



## 有哪些风险？需了解什么？ 借贷众筹平台 投资不能不知

多数的众筹平台提供的服务是以债务融资为主，这类平台扮演搭桥牵线的角色，让投资者通过平台借钱给有需要的公司，从而赚取利息，到期后，公司会把本金还给投资者。目前市场上有大约八到12个众筹平台，包括Funding Societies、MoolahSense、Minterest，以及BRDGE等。

### 1 通过众筹平台进行投资 须注意哪些风险？

一、某个平台是否可以持续地运作极为重要，因为投资者一般会依赖平台进行尽职调查（due diligence）。这包括确保平台受到监管、提供良好的承保服务，以及有足够的资金应对金融危机。

二、众筹集资借贷属于私人贷款途径，贷款公司所处的行业、营运环境，以及企业因素，都将影响投资者所须承担的信贷风险。

三、如果投资者借出100项贷款，每项都借出一元，但是其中一项却借出100元，他其实面对非常高的集中风险，如果这一借贷者陷入困境，投资者将蒙受巨大亏损。

二、众筹集资借贷属于私人贷款途径，贷款公司所处的行业、营运环境，以及企业因素，都将影响投资者所须承担的信贷风险。

三、如果投资者借出100项贷款，每项都借出一元，但是其中一项却借出100元，他其实面对非常高的集中风险，如果这一借贷者陷入困境，投资者将蒙受巨大亏损。

三、如果投资者借出100项贷款，每项都借出一元，但是其中一项却借出100元，他其实面对非常高的集中风险，如果这一借贷者陷入困境，投资者将蒙受巨大亏损。

### 2 这类平台有没有 设定最低投资额？

各平台的最低投资额不同，有些低至20元，有些高达5000元。以Funding Societies为例，它规定的最低投资额为20元，用意是让投资者以小额投入多项贷款，进而分散风险。至于最高投资额，参考原则是限制在1000元。

张凯文说，中小企业贷款属于短期投资，比如定期贷款的期限最长是一年。这类投资工具流动性高，不必担心资金长期被绑定。

他强调，众筹平台的价值定位不是在于提供高回报，而是给予稳定的回报。不过，要做到这点，投资者必须要能分散风险。

### 3 如果贷款人拒绝 或无法还债，投 资者可不可以控 告平台？

投资者在通过众筹平台借出钱前，必须清楚了解到这类平台有如买卖市集，旨在提供一个让双方交易的平台。

安永全球新兴市场金融科技主管米塔尔（Varun Mittal）受访时说：“打个比方，如果贷款人拒绝或无法还债，你没有法律权利控告这个平台。这是因为你并不是把钱借给这个平台，所以它并没有法律责任。它收取费用，是帮你协调交易，以及代表你去讨债，或对贷款人采取法律行动。”

### 4 进行投资之前应该了解 哪些事项？

投资者可了解平台是否使用保管账户（escrow account），把投资者和公司的资金分开。这意味着，万一众筹平台破产，公司不能动用这个账户的资金，有助于降低平台风险。

金管局在2018年发出一份行业通告，要求众筹平台加强披露，定期公布利息和不良贷款率相关的数据，方便投资者评估。

此外，业者必须说明应对债务违约的政策和做法，在什么情况下会采取何种行动，如委任讨债机构或采取法律行动。一旦发生违约情况，业者应立刻通知金管局。

金钟财务服务（Goldbell Financial Services）总裁蔡满榜建议，投资者应当了解设立平台的团队有什么背景和经验，以及贷款的性质，比如是否有抵押还是无抵押贷款。

▲一些众筹平台的最低投资额不高，用意是让投资者以小额投入多项贷款，进而分散风险。（档案照）

