



新1闻1启1迪1财1智

互联网金融周刊

Internet Finance

总第4期 今日2版 每周一出版
新闻热线 64101966
主编 闫瑾



欢迎关注
E金融观察家订阅号

B3-B4

2015.3.2

羊年P2P平台防“雷”攻略

羊年未到，就有P2P平台曝出自融、坏账、卷钱走人的恶性事件。春节假期刚过，又有P2P平台跑了，而让无数投资者惊讶的是，有的平台自称有第三方支付公司做资金托管，而有些则涉嫌自融。随着P2P行业的发展，不少平台的运作模式也愈加复杂，羊年投资者又该如何擦亮双眼防止踩雷？

守则1 辨别借款项目防自融

P2P行业的野蛮生长给不少有融资需求的个人和企业带来了光明，找钱最好的方式就是设立P2P平台为自己进行融资。前不久，网贷行业自融性质的平台接连三家惊爆巨雷，分别为上咸bank、里外贷、盛融在线。

如何鉴别自融？网贷之家相关分析师指出，首先可以查看标的详细描述、相应借款合同、抵押合同是否完善，同时单个标的借款金额会比较大，涉及的行业都很相似；其次，如果发布的标的过于单一且与平台股东实体产业的行业一致，则极有可能为自融平台；此外，要查看借款人的详细信息，如借款人信息模糊那么就需要谨慎处理。更重要的是，标的利息都较高，目的就是为吸引人投资，且标的期限普遍不长，多则一个月、少则十几天，平台成立也不会持续很长时间。

守则2 借权威信息辨别平台资质

虽然P2P网贷行业还很初级，但已经过了数年的发展与优胜劣汰，不乏优秀的P2P平台。从某种意义上讲，一个平台是否具备长期发展能力至关重要。评判一个平台的资质，已经不能简单去看是否有营业执照和办公地点，平台资质的真实性应该从平台团队构成、风投方背景、第三方权威媒体或机构意见、注册资本与实缴资本等方面进行综合评判。

银客网副总裁李飞认为，平台资质主要是判断是否含有较高的道德风险，而用户个人一般很难去综合了解平台的真实情况，借助一些权威第三方的信息也可以起到一定作用，但一定要谨慎辨别哪些是出于商业目的而进行的排名、炒作，而诸如北京市网贷行业协会这类受地方金融主管部门指导的协会组织则极具参考价值。平台资质是判断的第一步，但还远远不够。

守则3 回避额度或利率超高平台

从爆雷倒闭的P2P平台来看，多是宣传高回报，以高息、短期标吸引投资者，利用新投资者的钱向老投资者支付利息和短期回报，同时风险控制不力，没有相应资质或经验导致“坏标”、“差标”都上了平台，有些还是大额度的借款项目。

其实，银监会发布的相关监管政策方向已经非常明确，P2P网贷一定要坚持“小额分散”原则，一般上千万元甚至上亿元的项目是具有极大风险的。李飞认为，在利率方面，8%-15%的年化收益率是比较稳健的项目收益水平。收益高低决定了借款方的成本，超过18%的项目利率存在极大的违约风险。P2P是一种理财投资，而不是投机。同时投资者需要详细了解平台的风控模式，观察其是否具有风险保证金、是否独立审核借款项目与合作方、是否具备充足的抵押物或信贷机制、项目信息是否披露、风险情况是否预警等。

守则4 对平台自担保说“NO”

不少投资者认为有担保就靠谱，殊不知，如果遇上平台自担保或担保公司也跑路了，那自己的资金很有可能就要“裸奔”。

从法律层面来看，平台在性质上一般都登记为“金融咨询”和“信息服务”公司，并不具有担保公司的法定资质。因此，P2P平台不能按法律赋予担保公司的相关权限行使担保权利。平台提供担保是平台作为担保人，其对出借人履行的是担保责任，当债务人不能清偿时，其向出借人代债务人清偿，取得对债务人的追偿权，其是因追偿权而成为原告，非因与借款人有借款关系而成为原告。也有专家认为，目前的担保和债权转让情况是个过渡阶段，符合我国网络借贷的现实需要，在征信体系不完备、大数据还不能完全抓取到个体信用的情况下，引入担保对于消除出借人的后顾之忧、促进民间资本流通是有积极意义的。

守则5 选择有足值抵押物项目

投资者在选择P2P产品时，还要看项目是否含有抵押物。真实的抵押类融资项目，由于抵押物足值，并且所融资金额往往大幅小于抵押物市场评估价。比如，房产抵押对于P2P模式而言就更有保障，特别是一线城市的优质房产，即使出现个别借款人违约，平台也完全可以通过处置优质抵押资产来保障投资人利益。

事实上，房产抵押贷款也是银行、民间借贷的通用模式。这在一定程度上提高了借款人的违约成本，同时也是保障投资人本息安全最有效的方式。此外，也要看平台的应用资金是否是第三方托管。李飞提醒道，投资者尤其要区分第三方支付与第三方托管的区别。第三方支付并不是第三方托管，用户资金还是会流入到平台的支付账户中，平台与资金没有实现隔离。而第三方托管则实现了平台与资金隔离，就算平台不存在，资金也还是在托管账户中。

守则6 不把鸡蛋放在一个篮子里

“不要把所有鸡蛋放在一个篮子里。”分散投资的道理其实投资者都懂，但实际操作起来却经常变了味，分散了风险不至于一损俱损。不少投资者疑惑，何谓分散投资、怎样分散投资、是分散到各个P2P平台上还是分散到不同的投资领域。

其实，投资者首先应该对自己的资金状况进行梳理，多少为长期不用资金、多少为短期流动资金；其次要搞清楚自己的风险偏好和风险承受能力，然后再根据自己的个人需求去定制产品。P2P行业收益率虽然较高、门槛较低，但多数项目回款时间较长，投资者要经得起等待，所以找准平台最重要。分散投资还是要建立在上述精选平台的基础上，找出真正适合和信任的网贷平台。不过，分散投资也要避免过于分散，那样会让投资人的资金碎片化，回款不够集中，想要续投就会十分麻烦。

北京商报记者 闫瑾