

互联网巨头分期小贷谁主沉浮

证券时报记者 杨磊

7月初,阿里巴巴旗下的天猫分期购上线运营。其与上线近半年的京东白条业务类似,两者首次展开正面竞争。中国网上交易前两位的巨头公司推出分期小贷产品各有何特色和优势?分不同期限购买产品,哪个更划算?证券时报记者为投资者一一解读。

总体来看,天猫分期购主要依赖支付宝和余额宝进行分期购买,目前3个月免手续费吸引力比较大,各项操作也和京东白条有很大的不同;京东白条经历了初期免手续费试用后,目前手续费低于一般信用卡手续费,在支持信用卡和银行卡方面也更方便,但仍有一批银行卡并不支持。

两巨头分期设计理念不同

在中国网上购物市场上,阿里巴巴旗下淘宝天猫的市场占有率约为50%、京东商城的市场占有率约为20%,为中国互联网购物的两大巨头公司。早在今年春节前,京东白条就上线运营,已经运营了半年,从初期的免费分期过渡到正常收费的分期付款,相当于京东的小贷公司向购买产品的投资者发放小额贷款。

证券时报记者近期体验和对比了天猫分期购和京东白条两大主流的购物分期方式,尽管天猫分期购是在京东白条之后推出,也有一些功能是借鉴京东,但从目前功能来看,两者设计理念有很大的差异:由于阿里巴巴旗下拥有用户量上亿的余额宝,天猫分期购主推使用余额宝进行分期;京东白条的产品设计主要亮点在于使用信用卡支付,比正常信用卡分期的利率更低。

据了解,天猫分期是由天猫联合商家共同推出的赊购服务,先购物,慢慢还的一种服务,目前运营初期主要的产品特点或卖点为3期享0手续费和便捷还款;自动还款方面,支持支付宝余额、借记卡快捷、余额宝自动还款,还可以进行主动还款。

根据用户购物情况,冻结一定金额后可使用天猫分期服务。若用户已开通余额宝,但余额宝金额不足时,则转入相应金额来获取分期服务,余额宝金额被冻结之后,不会影响投资收益。例如,购物3000元的大件商品时,如果余额宝只有2100元,那么只能对其中2100元免费分期3期购物,也就是每期700元,剩余的900元必须先支付。

天猫分期购中使用余额宝,一方面是利用余额宝上亿的持有人用户资源,另一方面是丰富余额宝功能,在目前余额宝的年化收益率明显低于互联网宝宝的平均收益率时,增加其功能,有利于提升余额宝对客户吸引力。

和天猫分期购的设计理念不同,京东白条的设计使用信用卡或借记卡进行分期付款,分期付款的利率低于银行提供的信用卡分期利率,吸引那些原本想信用卡支付购物后进行信用卡分期的投资者转向京东白条。目前京东白条的月分期利率为0.5%,低于



一般银行信用卡分期付款0.6%到1%的利率水平,在利率方面有一定的优势。

对使用京东白条的投资者来说,需要明白的是分期手续费对应的真实年化收益率并非简单用月分期利率乘以12个月。例如,投资者用京东白条分期3个月,还款为购物后第1、2和3个月,实际上相当于平均进行了2个月的贷款,对应的年化贷款利率约为9%;如果投资者用京东白条分期6个月,那么实际相当于平均贷款期限为3.5个月,对应年化贷款利率约为10.3%。

天猫优在余额宝 京东优在纯信用

证券时报记者实际使用天猫分期购和京东白条后,两者各有优势。

天猫分期购目前实施3个月免手续费,也和支付宝、余额宝进行挂钩,是用余额宝分期购物相当于多出了一些收益,方便快捷,对投资者购买一些大件商品时,吸引力比较大,也能为投资者购物节省一些费用。

例如,投资者购买一件6000元的大家电产品,使用余额宝进行分期付款,存入6000元,分3个月每月支付2000元,按照目前余额宝4.2%的年化收益率测算,使用天猫分期购期间余额宝可以多出0.7%的收益,也就是42元的收益。

然而,天猫分期购的缺点也在余额宝全额担保上,目前投资者分期6个月或9个月分别需要4.5%和6%



天猫分期购

●设计理念: 用余额宝进行分期

●特点: 3期享0手续费和便捷还款

●劣势: 余额宝全额担保

天猫 Tmall.com

张常春/制图

的份额费用,不过分期费用平均到每个月支付,利率高于京东白条,更重要的是还必须余额宝全额担保,担保期间余额宝的收益远远赶不上分期手续费。

因此建议投资者天猫购买500元以上物品且余额宝有足够资金时,可尝试3个月免息分期业务。

京东白条目前支持一批银行卡和信用卡支付,提供了30天的免息白条时间,也可以分3期、6期、12期和24期,分期的期限选择比天猫分期购更多。

京东白条的主要优势在于纯信用,用户进行账户登录并关联上信用卡或银行卡后,京东商城将根据投资者信用评级,购物情况等大数据信息进行处理后,给出一定金额白条

金额限制。这个是纯信用的额度,不需要进行担保的。

若单笔购物金额较小,使用京东白条的30天免息,不需要使用更长时间的分期购买;若单笔购物金额较大,使用京东白条的3个月到24个月分期付款的手续费都比银行同期费率略低一些,若投资者交易后原本就有信用卡分期的计划,则不如直接用京东白条分期,这样更划算。对于京东来说,相当于发放了一笔小额的分期贷款。

京东白条的使用也有一些不足,目前所支持的信用卡并不多,对招行等部分主流银行的信用卡并不支持,未来还有进一步改进的空间。



京东白条



证券时报记者 杨磊

天猫分期购和京东白条进军网购分期业务,使得网购分期成为互联网金融又一新热点,对广大网购人士来说,希望网购分期来得更猛烈!更多购物网站推出网购分期,更便捷的网购分期服务,更低的分期利率!

在天猫和京东两大巨头进军网购分期业务之后,市场期待着苏宁电商、1号店、当当网等网购平台也能推出自己的网购分期,特别是在大件商品销售占比较高的一些网购平台。越来越多的网上商场推出网购分期可以产生协同作用,让这种

- 设计理念: 使用信用卡支付
- 特点: 分期利率低于正常信用卡,期限选择多于分期购
- 劣势: 不支持部分主流银行信用卡

购物方式逐渐成为市场的主流,一起将网购分期的市场做大。

从对天猫分期购和京东白条的分析来看,两者各有优势,也各有劣势,还没有形成一种特别便捷的网购分期模式。天猫主要针对对原余额宝客户,目前也主要是提供余额宝担保性质的分期;京东白条支持的银行卡,特别是信用卡还有不足,不能涵盖绝大多数信用卡。在业务流程和购物便捷方面,天猫分期购和京东白条已经形成一定的流程,但步骤还是有些多,未来还有进一步简化步骤、更加便捷的空间可以提升。

对网购分期来说,分期利率至关重要,未来的网购分期业务有望进一步降低分期利率,把分期购物的实惠让利给广大网购人士。网上电商需要把网购分期从战略高度来分析,目前提供的低利率可能遭遇盈利困难,但如果投资者逐渐形成了习惯,单日的盈利不多,业务量成倍增长后,未来分期购物这种电商的小贷业务还是有比较大的发展和盈利空间的。

另外,网购机构还要加强网购分期的宣传力度,让更多投资者关注网购分期,特别是将网购分期和银行信用卡分期进行对比后,把网购分期的优势进行充分宣传。

■ 雯苑杂谈 | Liu Wenliang's Column |

行走普吉之爱恨落地签



证券时报记者 刘雯亮

一场奋不顾身的爱情和一次说走就走的旅行,对于小编这种凡事喜欢思前想后,具有选择性障碍的人来说,多少有点浪漫主义的味道。

当然,对于一个有娃的人来说,奋不顾身的爱情已成为奢侈品,但是说走就走的旅行却是必需的。自从小编听闻自2014年1月起,持白本护照可以去泰国办理落地签啦!一时间,那颗热爱旅游的小心脏再度激昂澎湃起来。

这次,小编选择了泰国著名的海岛——普吉岛,其以其迷人的海岸线和丰富的旅游资源被称为“安达曼海上的一颗明珠”。

在网上搜索完办理落地签的攻略后,小编揣着早早买好的亚航特价机票,心里不禁松了一口气。毕竟,这可比之前办理欧美签证,又是资产证明,又是单位证明啥的轻松多了。但是,对于真正经历过的人来说,落地签真的有那么美吗?

终于迎来了出游的日子,拖着累死累活的小编兴致勃勃地坐上飞往普吉的班机,晚上9点从香港机场起飞,到达普吉是当地时间11点半。一下飞机,顺着人流,小编很快到达入境大厅。不过,一看到黑压压的人群,小编顿时傻了眼。在不到100平方米的大厅里,四处堆满了自由行与团队游客。板凳不多,一些老人和孩子随意坐在地上,一副疲惫不堪的模样。而且,自由行与跟团游客的队伍也没有明确标示,小编好不容易排除万难,才找到办理自由行落地签窗口。

映入眼帘的是,小小的窗口里,5

位工作人员忙得不亦乐乎。他们各有分工,审核、收费、登记、收发签证各司其职。可无奈僧多粥少,一个航班下来,少说也有一百多号人。因此,即使他们办事效率再高,办理队伍也是龟速前进。

没得说,排吧!安排家人负责排队,小编开始迅速填写出入境卡。可是填写卡片的小桌子旁边也挤满了人,找不到落脚的地。好在小编是瑜伽高手,弯着腰、撇着头,以极其扭曲的姿势完成了出入境卡的填写。

其实,交资料的过程挺快的。审核一带而过,基本也没有核实所填信息真伪,最费时的也许是缴费了。可这么一折腾,办完落地签已经整整过了一个多小时。娃早已睡眼朦胧,倦意十足了。

对于办理落地签的抱怨,并非小编一家所有。在普吉著名景点攀牙湾,小编结识了两对上海游客,她们也有类似的经历,“我们大约是下午7点左右从浦东机场起飞,晚上11点左右到达普吉。不过,由于落地签排队办理时间太久,到酒店也快凌晨两三点了。”其中一位带孩子出游的妈妈坦言,“其实落地签挺方便的,如果泰国当地能够增加办理窗口和办事人员,带孩子出行的人就不用那么辛苦了。”

根据国家旅游局发布今年五一出游数据,泰国、越南等中国周边免签地,成为今年出境短途游的热门目的地。根据报道,在银联发布的境外消费显示,泰国进入今年热门旅游地刷卡前10名。

由此可见,落地签的实施,对于带动泰国当地旅游业的人气,还是有一定的提振作用。即使遭遇了泰国军方5月底的政变,泰国旅游业所受冲击也很有限。起码在小编的眼中,普吉岛几乎没有受影响。不过,在落地签政策实施初期,当地一些配套服务和管理不够到位,还存在提升空间。

小编身边一位资深旅游达人建议,如今很多优惠航线线路是在深夜到达泰国。为入关快捷,建议大家提前办理签证。而且,相较落地签,提前办签证的费用仅高出10元人民币左右(按照目前兑换比率)。不过,对于临时决定去泰国,不够时间办理签证的游客来说,落地签方便很多。因此,还是要具体情况具体分析。

参与海外IPO看上去很美

王阡陌

阿里巴巴赴美上市,激活了一批金融机构热情,纷纷推出了一批参与海外打新股的产品。但是海外新股发行制度和国内非常不一样,也需要注意风险。

据了解,目前华夏、嘉实、博时、国信证券等机构都推出了针对阿里IPO淘金的一些产品,多数以专户形式,门槛在100万以上。而且,除布局阿里IPO外,其还会参与美国、香港、新加坡等其他海外市场的IPO。

值得注意的是,目前阿里巴巴集团IPO的价格被炒得太热,阿里巴巴原始股目前在二级市场上的出售价最高已攀至60到80美元,对应市值是1700亿至2000亿美元。有业内人士预计参与阿里IPO,其中获利空间可能并不大。

需要了解的是,虽然从历史上看,

美国上市的200只中概股,仅6家在上市首日出现下跌,但在2011年至2012年中概股遭遇重挫,不少公司退市,原因主要是中概股中的财务作假问题被牵出,但未受财务问题困扰的公司表现依旧良好。

据一位私募人士表示,和国内制度完全不一样,参与海外IPO不一定会“稳赚”。国内公司上市标准较高,新股上市不败神话有一定现实基础。目前美国股票上市实行注册制,公司质量参差不齐,例如FACEBOOK和YANDEX,上市6个月的表现分别下跌40%、20%。在美国市场直接参与打新获利的概率并非很高。

好买基金表示,海外打新与国内相比,风险偏大,基金经理需要筛选优质公司,防止上市公司财务欺诈等问题。投资者今后参与相应投资产品时,主要需关注基金经理的选股能力,以及该产品投资股票对应公司的财务信用和盈利水平。

基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	止日	基金管理人	基金托管人
000711.OF	嘉实医疗保健	普通股票型基金	2014-7-14	2014-8-8	嘉实基金	中国银行
000319.OF	泰达宏利润利	中长期纯债型基金	2014-7-14	2014-8-1	泰达宏利	中国银行
513030.OF	华安国际龙头(DAX)ETF	国际(QDII)股票型基金	2014-7-14	2014-8-1	华安基金	招商银行
519971.OF	长信改革红利	灵活配置型基金	2014-7-8	2014-7-31	长信基金	工商银行
519675.OF	银河润利保本	偏债混合型基金	2014-7-18	2014-7-31	银河基金	北京银行
000646.OF	华润元大医疗保健量化	普通股票型基金	2014-7-9	2014-7-29	华润元大	农业银行

产品名称	发行银行	发行起止日期	收益类型	委托期	投资品种	委托起始资金	预期年收益率
2014年第432期财富债券	中国邮政储蓄银行	2014-07-20	非保本型	180天	债券,其他	50000	5-5
2014年“鑫鑫”理财福通第	上海农村商业	2014-07-23	非保本型	133天	债券,利率,其他	50000	--5.3
2014228期	招商银行	2014-07-22	非保本型	53天	债券,利率,其他	50000	--5.4
2014年点金公司理财之鹏鹏	招商银行	2014-07-18	非保本型	87天	债券,利率,其他	50000	--5
2014年“金明志·安心得利”第1645期	中国农业银行	2014-07-21	非保本型	182天	利率,其他,票据	1000000	--5.9
2014年中信理财“慧慧”1445号	中信银行	2014-07-24	非保本型				

(数据来源:Wind 王阡陌/制表)