

互金过关记

限制提现债转艰难 简理财转型存隐患



发布限制提现公告

- 可转出资产在10万元以下的投资人
当月可转出额度不超过5000元
- 可转出资产在10万元以上的投资人
当月仅可转出5%

再次调整提现规则

- 10万元以下
可转出额度降到3000元
- 10万元以上
可转出比例下调至3%

简理财称，目前平台已关闭新用户进入通道，无新用户承接的情况下，只能靠资产到期后的回款来满足用户流动性需求。后续，会结合每月资产回款情况核算每月转出额度。

| 简理财限制提现过程 |

2018年7月

2020年5月

2020年10月27日

限制提现被诟病

近期，简理财投资人心情极为不好：完了，提现又被限制了，债转又被折价了”坚持连续取两年，本来快要胜利了，居然不让我取了”让我下车”……当前，简理财投资人的言论一直活跃在百度贴吧、微信群、QQ群等平台上。

投资人林凌(化名)告诉北京商报记者，他从2016年就开始在简理财平台投资，但在2018年惨遭“变故”。2018年7月底，平台突然发布公告，称可转出资产在10万元以下的投资人，当月可转出额度不超过5000元，可转出资产在10万元以上的投资人，当月仅可转出5%。

据多位投资人所述，在限制提现后，简理财居然只给本金不给收益了。投资人要想提现，只有两种方式，一是被限制提现直至退出，每个月能提的现越来越少；另一种就是打折债转，9折转不出去改为8折，8折转不出去再改为6折。

据林凌所述，限制提现初期，有不少投资

人8折转让了债权，但发展至现在，即使6折、5折也无人问津，简直一天比一天难。所以他选择了按照平台的提现限制操作，哪怕每次可取金额少点，也还算能接受。

然而万万没想到，简理财再一次对投资人失了信。2020年5月，简理财再次调整提现规则。简理财称受疫情影响，平台受到冲击，导致还款能力下降，由此规定10万元以下可转出额度降到3000元，10万元以上可转出比例下调至3%。

直到目前，林凌在简理财的账户投资额仍有10万余元。根据他提供的投资页面来看，他在简理财的10万余元剩余投资款，其中有99664元被配置到了“智能投”，还有390元被配置到了货币基金产品。他告诉北京商报记者，2016年投资时，他只知道“简理财”这一产品，并不知晓该产品具体资产配置情况，平台也未曾对资金流向作出任何披露。

回应质疑

针对限制提现等问题，北京商报记者向简理财方面进行了采访求证，后者回应称主

由5000家压降到6家，借贷规模、参与人数连续27个月下降——在互联网金融整治的收官阶段，大量不规范互金机构选择退出。同时，也有部分机构选择转型助贷、小贷。近日，北京商报记者注意到，在这样的整治背景下，仍有不少机构变着法子做理财服务。它们由于缺乏牌照，只好选择导流，并将自身定位为“综合互联网金融信息推荐平台”。

而因活期理财被业内熟知的“简理财”正是这样一家互联网金融信息推荐平台。尽管简理财已初步完成转型，但在分析人士看来，平台转型前的遗留问题并没有彻底解决。因为债转困难、提现受限等情况，简理财这一“带病”转型之路，也引来众多投资人争议。简理财的转型之路可谓隐患重重。



众邦银行，不光如此，他们还有保险保障等产品。

从具体推荐方式来看主要有两种，一是在App内部导流至相应的基金、银行页面，再由基金销售公司或者银行提供交易服务；另一种则是通过App跳转链接的方式，直接跳转至微信页面的保险服务，由消费者进行选购。

“近几年，在金融业务必须持牌的监管要求之下，互联网理财平台业务模式也在不断规范。互联网理财平台进行理财产品销售，需要持有相关牌照并满足业务合规要求；如果平台没有牌照，则只能开展导流或广告业务，产品跳转到持牌的销售平台。从目前看，简理财属于后者。”零壹研究院院长于百程分析称。

业务开展或遇阻

针对简理财转型一事，一资深分析人士直言道，作为信息推荐平台，机构起到“导流作用”难免会接触到部分客户相关信息，需要金融机构在第三方信息共享方面有所作为；另在资金安全上，导流平台并非金融机构，不能直接触碰资金，涉及金融业务的关键操作应当在持牌机构体系内完成。

该资深人士进一步指出：个人认为这只是该平台的权宜之计，毕竟导流所带来的盈利并不高，适合小而美的平台。长期来看，未来在信息发布平台、传播媒介平台这个细分赛道上亦会有马太效应的强化，流量巨头依靠自身生态把控着金融的话语权，而导流理财没有完整生态，难以强化用户留存，容易在激烈的市场竞争中被逐步淘汰”。

在麻袋研究院高级研究员苏筱芮看来，简理财主要做的是to C业务，但是让客户提现困难的问题，难免会影响到平台自身品牌形象，他们在to C业务的开展上将因此受阻。

于百程同样指出，理财业务的开展获得投资人的信任非常重要。如果互联网理财平台在之前开展业务过程中，出现过提现受限、债转困难等问题，在转型后这些问题依然没能解决，投资人对平台的信任感是比较低的，自然也会影响现有业务的开展。

针对后续发展，苏筱芮建议机构认真遵守监管规定与持牌金融机构的委托要求，不超越权限触碰用户资金，不夸大金融宣传。

北京商报记者 岳品瑜 刘四红

情人士处了解到：“智能投”背后对接的其实是金交所资产。还有媒体报道称不止如此，除了金交所的产品，简理财还有货币基金、银行存款、房产抵押、车质押等。

对于“智能投”产品背后资产是否来自金交所，以及是否信披到位等，简理财未作出进一步回应。

简理财接着称，为积极响应监管要求，目前平台已主动关闭了新用户进入通道。

风口浪尖谋转型

然而，理财产品遗留问题还未解决，简理财又进行了一场转型升级。林凌称，自2018年7月限制提现后，简理财平台居然还进行了转型，现在产品与此前产品发生了很大变化，还新增了银行理财类产品。

记者注意到，目前，简理财将自己定位为“综合互联网金融信息推荐平台”，推荐产品包括“满仓宝”“拾年宝”基金产品，这两款基金产品均与“奕丰基金销售有限公司”合作；同时还有“季得利”“众邦宝”等银行理财产品，对应合作银行分别为新网银行、

要是大环境影响所致，他们也是受害者。在互金行业逐步清退的大环境下，出现很多逃废债、资产处置难等问题，直接影响到用户的兑付和提现等操作体验。面对问题的出现，简理财根据市场整体情况进行长远测算，按照额度让投资人逐步转出本金和收益，来保证所有用户资金可以有序平稳转出。据简理财回应，自2018年7月31日至2020年10月16日，有63.93%的用户退出原理财计划，整体在投本金下降87.27%。

另对债转困难等问题，简理财回应称，对于“智能投”资产，用户资金的转出方式有两种：一是资产到期转出，二是有新用户承接转出。之前用户申请转出后能实现快速到账，是因为有其他用户承接了该用户申请转出的资金所匹配的资产，只不过现在没这样的人罢了。

另对“智能投”资产配置情况以及资金流向情况，简理财回应称，用户所配置的底层资产有详细的披露，用户可以登录账号查询资金具体流向。并且在资金流上，他们也可以保证整个资金是流动的。

不过，北京商报记者从接近简理财的知

业绩滑坡收益率掉队 余额宝跌落神坛

开启了互联网金融黄金时代的天弘基金，在同质化竞争下，或难再超越此前创下的辉煌纪录。10月28日，天弘余额宝货币市场基金(以下简称“天弘余额宝”)发布三季度报告，最新规模及利润也随之揭晓。三季度，天弘余额宝的规模及利润延续二季度的下滑趋势，单季利润刷新近三年半下限，收益表现也开始跑输同类。有业内人士认为，在互联网理财、货币基金竞争加剧的背景下，投资者会逐步“用脚投票”，选择收益更高的货币基金作为其资产保值的选择，预测四季度天弘余额宝的规模及利润或再度下滑。

同质化竞争压力渐显

曾搭上“支付宝”快车一举成为国内规模最大货币市场基金的天弘余额宝，近段时间规模及利润正在不断下滑。三季报数据显示，天弘余额宝三季度末的规模为1.19万亿元。虽然年内规模较去年末已有增长，但近两年的表现均不及2018年、2017年同期。同时，北京商报记者查阅过往季报发现，今年天弘余额宝一季度末规模较去年末增长15.08%，达到1.26万亿元，但二季度末却滑落至1.22万亿元，三季度末规模更是不足1.2万亿元。

同时，三季度末天弘余额宝的单季利润为44.85亿元，更是跌破了近三年半的新低。

Wind数据显示，二季度末，天弘余额宝的利润为49.59亿元，2017年一季度末以来首次单季度利润跌破50亿元。而在2017年二季度末至2018年三季度末，天弘余额宝的单季度利润均在百亿元以上，且于2018年一季度末达到最高值166.36亿元。但自2018年四季度末后，该产品的季度利润均不足百亿元，且逐步下滑。

针对天弘余额宝规模及收益下滑的原因，北京商报记者发文采访天弘基金，但截至发稿未收到相关回复。

财经评论员郭施亮表示，天弘基金曾经开启了互联网金融迅速发展的黄金时代，规模与体量也具有十足影响力。而近年来天弘余额宝的规模趋于下行，是同质化竞争趋于明显的表现，加上天弘基金旗下的可选品种

较多，也会对天弘余额宝构成一定的资金分流压力。

中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英也提到，由于天弘余额宝的规模较大，会导致较难寻到合适的、接近零风险的高收益固定收益产品。因此，规模过大也导致了整体收益率的下降。

规模过大的烦恼

除规模、利润下滑外，天弘余额宝当前的收益表现也不及此前亮眼。数据显示，截至2020年三季度末，天弘余额宝的7日年化收益率为1.7%、每万份收益为0.47元。而二季度末，其7日年化收益率为1.41%、每万份收益为0.38元。虽然三季度末的7日年化收益率和每万份收益较二季度末已有回升，但仍难以与年初的数据比肩。

此前，天弘余额宝7日年化收益率曾在2020年1月初达到2.47%、每万份收益0.68元的年内峰值，但随后便急剧下滑，至三季度初才逐渐攀升。而据天天基金网显示，自成立以来，天弘余额宝的最高7日年化收益率为6.19%、最高万份收益约为1.77元。但截至10月27日，天弘余额宝的7日年化收益率为1.77%、每万份收益为0.49元。

除了难再超越自身的巅峰外，在与同类其他产品比较时，天弘余额宝的业绩表现也

略显黯然，甚至跑输同类平均。数据显示，截至三季度末，7日年化收益率最高的货币市场基金为鑫元货币B，高达4.15%。同期，在数据可比的668只(份额分开计算，下同)货基中，同类平均收益率为2.27%，其中有640只产品的收益率超过天弘余额宝。

对于近年来天弘余额宝收益率不断下滑且与同类产品相比逊色原因，基金豆资深分析师孙龙认为，主要原因在于天弘余额宝规模太大，导致基金操作的流动性和灵活性降低，因此大部分仓位会配置在风险更低、收益也会更低的资产上。同时，规模越大收益越低是公募基金普遍面临的问题，也是很多基金限制规模的原因。

王红英进一步分析，由于今年受到疫情的影响，央行采取了降低准备金率等措施，从而给市场提供较宽松的流动性，也造成固定收益产品整体利率的下降。此外，天弘余额宝的收益率相对较低，也与其主要投资银行存款、国债等风险较低的产品有关。

季报显示，天弘余额宝在三季度投资银行存款和结算备付金合计占基金总资产的比例为58.3%，同时有30.86%的资产投向买入返售金融资产，而固定收益投资则占比10.77%。对于三季度的投资策略，天弘余额宝基金经理王登峰在季报中指出，在面临市场收益向上调整过程中，该产品较好地控制住负偏离问题，产品收益率保持平稳，再配

置资产以年内到期的同业存款、同业存单、逆回购和信用债配置为主。

投资者逐步“用脚投票”

那么，在规模、利润不断下滑，且收益率跑输同类平均的背景下，业内人士又是如何看待天弘余额宝四季度的发展呢？郭施亮表示，四季度，货币基金市场表现可能会趋于平稳，但整体波动率不会太大。同时，天弘余额宝的利率表现可能会长期处于偏低的水平。

孙龙也提到，在互联网金融、货币基金竞争加剧的背景下，投资者会逐步“用脚投票”，选择收益更高的货币基金作为其资产保值的选择。而对于天弘余额宝，在面临其他产品竞争的情况下，其规模或许会继续下滑。而在收益维持相对稳定的条件下，其单季利润大概率也会稳中带降。

在郭施亮、孙龙认为天弘余额宝四季度表现可能仍不亮眼的同时，也有业内人士发表了不同的意见。王红英认为，2020年四季度至2021年，可能是利率转向的一个重要时间窗口。从利率的周期变化规律来说，四季度整体的利率水平应该会呈现一种技术性的上涨格局。所以，四季度天弘余额宝整体的利润收益应该会得到提升。对投资者而言，收益也会得到提高。”王红英如是说。

北京商报记者 孟凡霞 李海媛