

“网贷

P2P 网贷高收益背后陷阱多

■ 王俊丹 报道

2013年有70余家P2P网贷平台倒闭,今年又有国临创投、中贷信创、锋逸信投三个网贷平台接连关门。业内人士普遍认为,“倒闭潮”尚未过去。然而,投资者虽在频繁出现的倒闭消息中犹豫,但其产品的高收益又给人赌一把的动力。事实上,P2P平台类型众多,也并非全部都是陷阱,避免踏入收益过高、平台自融、拆标秒标等雷区,就可能有效降低投资风险。

收益过高不能碰

类似上述国临创投这样的倒闭平台之间有一定共性。爱投资网贷平台CEO王博表示,卷款跑路的P2P平台一般有几个特点:没有合作的金融担保机构,平台对借款项目进行自担保,利用高息吸引投资者,如年化利率高于30%,借款项目虚假无第三方核实。

高回报很容易让有投机心理的投资者上钩,比如去年倒闭的平台天力贷,其产品给投资人的年化收益率普遍超过

22%,并有3%-7%不等的投标奖励。高收益促使其在5个月里卷走近5000万。

对此,人人聚财媒体总监刘侠风分析,一些新上线的平台,通常会用畸形的高收益吸引眼球。平台刚上线时,最高年化收益率可以做到22%,后来随着平台的逐步做大,慢慢降到18%、16%。一般正规民间小贷公司融资成本在两部分左右,如果P2P网贷平台给出的总年化收益率超过24%就要谨慎,如果超过24%还有很高的“投标奖”,投资者就可能面临血本无归的风险。

小心拆标秒标地雷

P2P业内人士称,拆标可说是P2P企业一个“公开的秘密”。所谓拆标,是P2P公司将长期项目拆分成几个短期项目,在每个短期项目结束后再重新续筹。在这样的情况下,如果一个拆分短期结束后没有新钱流入,即造成资金链断裂。

如果一个P2P平台上超短期项目过多,就需要谨慎起来。刘侠风举例,去年倒闭的铜都贷,打开页面其首页显示的6个项目中,10天以内的超短标占4个。对于

像这样超短标频频露面的平台,投资者提现困难或仅一步之遥。

而秒标同样是P2P投资者熟悉的词。一些P2P平台为招揽人气,会发放高收益、超短期的借款标的。这些借款标的通常是网站虚构的,投资者竞标并打款,网站在满标后很快就连本带息还款。由此,网络上聚集了一批专门投资秒标的投资者,号称“秒客”,同时出现的还有一批利用“秒客”心理骗钱的平台。

人人聚财CEO徐建文表示,某些P2P网贷平台的秒标可能就是庞氏骗局,给投资者以诱饵,利用新投资者的钱向老投资者支付利息和短期回报,制造赚钱的假象,进而骗取更多投资。

用“秒标”骗取资金的平台,往往在资金到手后迅速跑路。如福翔创投,秒标之后一天就不见踪影。

有担保模式最安全

目前,活跃在网络上的P2P网贷平台已经超过500家,虽同被归类为P2P网贷,但不同的平台的运作模式之间相差甚远。

“小贷篇

小贷成上市公司新宠

盈利维艰的上市公司进军其他热门领域,历来有之,且往往可以获得市场追捧,从前几年的涉矿,到现在的涉足游戏和移动支付,甚至是涉足民营银行等。而从去年起随着小额贷款行业逐步获得监管机构和社会的认同,多家上市公司已开始布局。

记者近日从消息人士处获悉,小贷公司的监管政策或将迎来重大突破。上述消息人士称,在小贷公司准入方面,或将实行牌照制管理,并采取宽入严管的原则,甚至可能实行认缴制。而融资方面,不仅融资渠道有所增加,融资比例也将大大提高,打破现有的“不超过两家银行业金融机构、50%的限制”。

小贷成上市公司新宠

小贷正成为上市公司闲置资金的重要出路之一。

即使是国有企业背景的上市公司也对小额贷款乐此不疲,广州国资委控股的珠江钢琴(002678.SZ)去年也公告称,旗下广州珠江小额贷款股份有限公司(下称“珠江小贷”)开业,同为广州国资委控股的越秀集团也成立了小额贷款公司。而在整个2013年,大东海A(000613.SZ)、达华智能等都发布了参股小额贷款公司的信息,包括江粉磁材(002600.SZ)、宏图高科(600122.SH)、广弘控股(000529.SZ)、海亮股份(002203.SZ)、凯撒股份(002425.SZ)等多家上市公司都发布了投资小额贷款公司的相关公告。

深圳一位券商策略分析师对记者称,上市公司参与小额贷款业务,一方面是一些上市公司本身处于产能过剩的行业,在主营业务继续投入的话,获得利润率很有限,而在有富余资金的情况下,则可以进入利润相对高的金融行业。

他并称,由于国家政策未来会进一步放宽小额贷款公司的融资额和范围,使得小额贷款公司投资者能够获得更高回报,这也使得不少上市公司乐此不疲涉足于此;另一方面,上市公司上下游产业链当中其他合作公司,也可能产生对资金的需求,而小额贷款相对银行贷款的审批比较容易,可以满足这些上下游企业的特别需求,加快各方资金周转。

竞争或将加剧

上市公司争小贷,其中很重要的一方面是看中小贷公司的回报率。然而,在小贷公司融资渠道增加、融资条件放宽之后,其行业内的竞争加剧在所难免。

广州一家小贷公司高管对记者称,目前小贷公司净资产收益率全国平均约为7%-15%,对于一些主业回报不高的公司而言,投资小贷公司可以提高资金的回报率。上述高管认为,未来随着对小微金融限制的进一步放开,投资回报率会继续提高。

深圳一位小贷公司高管则称,政策放宽下小贷公司的数量越来越多,竞争越来越激烈;另一方面商业银行等金融机构又在不断地将业务“下沉”,挤压了一部分原本属于小贷公司的市场。

另有行业分析师认为,对小贷公司的“宽入严管”可能意味着竞争加剧,小贷公司盈利未必如预期的那般好,不过这会使得中小企业承担的利率下滑,对实体经济是好事;另一方面目前涉足小贷的公司也太多,在大盘股已经向好的背景下,有兴趣炒作的资金未必像去年的其他概念那么多。

(一财)

“担保篇

担保业野蛮生长:灰色地带的资金掮客

■ 阳建 报道

担保行业在大众眼中并非熟悉事物。然而,随着各地街头近年来冒出形形色色的担保公司,这个相对陌生的行业似乎一下子进入百姓的视野与生活。谁能料到,这些打着担保旗号的公司,大多数“不务正业”。他们以理财为幌子,高息揽储、高息贷款,做起了民间借贷生意,充当资金调剂的中间人,成为游走在灰色地带的资金掮客。

野蛮生长,鱼龙混杂

如今,走在湖南长沙的街头巷尾,随处可见的“牛皮癣”广告不再是治疗性病,而是“低门槛、高回报、年化收益15%”的诱人理财信息。就连某些住宅小区电梯里都可以看到“最高可促成30万元、3天内放款”的宣传广告。这些广告信息的落款都标注着某某“投资担保”公司或某某“担保公司”的名号。

这些都只不过是湖南担保领域野蛮生长的一个缩影。根据网上地图显示,长沙五一大道沿线,数十家投资担保公司云集在这座城市的黄金地段。目前,长沙有75家融资性担保公司,而其中40家是近两年成立的,特别是在刚刚过去的2013年,部分地段担保公司扎堆涌现。“根据初步估算,整个湖南挂有投资担保招牌的公司多达近千家,就连一些乡镇都已出现了担保公司。”一位担保业人士向记者透露。

记者调查发现,在湖南,这些新设立的投资担保公司,绝大多数是非融资性担保公司,无需获得经营金融业务许可证,只需经过工商注册登记。但由于名称一样,难以简单区分,担保行业陷入鱼龙混杂的局面,而这也早已是全国普遍现象。“这些公司没有受到明确的监管,但又挂了担保的牌子,老百姓根本分不清楚。”湖南省金融监管部门负责人表示。

湖南省中小企业信用与担保协会的数据显示,到2012年末,湖南全省获得融资性担保许可证的机构为194家,资本金208亿元,政府出资占25%,过亿元的担保机构76家。“但如果单纯从数量来看,非融资性担保公司已成为担保行业的主流,而其普遍规模小、运营不规范,更重要的是没有被置于监管之下。”长沙某融资性担保公司负责人告诉记者。

除了数量上不占优势,融资性担保公司的日子也非常难过。湖南省担保行业协会副会长袁国兴介绍:“真正盈利的没有几家,其中民营担保机构大多生存困难。”

披着担保外衣 从事理财、放贷业务

事实上,在湖南兴起担保热潮之前,民间资金发达的陕西神木、内蒙古鄂尔多斯、浙江温州等地,早已出现过煤炭、房地产行业催担保繁荣的景象。据报道,神木的担保公司数量在2009年最高峰时一度达到130多家。

由于大部分担保公司,特别是民营担保公司,风险控制体系不到位,银行对其授信非常谨慎,很多担保公司根本没有正规担保业务可做。在盈利不佳,甚至生存困难的情况下,不少担保公司开始在街头巷尾发起了“牛皮癣”广告,沦为不务正业的金融掮客。它们以高收益理财为名义非法吸纳社会资金,再以更高利率放款给资金紧张的中小企业,形成了完整的灰色利益链条。

长期从事担保行业的张凯(化名)坦言,一些融资性担保机构因为无法获得银行授信,只好放弃担保的主业,干起了民间融资和资金调剂活动,比如搞过桥贷款、短期拆借等。所谓过桥贷款就是,担保公司先用自有资金帮企业还贷,等新贷下落后企业再偿还,不过企业需要支付一定费用。

除了融资性担保机构,更可怕的是大批非融资性担保机构,目前正打着“投资担保”的旗号在全国到处攻城略地。袁国兴说,按照规定,这些只需在工商部门注册的非融资性担保公司,只能做诉讼保全、履约担保等非融资性业务,可实际上他们当中的相当一部分都是在做非法集资。

业内人士透露,在湖南长沙,大多数投资担保公司都已变成纯粹的资金掮客,只撮合民间借贷资金。记者以理财名义走访了多家担保公司,无一例外会看到宣传栏上写着本公司理财产品与银行产品的收益区别,基本特点是风险几近于零,年化收益率超过10%。

据了解,担保公司通过向市民出售“理财”产品吸纳社会资金,然后再以更高利率将资金借给需要资金的企业与个人,除去支付市民的“理财”收益,剩下的利息就成了担保公司的利润。

由于收益率远高于银行存款和其他理财产品,担保公司的“理财”产品受到不少市民的追捧。记者在长沙多个黄金地段的担保公司门口看到,不时有中老年市民过来咨询“理财”业务,也有部分市民当场签署协议。

然而,根据相关规定,任何类型的担保公司均不得从事吸收存款、发放贷款、受托发放贷款、受托投资等其他业务。长期接触经济案件的湖南融邦律师事务所执行主任宁洁证实,不少担保公司成立后,实际上并没有按照有关规定,老老实实做担保业务,而是把注册资金拿出来进行“体外循环”,去做民间借贷,这都是违规行为。

除了高息揽储,担保公司的追债手段也让不少企业主心有余悸。业内人士透露,由于通过司法等正常途径追讨债务的效率很低,不少担保公司寻求涉黑组织出面追讨。

回想起去年的一次被担保公司追债的经历,湖南衡东县私营企业主刘林(化名)至今还愤愤不平。2013年8月,刘林通过长沙一家担保公司分期付款购买一台挖掘机,因为未能及时还款,担保公司在一天深夜将挖掘机从工地私自拖走,只在工地上留下一张纸条,要求到长沙解决此事。

现在国内市面上的运作模式主要有4种。一种是纯线上模式,用户开发、信用审核、合同签订以及贷款催收等整个业务流程都在线上完成,纯线上是国外应用最多的,在国内只有拍拍贷一家应用。第二种是通过线上线下结合,寻找借款人和其审核在线下完成,P2P募集资金在线上完成,这是现在绝大多数P2P平台所采用的。第三种是第三方担保模式,即P2P平台与小贷公司和担保公司合作,后者对其借款项目提供担保。最后一种是自身担保模式,如出现问题,由平台自身出资为投资人赔偿,赔付金主要来自专门设立的风险准备金。

上述4种模式,目前来看相对最安全的是第三方担保,这时P2P平台只作为中介存在,提供金融信息服务。以这种模式中典型的陆金所为例,借款人逾期超过80天或提前还款,由平安担保代偿包括借款人尚未偿还的全部本金、利息以及逾期罚息。数据显示,陆金所P2P网贷业务的坏账率不到0.9%,低于一般小额贷款公司5%的水平。但投资者需要清楚,第三方担保只是将P2P网贷平台的风险转嫁,项目本身的投资风险并没有消失。

警惕掮客埋下金融“地雷”

一面是担保公司主营业务运营困难,另一面是担保公司的野蛮增长,巨大的反差局面令人警醒和深思。湖南联担保集团某负责人认为,担保行业实际上是一个管理风险的高智力行业,既要控制产品内部的风险,化解风险,还要处置外部市场的风险。

2008年金融危机的爆发,成为担保行业发展的临界点。随着流动性日趋紧张,民间资本成为中小企业的救命稻草,非法开展民间融资业务的担保公司越来越多。

与此同时,许多中小企业缺乏抵押物,财务管理不规范,尽管初衷是通过担保公司的担保得到银行贷款,但考虑到担保公司借款方便简单,而且还款时间灵活,在银行贷不到款时,许多小企业转而寻求担保公司的高息贷款。

对此,专家指出,我国并未对担保公司的设立、行业监管作出明确规定,这在一定程度上降低了担保行业的准入门槛,特别是非融资担保公司基本处于监管真空地带,这客观上纵容了担保公司的爆发式增长。

袁国兴认为,担保公司的野蛮生长虽然在一定程度上解决了中小企业的融资难问题,但其自身乱象埋下了巨大的风险,不仅破坏了金融秩序,还可能影响社会稳定。

湖南省中小企业信用与担保协会指出,全省冠有担保字样的企业有近千家,由于大量的非融资性担保机构借担保之名做投资及放贷业务,混淆了社会对担保公司的认识,造成社会上把担保与放高利贷相提并论,担保行业的形象受到严重损害,行业公信力显著下降。

针对此,湖南省金融办2013年12月宣布,取消湖南盈通担保投资有限公司、湖南嵘平投资担保有限公司、湖南中科智担保有限公司、湖南财富担保有限公司、湖南永成投资担保有限公司、湖南国鼎担保有限公司等6家融资担保公司的融资担保业务资格,收缴其融资性担保机构经营许可证。

与此同时,这些非融资性担保公司造成的金融黑洞和由此带来的社会风险不能轻视。张凯表示,因为担保公司以“理财”的名义吸纳的民间资金的利息很高,必然要寻找更高利息的贷款下家,一旦投资项目出现风险,势必引起整个利益链条的崩断。

长沙市打击和处置非法集资工作领导小组负责人介绍,据不完全统计,参与此类“理财”的以老年人或熟人关系居多,一旦把个人钱款存入投资担保类公司,稍有不慎就被骗得血本无归。

袁国兴提醒,很多担保公司的投资群体是老年人,一旦老板跑路,赔掉的就是养老钱,最终很容易造成社会不稳定。他表示,一个好消息是,银监会、发改委等八部委已发文要求在2013年12月至2014年8月底期间,集中清理规范以担保名义进行宣传但不经营担保业务的平台,重点是非法吸收公众存款、非法理财、高息放贷的担保公司。

“基金篇

货基股基进入交易零费率时代

■ 吴倩 报道

阿里、百度、腾讯等互联网巨头砸巨资入场搅局金融业,倒逼传统金融行业纷纷让利自救:银行急推类余额宝产品,券商意图试水网上开户“零佣金”,基金公司也争相下调各种费率,不断突破之前的收费底线。

上周五问世的互联网订制的指数基金银河“定投宝”买卖无手续费,股票基金交易进入零费率时代;而以前只有机构“土豪”可享的货币基金持有费率优惠,在互联网货币基金丛生的今天,“屌丝”小散不再可望而不可及。

现象一:货基持有成本不断调降

相比很多银行理财产品,交易零费率是余额宝等互联网货币基金受到小伙伴们追捧的原因之一。而种种迹象显示,互联网金融产品的扩张也直接倒逼货币基金的其他各项费率下降。

记者对比市面上的产品信息发现,目前,投资者投资传统货币基金A类一般要支付三项持有成本,包括0.33%/年的管理费率、0.10%/年的托管费率和0.25%/年的销售服务费率。

若想获得上述费率的优惠,投资者需要转而投资传统货币基金B类,货币基金B类的前两大费率与A类一致,但销售服务费率低至0.01%,几乎接近于0。然而,货币基金B类的起点一般在500万元以上,小散根本无缘。

不过,近期面世的一些货币基金,上述三项成本已越低越低,且部分产品低至1分起购。

据记者了解,从余额宝对接的天弘增利宝开始,货币基金的持有成本开始调降。0.33%的管理费率和0.10%的托管费率分别降至0.30%和0.08%。而微信理财通目前对接的华夏财富宝、苏宁零钱宝对接的广发天天红上述两项费用又略低于余额宝,管理费率和托管费率继续降到0.27%和0.05%,这相当于,投资者持有货币基金一年的成本已由此前的0.68%降至0.58%。

现象二:指数基金交易零费率

日前,银河基金推出指数基金“定投宝”,主要通过银河基金网上直销平台发行。“定投宝”购买金额10元起,且进出无任何手续费用,其投资门槛和交易零费率与市面上货币基金无异。此前,投资者购买指数基金一般最高申购费率为1.2%,最高赎回费率为0.5%。

而据基金公司销售人士介绍,目前,投资者通过一些第三方销售机构购买部分基金公司的股票基金,申购费率最低已可降至两折。

从基金公司公告来看,目前,申万菱信、浦银安盛等多家公司联合同花顺(300033)实施特定日销售费率优惠活动,每个星期三的交易时间,投资者通过同花顺基金网上交易系统申购(不含定投)购买上述公司的部分基金,将享受申购费率2折优惠。据公告,参与费率优惠的基金包括股票基金、混合基金、指数基金等多种类型。

影响:费率一小步收益一大步

由于货币基金低风险低收益的特征,在复利的作用下,基金公司将持有成本调降一点点,投资者最终获得的收益都会有提升。

过往的数据显示,对于同一只货币基金,费率较低的B类份额的收益一般明显高于A类份额,并且,投资者持有时间越长,所获得的收益的差距就越大。

据银河证券基金研究中心数据,截至2014年1月24日,从过去一个月、过去三个月、过去六个月、过去一年、过去两年、过去三年等区间比较,A类平均收益皆低于B类的平均收益。其中,B类货币基金过去一年的收益为418%,A类仅为398%。

事实上,不止货币基金,在长期投资的过程中,费用对各类基金收益的侵蚀都不可小觑。据晨星(中国)研究中心廖佳提供的数据,假设投资者2007年年底对开放式基金进行100元投资,5年后本金将变为68.36元,期间亏损3164元,付出费用共计803元,也就是说,投资者的亏损中有25%是用于支付基金投资运营的各项成本的费用的。

而这5年间,收益最好的债券型基金虽然为投资者带来了21%的收益,但是每100元需要付出96元的费用,如果没有费用的话,投资者可以获得超过30%的收益。

投资建议:教你有效降费率

对于理智的投资者来说,想办法付出更少的费用,就意味着将来能收获更高的收益。

对于投资者如何降低费率,廖佳建议,主要有两种办法。首先是寻找那些“生下来”就比较便宜的基金,因为即便是同一类型的基金,在费率方面也存在着一一定的“个体差异”,而这种差异是自基金成立初始就存在的。

二是找最省钱的投资渠道,因为通过不同渠道的基金申购费率有差别。据廖佳介绍,通常来说,基金公司网上直销和第三方理财平台的申购费率比银行丰富直接银行的费率要低,并且使用客户资源丰富的大型申购的银行卡进行申购的费率要低于小银行。