

卡宝宝发现，现在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。很多卡宝宝网友表示看到这样的数字都觉得很划算，但卡宝宝想说的是，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。

卡宝宝举个例子，某著名电商提供的消费分期产品，分期费率为每期0.6%，假设在该网站购买了售价10000元的商品，系统提示每期的手续费为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。可能有人认为，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。卡宝宝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 $394.28 \div 10000 = 3.94\%$ 。

分期手续费让大家多付了利息

为什么会这样呢？其实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。