在8%至12%,相比银行理财优势很大

## 投资期限不同

## 银行理财产品

投资期限从30天至180天不等,很少超过一年

## 信托产品

投资期限较长,一般为一年至两年

下几方面工作:一是从融资类业务向投资类业务转型。二是深入挖掘受托服务功能,发展服务信托。从未来看,资产证券化、家族财富管理信托等属于典型已经发展起来的服务信托,需要加大拓展力度,持续深耕细作,打造为信托核心业务。三是大力发展财富管理业务。“财富管理应当是未来信托公司的主要方向,这也是现阶段多数信托公司努力转型的重点。”曾刚说。

## 如何选择信托产品

投资者在购买信托产品时,需要从多个角度谨慎考虑。

首先,要考察信托公司综合实力。重庆信托副总裁叶凌风表示:“购买信托产品是否安全,与公司的综合实力相关。”每家公司的管理水平、风险控制能力、盈利能力、管理资金规模等都各不

同。因此,买产品要选品牌,品牌就是差异化。“评价信托公司的几个主要标准,包括监管评级、行业评级、股东背景、注册资本、净资产、专注的领域、经营状况、盈利能力,涉及风险项目的情况等。”叶凌风说。

其次,需要了解交易对手。百瑞信托的理财经理王伟表示,信托最大的风险来自交易对手的违约。对此,投资者需要查看交易对手,即融资方的整体实力,及其在相关行业中的地位与影响力等;看交易对手过去3年的财务数据,主要是资产负债表与收入支出表;看交易对手的金融信用评级;看交易对手既往是否发生过逾期或其他违约情况;看融资方所处行业的景气度及成长前景等。

第三,要评估掌握还款来源。王伟认为,还款来源是信托融资类项目非常重要的评估标准。交易对手过去3年的财务数据、日常的经营性现金流、标的项目现金流等,都是可以参考的指标。投资者需了解预期收入的可靠性,即项目成功的可行性。

第四,要看增信措施。王伟表示,信托产品的抵押、质押、担保目的就是保障一旦交易对手发生违约,可以最大限度地采取措施降低风险。投资者需要了解担保人背景、担保人净资产及构成、担保人与融资方关系、担保人承担的责任、强制执行的方式等;此外,抵(质)押率越低,说明项目风险越小,项目越安全;同时也要看抵(质)押物的变现性。

第五,小心预期年化收益率畸高的产品。对预期年化收益率畸高的项目,投资者需要格外小心。作为个人投资者,一定要关注风险与收益的匹配度,不能一看收益率高就忘记背后的风险。渤海信托财富管理事业部负责人钱宇樑表示,投资者在认购信托时,要有风险意识,认识到收益与风险匹配。目前,市场上各类型理财产品数不胜数,投资者筛选产品时,要做到与自身风险承受能力相一致,不能盲目追求高收益。

虽然,下半年蕴藏着不少投资机会,投资者仍需警惕投资风险。

本报记者 温济聪

## 信托产品该怎样选择

经济日报·中国经济网记者 彭江

## 银行理财

是一种大众化理财方式,认购起点低,操作便捷,期限灵活,是不少家庭小额短期闲置资金的重要投资方式

## 信托理财

更受高净值客户青睐,投资起点更高、收益也更高,投资方向更灵活,还可实现跨资产、跨周期配置



## A股下半年,券商多“预喜”

本报记者 温济聪

进入7月,A股市场下半年走势大幕开启。回顾上半年A股走势,上证综指累计微跌2.15%,深证成指累计上涨14.97%,中小板指、创业板指分别累计上涨20.85%、35.60%,领涨全球主要市场。下半年A股市场走势将如何?投资者会有哪些投资机会?又将防范哪些投资风险?

对今年下半年A股走势,多家券商持乐观态度,纷纷“预喜”下半年市场。

兴业证券首席策略分析师王德伦表示,对A股市场的未来走势持较为积极的态度。权益投资已迎来好的投资时点,未来A股会逐步进入长期向上的通道,市场底部与中板会逐步抬升。

中信证券方面表示,A股或将在下半年开启中期上行模式。政策驱动基本面修复,A股全球吸引力提升、充裕的宏观流动性向股市传导——这三大因素将驱动市场上升。三季度后期,市场将开启一段持续数月的趋

势性上涨行情。

在此背景下,哪些领域有望取得超额收益,具有较高投资价值呢?业内人士表示,“科技成长”“新消费”“新经济”等领域仍是投资主线。

从中长期维度来看,“科技成长”仍是主线。王德伦认为,第一,从宏观层面而言,在今年经济整体比较弱、流动性又好的情况下,成长股的表现会较为突出;第二,从大的产业周期看,我国已处在新一轮科技创新的起点,科技板块具备持续向上的蓬勃动力;第三,从政策角度出发,资本市场的一系列改革均有利于科技成长类产业的发展。

可选消费配置价值或将提升,“新消费”带来机遇。申万宏源证券方面表示,非聚集性可选消费有望逐步受益于居民储蓄率上行;新老基建仍是确定的方向,重点关注5G、新能源汽车、半导体设备耗材等;建

筑装饰、建筑材料与工程机械龙头也有投资机会。5G商用化引发设备端与应用端景气,依然是远期确定的基本面趋势;还可关注消费电子布局窗口,例如:5G应用端的物联网、超高清、云游戏等。

“新经济”领域依然蕴藏投资机会。在南开大学金融发展研究院院长田利辉看来,创业板注册制IPO企业“含金量”较足,创业板“新经济”领域是投资主线之一。深交所定位创业板“三创四新”,即企业符合“创新、创造、创意”的大趋势,或者是传统产业与“新技术、新产业、新业态、新模式”深度融合属性。对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示,创业板注册制的实施,有利于推动更多优质新兴类企业登陆资本市场,进一步增强对创新创业企业的制度包容性。

虽然,下半年蕴藏着不少投资机会,投资者仍需警惕投资风险。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新表示,下半年对于市场走势影响最大的因素,就是新冠肺炎疫情给上市公司业绩造成的影响。由于这一影响具有滞后性,将体现在7月份即将公布的上市公司半年报上。因此未来两个月,股市将随上市公司半年报的逐步披露而持续波动。

此外,需要投资者谨慎的,是那些高估的风口概念股。“越是这种分化的行情,对投资者的考验越大。此刻,需要投资者更加理性地看待市场。对于处于风口的板块,原有仓位可以继续持有,但不建议追高买入。追高存在较大风险,即便短期前景看好,但市场最终走势会符合规律发展。当然,仍有许多质地优秀、估值合理的企业,因此,投资人仍有不错的选择标的。对于选股有困难的投资者,可以直接投资指数基金。”汇研汇语资产管理公司CEO张强说。