

# “购物分期”实是消费贷款

## 网络平台用“虚假购物”行“放贷之实”藏多重风险

近期,一类名为“积分商城”“电商分期”的网络平台引发广泛关注。用户在这些平台上申请“购物分期”,实际不会获得实物商品,而是收到一笔实质性的消费贷款。这种以虚拟消费或贸易场景为掩护,实质开展网络放贷的模式,不仅综合息费水平普遍畸高,更将大量金融活动隐置于监管视野之外,潜藏多重风险,需引起重视并予以有力整治。



“综合息费”是衡量你使用资金(如贷款)时总成本的核心指标。简单来说,它不仅仅是“利息”,而是把所有与借款相关的费用加在一起,折算成一个年化百分比。  
综合息费包含:利息、手续费、担保费、会员费/咨询费等。  
目前市场上存在一种“商城模式”,表面是购物,实际是借贷。用户被诱导购买积分或会员,导致综合息费畸高,甚至超过36%(高利贷红线)。

### 平台以发展会员为名吸纳潜在贷款客户

与“借款人提交申请,完成贷款匹配后收费”的传统助贷模式不同,此类“商城模式”通常在用户提交申请、尚未放款阶段就预先收取会员费。平台以发展会员为名吸纳潜在贷款客户,收集个人信息并与资金方进行匹配。在此期间,“会员费”等费用已被扣取,但平台并不保证后续融资成功。若用户最终匹配到资金

方,放款流程则隐藏在“消费”环节中——即用户名义上“购买”商品,却未实际收货,而是获得一笔以“消费分期”为名的贷款资金。

实际上,此类运作模式并非个例。2025年初,有媒体报道指出,“轻花优品”在应用商店自称“积分购物平台”,主打“额度高至20万元”“费息透明”。然而,

用户反馈与媒体调查显示,其运营模式更接近于高利贷平台。公开资料显示,全国类似的“商城”平台至少有上千家,单家月交易额最高可达2亿至3亿元,预估全年合计流水约6000亿元。甚至部分助贷机构和资产管理公司近期正在筹备开设商城,以迎合当前的市场需求并寻找新的发展空间。

### 此类“商城贷”模式综合费率畸高,加重借款人负担

多位专家指出,此类“商城贷”模式综合费率畸高,加重借款人负担。例如,有消费者在黑猫投诉平台控诉某“分期商城”：“借款5000元,先扣799元会员费,分期购买的手机比市场价高出2000元,最终实际年化成本超过36%。”

更值得警惕的是,这种“挂羊头卖狗肉”的操作,规避金融监管,扰乱金融市场秩序,积聚系统性风险。北京市盈

科(东莞)律师事务所律师吕新建分析认为,许多商城平台以科技公司或非金融企业为主体,宣称自己仅为电商平台或信息服务中介,借此规避金融牌照要求与利率上限约束。此类操作对金融秩序造成多重冲击:一是使大量高风险信贷业务脱离监管,积累系统性风险;二是通过包装将不符合放贷标准的用户“输送”给持牌机构,扭曲真实信贷风

险画像,干扰正常风险定价;三是为不合规资金方提供隐秘放贷通道,成为“影子银行”的温床。

广东诺丁汉高级金融研究院教授陈蕴哲也认为,此类平台的存在易形成“劣币驱逐良币”的恶性循环。那些通过规避监管获利的机构,对严格遵守规则、将利率控制在24%以下的合规金融机构构成不正当竞争,严重扰乱公平市场环境。

### 对收取“会员费”等变相“砍头息”行为予以严厉打击

治理此类乱象,急需监管部门正视其金融活动本质。金融监管部门应联合市场监管部门,明确将此类“以商城为名、行贷款之实”的平台定性为金融活动或金融中介服务,无论其外在包装形式如何,均应纳入金融监管范畴。尤其要对发放贷款前收取“会员费”等变相“砍头息”的行为予以明令禁止、严厉打击。在司法实践中,应确立“综合融资成本”概念,将利息、担保

费、会员费、服务费等所有费用纳入计算,作为判断是否违规超标的核心依据,坚决遏制通过形式创新抬高实际利率的行为。

同时,必须压实资金提供方的源头责任。银行、消费金融公司等持牌金融机构须独立承担风险管控核心职责,严禁将授信审查、风险控制等关键环节外包。应对合作渠道实施全流程穿透管理,严格审查其商业模式与收

费结构的合规性,坚决切断与从事“虚假购物”“前置收费”类平台的合作链条,并建立相应连带责任机制,从源头杜绝违规行为。

此外,筑牢消费者权益保护防线至关重要。相关部门应加强金融风险提示,通过案例解析等方式普及消费贷款真实成本的计算方法,揭露年化利率、隐性费用等“利率幻觉”陷阱,提升消费者风险识别能力。  
据新华社

### 诱导消费,“互联网尽头是借贷”,不能只当笑话看

没钱租房子,可以用租金贷;没钱买手机,可以打白条;没钱做医美,可以分期付款。曾经够不着的商品,服务变得唾手可得。如今,打开手机上很多App,无论是社交、外卖、打车,甚至办公软件、本地生活等,只需要输入身份证等信息,就可以低门槛地享受“提前消费”。

有网友戏称:“互联网的尽头是借贷。”P2P网贷机构退出了历史舞台,互联网企业却热衷放贷。过去赔本赚吆喝获取流量,如今横跨金融赚起快钱。

在我国消费结构从生存型消费向发展型、品质型消费过渡时,互联网巨头盯上巨大的消费金融市场有一定合理性。但是,对

于自律能力相对较弱的年轻人而言,被诱导过度借贷,伤害性极强。

记者曾对诱导过度借贷进行详细分析,一般经历以下阶段:首先,诱导分期,购物、教育、租房场景下诱导分期付款;紧接着,过度授信,进入门槛极低,年满18周岁、通过实名认证即可,额度则是花得多给得多;最后,导致消费者多头负债,金融产品则会麻痹消费者对自己真实偿债能力的了解,为补足资金缺口部分负债者选择以贷养贷。

当前,不少年轻人正陷入“借贷一时爽”的泥潭,无法自拔。五花八门的互联网借贷平台,也助长了他们的超前消费意识。

中国已进入需要积极应对老龄化社会

的阶段,无论对家庭还是国家,过度负债式消费都会削弱其应对危机的能力。整顿借贷消费乱象,有待监管持续发力,促进互联网金融行业规范发展;同时,对于青年群体的客观消费需求,也需要加以正确引导。

金融机构在与平台合作的过程中要严格审核,尤其对变相分期付款等业务,从前准入到中期推广销售需要做出规范和提醒,监管部门应进行日常抽查,对未严格把关的金融机构加大处罚力度。消费者要养成良好的消费习惯,量入为出,不要过度借贷;如确需贷款,一定要选择正规的金融机构和产品,不要轻易在不了解的网络平台申请贷款。  
据新华社

### 手术机器人收费有了“国家标准”

国家医保局1月20日发布《手术和治疗辅助操作类医疗服务价格项目立项指南(试行)》,给手术机器人、3D打印等前沿医疗技术划定收费框架,让百姓就医看病更明白、更安心。

37项价格项目、5项加收项、1项扩展项,覆盖手术机械臂、远程手术等关键领域,一张收费“清单”网罗了前沿医疗辅助技术。

聚焦手术机器人在手术中的参与程度和临床价值,指南设立导航、参与执行、精准执行等价格项目,打破了手术入路、应用部位、国内外品牌等传统限制,让更智能、更精准、更高效的创新产品获得合理溢价。

兼顾技术成本和患者可及性,国家医保局还将指导各地划定收费标准托底线和封顶线,具体标准由各地自主制定。  
据新华社

### 嫦娥六号月球样品中首次发现天然单壁碳纳米管与石墨碳

记者1月20日从国家航天局获悉,吉林大学科研团队近日通过对嫦娥六号月壤样品的系统分析,在国际上首次发现并确认了天然形成的单壁碳纳米管和石墨碳,揭示了月球表面“高能物理-化学过程”的精细程度,印证了月球背面地质活动更活跃,为研究月球演化史提供关键数据。

研究表明,这些碳纳米管的形成可能与月球历史上微陨石撞击、火山活动及太阳风辐照等多因素协同作用下的铁催化过程密切相关,展现了自然界在极端条件下合成关键材料的能力。

研究团队通过对比研究嫦娥六号月球背面样品与嫦娥五号月球正面样品,还发现嫦娥六号样品中的碳结构具有更明显的缺陷特征,这可能与月球背面经历的更强烈的微陨石撞击历史有关;这一发现也揭示了月球正面与背面在物质组成与演化过程上存在新的不对称性。

这是吉林大学科研团队在嫦娥五号月球样品中发现少层石墨碳后,又一重要发现。  
据新华社

### 海南省纪委原副书记陈笑波一审被判12年

2026年1月20日,上海市第一中级人民法院一审公开宣判海南省纪委原副书记、省监委原副主任陈笑波受贿案,对被告人陈笑波以受贿罪判处有期徒刑十二年,并处罚金人民币三百万元;对其受贿所得财物及孳息依法予以追缴,上缴国库。

经审理查明:2007年至2019年,被告人陈笑波先后利用担任海南省海口市秀英区委书记,澄迈县委副书记、县长,屯昌县委书记,文昌市委书记,海南省纪委副书记、省监委副主任等职务上的便利以及职权或者地位形成的便利条件,为相关单位和个人在购置土地、工程承揽、职务调整等事项上提供帮助。2007年至2024年,陈笑波直接或者通过他人非法收受财物共计折合人民币3735万余元。  
据新华社