

# 银行理财产品存庞氏骗局?

随着中行董事长肖钢指出有理财产品为“庞氏骗局”后,理财产品的资金池运作引起了各方关注,有分析认为,这可能是监管层开始关注理财产品的信号。

记者调查发现,目前银行理财产品除了在投向的表述上不具体,银行理财客户经理不知资金具体流向的同时,有媒体甚至报道称,银行理财产品通常是“循环相扣,只是不断用新增短期理财来还旧的账目。只要资金链不断,风险就不会暴露,但一旦资金链出问题,难保不会出现风险问题。”

**现象:产品投向不明晰 资金池直接写进说明书**

某国有银行的118天资产组合投资型人民币理财产品的描述中这样表述:“本产品拟投资10%~50%的高流动性资产,10%~90%的债权类资产,按目前市场收益率水平测算,资产组合预期年化收益率约4.72%,扣除销售手续费、托管费,产品到期后,若所投资的资产按时收回全额本金和收益,则客户可获得的

预期最高年化收益率约4.3%。测算收益不等于实际收益,投资需谨慎。”

记者翻看了多个理财产品说明书了解发现,目前银行发行的很多理财产品,尤其是年化收益率都较高的产品,都是没有制定具体投资方向的,最多只说大致的投资方向,例如主要投资债券、票据等,且不承诺保本。

某股份制银行理财经理小邱(化名)告诉记者,多数中资行在理财产品说明书上会写明大概的投资范围,以及各类资产的投资比例,但也有银行会直接将“资金池”等字眼写在说明书里。

**分析:银行用新增理财还旧账?**

记者了解到,所谓资金池理财产品,是指有别于传统的一对一理财产品,以债券、回购、信托融资计划、存款等多元化投资的集合性资产被作为统一资金运用,通过滚动发售不同期限的理财产品持续性募集资金,以动态管理模式保持理财资金来源和理财资金运用平衡,并从中获取收益的理财产品运作模式。

业内人士分析称,其实这些产品募集的资金会注入银行自己建立的一个资产池,这个资产池里的资金被统一进行投资,最后,即使某些个别投资产品发生了风险,也难以体现在产品的兑付上,所以目前我们看到的这类产品未出现过违约风险,因为银行有可能拿自己的钱去补仓,当然也不排除中行董事长肖钢所说的用后来发行的理财产品募集的资金来兑付前期产品的收益。

一位业内人士告诉记者,一般以投资债券、回购为主的理财产品,收益率相对较低,不过风险也较低。而投资信托融资计划和贷款性的理财产品则收益相对高些,一般也不保底,风险也比较大。该业内人士指出,不排除有高风险的理财产品资金链紧张,一旦出现风险,可能要用新增短期理财来还旧的,只要资金链不断,风险就不暴露。

**质疑:信息不公开易致资金池违规使用**

有银行内部人士认为,目前理财产品暂时不能做到完全的公开透明,主要是基于技术方面的原因。但也有分析认为,不管是由于监管上没有明确要求,还是确实存在技术障碍,导致资金池里的资金投向未能及时的具体的公开明细,这些都是事实,并且这种长期的信息不公开且得不到纠正的现象可能会诱发某些有权力控制理财产品资金池的银行高管铤而走险,在资金池的使用上出现严重违规。主要的违规形式可以是在出现一个产品亏损时,用其他产品募集到的资金进行补仓;也可以是将承诺投向低风险的资金转向高风险,或将投向长期的资金改投短期。

(李婧暄)

的最低值。

国务院发展研究中心研究员吴敬琏认为,长时期存在的过度储蓄和消费不足这种不平衡已成为中国经济增长的阻碍。“我们应当降低储蓄率,保持储蓄在合理、适度的水平。”中国社科院金融研究所银行研究室主任曾刚表示,要更加完善社会保障体系,包括医疗、失业救济等一系列的保障,使人们未来的不确定性降低。此外,要适度发展消费信贷,优化消费环境和消费金融环境,这样才有利于降低储蓄率,优化经济结构。

(任敏)

## 刷卡费率明年2月底调整 业界:收单业务收入降2成

据悉,银行卡刷卡费率将于明年2月25日正式调整。业内人士称,刷卡费率的下调对银行刷卡业务收入影响较大,估计收单业务收入将下降20%左右。

在经历了长时间的等待之后,银行卡商户刷卡费率调整的消息在近日得以明朗起来。据某大行银行卡部人士对记者透露,银行卡刷卡费率将于明年2月25日正式调整。不过,该行尚未收到国家发改委下达相关文件,但“应该就在近期下来了”。

此前有媒体报道称,由国家发改委牵头的银行卡刷卡手续费调

整方案已获国务院批复。银行人士称,费率的调整有升有降,但总体下调幅度为平均23%至24%。

据上述银行卡部人士称,费率的下调将对银行的刷卡业务收入影响较大,“估计收单业务收入将下降20%左右。”不过,从另外一个角度而言,随着费率的下降,用卡环境的改善,有刷卡需求的商户反而会增加。

据悉,目前银行业信用卡部门的收入结构占比大头为收单业务,占比近60%左右,其次是发卡收入占了40%，“利息、罚息等收入占比非常小”。

(尚正)

## 部分私人银行门槛降至300万

近期记者注意到,随着竞争的加剧,目前各行私人银行为争夺客户而争相降低门槛。据了解,2007年各行私人银行中心入客户户的资产规模要求至少在1000万元以上,有的甚至抬高到1200万元,而如今部分银行对入客户户的资产要求仅为300万元。

记者走访多家银行发现,今年以来不少银行均下调了入客户户的私人银行的门槛,如某国有银行近期将私人银行入客户户的门槛由1000万元的人民币金融资产下调至800万元左右,而部分私人银行还表示,个人资产规模达到600万元即可入户。也有一家大型银行的私人银行表示,入客户户今年初从800万降低至500万元。而另一家国有银行的私人银行甚至表示,

300万元也可以办理入户,“对于一些快速发展前景良好的企业,公司业务部早就将此类企业主推荐给私人银行,宁可降低门槛也要将其揽入门下。”该行私人客户经理透露。记者了解到,入客户户门槛虽降低,但客户所享受的服务则未改变,仍可享受私人银行提供的高端理财产品服务及各类增值服务,如海外移民、高尔夫俱乐部、私人飞机、游艇租赁、医疗体检等。

某国有银行内部人士指出,私人银行门槛降低主要有两个原因,一是目前高端客户数量有限,银行只能调低门槛来增加客户基数,以防止资源闲置。二是高端客户是银行获利的重要来源,银行为招揽、留住高端客户而不惜降低门槛。

(李婷婷)

## 我国居民储蓄余额超18万亿元

作为全球储蓄率位居前列的国家之一,中国的储蓄率超过50%,这被普遍认为是导致国内消费动力不足的原因之一。国际货币基金组织此前公布数据显示,中国的国民储蓄率从二十世纪70年代至今一直居世界前列,90年代初居民储蓄占国民生产总值的35%以上,到2005年中国储蓄率更是高达51%,而全球平均储蓄率仅为19.7%。2009年我国居民储蓄余额已经突破了18万亿元,储蓄率在全世界排名第一,

人均储蓄超过1万元。

中国证监会主席郭树清表示,中国经济中储蓄和投资结构已严重失衡。以国家统计局的数字进行分析,中国的储蓄率高达52%,这在世界上是绝无仅有的。与储蓄率居高不下相反的是,中国居民的消费意愿却在减弱。2011年初,央行公布的储户问卷调查报告显示,高达85.8%的城镇居民倾向于储蓄,只有14.2%的居民倾向于更多消费,这是1999年进行问卷调查以

## 银行外币存款利率差距拉大 市民存外币应价比三家

自10月以来,中行、工行、建行、农行、招行等均下调了部分币种的小额存款利率,下调的币种集中在欧元、澳元、英镑。而华夏银行、民生银行等仍在沿用2009年以来的存款利率,使得各银行间的外币存款利率差距进一步拉大。

其中,兴业银行、华夏银行及民生银行的1年期美元及欧元利息最高,均为1.25%。也就是说,客户存1万美元(或欧元)1年可获得年息125美元(或欧元)。

其中,招行1年期美元存款利率利息最低,1万美元存款1年只能获得70美元年息。其次为农行,相同金额的存

款能获得75美元年息。

欧元存款的差距则较大,中行、工行、建行、招行的1年期欧元存款利率只有0.2%,客户存入1万欧元,只能拿到20欧元的年息。相比之下,兴业银行、华夏银行及民生银行的1年期欧元利息是上述5家银行的6.25倍。

与中资银行的“一口价”不同,外资银行有时会对外币存款进行限时推广活动。

汇丰银行日前表示11月30日之前符合条件的客户存入美元和澳元,对应的1年期定存优惠利率分别为1.45%

和3.8%,大幅高于0.95%和1.58%的挂牌利率。

但外资银行这一“优惠利率”附带了严格的限制条件,例如汇丰银行要求享有优惠存款利率必须为新增资金且数额高于15万美元。分析人士表示,外资行逆势上调部分外币存款利率,主要是为了吸引资金,以完成年末存贷比考核任务。

(马文婷)

**注:**由于外币存款币种、期限品种繁杂,文中涉及的仅限于常见的欧元及美元1年期存款利率,数据信息均截至2012年11月20日。

## 保险公司开卖基金 银行霸主地位难撼动

虽然投资者和保险公司都不看好保险公司卖基金的前景,但监管部门出台该规定有着美好的初衷。

曾有业内人士指出,目前在国内市场上,基金销售渠道银行一家独大,占据70%的份额,另有10%左右的份额来自券商渠道,基金公司直销大约占20%。正因为银行渠道的强大,基金公司

不得不与银行合作。一些中小型基金公司甚至将六七成,甚至更高的管理费以尾随佣金的方式支付给银行。

因此,证监会为完善多元化、多层次的基金销售体系而作出努力和尝试,比如增加第三方销售机构,如支付宝、财付通、快钱等在今年上半年就已经获得了基金第三方支付牌照。

要撼动银行的霸主地位,仅仅有第三方支付还不够。正所谓一个好汉三个帮,保险公司、期货公司等客户资源丰富的金融机构也进入了监管层的视线。一位期货公司从业人员向记者透露,期货公司参与基金销售的消息一直有耳闻,虽然期货投资者的风险承受能力较强,但要跟银行竞争,还是有难度。因此,仅就短期来看,基金销售渠道要改变银行一家独大的局面,仍需时日。

(肖娟)

## 周小川: 货币政策突出价格稳定目标

央行行长周小川日前在新浪金麒麟论坛上表示,在未来相当长的一段时期中,我国经济社会发展仍将处于重要战略机遇期,既面临发展机遇,也要面对诸多的风险和挑战。下一步,货币政策更加突出价格稳定的目标。周小川表示,我国仍处于经济转轨的特殊阶段,经济运行中的总量和结构矛盾十分突出,这无疑加大了金融宏观调控的复杂性和艰巨性。从完善金融宏观调控体系方面而言,更加突出价格稳定目标,关注更广泛意义的整体价格水平稳定,处理好促进经济增长、保持物价稳定和防范金融风险的关系,成

为重中之重。

对于利率市场化的进程,周小川表示,下一步要积极促进各方面条件的成熟,有规划、有步骤、坚定不移地推动利率市场化改革。对于加快发展多层次资本市场方面,他表示,要以显著提高直接融资比重为目标,大力发展债券市场,继续完善主板、中小企业板和创业板市场,积极探索发展股权投资交易市场。

(姜樊)

