

# 借贷+理财 贝宝金融币圈生意“两手抓”

当互金行业经历“生死考验”时,不少互金创业者试图在币圈“东山再起”,自称为“加密资产商业银行”的贝宝金融就是其中一例。北京商报记者了解到,贝宝金融系互金平台标准普惠创始人杨舟创建,推出了贷款、存币、杠杆交易等多类虚拟货币交易衍生业务。一位接近监管人士告诉记者,“在国内,任何基于比特币等虚拟货币交易均属非法,而基于虚拟货币交易的借贷、理财、杠杆交易同样如此”。贝宝金融相关负责人则回应称,贝宝金融不向美国、日本和中国内地用户提供服务,在新用户注册时已经有过提示和警告。但记者体验发现,该平台存、贷等业务均可面向内地用户开放。



中国人民大学金融科技研究所高级研究员蔡凯龙告诉北京商报记者,当前,仍要警惕中心化虚拟货币借贷平台跑路、合规、信用等风险,机构作为中心化平台,撮合用户资产去放贷,这一模式类似网贷,其中有巨大的合规风险和信用风险。一方面,在政策上,监管多次强调虚拟货币交易业务为非法,基于非法业务的衍生品将不受法律保护。另一方面,在缺乏监管的模式下,该业务模式信用风险凸显,之前就出现过机构“卷款跑路”,不吐出借人本金的情况。一位熟悉币圈行业的资深律师指出,虚拟货币在我国法律并未被认可,非法业务衍生出的新模式,从法律角度来说,虚拟货币理财、借贷业务完全在监管之外,本身无合法性可言。

## 贝宝金融的互金印记

官网显示,贝宝金融是由Moonalpha Financial Services Limited在香港特别行政区注册成立的公司,成立于2018年7月。北京商报记者通过天眼查搜索发现, Moonalpha Financial Services Limited 中文名为颐月金融服务有限公司(以下简称“颐月金融”),成立于2015年10月,并投资发起了全资子公司颐月投资咨询(珠海)有限公司,后者法定代表人均为杨舟。

但多个信息显示,贝宝金融运营方为北京的一家公司,法定代表人同样为杨舟。根据App提示,使用贝宝金融时,用户日志、使用信息和反馈均将发送给“颐月信息技术(北京)有限公司”(以下简称“颐月信息”)。此外,贝宝金融官网链接的招聘信息同样显示,贝宝金融平台运营方为颐月信息。

天眼查显示,颐月信息于2016年7月、10月分别完成天使轮和Pre-A轮融资,此外,颐月信息运营平台还包括“标准普惠”“石金融”两家互联网金融平台。值得注意的是,北京商报记者近两日多次拨打贝宝金融披露的电话,均无人接听。但拨打“标准普惠”公示电话发现,接听人员为贝宝金融工作人员,对方称,贝宝金融与标准普惠均为公司所有,不过“标准普惠”已不再运营。同时,记者发现,目前“标准普惠”公示的官方微信亦为“贝宝金融”相关的内容。

针对贝宝金融隶属公司,及与“标准普惠”“石金融”两家平台关系,北京商报记者向贝宝金融方面进行求证,对方回应称,颐月信息为贝宝金融技术服务商,并非运营公司,“标准普惠”和“石金融”是杨舟在创立贝宝金融前所创立的公司,和贝宝金融没有任何法律联系。

北京商报记者 孟凡霞 刘四红

## 一端借贷

### ◇贝宝贷、贝宝定期贷两类借贷类产品



贝宝贷  
借2000USDT  
(对标美元的稳定币)

需先向账户汇入约0.49个比特币用于质押,预计利息0.33USDT/小时,手续费0.5%USDT/笔,实际到账1990USDT

### ◇“Triple”和“Triple Q”杠杆做多工具:

以用户持有的虚拟货币作为Triple本金,在现货交易中,引入至多3倍的杠杆放大本金,按日计息

## 一端理财

### ◇包括5款活期产品和10款定期产品

可存入币种包括BTC(比特币)、USDT等11类虚拟货币币种,活期存币年化收益率为3.5%,当日存入次日起息,定期存币年化收益率为4%至7.5%不等

### ◇新增“私人银行”板块

目前已有数十个高净值客户入驻,综合资产净值超过5000万等值USDT

### ◇新增“大资管平台”板块

底层资产规模已超过8000BTC

## 预借2000USDT实际到账1990

近日,比特币再现暴跌,很多不愿卖币但又急需钱的币圈投资者,将目光投向虚拟货币抵押借贷。贝宝金融便是提供虚拟货币借贷服务的平台之一。官网显示,贝宝金融推出的虚拟货币质押借贷服务,主要以用户持有的主流虚拟货币作为质押品,从而获得流动资金的一种借款服务,用户不用变卖虚拟货币即可获得短期流动资金。

目前,贝宝金融共有贝宝贷、贝宝定期贷两类借贷类产品。贝宝贷1小时起借,利率为0.00167%/小时,而贝宝定制贷利率为16%-18%/年,可接受的质押物为比特币等主流虚拟货币,初始质押率为60%左右,即按照质押币价的60%进行放款,可借币种包括USDT和USDC等,USDT及USDC均为对标美元的稳定币,1枚USDT或USDC约等于1美元。

以贝宝贷产品为例,在借币前需保证账户有定量的资产,如需借2000USDT,需先向账户汇入约0.49个比特币用于质押,预计利息0.33USDT/小时,手续费0.5%USDT/笔,实际到账1990USDT。因比特币等虚拟货币价格波动较大,贝宝金融也设置了风险值,一旦

风险值升至90%,平台便对抵押物进行清算,借款人质押物将被强平,且已平仓资产也不可追回。

贝宝金融的客户群体主要是“矿工”。2019年贝宝金融在贷余额一度超过3.3亿美元。此外,贝虚拟货币价格上涨也引发大量投资资金进入,并寻求融资以增加杠杆获取更多收益。截至2020年2月18日,贝宝金融在贷余额上升至3.8亿美元,达到历史新高。为此,贝宝金融推出了一种名为“Triple”的囤币业务模式,主要以用户持有的虚拟货币作为Triple本金,在现货交易中,引入至多3倍的杠杆放大本金,按日计息,从而一键融资囤币。

“虚拟货币交易本来就属于非法业务,而基于虚拟货币交易进行加杠杆服务,可以说是放大了炒作风险,这一行为尤其值得警惕。”一位接近接管人士向北京商报记者明确。

上海对外经贸大学人工智能与变革管理研究院区块链技术与应用研究中心主任刘峰同样指出,“从业务模式来看,虚拟货币借贷业务最大的风险还是取决于整个虚拟货币市场的价值波动。无论是对出借人还是借款人,波动越大风险越高。另从政策角度来看,该业务属于虚拟货币衍生品,当前,与虚拟货币相

关的法律法规条文尚未落地、法律还未成形,虚拟货币衍生品相关的业务存在较高的法律风险”。

近年来,针对虚拟货币交易等活动,相关金融监管部门持续保持高压态势,坚持“露头就打”,综合运用现场约谈、行政调查、封停网站、刑事立案等手段从严处置和打击。北京地区相关监管人士强调,“严禁开展虚拟货币项目的在京机构及人员,不得宣传推广有关虚拟货币项目或平台,不得开展虚拟货币业务销售或交易,不得向投资者开展虚拟货币交易或变相交易业务,不得从事或代理从事境内外虚拟货币发行交易活动。”

## 信用及法律风险何解

高达3.8亿美元的在贷规模直接引出了关于贝宝金融的另一个问题,即钱从哪来?在这一问题上,更多借贷平台采取的是撮合借贷的模式,一端借贷,一端理财。在理财端,贝宝金融推出了存币业务,共包括5款活期产品和10款定期产品,当前可存入币种包括BTC(比特币)、USDT等11类虚拟货币币种。

此外,贝宝金融还新增了“私人银行”和“大资管平台”两大业务板块。除了理财、借

贷、杠杆交易外,官网显示,贝宝金融还经营虚拟货币大宗场外交易及资产拆借、互换、协议回购、利率互换、BTC场外期权交易等业务。

针对业务模式及合规问题,贝宝金融回应北京商报记者称:“贝宝金融的法律主体注册在海外,用户协议法律管辖地在海外(开曼和中国香港),自身并非交易平台,也未进行任何发币业务;贝宝金融所有业务都是以虚拟货币开展,均不涉及任何法币。此外,贝宝金融不向美国、日本和中国内地用户提供服务,在新用户注册时已经有过提示和警告”。

不过,北京商报记者亲测发现,在注册账户后,向贝宝金融账户汇入USDT后,仅在5分钟内,便顺利完成了存币业务操作,其中并未有风险提示和警告。

前述接近监管人士告诉北京商报记者,“当前,虚拟货币整顿仍然保持高压态势。不管公司主体设在国内还是国外,只要涉及到国内消费者提供非法交易通道,就要被严惩。此外,不仅针对发币企业主体,只要为注册在境外的虚拟代币交易平台提供引流、服务以及资金通道的企业均要打击”。他进一步指出,今后,监管将对虚拟货币业务活动持续保持监测,一经发现立即处置。

# 5000亿龙头券商来了? 中信证券、中信建投双双辟谣

北京商报讯(记者 孟凡霞 马楠)在5000亿元市值的龙头券商合并传闻发酵数小时后,4月14日晚间,中信证券与中信建投联合发布澄清公告表示,未获悉合并传闻有关信息。

当天下午,有消息称,中信证券和中信建投两家公司拟合并。这一传闻在业内掀起了广泛热议,受此消息刺激,中信证券、中信建投两股A股在4月14日14时快速拉升,截至15时收盘分别上涨4.22%、8.88%。

不过,在市场传闻发酵后,两家公司迅速发布了澄清声明。中信证券称,截至公告日,公司未获悉有关上述传闻的相关信息,公司也不存在应披露未披露的信息。中信建投指出,截至目前,公司未得到来自于任何政府部门有关上述传闻的书面或口头的信息,公司无任何应披露而未披露的信息。

在监管推动打造航母级券商的背景下,这一传闻是否是“空穴来风”,两家渊源深厚的公司是否存在合并的可能性、合理性如何、合并难度多大等问题,仍让外界充满好奇。“合并可能性比较低,一是双方都是上市公司,合并的难度更大;二是双方都是行业领先的券商,各有各的优势,合并谈判谈成的概率比较低。”券商投行从业人士向南野对北京商报记者表示。

不过,南野也从合理性上分析指出:“在国家支持航母级券商的诞生,以及两家公司的股东具有一定的重合性的前提下,合并似乎也是可以谈的,这也是

这个传闻大家会拿不准真假的原因。”根据中信建投2019年年报,北京国有资本经营管理中心持股中信建投35.11%,为最大股东;第四大股东为中信证券,持股为5.01%。

而实际上,两家龙头公司如果合并,是否能形成1+1大于2的合力效果更值得商榷。从两者市值来看,截至4月14日收盘,中信证券总市值2784亿元、中信建投总市值2178亿元。首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,如果机构规模相差不大,市场份额、优势相似,一方不能起到主导作用,整合会很困难。“大型机构整合的关键要看主导方是不是足够强势,是不是有足够的资源以及对资源的支配能力。另一个关键点在于,整合的最终目的和价值是要呈现出1+1大于2的效果。从协同效应上看,如果两家大机构业务结构相似,协同效应就不是很明显。当然如果整合成功,对于规模做大、经济规模显现是有好处的。”

值得一提的是,就在中信证券、中信建投合并传闻在业内引起震动的同时,另一则合并传闻也随风而上。有媒体援引“天风证券观点”表示:“国君和海通,申万和银河,也不排除合并的可能性”。此“观点”立刻遭到了天风证券的否认,天风证券方面对北京商报记者表示:“天风证券没有出过相关报告和言论,这是盗用了天风研究所的名义”。

# 基金公司频发澄清 “李鬼”理财平台何时休

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)您好,我是××证券的荐股师,我们有一只牛股想要推荐给您,保本保收益,60天150%的回报率。”电话那头已经提前准备好的话术套路,很多股票和基金投资者都曾听到过。事实上,除了证券公司,多数基金公司也曾遇到“李鬼”,假借官方平台进行非法理财募资和推销理财产品。

4月14日,银华基金发布澄清公告表示,发现近期有名为“银华宜盈”的网络平台仿冒公司名义向投资者进行理财募资业务推介。对此,银华基金在公告中重申了其法定名称和官方网址。同时,还提示投资者投资公司管理的基金,应通过直销机构或者相关招募说明书或公告明示的且有销售资格的机构办理。

对于公告中提及的“银华宜盈”网络平台,北京商报记者通过多途径查询并未发现相关网站的存在,但在“百度知道”中,有提问者发出了“银华宜盈是什么平台,是否正规”的相关咨询。有回答者作出了这样的回应:“是一个正规的网络平台,年利率、分红挺不错的,如果你有多余的钱可以拿出来投资,到时候盈利分红就可以了”。不过,也有回复者称“都是套路,充值充到手软”。

就“银华宜盈”具体是一个怎样的网络平台,是否有投资者已经因为假借银华基金的名义而受骗等情况,以及在防范仿冒平台和不法分子借用公司名义欺骗投资者方面采取了怎样的措施等问题,北京商报记者发采访银华基金,但截至发稿暂未收到相关回复。

近半年以来,东海基金、大成基金、富国基金等部分基金公司也都先后就借用公司名义的“李鬼”平台或冒用公司工作人员的不法分子发布公告进行澄清,北京商报记者在后续的采访过程中也了解到,多家基金公司都曾遇到过类似情况,且屡禁难止。

北京一位互金行业研究员指出,虽然单从宣传方式上来看较为机械重复,但“李鬼”平台保证的收益也确实令人动心,且在科技快速发展的当下,更有平台借助网络技术辅助,根据不同对话进行有针对性的回复,并诱导投资者加群等,或也成为部分投资者上当的重要因素之一。

“公募基金在金融行业以严格的合规风控出名,而且在投研方面专业性强,较容易成为非法金融机构假冒的对象。而且从法律层面来看,上述违法违规行较为难追溯,犯罪成本低、监管成本高,更使得这一乱象频现。”上述研究员补充道。

南方一家大型公募内部人士认为,基金公司应该更加注重在投教过程中普及相关防范知识。投资者也需摒弃侥幸心理,天上不会掉“馅饼”,公募基金产品不可能“保本保收益”,更不会承诺收益,但凡包含相关内容,就有较大可能是欺骗,甚至是诈骗行为。

长量基金资深研究员王骅则表示,投资者只要注意产品的购买渠道就可以避免大部分问题,只有银行、券商、基金公司直销网站和第三方代销机构可以购买。其中,容易出问题的一般是第三方代销机构,建议选择头部机构并在网上核实其销售资格。