

网络互助平台的2021年：9家关停 其中7家运营不足3年

■本报记者 冷翠华

轻松互助关停、水滴互助关停、点滴守护关停……2021年，至少9家网络互助平台先后关停，其中7家平台运营尚不足3年。由此引发业界对其命运的讨论甚嚣尘上。同时，从最初面世至今已经过去10年，对于网络互助平台的监管仍是空白。

但无论是从国务院相关文件，还是从法院审判实践来看，社会各界还是肯定网络互助的积极作用，但不确定性是其最鲜明的特征之一。因此需要解决的问题是：网络互助平台能否良性发展？谁来监管？“只要监管没有明确要求关停，我们会一直运行下去。”国内最早网络互助平台创始人张马丁对记者表示。

网络互助平台为何纷纷退场？喧嚣褪去之后，网络互助行业要想行稳致远，还要面临哪些不确定因素？

年内多家平台宣布关停

关停是今年网络互助平台的主关键词之一。

10月11日，滴滴金融旗下的大病互助计划产品“点滴守护”正式关停。至此，据记者不完全统计，今年退场的网络互助平台达9家，分别为美团互助、轻松互助、水滴互助、悟空互助、小米互助、360互助、新浪互助、宁互宝，以及点滴守护。值得注意的是，这其中仅轻松互助和水滴互助2家运行约5年，其他平台运行时间皆不足3年。

谈及关停原因，有平台称是服务升级，有平台表示是业务调整，也有平台未明确原因。而在业内人士看来，关停的主要原因有两个：一是平台定位不清楚，因运营不规范而受到监管机构警告；二是平台运营难以持续。

某已关停平台内部负责人此前对记者表示，关停的具体原因不好详说，但通过互助为保险引流的做法已经行不通。对于网络互助平台来说，仅靠低廉的管理费较难维持盈亏平衡，需要通过其他商业运作来提升附加值。比如，为商业保险引流，或销售健康服务、药品等，但这些模式的合法性及可持续性仍存在较大不确定性。

360互助在回复相关投诉时表示，因会员人数持续下降，无力维持长期亏损运营，平台现已关停，且只能退回未分摊的充值金额，对于历史分摊金额已捐出者，平台无力追回。

回想网络互助的鼎盛时期，似乎还近在眼前。2018年，蚂蚁集团率先推出“相互宝”，此后互联网巨头纷纷抢滩该领域，凭借流量优势在较短时间内就吸引了大量参与者。然而好景不长，短短两三年之后，网络互助平台纷纷关停。

2020年年底，银保监会打击非法金融活动局在《保险业风险观察》上刊发的《非商业保险活动分析及对策建议研究》指出，网络互助仍处于无监管状态，部分前置收费模式平台形成沉淀资金，存在跑路风险，同时建议国内保险监管部门将网络互助平台纳入监管，并尽快研究制定准入标准，实现持牌经营与合法经营。

网络互助的潜在问题体现在分

据记者不完全统计，今年以来

美团互助、轻松互助、水滴互助、悟空互助、小米互助、360互助、新浪互助、宁互宝，以及点滴守护等网络互助平台均已关停

业内人士表示，关停的主要原因或有两个：

- 一是平台定位不清楚，因运营不规范而受到监管机构警告
- 二是平台运营难以持续



崔建岐 / 制图

摊金额增长，参与者逐步退出，或加剧逆选择风险上。平安证券研报指出，“网络互助计划整体特征是，超60%的发病人群在40岁以上，随着人均分摊金额上升、参与人数下滑、发病率提升，或加速健康人群的退出，导致逆选择风险进一步增加。”

蚂蚁集团2020年5月份发布的《网络互助白皮书》指出，2019年，我国网络互助平台的参与人数为1.5亿，预计到2025年将惠及4.5亿人，占我国总人口的32%左右。不过业内人士普遍认为，当前形势下，参与总人数难以大幅快速上涨，甚至出现下降。

仍有超8000万人参与其中

尽管退出者众多，但依然有网络互助平台仍在坚守。从受众来看，目前至少有8000万人仍然参与网络互助。其中，相互宝规模最大，最新一期参与人数约7587万人，业内人士认为，加上其他几家平台尚存会员，保守估计参与人数也有8000多万人。

“事实上，前些年就曾有网络互助平台退出，但由于规模较小，知名度不大，所以影响也有限。而今年退出的平台中，既有成立时间较长的，也有隶属网络巨头旗下的，因此备受关注。”一位行业分析人士表示。

据悉，目前尚在运行的主要网络互助平台至少还有6家。其中，相互宝规模最大，成立时间最晚（2018年10月份上线）。其余5家分别为：康爱公社于2011年上线，e互助于2014年上线，壁虎互助和夸克联盟于2015年上线，众托帮于2016年上线。

12月12日，记者从相互宝官方页面获悉，其至今累计受益成员175556位，募集互助金额达254.2亿元；12月7日，e互助发布的2021年第三季度运营报告指出，截至今年7月份，其运营满七周年，累计互助金突破10亿元。

值得注意的是，无论是相互宝还是记者采访的其他网络互助平台，目前会员绝对数均呈下降趋势。例如，相互宝参与最新一期分摊人数已从最高时期的10580.35万人下滑至7586.61万人；据众托帮联合创始人兼总经理龙格介绍，众托帮的会员绝对

数也有所减少，不过减少的比例很低；张马丁表示，今年上半年受一些平台退出冲击，用户普遍对互助平台产生怀疑，康爱公社的会员也有明显下降。

某网络互助平台社负责人朱霞（化名）对记者表示，其最担心的问题有3个：会员是否会一直减少？分摊金额是否会一直上升？平台会不会突然关闭？对此，张马丁表示，这3个问题皆关乎平台运行的可持续性。事实上，康爱公社已经走过十多年，分摊金额并未出现明显上升趋势，但社员数量是否稳定以及平台是否会突然关闭，与整体监管环境有较大关系。

“网络互助分摊金额的不确定性以及社员获得保障的不确定性是其与保险明显不同之处，也因此两者可以实现有效补充。”张马丁表示，只要不是监管明确要求关停，康爱公社便会一直运行下去。

存在两大不确定性

8000多万人的保障不可随意丢弃，那么网络互助将走向何方？业内人士认为，两个问题至关重要：一是网络互助平台能否持续赢得会员信任，从而保持会员总数的稳定增长以及合理流动？二是无监管状态是否将得到改变？当前这些问题都还存在诸多不确定性，只能拭目以待。

谈及网络互助的作用，上海虹口法院认为，网络互助作为一种新类型互助性经济组织，有推广的意义和价值。网络互助平台在会员与互助平台之间，以及会员与会员之间，形成了多边法律关系。会员和平台之间没有发生风险的转移，互助金来源于全体会员的共同分担，支付互助金的责任主体为会员，平台本身并无支付互助金的直接义务，仅承担审核互助申请、划拨资金的责任，这也是网络互助与保险的本质区别之一。（在商业保险中，投保人在支付保险费的同时将风险转移给承保人，投保人出现事故时由承保人直接赔偿或者给付保险金。）

11月19日，国务院办公厅关于健全重特大疾病医疗保险和救助制度

的意见明确，鼓励医疗互助和商业健康保险发展，支持开展职工医疗互助，规范互联网平台互助，加强风险管控，引导医疗互助健康发展。“规范发展，是为了更具有可持续性。”龙格表示，这也说明网络互助有其存在的价值。

不过现实中，也有部分网络互助平台运作不够规范，模糊了网络互助和保险的界限。北京朝阳法院指出，其在审理多起消费者起诉互助平台要求支付互助金的案件过程中发现，网络互助产品在宣传上存在模糊与保险界限的情形，存在误导消费者的嫌疑。

朝阳法院同时指出，大部分互助平台采取的是“事前预存+事后分摊”模式，并要求会员每月预存最低会员费。这样一来，在分摊总金额持续少于会员最低预存总金额时，就会形成大量沉淀资金，进而产生资金转移风险。为此，朝阳法院向银保监会发出司法建议：一是出台部门规章，厘清网络互助产品的法律属性；二是适时完善监管政策和监管技术，提高网络互助经营主体的准入门槛，确保其具备相应的风险管控能力；三是针对已经出现的资金沉淀、合同内容变更不合规、格式条款提示不到位等问题，制定相应经营规则。

某互助平台的一位会员账户显示，其预存1160.19元费用，可对9位家庭成员进行保障，平台显示“预计保障时间为9个月”。前述分析人士表示，如果平台缺乏监管，而社员预存费用较高，确实存在较大的资金池风险。

不过，网络互助平台到底应该由谁来监管，又将如何规范其运行，目前依然没有明确答复。“目前我还不知道归哪个部门管。”张马丁表示。在他看来，其实最需要监管的问题是平台的关停，也就是在正常运营情况下，平台如果突然关停或者出现卷款跑路情况时，对会员尤其是已经长时间参与分摊的会员是不公平的。因此，监管政策应完善平台退出机制。同时，还有业内人士建议，须完善网络平台的资金互助机制，防止平台挪用资金，甚至卷款跑路的风险。

基金投顾业务整改提速

至少7家银行智能投顾产品按下“暂停键”

■本报记者 王恩文

近日，招商银行、工商银行、中信银行、广发银行等多家银行智能投顾服务暂停申购功能的消息引发市场关注。对此，业内人士于12月13日向《证券日报》记者透露，银行密集暂停旗下智能投顾服务的主要原因是受监管下发的《关于规范基金投资建议活动的通知》（以下简称《通知》）影响。

事实上，《通知》早在11月份就已经由京沪粤三地证监局向辖区内基金公司和基金销售机构下发。《通知》下发后，多家互联网代销机构、基金公司率先进行整改，券商、银行紧随其后。按照《通知》要求，基金投资顾问机构存量提供基金投资组合策略活动的整改期限为2022年12月31日，非持牌机构则须在2022年6月30日前整改完成。此次银行密集整改与期限规定息息相关。

3家获批及非持牌银行整改速度加快

据各家银行发布的公告显示，截至12月13日，涉及智能投顾服务业务整改的银行至少有7家。

其中，招商银行、工商银行、中信银行、广发银行、江苏银行的智能投顾服务均已宣布暂停申购功能，但存量客户服务不受影响；平安银行智能投顾服务未正常提供；浦发银行智能投顾服务则早在今年7月底就仅保留持仓查询、赎回等功能。而曾推出过智能投顾服务的建设银行、中国银行、兴业银行的相关服务仍在正常提供。

从公布过整改时间的银行来看，浦发银行暂停智能投顾服务的时间最早，其App显示，“我行极客智投业务部分功能将于2021年起逐步下线，自2021年7月27日起仅保留持仓查询、赎回等功能，将不再提供各类建议或提醒服务”；中信银行于11月12日发布《致组合持有人的一封信》称，由此暂停基金组合买入功能；工商银行智能投顾服务“AI投”于12月4日起暂停产品申购；招商银行智能投顾服务“摩羯智投”旗下组合则是在12月10日就已显示暂停购买。但所涉银行存量客户服务均不受影响。

“从11月份《通知》陆续下发后，市场关注的角度主要集中于两方面：一是有基金投资顾问业务试点的3家银行的展业合规情况及速度如何；二是非持牌银行是否均在积极进行合规整改和业务转型。”一位业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示。

自2019年10月份，中国证监会发布《关于做好公募基金投资顾问业务试点工作的通知》，基金投资顾问业务试点机构已达60家，其中包括25家基金公司，29家证券公司，另有第三方基金销售公司、银行各3家。工商银行、招商银行、平安银行作为第一批获批基金投资顾问试点资格的机构，于2020年2月29日正式拿到试点资格。而截至今日，尚未有新机构获批基金投资顾问试点资格。

“前两批基金投资顾问试点基金、券商已陆续展业，但首先获批的3家银行进展相对缓慢。”一位获批基金投资顾问机构的相关负责人对《证券日报》记者透露，今年7月份，获批的基金公司已在12月初接受现场验收工作，开展速

度明显。

据上述人士介绍，按照基金投顾业务试点流程，试点机构首先要通过答辩等环节，并获取证监会的无异议函；然后，着手进行制度构建、系统建设及人员招聘等准备工作，准备完成后即可向证监会申请现场检查；随后，监管层根据现场检查情况，向机构提出反馈意见，机构对照反馈进行完善并获得证监会认可后，方能拿到展业通知，而后则要每年进行一次展期。

上述正在进行业务整改的银行需遵循六大规则：一是业务开展主体为基金销售机构；二是标的基金为基金销售机构代理销售的基金产品；三是服务对象限于该机构的基金销售业务客户；四是不得就提供基金投资建议与客户单独签订合同；五是不得就提供基金投资建议服务单独收取费用；六是不具有基金投资顾问业务资格的机构不得提供基金投资组合策略投资建议，不得提供基金组合中具体基金构成比例建议，不得展示基金组合的业绩，不得提供调仓建议。

值得注意的是，基金投顾业务重磅指引文件已于11月19日开始向多家基金投顾业务试点机构征求意见。一旦指引文件正式落地，基金投顾服务业绩展示、客户资产展示这两大关键投顾业务责任边界将正式厘清，银行参与投顾业务服务将更加规范，进而有利于保护投资者长期合法权益。

银行PK其他三大机构谁将率先受益？

当下，基金投顾业务已经成为各路机构重点发力的方向。从获批基金投顾试点业务资格的机构来看，已逐渐形成基金、券商、第三方独立销售机构、银行“群雄逐鹿”的局势。

在基金投顾这个新赛道，“四路兵马”各有优劣势：第三方独立销售机构积累了大量客户数据，具有较强的技术开发能力；券商具备较强的客户服务能力，在财富管理业务探索多年，投顾服务质量高；银行有广泛的客户基础，而基金投顾业务对银行增加客户黏性、提升客户体验将起到良好作用；基金公司则是基金产品的直接管理者，对基金产品的理解更为深刻。

中国人民大学商学院财务与金融系教授孟庆斌在接受《证券日报》记者采访时表示，“与传统投顾机构相比，第三方互联网平台人口覆盖面广，信息可回溯性强，再加上近年来被广泛使用的推送方式，能够使用户得到更加及时、准确的信息服务。但不足之处在于，与传统投顾机构相比，由于互联网具有一定的时间和空间错配性，如果将其作为违规行为中介，取证、查处相对更加困难。因此，对第三方独立销售机构投顾业务的审批和监管应该更加严格，且更应体现互联网的独有特征。”

若从暂无基金投顾资格的机构情况来看，据一位业内人士介绍，相当多的基金销售机构（截至2020年大致有400多家）并无基金投顾资格。也就是说绝大多数基金销售机构，还只能充当“卖方销售”角色，难向“买方投顾”角色转变。

“而此前基金投资顾问试点已显示良好效应，基金投资顾问规范性发展初步形成，为市场带来了长期专业资金，进而促进基金行业良性发展。”上述人士表示。

方大特钢获江西省“数字经济创新型企业”和“电子信息行业先进单位”荣誉称号

近日，江西省计算机用户协会召开2021年工作大会，对2021年江西省“数字经济创新型企业”与“电子信息行业先进单位”进行表彰，方大特钢获得以上两项荣誉。

近年来，方大特钢深度推进大数据、智能AI感知等新一代信息技术应用，取得良好的管理和经济效益。其中，2021年实施的AI智能管控平台利用人脸识别、越界侦测、智能算法

等技术，为该公司环保、安全、生产、安防等多方面赋能。同时，2021年建设的BI大数据驾驶舱通过大数据分析、挖掘以及全方位立体化数据大屏展示，实现了智能决策分析的数据支撑。一系列信息化、自动化、智能化的应用，为该公司实现产、供、销、财数字化转型升级提供了可靠助力。（郭荔萌 CIS）

中国证券监督管理委员会行政处罚罚没款催告书

陈韶隽：

我会《行政处罚决定书》（[2021]26号）决定对陈韶隽没收违法所得13,185,182元，并处26,370,364元罚款。该处罚决定书已送达生效，但你至今未按规定缴纳罚没款。

现依法向你公告送达罚没款催告书，自公告之日起经过60日，即视为送达。请你自本公告公告送达之日起10日内缴清罚没款。罚款汇至中国证券监督管理委员会（开户银

行：中信银行北京分行营业部，账号：7111010189800000162），并将汇款凭证传真至证监会处罚案件库（传真：010-88061632）。逾期不缴，我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行，并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2021年12月14日

年内券商资管产品备案量超去年 多家机构因业务不规范受到监管处罚

■本报记者 周尚任

随着资管新规过渡期接近尾声，券商资管转型迎来“加速度”。今年以来，券商通过设立资管子公司、申请公募基金管理业务资格、发力大集合产品公募化改造、加速FOF产品布局等方式积极推进转型，但过程中也出现诸多问题，多家券商就因资管业务不规范受到监管处罚。

转型期间，券商取得的成绩不容置疑。在新增产品方面，据《证券日报》记者统计，今年以来，截至12月13日，新增2333起券商资管产品备案，较去年同期增加178起，同比增长8.26%，备案数量超去年全年总量。

同时，虽然资管新规导致券商通道业务压缩，资管规模进一步收缩，但其主动管理能力持续提升。据中基协数据显示，截至2021年三季度末，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模达8.64万亿元，较二季度末增加0.3万

亿元，虽然低于峰值时的18.77万亿元，但中金公司、财通资管、五矿证券、广发资管等4家券商的主动管理能力却提升迅速，主动管理规模占总规模比例均已超90%。

在业绩表现方面，由于券商具有天然投研优势，尽管在市场持续震荡背景下，其资管产品业绩表现也可圈可点。据Wind数据显示，今年以来，有数据可查的4046只券商集合资管产品的平均收益率为6.83%，40只产品收益率超100%。其中，有3523只产品保持正收益，占比87.07%。

此外，近年来，在向财富管理转型大背景下，新风口来临。首先，券商积极成立资管子公司，强化主动管理业务。今年以来，中信证券、中金公司、中信建投、东兴证券、华创证券、国金证券等6家券商拟设立资管子公司，发力资产管理业务，加速布局公募市场。

其次，随着券商大集合产品公募化

改造接近尾声，目前券商已完成134只大集合产品公募化改造，这其中公募FOF也是重点发展方向。以“券商一哥”中信证券为例，12月9日其FOF产品迎来公募化发行。

最后，作为资管转型利器之一，各家券商也结合自身优势，加紧布局FOF等多元化产品。而FOF产品的业绩也表现优异，据Wind数据统计显示，今年以来，387只FOF型产品的平均收益率为4.62%，其中有303只产品收益率为正，占比78.29%。

但是，不少券商在充分把握资产管理业务发展机遇、加速优化资产管理业务结构的同时，也暴露出诸多问题。据记者观察，券商资管产品运作不规范、信用风险管理机制不健全等问题较为突出。

今年以来，据记者不完全统计，监管部门已向至少10家券商出具资管业务罚单。11月底，证监会集中披露4张资管罚单，涉及3家券商。其中，

对招商资管、长江资管采取责令改正措施，对国元证券采取出具警示函的决定。处罚原因涉及资产管理产品运作不规范，投资决策不审慎，投资对象尽职调查和风险评估不到位等问题。

12月7日晚间，浙商资管也是因为五大原因被暂停私募基金资产管理产品备案6个月，公司被责令改正、处分有关人员。据悉，上一个被暂停备案的券商是海通资管。而中金公司也因资管计划估值方法问题被北京证监局责令改正。此外，年内还有华安证券、申万宏源、华泰资管、中航证券等券商也均收到资管业务罚单。

有券商人士向《证券日报》记者透露，“公司资管部门高度重视，已要求根据上述情况进行自查，对不符合规定的问

题及时做好整改预案，迅速整改。”值得一提的是，今年以来，监管部门一直要求证券公司强化风险控制，对其风控能力要求不断提升。