

莫贪小便宜吃大亏如何识破理财投资诈骗

作者：南方日报记者 田志明

庞氏骗局是一种最古老和最常见的投资诈骗，是一个名叫查尔斯·庞齐的投机商人“发明”，庞氏骗局在中国又称“拆东墙补西墙”“空手套白狼”，简言之就是利用新投资人的钱来向老投资者支付利息和短期回报，以制造赚钱的假象进而骗取更多的投资。

近年来，民间资本的日益活跃以及中小企业的融资难的问题难以根治，一系列庞氏骗局或其变种在国内上演，各地“高利贷”债务人跑路早已不是新闻，受损的则是抱着暴富和投机心态的众多中小投资人。投资周刊以封面报道的形式刊出，希望投资者远离这种骗局。

典型案例之 1

珠三角现白银期货骗局

继去年温州跑路潮立人集团吴英等非法集资案件频发上演后，今年的广东也颇不平静。春节期间，汕尾市海丰县梅陇镇上百名金银首饰厂老板发现，当地负责供应白银的银料商叶某等人突然失踪，一并失踪的还有至少 1.6 亿多元的巨额订货款。

位于汕尾市的广东海丰县梅陇镇原是个名不见经传的小镇，但由于有 400 多家各类金银首饰加工企业聚集，自身不产白银的梅陇县却成了白银的主要需求地。国内几乎每 10 件首饰成品，就有 1 件产自广东海丰县梅陇镇。而一个围绕炒银展开的骗局也在此上演。

与普通的集资诈骗不一样，这一次的受害者，大部分是精明的金银首饰生意人和炒银客，骗局所使用的则是类似期货交易的预付定金诈骗包装。日前，当地公安机关证实阿熙等数名银料商人携巨额订货款逃逸，已涉嫌诈骗罪被网上追捕。海丰官方初步统计称，140 名本地商户的 7023 块银锭订金 1.6 亿元被卷走。而行业内人士说，估计在全国范围内有超过 400 人被卷走资金超过 3 亿元。

从去年4月份起，梅陇县当地人叶某胡某黄某等人声称能够以低于市场价的白银价格向当地加工厂商供应银料，并吸引了不少厂商前来订货。此后，叶某供应方式变成了预订制，每块银锭(15公斤)预付5万元订金，交货时按照交订金时的市场价结算。交易现货也慢慢变成了交付订金10天后才交货，预付订金从5万元降低到2万元。

“实际上，叶某赌的就是白银的行情，如果白银价格跌幅较大，他们就可以大赚，反之则需更多资金以填补银价上涨或不跌不涨造成的窟窿。”当地工厂老板对媒体表示。而在去年银价大跌期间，叶某等人至少赚了六七千万元的差价。

慢慢地，梅陇的低价银料卷席珠三角。叶某等人在短短数月内收取了上亿元订金，交货时间再度延长至20天，与每吨白银的市场价的差价也不断拉大。

可惜市场的波动并未如设局人所想，春节过后，白银价格从节前的600万元/吨涨到700万元/吨。而叶某胡某黄某等供应商却一夜间全部失踪了，一并消失的还有上亿元的订金。而据当地人透露，作为骗局主角的26岁男子叶某甚至不懂得分辨白银种类，之前仅是一个房管所的普通职工。

教训不能盲目投机

与去年民间融资中“承诺高回报”不一样，期货白银骗局以更为隐蔽的方式呈现。骗局设局者利用金融工具的包装，缔造了低门槛的期现套利空间，从而吸引了投机者纷纷参与。而骗局背后，本身就蕴藏着叶某等人对白银价格的纯粹“卖空”投机。当市场价格不符合其预期走势时，不断吹大的市场只能以骗局破裂的形式出现。

典型案例之2

盲目多贷遭遇“理财劫”

日前，广州某大型融资担保公司资金链告急的突发事件中，暴露了多家企业负责人因为贪小便宜盲目多贷委托理财，结果理财资金无法追回导致银行追债，企业濒临破产的情形。

张先生（化名）在广州经营一家小型超市，公司一直经营稳健，去年3月他通过某融资担保有限公司从某股份制商业银行获得了900万元的贷款，噩梦从此埋下了种子。

张先生的企业注册资金只有80万元，当时企业经营周转所需贷款仅需要100万元，但是上述融资担保公司的客户经理却极力劝他多借一些，多出来的资金拿来委托理财，可以获得15%的委托理财回报，理财回报不仅可以冲抵贷款利息，甚至还有结余。理财经理给张先生算了一笔账

“打个比方，你本来只想贷100万元，每年需要付7万到8万的利息，加上为了贷款支付的其他成本，财务成本在10万元以上；但如果通过担保公司，可以多贷800万元，把这800万元交给担保公司实际控制的第三方公司理财，按照15%的约定回报，可以获得120万元的理财回报；扣除900万元所应支付的72万元的年利息，还有48万元的结余，简直是无本生利”。

在担保公司的安排下，张先生向银行贷款900万元，并和该担保公司签订了“资金增值服务合同”，按照约定将800万元资金通过假合同划到了某贸易有限公司在一家港资银行的户头。

但正是这笔“飞来之财”让张先生落入了困境，今年元旦后，贷款银行通知张先生不再安排续贷，贷款本金必须在3月份归还。当张先生联系该担保公司的时候，却听到了晴天霹雳的消息，该公司负责人说因为理财失败，已经无法归还800万元的理财资金。但是由于贷款合同是张先生和银行所签，张先生必须归还900万元的贷款本金，但张先生的超市即使全部卖掉，也不到200万元，这意味着张先生不仅经营多年的超市将拱手让人，自己还要背负高达近700万元的债务。

按照各种渠道公开的数据，该担保公司实际控制人下属的担保企业目前发放的担保贷款超过70亿元，涉及1000多家企业，和张先生遭遇同样情况的小企业主不在少数。

记者了解到，大多数企业家在签订理财合同的时候，根本没有询问该担保公司拿到贷款后去做何种理财，也无法跟踪资金转出去之后的流向。

教训贪小便宜惹大风险

事实上，张先生的悲剧是多方利益驱使的结果。这几年，银根紧缩，中小企业融资成本节节走高，中小企业在银行办一年的贷款，实际平均融资成本超过15%，而且很难贷到款。通过担保公司这个平台，中小企业可以增加贷款数额，并把这部分增加的贷款委托给担保公司理财，担保公司每年可以给出12%-18%的收益回报，这样就可以冲抵中小企业的融资成本。但担保公司利用自己的平台，大量挪用贷款，用于高利贷等不法经营行为，一旦资金链崩裂，最终将风险转嫁给了贷款企业。

南方日报记者查阅张先生和该担保公司签订的保证合同和资金增值合同发现，相关条款只约定了担保公司要给付的资金投资收益，但是对于资金的管理等没有任何约定，贪小便宜以及缺乏必要的法律意识，导致了张先生的悲剧。

典型案例之 3

民间高利贷“伤不起”

家住广州番禺某高档小区的张阿姨，经常和小区的老太太们一起早上晚上跳舞，白天打打小麻将。在日常接触中，张阿姨发现，周围的老年朋友中，差不多有一半左右的人都在参与民间放贷。“隔壁家的王阿姨，在某某公司放了10万元，每个月都去领利息，去年就领回了3万元利息；住别墅的李老伯，也在那个公司放了40万元，每个月都能拿1万多元利息……”由于张阿姨家庭属于工薪阶层，收入并不高，张阿姨自己本身也没有什么养老钱，加上女儿女婿坚决反对，张阿姨尽管一直心痒痒，但也没有机会参与放贷。

去年12月份，女儿让张阿姨把一笔4万多元的活期去存为定期，但张阿姨却没有与女儿商量，就将这4万多元资金，投到了朋友们都在投的那家公司上，并签订了一份所谓的“电子理疗仪消费合同书”（通过这种模式掩盖集资的目的）。根据该合同，张阿姨每年能得到公司30%左右的还款，4年过后退还本金，并规定合同有3天的犹豫期。女儿在当天晚上就知晓了张阿姨的“投资”行为，第二天就带着张阿姨赶到该公司，以报警向媒体曝光相“威胁”，强烈要求退出投资。对方为息事宁人，不得不退还张阿姨的4万多元资金。

春节过后，张阿姨从朋友圈中听说，最近两个月，该公司每个月只给付账面利息的一半，且往往要拖后一个星期左右。这让不少老人开始担忧，早上晚上跳舞的聚会时候，更多是商量着是否让公司提前还款……

教训莫参与击鼓传花的游戏

中国银行广东分行理财师张晓华指出，现在社会变化巨大，很多老年人很难适应。有一些人利用老年人不懂“行情”又喜欢贪小便宜的特点，专门打老年人的主意。民间放贷，年利息动辄 20%~30%甚至更高，对老年人确实有相当吸引力。

“很多老年人也知道民间借贷就是击鼓传花的游戏，但又抱着自己不会接到最后一棒的侥幸心理，使得民间借贷盛行。股市都不适宜老年人，更别说风险极大的民间高利贷了。近期不断发生的（上线）跑路事件，就已经敲响了警钟。”

张晓华建议，天上不会掉馅饼，高收益背后，必然隐藏着高风险。老年人理财，应把资金安全放在第一位，存银行买国债是首选。

如何识破投资诈骗？

1 低风险高回报的反投资规律

众所周知，风险与回报成正比乃投资铁律，“庞氏骗局”往往反其道而行之。骗子们往往以较高的回报率吸引不明真相的投资者，而从不强调投资的风险因素。各类案件的回报率可能存在差异，有些高得离谱，有些则属于稳健的超常回报，非常强调“投资必赚，绝无亏损”。但无论如何，骗子们总是力图设计出远高于市场平均回报的投资路径，而绝不揭示或强调投资的风险因素。

2 拆东墙补西墙的资金腾挪

由于根本无法实现承诺的投资回报，因此对于老客户的投资回报，只能依靠新客户的加入或其他融资安排来实现。这对“庞氏骗局”的资金流提出了相当高的要求。因此，骗子们总是力图扩大客户的范围，拓宽吸收资金的规模，以获得资金腾挪回补的足够空间。大多数骗子从不拒绝新增资金的加入，因为蛋糕做大了，不仅攫取的利益更为可观，而且资金链断裂的风险大为降低，骗局持续的时间可大大延长。

3 投资诀窍秘而不宣

骗子们竭力渲染投资的神秘性，将投资诀窍秘而不宣，努力塑造自己的“天才”或“专家”形象。实际上，由于缺乏真实投资和生产的支持，骗子们根本没有可供仔细推敲的“生财之道”，所以尽量保持投资的神秘性，宣扬投资的不可复制性是其避免外界质疑的有效招术之一。

4 违反周期性的稳定收益

“庞氏骗局”的投资项目似乎永远不受投资周期的影响，无论是与生产相关的实业投资，还是与市场行情相关的金融投资，投资项目似乎总是稳赚不赔。万亩大造林计划仿佛从不受气候环境地理因素的影响，麦道夫在华尔街的对冲基金也能在 20 年中数次金融危机中独善其身，这些投资项目总是呈现出违反投资周期的反规律特征。

5 金字塔庞大下线投资参与人

为了支付先加入投资者的高额回报，“庞氏骗局”必须不断地发展下线，通过利诱劝说亲情人脉等方式吸引越来越多的投资者参与，从而形成“金字塔”式的投资者结构。塔尖的少数知情者通过榨取塔底和塔中的大量参与者而谋利。大量利用朋友家人和生意伙伴发展“下线”，有的人因成功“引资”而获取佣金，“下线”又发展新“下线”，滚雪球式地壮大为“金字塔”结构。

来源：中国证券网