

来源:北京青年报

专业人士指出 由于忽略了货币的时间价值
因此分期付款的实际利率要比费率高不少

近几年来，随着信用卡、蚂蚁花呗、京东白条等消费信贷产品的蓬勃发展，越来越多的人选择用分期方式“赊账”提前拥有自己心仪的商品。目前市场上的分期业务基本都不提利率，只提费率，一般每期费率为0.6%-0.7%，核算下来一年也就8%左右。很多消费者看到这样的数字都觉得很划算，但很少有人知道，这些分期业务的实际利率其实并非名义费率。计算结果也表明，大家实际承担的利率比想象的高出不少，而最根本的原因就是大家忽视了货币的时间价值。

问题:分期消费的利率该怎么算？

先举个例子，某著名电商提供的消费分期产品，分期费率为每期0.6%，消费者王先生在该网站购买了售价10000元的商品，系统提示他每期的手续费为60元，每月分期还款大约893.34元，一共还款10720元，支付的手续费为720元。王先生认为，这个分期产品的年利率就是 $720 \div 10000 = 7.2\%$ 。

但是事实并非如此。能够真实反映利率水平的金融产品是大家常用的住房按揭，采用等额本息法还款，每月月供一样，形式上跟消费分期差不多。北京青年报记者昨天通过某银行官网的贷款计算器输入贷款利率7.2%，贷款金额10000元，贷款期限1年，得出的计算结果是每月月供866.19元，12个月支付的利息一共是394.28元。

两相对比不难发现，这种算法得出的每期还款额比分期算法要少27元，一年下来利息支出要少320多元。而如果按分期付款的费率算法，按揭的费率水平只有 $394.28 \div 10000 = 3.94\%$ 。

分析:分期手续费让大家多付了利息

那么，问题究竟出在哪里？专业人士告诉北青报记者，这是因为大家想象中分期付款的利率算法忽略了货币的时间价值。按实际利率的算法，随着每月本金均匀地归还，大家占用的欠款是逐月减少的，每月支付的利息也应该越来越少。但分期手续费每期都是按照初期原始本金计算，每月付的利息一样，所以造成大家多付了利息。

以上面的例子来看，分期消费10000元，分12个月还，每个月还的本金约为833元（不含手续费）。也就是说，10000元你并没有用满12个月，只有你最后还的那笔833元用了12个月，而第一个月还的833元只用了一个月，第二个月还的833元用

了两个月.....而货币是有时间价值的，12个月后的833元和现在的833元肯定不是一回事。比如这833元放在货币基金或者存银行还可以产生收益。

而按揭贷款的月供计算充分考虑了货币的时间价值。不信大家可以留意银行提供的贷款还款明细，用等额本息还款法，虽然每月月供一样，但每月归还的本金逐渐上升，而每月归还的利息越来越少，早期还的大部分都是利息。

关注:分期付款的实际利率比费率高很多

那么到底如何计算分期付款的真实利率呢？专业人士表示，正确的算法应该用内部收益率（Internal Rate of Return）来计算。

内部收益率（IRR）是一个专有名词。是资金流入现值总额与资金流出现值总额相等、净现值等于零时的折现率。具体来说，大家用EXCEL或财务专业计算器输入每月还款额、借款总金额就能计算出实际利率。以上面提到的王先生为例，其消费10000元，分12期还款，每期费率0.6%，计算出的实际年利率大约是13%，远远超过7.2%。

提示:选分期产品可以货比三家

专业人士指出，了解实际利率便于大家了解自己真实的资金成本，不要在需要的时候随意使用，但是也不必因为实际利率很高就放弃使用。

住房按揭一般都在10年、20年以上，借款金额动辄几十万上百万，利率的细微不同都会使得大家的利息支出明显变化。而分期业务一般期限很短，大部分都在12期内，即使实际利率高，大家付出的利息总额并不高。当手头的确周转不灵的时候，分期消费的确可以帮上大忙。

在进行分期产品选择时，大家也不用费心找工具计算实际利率，因为实际利率与名义费率成正比关系，费率高的实际利率肯定高。需要提醒的是，很多银行信用卡或消费金融公司会不时推出优惠商品或费率，甚至可以做到零费率，大家在购买心仪的商品时不妨货比三家。（记者 程婕）