



# 套利在左，红线在右

——互联网金融风险扫描

新华社记者 吴雨、张遥

在互联网金融蓬勃兴起的今天，金融资源配置的效率大幅提升，小微企业和个人创业的融资门槛大大拉低，同时掀起了一股“全民投资热”，催生了一批“掌上理财族”。

互联网金融火热的背后，同样隐藏着不少风险。披着互联网金融外衣非法集资、经营不善“跑路”、利用监管漏洞套利……随着风险频频暴露，这些躲在互联网金融背后的“暗黑力量”，吞噬着人们对于互联网金融的憧憬，也督促着正本清源的风险排查抓紧展开。

## 披着“金融创新”外衣非法集资

“近期爆发的一系列风险事件，对行业的声誉和社会形象造成了很大的负面影响，引起了社会各界的高度关注，规范互联网金融发展已经成为社会各界的广泛共识。”央行副行长潘功胜近日在中国互联网金融协会成立大会上表示。

“网络金融，1元起投、随时赎回、14%左右年化收益率、保本保息”——这是“e租宝”推销人员发布的“投资理财信息”，乍一看与时下蓬勃兴起的互联网金融很像。但是，随着“空手套白狼”的骗局被拆穿，遍布全国90万受害投资人的500亿元资金，成为这场“庞氏骗局”的悲剧注脚。

乘着居民投资热和“互联网+”的东风，一些骗子顺势而为，以P2P网络借贷、金融创新等名义，翻新着理财投资“圈套”非法集资。公安机关数据显示，2015年全国P2P、融资担保等领域非法集资犯罪较上年上升48.8%。一些“财富机构”打着“网络理财”招牌，线下大量揽客，更把很多不明就里的老年人的养老积蓄“圈”了进去。

“不少投资骗局披着互联网外衣，让投资人觉得‘高深莫测’，没弄明白稀里糊涂就投资了。”中央财经大学法学院教授黄震说，“互联网金融火热，其中也是泥沙俱下，不少打着技术进

步招牌、用创新商业模式的旗号，做着非法集资，侵害消费者利益的勾当。”

央行等多部门日前联合发布公告，明确指出“MMM金融互助”具有传销和非法集资性质，这已是金融监管部门近期第4次点名对此类网络投资平台进行风险预警，但这样的平台一次又一次死灰复燃。

今年1月，中央政法工作会议提出，政法部门将配合有关部门开展互联网金融领域专项整治，推动对民间融资借贷活动的规范和监管，最大限度减少对社会稳定的影响。今年两会上，央行、银监会等相关部门负责人均表示，将开展互联网金融领域专项整治。

## 经营漏洞埋下重重“陷阱”

全国网贷平台从当初10余家发展到目前近2600家，“网贷之家”联合创始人朱明春是见证者之一，“但我也眼看着越来越多的问题平台‘跑路’，仅去年就有896家，是前一年的3倍多。”

业内人士分析，大多数“跑路”的网贷平台都是因为自身经营问题，最为突出的是自融风险。深圳网贷平台“网赢天下”、浙江“中宝投资”等P2P非法集资大案，都是源于触碰了自融红线。

“本来P2P投资的特点就是小额分散，但很多平台发布假标，背后是给自己融资，一旦企业经营出现问题，就会给投资人带来极大风险。”北京市网贷协会秘书长郭大刚说。

一度让民间资本欢欣鼓舞的P2P行业，正在经历平台自融、过度借贷和风险欺诈等问题的困扰，陷阱处处有。

在支付领域，网络平台信息泄露事件屡屡发生，木马病毒、钓鱼网站成为网络支付环境的“毒瘤”。有的不法分子利用窃取的信息实施诈骗，网购退款骗术翻新；有的拦截转发短信验证码方式，利用快捷支付在电商平台购物，实现盗刷，百姓卡不离身钱被转走的事情并不鲜见。

在理财领域，不少网络理财平台“混业”经营，既做P2P网贷撮合业务，也代售基金、保险等金融产品。究其实际，多为“无牌”经营，没有任何代销牌照，有的业务之间没有设立好“防火墙”，风险极易传染。

在融资领域，有的借款人发布虚假信息，有的宣称投向实体经济，实际却是投向股市，更有甚者一开始就是为了骗取投资卷款跑路。一些希望借助互联网理财的金融“小白”，一味盯着高收益率而忽视高风险，却不知道背后早有金融骗子在盯着他们。

据郭大刚介绍，当下网贷平台投资人平均投资额在10万元左右。“这类群体投资专业性较弱，抗风险能力较低，一旦出现风险，容易造成社会问题。而P2P平台往往缺乏对投资人的适当性提出建议，未能很好地引导、约束投资人行为。”

潘功胜表示，互联网金融从业机构缺乏风险的洗礼，风险意识、合规意识、消费者权益保护意识淡薄，反洗钱、反恐怖融资制度与技术支持系统缺失，有些甚至打着“互联网金融”的幌子进行非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动。

“互联网金融并没有改变金融的本质，它兼顾了互联网和普惠的特质，所以对从业者的初心、技术能力、大数据能力和专业能力提出了很高的要求，几者缺一不可。”“蚂蚁金服”首席战略官陈龙说。

## “套利”与“叫停”交织的创新之路

今年年初，深圳暂停互联网金融企业商事登记注册，上海、北京也陆续暂停P2P等新增互联网金融公司登记注册。

屡屡“叫停”的背后，是监管滞后和金融“创新”产生的套利空间：一些P2P平台打着信息中介的名义，做着信用中介的生意，暗中搞“资金池”，脱离监管视野；一些互联网金融机构从事理财、融资等类似银行的业务，却并没有受到像银行一样实名

飞速发展的互联网金融行业终于成立了全国性自律组织——中国互联网金融协会。近段时间以来，打着“网络金融”旗号行骗的违法违规案件频频曝光，不断刺痛大众的神经：为飞奔的互联网金融系好“安全带”，已是摆在人们面前绕不过去的紧迫课题。

不可否认，蓬勃发展的互联网金融给社会生活带来了全新体验，但持续热潮也带来一些隐患。必须从监管方、从业者、投资者三方面入手，防止行业风险失控。

为互联网金融系好“安全带”，提升监管的专业性、有效性是关键。当前，我国互联网金融监管的基本规则正陆续落地，但并不意味着就此可以高枕无忧。面对层出不穷的金融创新，监管主体的专业性、主动性还没有跟上，面对金融创新与模仿行为甚至是非法行为的鱼龙混杂，监管能力、监管经验和监管资源都有着不同程度的欠缺，监管的有效性面临考验。

为互联网金融发展系好“安全带”，还需要从业者摆脱急功近利、甚至刻意谋求监管套利的思维。不是把金融简单地搬到互联网上就是互联网金融。从业者必须清楚认识到，只有建立一套有别于传统金融服务模式，围绕服务实体经济和消费者搞创新，才能真正在行业的稳健运行中实现自身可持续发展。

在互联网金融大潮中，风险管控事关人们的“钱袋子”和许多家庭的稳定幸福，每个投资者必须切实提高认识。一些不法分子随便穿个“马甲”就能融资数十亿元，与投资者的风险意识不够、投资观念不正确有很大关系。不少投资者往往只看重互联网金融的高收益性，更有甚者，明知一些非法行为不可持续，但仍抱着“赚够了就走”的心理。投资者必须树立理性的投资观念，才能为自己的财产保值增值系好“安全带”。

开户、信息披露、风险拨备等监管约束……

潘功胜认为，不论金融机构还是互联网企业，只要做相同的金融业务，监管的政策取向、业务规则和标准就应一致，不应针对不同市场主体的监管标准宽严不一，引发监管套利。

互联网金融的创新与监管，成为摆在从业人员和监管部门面前的两难。

“京东金融”副总裁金麟表示，有些事物有一个试错期，监管在这期间还是需要保持开明态度，但是金融有其特殊性，需要维护存量客户资金安全，所以监管套利者也面临政策风险，踩红线也可能使得投入“打水漂”。

腾讯、支付宝与中信银行合作推出的虚拟信用卡曾被叫停，同时被叫停的还有扫码支付。

“互联网金融产生时很多地方没有规则，完全是新的探索，监管也在逐步了解和认识新生事物。”“蚂蚁金服”研究院副院长李振华表示。

近期新一轮扫码支付热背后，正是监管部门不断调整监管策略给予适当包容的结果。随着技术改进和人们安全意识的提升，支付宝在线下扫码支付的推广，市场上再次掀起一股扫码

支付的热潮，但本轮支付创新并未被叫停，监管部门只是从整体行业发展上给予了更为系统的规范。

与此同时，国家相关部门发布多项有关互联网金融的监管政策，从出台互联网金融“健康指南”到为网络支付保驾护航，再到网络借贷监管细则征求意见，互联网金融行业开始迎来全面监管新时代。

监管细则出台是否会“扼杀”互联网金融的生命力？业内人士认为，只有这个行业让人信任，规范经营的公司才能把价值真正发挥出来，对那些正规发展的企业并非坏事。

“当然，规则的制定要松紧适度。如果过紧，确实会使行业失去活力，如果把风险消灭为零，行业也会不复存在。”李振华说。

业内专家认为，互联网金融不能一停了之，需要跳脱“一放就乱、一管就死”的监管魔咒；监管要抓住问题的症结和痛点，行业自身也要加强自律，让互联网金融在安全红线内快步迈进。随着政府监管和行业自律有机结合的互联网金融管理体制逐步搭建，互联网金融行业也将行稳致远。

# 为飞奔的互联网金融系好「安全带」

新华社记者 李延霞、姜琳

今日关注  
“互联网金融”

