

内页导读

14 股市大势

存量资金为主
各个板块轮动

新民财经

内页导读

15 理念分享

流动性充裕
调整近尾声

本报经济部主编 | 总第 136 期 | 2021 年 4 月 24 日 星期六 本版编辑: 刘珍华 视觉设计: 邵晓艳 编辑邮箱: xmjib@xmwb.com.cn

在线理财“课堂”亟待加强监管

本报记者
杨硕

“1 元学理财, 被骗近万元!” 日前, 央视曝光某在线理财“课堂”存在虚假宣传、诱导消费、课程质量差、无法退款等现象, 迅速登上微博热搜榜。

过去一年, 由于疫情出现的原因, 在线理财教育行业仿佛一夜崛起, 大量打着知识普及、投资教育名义的“金融鸡汤”频繁出现在着抖音、快手、微信等各大流量平台, 内容五花八门。但同时, 该行业乱象频发, 诱骗消费、对学员承诺暴利、课程内容名不副实、“挂羊头卖狗肉”的事件时有发生, 甚至有机构卷款跑路。对于这些陷阱, 中小投资者要增强辨别能力, 尽可能远离其害。

1 套路多多

日前, 央视曝光在线理财“课堂”十倍学堂存在虚假宣传、诱导消费、课程质量差、无法退款等现象。央视报道称, 在 12 天的“理财小白营”即将结束时, 老师开始向一部分学员推荐进阶课程: 上 14 天的进阶课程, 就可以赚收益, 年化收益率能大于 15%。鼓励大家成为金卡会员。不少学员花了近 8000 元成为金卡会员, 但很快发现“根本就不是那么回事”, 提出退款后, 却一直被以各种理由, 如

老师离职、不归自己管、客服无法联系等拒绝, 甚至被对方拉黑。

据了解, 目前市场上大部分在线理财“课堂”的营销方式, 是用 1 元或几元的体验课程撬动上千元的高阶课包。在“小白”课程期间, 会想方设法让你产生焦虑, 让你羡慕其他人的高收益, 从而让你对自己产生怀疑, 萌生继续学习的意愿。其实就是套路, 为了吸引“小白”花钱去学习进阶课。

除了售课外, 有些平台还会有推荐股票开户、引导购买基金产品、保险产品等进行二次变现。

可以说, 为了提高转化率, 这些平台的营销手段套路颇多, 老年人和一些“投资小白”确实很容易落入圈套。

例如, 用“限时优惠”“限时福利”等饥饿营销方式诱导“投资小白”缴费续课。还会刻意制造“财富焦虑”, 诸如“不想穷就要学理财”“别让几千块钱的工资控你一辈子, 教你赚到 100 万元”等。而且, 在这些“理财学习群”中, 所谓的“班主任”会时常发一些通过学习获得理财盈利的截图, 不停给学员洗脑。

2 野蛮生长

对于此类现象的出现, 有业内人士指出, 理财在线培训是一个新兴的服务业态, 近年来发展异常火热。据不完全统计, 目前理财在线培训市场规模已达数百亿元, 部分头部企业年均增速超过 50%。但在市场快速发展的同时, 行业还处于初创阶段, 无序、不规范竞争现象较为突出。

来自天眼查的数据显示, 我国目前有近 180 家企业名称或经营范围含“财商教育、财商培训、理财教育、理财培训”, 且状态为在业、存续、迁入、迁出的财商教育相关企业, 其中广东数量最多, 有近 60 家相关企业, 其次为北京、山东和四川, 均拥有 10 余家相关企业。

而从注册时间来看, 超七成理财教育相关企业成立于近 5 年。另据不完全统计, 我国 19% 的理财教育相关企业曾出现过经营异常。

为什么理财教育变得如此受到青睐? 招联金融首席研究员董希淼在接受媒体采访时指出, 随着人均收入水平的提高, 民众的投资理财意识也在觉醒, “你不理财、财不理你”的观念深入人心, 尤其是年轻人更希望通过投资理财来获得工资收入之外的收入, 甚至以此来达到财富自由。但我国理财市场发展起步比较晚, 民众金融素养水平整体一般, 很多人迫切希望通过一些培训来快速提升自己的投资理财能力。“尤其是近两年, ‘为知识付费’已经被很多人接受, 财商教育逐渐兴起

也就比较快了。”

董希淼还表示, 财商教育领域的问题主要体现为“三无”, 即无门槛, 随便注册一个公司或开设一个账号就能进行所谓的在线理财教育; 无资质, 部分从事理财教育的老师相关专业知识不够, “备几个课件就上课了”; 无监管, 财商教育公司目前并不受相关教育部门或金融监管部门的监管。

董希淼称, 未来财商教育领域亟待进一步监管, 解决上述“三无”问题, 建议相关部门对该类公司的注册进行备案或审核, 对从事理财培训的教员要求其持有金融理财方面的证书, 并具有相关金融从业经历, 公众号、短视频网站等分发平台对推介相关课程也要承担相应的审核责任。

3 亟待监管

对于当前的情况, 不少专家也都认为监管缺失也是在在线理财教育行业面临的一大问题, 该行业兼具教育、金融、互联网的三重属性, 如何更清晰地监管行业发展尚待商榷。

有业内分析指出, 随着中国相关部门明确所有金融活动都需纳入监管, 财商教育因涉及金融知识普及, 理应被纳入监管范畴。比如相关

部门可引入牌照制或备案制, 对合规操作的财商教育平台给予明确的业务运营资质, 从而令财商教育市场形成良币驱逐劣币效应, 引导行业从野蛮生长转向规范发展。

据了解, 为了能够将该行业重新拉回正轨, 促进行业可持续发展, 有少量机构开始着手制定行业标准。就在 4 月初, 《理财在线培训服务规范》(下称《规范》) 团体标准研讨会在北京召开。来自政府部门、科研机构、高校、行

业协会、企业的十余位代表参与此次研讨会, 并针对理财在线培训服务行业的首个团体标准(征求意见稿)进行深入交流, 加速推动在线理财教育行业的标准化和规范化发展。

记者了解到, 《规范》主要对财商教育服务行业的基本要求、课程设计、营销活动、信息安全、知识产权保护、消费者权益保护等方面作出一系列规范。

一位央行科技司标准规划处人士在研讨会上强调, 要明确团体标准使用的业务场景, 一经推出, 需要培训机构严格遵守相关内容。同时, 教育属性的培训机构应明确培训内容, 限于理财知识的教授, 不应涉及理财金融产品的推荐。此外, 在线理财教育的头部企业应该投入力量推动行业标准化、规范化建设。

财经风向标

一只美国基金以 85 年时间创造出令人惊奇的复利奇迹, 这只名为 LEXCX 的基金, 1935 年底用 1 万美元以同等权重买入当时 30 家最大市值公司, 85 年后, 这一投资获利高达 5440 万美元。

我们一直说长期投资可以获得很好的收益, 但缺乏有说服力的案例。这家基金以非常简单的买入持有(从来不做差价)策略, 阐释了长期投资的魅力。

但是, 长期投资也不是那么简单。这只美国基金的做法, 给了我们两点启示。

首先, 要买好公司。1935 年底他们买入的是当时市值最大的 30 只股票, 市值最大一般来说就是当时被市场广泛认可的好公司, 只有买入好公司才有高回报。

其次, 分散投资, 防范风险。LEXCX 基金买的是好公司, 但不是只买一家好公司, 而是等权重买了 30 只股票, 这一点非常重要。这家基金的策略是持股不动, 如果一个公司被分拆, 那就持有两家新公司; 如果一家公司被卖出, 那就持有接盘的新公司; 如果一家公司破产, 那就让它从持仓中自然消失。

事实上, 80 多年后, 当时买入的 30 只股票, 约有三分之一的公司已经破产退市。这说明即使是好公司也很难保持长期竞争优势, 真正的常青树不多, 如果当时只买一只股票, 而这家公司在 80 多年里恰巧破产退市了, 那么, 这笔投资就将归零。所以, 必须买一批股票。因为在 1935 年, 你是无法判断出哪些公司后来越做越大, 哪些公司最终会破产, 只有买一批好公司才能避免系统风险。

尽管有三分之一股票退市, 但 LEXCX 基金 85 年依然获得令人惊奇的 5000 多倍收益, 远远跑赢标普 500 指数以及大多数基金。原因就是剩余三分之二的公司为基金带来巨额收益。说明买好公司的策略是对的, 80 多年来, 留下来的公司还是多数, 一旦这些公司能够继续发展, 那么, 必然带来巨额回报。

目前, LEXCX 基金持有的股票共 20 只, 前十大重仓股分别是: 联合太平洋、伯克希尔哈撒韦、林德集团、埃克森美孚、宝洁公司、马拉松石油、康卡斯特公司、雪佛龙、霍尼韦尔、杜邦。这些公司都是百年老店, 而且都是传统产业, 基本上没有现在的高科技股票。其中, 巴菲特执掌的伯克希尔哈撒韦股票, 并非最初买入的。1935 年巴菲特才 5 岁, LEXCX 基金买的是一家铁路公司伯灵顿, 2009 年巴菲特收购伯灵顿, LEXCX 基金才有了伯克希尔哈撒韦股票。

所以, 行业并不重要, 每个行业都会有生存下来并不断发展的龙头企业。LEXCX 基金经过时间检验的做法是可以抄作业的, 在 A 股市场上选择一批绩优股长期持有, 相信最终一定会获得高收益。

抄这份五千倍收益的作业

首席记者
连建明



理财须增强辨别能力 图 IC