

信托投资 风险意识不容忽视

本报财金大讲堂本周六特邀专家详解信托投资要点

财金播报

银行年底 又开打揽储战

离年底大关还有一个半月，银行传统的揽储大战就已经悄然开始。目前银行理财产品的预期年化收益率正在悄悄抬高，一些银行网点开始琢磨年底如何回馈客户才能巩固和吸引存款。业内人士透露，按照以往惯例，资金掮客们也要开始行动了。

“最近银行理财产品的预期收益率基本都在5%以上了，比前一阵还是高了一些。”热衷购买银行理财产品的王女士根据手机收到的银行短信，得出这样的结论。而普益财富近日发布的最新理财产品周报也印证了王女士的结论。

由于央行和银监会三令五申禁止“高息揽储”，前几年盛行的给大额存款客户送礼品和返现的“潜规则”已不再那么明显，但银行之间对客户和资金的竞争仍在继续。某国有银行的客户经理称，最近他们网点正在琢磨年底怎么给贵宾客户一些回馈，使他们可以安心把资金留在本行。因为一到年底，一些中小银行的理财产品的预期收益率就会冲上去，如果明显高于他们行，部分客户可能会选择把钱转走。

有业内人士透露，每到年底，就是资金掮客活跃的日子。这些人平时就是银行的正常客户，但到年底的时候，他们会逐家打听哪家银行可以给更高的贴息。所谓贴息，是指正常利息外，根据存款金额大小额外付给储户的“利息”。虽然这是监管严禁的“高息揽储”行为，但部分银行网点或银行工作人员迫于存款压力，也会“铤而走险”，采取比较隐晦的手法操作。资金掮客如果发现银行的回报很理想，就会在短期内调集巨额的资金存入指定银行。(程婕)

P2P再爆“限提” 收益率超24%慎入

两家网贷平台的网站近日公告表示公司出现流动性危机，暂停提现。至此，11月出问题的网贷平台已经达到15家。人人聚财CEO许建文表示，选择网贷平台的时候，应该关注平台的运营模式，选平台时要看是否有足够的担保机构做分散风险，同时，别一味追求高收益，P2P网贷平台给出的年化收益率超过24%就要谨慎。

对于网贷平台不断出现的问题，专家建议投资者应从四个方面进行风险控制：

第一，对于投资人而言，选对平台很重要。真实性和透明度是选择平台的第一要诀。第二，平台团队也是重要考量指标，坚决不碰不专业的团队运营的平台。建议选择有金融从业经验，有一定资历的平台团队，能够建立起良好的风险管理模型。目前来看，很多唯利是图的人，见眼下P2P网贷平台监管缺失，不管团队有无相关经验、能力，上线平台圈钱。出问题的大多是没有从业经验的小企业或者是小老板建立的平台。第三，看平台风控能力。首先要看风险是否足够分散。第一个是看平台借款金额，如果是资金太大了，这种风险会非常大。如果是大项目在P2P借钱，估计也不是很好的项目。这样的客户在银行借不到款，那么投资者就要谨慎审视借款方的资质。而一些小项目银行不做的，或是优质的客户。选平台时要看是否有足够多的担保机构做风险分散。此外，虽然有很多网贷公司承诺要本金兜底，投资者要注意一些平台自己成立担保公司，其实这样只是左右手互倒，风险仍在这个平台上。第四，一些新上线的平台，通常会用畸形的收益率吸引眼球。如果P2P网贷平台给出的年化收益率超过24%就要谨慎。投资者要记得如果选择高回报，那你就选择了“高风险”的可能性。(周亮)



本报讯 近期本报财金记者参加了某第三方理财公司举办的理财讲座，会上该公司的工作人员极力鼓吹自己公司的理财产品，会议期间“刚性兑付”、“保本保息”、“年化收益12%”、“国家最大的”、“政府担保”、“政府支持”、“高于银行贷款5倍的风控措施”等各类违规销售的字眼层出不穷，让在场的投资者兴奋异常。

然而记者在仔细翻看该公司的产品推荐资料时发现，该产品的风控措施也仅仅为投资融资方的100%股权

质押和实际控制人的无限连带责任，换一句话说，如果该公司出现问题，100%的股权质押并不能起到根本的作用，投资者可能面临的漫长的资产处置期，何时回款、回多少款都是未知数。

去年底，中信信托发行的三峡全流通信托项目出现兑付危机，该项目共发行4期，募集资金总额13.35亿元。中国建设银行承担了其中两期，总计2.697亿元的资金募集任务，中信信托募集的资金规模为10.703亿元。由于三峡全通涂镀板有限公司经营不善，出现

大笔债务，使得三峡全流通信托项目的兑付也遭遇危机，中信信托无奈欲以公开拍卖债权形式回款，并且表示，不会对投资者进行所谓的“刚性兑付”。所幸的是，今年年初出现了神秘资金接盘，中信信托随即宣称中止拍卖，后续的处理情况仍然不甚明朗。

近年来，信托行业获得了快速的发展，已经超越了保险和基金行业跨入了10万亿时代，该行业的实力和功能作用也不断提高，有力的支持了实体经济，信托产品受到高净值人士的追捧，短短几年的时间，信托便凭借近乎两倍于银行理财产品的收益和近乎百分百的兑付完成了一个行业超越的神话。

然而真正站到10万亿的平台之后，行业的兑付压力便开始集中显现出来，仅

今年上半年，包括华澳信托、中诚信托、国投信托、吉林信托等多家信托公司都出现了兑付危机问题，信托业风险暴露的概率在不断加大。

顾名思义，信托投资最关注也是最重要的风险就是信用风险，也就是信托产品到期本息是否能偿付的风险。例如某房地产信托产品受到国家政策影响，项目销售出现问题，抵押率也足，到期不能有足够的资金偿还本息，就面临信用风险。这就需要我们能够充分了解市场、了解产品，谨慎投资。

基于这样的背景，本报于近期将举办齐鲁财金大讲堂的信托专场，特邀了中国资深的信托专家为投资者提供10万亿时代的信托优选策略。

订座电话：0531-85196316。(财金记者 胡景波)

改革就是寻找最大公约数

该如何有效地突破，寻找新的发展机遇？十八大三中全会胜利召开，全会达成共识，寻找新的历史机遇下改革的“最大公约数”。这就是坚定向社会主义市场化方向改革，决不后退，而且要真干。相信随着全面深入推进改革方案的实施，将会极大地激发社会活力，寻找到增长的新动力，努力实现社会的公平和正义。改革的方向就是人民富裕幸福、国家强盛、生态环境优美和社会和谐。

仔细回味一下，你就会发现，从十八大之后，政府简政放权，把市场的交给市场，改革的步伐明显再次加快。三中全会再次吹响了全面深化改革的号角。改革涉及方方面面，既要领会全局，又要加深对专业领域改革的把握。对金融来说，改革的步伐明显加快，

对金融从业者提出新的挑战。虽然这些年不断有专家提出完善金融市场体系。但是这一次完善金融市场体系的阐述有了新的内容，“扩大金融业对内对外开放，在加强监管前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构。推进政策性金融机构改革。健全多层次资本市场体系，推进股票发行注册制改革，多渠道推动股权融资，发展并规范债券市场，提高直接融资比重。完善保险(放心保)经济补偿机制，建立巨灾保险制度。发展普惠金融。鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品。”明确要求完善人民币汇率市场化形成机制，加快推进利率市场化，加快实现人民币资本项目可兑换。建立存款保险制度，完善金融机构市场

化退出机制。每一项措施的背后都有强大的执行力做依靠，不再是停留在口头上。

从哪儿出发很重要，但更重要的是找对了方向。只要方向对了，哪怕步子慢一点也不会误入歧途。当前新的社会经济发展蓝图已经绘就，我们应该相信这次改革的决心和执行力。金融是现代经济的血液，健康有活力的市场经济是金融发展的基础，稳健的多层次金融市场体系反过来会促进经济的发展。只有积极参与其中，付出努力，就会分享到社会经济发展成果，分享到资本市场带来的红利。

宝眼看金融
Tel: 13505416757 Email: abab669@sina.com
http://blog.sina.com.cn/u/1409496210

选择正规渠道 规范办理刷卡POS机

随着银行卡的普及，刷卡消费已经成为广大群众常用的支付方式，越来越多的商家希望申请成为银行卡特约商户，安装刷卡POS机，更好地开展经营、节约成本、方便收款。

POS机属于金融机具，不仅关系到商户的账户资金安全，也关系到广大持卡人的账户资金安全，对此人民银行、中国银联和各收单机构对POS机的申请条件都有严格的、明确的规定。2013年初，国家发改委对不同类别的商户申请POS机制定了不同的价格标准。但一些不正规的POS机代理公司和人员为了抢占市场、贩卖POS机，到处张贴广告或上门向商户宣称“能办理低扣率POS机、移动POS机”、“办理手续极其简单，只需要身份证”等。有些商户贪图低扣率价格，向这些不规范的POS机代理公司办理POS机使用，通过这种渠道办理的POS存在较大的风险。

风险一 伪造证件申请POS 停用后无处索赔

商户办理POS机要提供营业执照、税务登记证、身份证等材料，根据商户的经营内容按照国家发改委的定价标准办理相应扣率的POS机。但是一些POS机代办公司，利用伪造证件资料申请低扣率POS，向商户进行兜售。这些利用伪造的虚假证件申请的扣率POS，因为违反了国家相关机构的规定，被收单机构发现或系统侦测发现后将要求恢复

价格或者封停。POS被封停后，商户可能已经无法联系这些办理POS代办公司进行赔偿。而这些代理公司伪造营业执照、税务登记证已经触犯了法律，构成了伪造国家机关证件罪。商户使用这些POS机有可能会受到牵连。

风险二 代办公司无资质 后续服务无保障

有些办理POS代办公司根本不具备相应的营业资质。在企业人员方面，无专业人员或者员工流动性大。在内部管理上，组织架构不全，风险控制缺失。此外，业务层层转包的情况也十分严重。

因此，从这些没有资质或者管理不规范的公司办理POS机后，商户的资金到账、资金差错处理、机具维修、耗材配送等得不到保障。看起来可能便宜一些，但是享受不到正规的服务，反而让商户在使用中麻烦重重。

风险三 盗窃账户资金 蒙受经济损失

目前，有部分诈骗分子骗术升级，伪装成POS代办公司，诱骗商户在其处办理POS，开设账户。商户刚开始安装POS机时，可能到账正常，但随着商户账户内资金的积累或有大批资金时，就可能出现到账不及时或账户资金不翼而飞的情况，使商户蒙受直接的经济损失。

个案点击

伪造证件违规办理POS机触法网

80后青年李某利用多年打工的积蓄创业投资了一科技公司，自任总经理，代理某品牌的第三方支付机构POS机，由自己和业务员到企业推销业务。

经营期间常遇到个人咨询办理POS机，但却苦于办理者没有营业执照。后与同行交流的过程中听说可以办理假的营业执照。

友情提示

商户如何办理安全有效的POS机

商户可通过银行收单机构或非金融收单机构办理POS机，也可以联系与银行合作的收单外包机构办理POS机。目前，山东省内与银行合作并在银联登记备案的收单外包机构如下：

1. 银联商务有限公司，客服电话95534；
2. 山东运达电子商务有限公司，客服电话0531-55636867；
3. 杉德银行卡通信服务有限公司，客服电话4008808533；
4. 济南信达银技术有限公司，客服电话4000016000；
5. 山东银联电子商务有限公司，客服电话0533-3199663；
6. 汉鑫商务科技服务有限公司，客服电话4008180500；
7. 山东商联百卡通电子支付技术服务有限

为了扩大公司业务，李某便私刻假公章，伪造证明材料，替客户办理假的营业执照，然后办理POS机。

现李某因伪造证明文件被警方行政拘留，李某后悔不已，为了公司盈利，急功近利走了错误的捷径。相关人员还在进一步调查中。

(摘自温州市公安局网)

公司，客服电话0531-86916755；

8. 山东运通商务有限公司，客服电话0633-8033699；

9. 深圳冠日凯润技术有限公司济南分公司，客服电话0531-68660866；

10. 通联支付山东分公司，客服电话0531-82035900。

对主动上门办理POS机的工作人员，商户应检查其工作证件，保留联系方式，看所属单位是否有相应资质，重点关注POS机刷卡到账时间、账务查询、差错处理、日常维护等协议条款，自觉遵守国家发改委的价格标准，不贪图便宜办理低扣率POS，提高自我保护意识，防范欺诈风险，保障资金安全。