

资金池理财产品整改进行时 向一对一转变

银行加紧配备人员并调整系统,已有商业银行提前完成整改

证券时报记者 唐曜华

银行资金池理财产品整改逐渐提速,证券时报记者从多家银行了解到,目前资金池产品已开始向一对一的理财产品(简称:一对一,即一个理财产品对应一个资产组合)转变,新发行的理财产品均为一对一,由于该产品需要匹配更多人员管理投资,目前银行纷纷加紧配备人员并调整系统。截至昨日,已有商业银行提前完成整改。

整改资金池

“我们刚刚通过验收了,没有问题。”东部一家股份制银行资金部负责人松了口气。自从去年资金池整改启动以来,资金池理财产品频繁成为监管部门“关照”的对象。

而随着整改限4月底的临近,各家银行也加快了整改步伐。现有多对多的资金池产品已经全部向一对一转变,已经不再发行多对多模式的资金池理财产品。”北京某股份制银行金融市场部人士说。

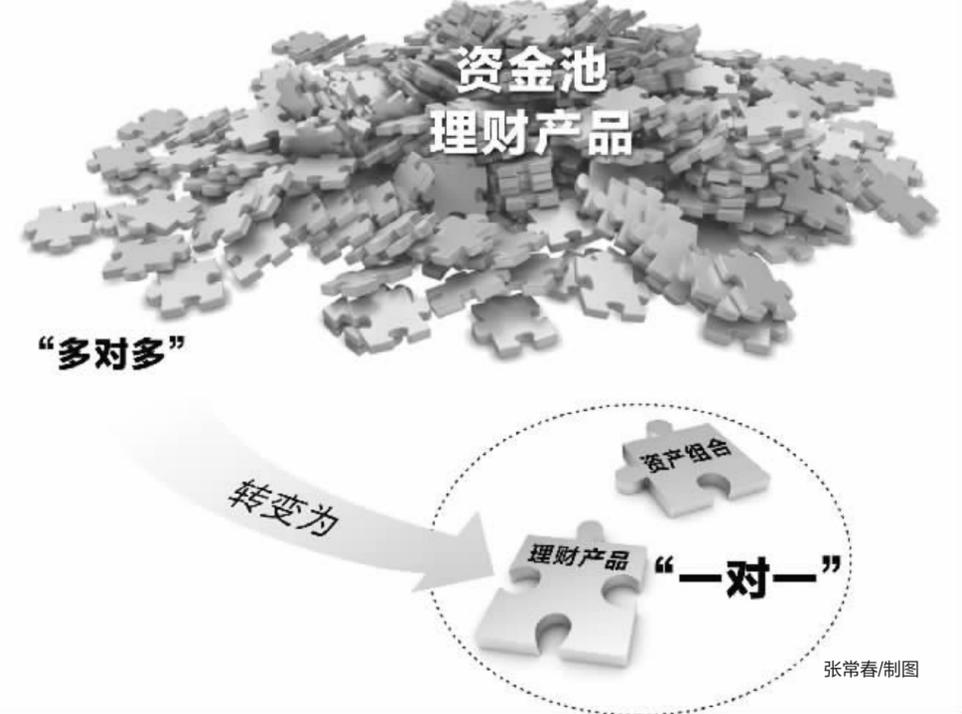
银行称,目前整改的方向是一一对一,虽然提法不同,但所指理财产品为同一类。所谓一对一,即一个理财产品对应一个资产组合。反过来看,一个资产组合在固定的期限内只能对应单一的一个理财产品。”上述东部某股份制银行资金部负责人称。

新发行的产品向一对一转变并不难,存量资金池理财产品整改则需等产品自然到期。我们存量的资金池理财产品已通过自然到期的方式完成整改了。”江浙某城商行理财中心人士告诉记者。

但难度也不是没有。如果整改时间能够更充裕,并且有更具体的整改标准,相信会更有利于推进整改工作。”某股份制银行资金部负责人称。

目前的整改要求是比较急的,给银行系统、人员配备带来一定挑战。”上述北京某股份制银行人士说。

以前多对多的资金池理财产品,



张常春/制图

一个资产组合只要配备一个投资经理就可以负责资产端的投资,资金池的另一端则可对应多只理财产品。而整改后一个理财产品就需要配备一个投资经理。

风险崭露头角

资金池理财产品整改加快推进的背后是市场对同类产品风险担忧的上升。在银行表内不良贷款上升或将到达峰值的2013年,银行表外理财产品投向的信贷资产风险状况也难言乐观。

前中国银行董事长肖钢此前接受媒体采访时表示,影子银行的风险在个别地区、个别项目上已经开始发生,已经有了偿还的风险,一定要加强规范和管理。有商业银行人士也向记者表示,一些资金池项目已经出现风险

苗头。在目前理财产品刚性兑付仍未打破的环境下,资金池理财产品一旦发生风险可能向银行表内传导,化解风险的方式包括表内贷款承接资金池项目等。

但如果目前向一对一理财产品整改仍不能打破刚性兑付的现象,该类理财产品所投资的项目一旦发生风险同样可能走不出银行兜底的怪圈。

有效化解风险的方式是要求银行为资金池理财产品提取拨备,比如10亿元规模的产品提取1亿元的拨备。但由于理财产品银行仅收取手续费,提取拨备可能将使银行管理费率上升,进而导致产品收益率降低。”北京某股份制银行金融市场部人士说。

除了提取拨备外,银行还有必要增加人员加强贷后管理和控制项目风

险。比如资金池所投的某个煤矿项目发生事故,贷后管理人员需要立即赶赴现场督促借款企业提前还款或者拿出债务解决方案等。”上述北京某银行金融市场部人士说。

一对一的理财产品解决了此前资金池理财产品存在的期限错配、信息披露不透明、未准确核算成本收益等问题。资金池理财产品由存款替代理财产品向代客理财回归。但全部转向一对一理财产品或将导致较短期限及存款替代理财产品供应不足。可以考虑在推动资产证券化、利率市场化的同时,大力发展净值型类货币市场基金、类债券基金产品。”某股份制银行资金部负责人称。

针对一些股票投资类、可转债投资类以及一些开放式理财产品,目前银行已尝试模仿净值型基金定期公布净值信息。

银行争推网络金融平台 与电商赛跑

证券时报记者 刘雁

继光大银行推出线上质押贷款业务后,中信银行近日高调推出网络金融商城,更是将传统的线上产品扩充至综合金融服务领域。

证券时报记者注意到,与此前建设银行成立的善融商务不同的是,中信银行采用了另一种电商模式,即专注于提供专业金融服务的电商平台。

银行推出网络金融商城

据介绍,中信金融商城早已在内部试运行,网络商城提供了各式各样的理财产品,不定期还提供专属产品。

记者发现,这一金融商城不仅提供了各类理财产品网上购买渠道,在注册时还可以选择专业理财师,此外,信用卡和贷款都可以在此申请。

上述内部人士介绍称,该行去年四季度制定了全新的网络银行发展战略,定位于“再造一个网上中信银行”,上述金融商城的推出,正是这一战略的具体体现。金融商城不是简单地将银行网点、业务搬到网上,而是按照电商模式重新打造,其定位是开放式互动营销金融服务平台,是一种全新的模式创新。”

此外,中信银行今年与腾讯集团签署了战略合作协议,约定合作开展网络贷款业务,共同为网络商户融资难提供解决方案,目前该项目也在推进之中。

记者梳理发现,去年至今,电子商务领域俨然成为银行追逐的香饽饽,主要包括两种模式,一种是以建行“善融商务”和交行“交博汇”为代表的综合性银行电商平台;另一种则是如中信银行这种将传统的银行服务迁移至网络平台,深度挖掘网络渠道客户的平台。

不管采用哪种模式,都说明银行业现在对网络平台的重视程度日益提高。银行业搭建电商平台,主要目的依然是服务金融。通过挖掘电商平台积累的大量交易数据,开发出不同的金融产品。”某国有银行深圳分行电子银行部管理人士称。

银行电商“龟兔赛跑”

实际上,以阿里巴巴为代表的电

型电商早已关注到在线金融市场的前景,其不断推出适合于网络平台的金融创新服务,从某种意义上说,已经与银行部分业务形成直接竞争关系。

一位银行人士坦言,在网络金融领域,银行就好像刚刚睡醒的兔子,本来有良好的基础条件,却让电商抢了发展先机,现在才开始全面反击。

以阿里金融与建行的合作为例,两者于2007年首推电商信用贷款,由

阿里推荐客户资源,建行提供贷款资金。但由于信贷理念存在差异,两者的合作止于2011年。阿里自此便全力发展小贷业务并成功“逆袭”,而直到去年建行才推出了旗下的电商平台。

等到阿里小贷开始赚钱时,银行才认识到其中的巨大商机,但银行一旦发力,诸多固有优势就会爆发出来,譬如手握资金和产品、信用度高、掌握大量线下客户等。”某股份行零售业务部人士说。

财经早茶 | Financial Teas |

腾讯怀揽在线金融 券商争与联姻

如果腾讯开卖理财产品,你会网购吗?记者近日从腾讯内部人士与券商人士的一场非正式谈话获悉,腾讯正在筹备与各类金融机构合作,以期未来代销各类理财产品,而目前腾讯网理财频道的基金超市已经上线。

两会期间,腾讯公司董事会主席兼首席执行官马化腾表示,正在考虑申请相关金融业务牌照。此番言论也昭示了腾讯的金融野心。

不久前,马化腾、马云和明哲“三马”合作新设立了众安在线财产保险公司。马化腾称,这家公司将对互联网上的产品风险提供保险,腾讯、阿里巴巴和中国平安3家公司将以三者可用资源全力支持众安在线。

虽然尚未拿下金融牌照,但由于腾讯内部对互联网金融前景非常看好,所以多个部门和子公司已经开始行动。以腾讯电商为例,其子公司正积极招揽金融产品运营人才,以便获

取在线金融市场的资源整合机会。一些投资者可能已经注意到,理财产品的销售如今已经由线下延伸至线上。包括银行、券商、基金公司等在内金融机构都在构建各自的网络销售平台。

而今,以腾讯和淘宝为首的互联网公司也对理财市场产生了浓厚的兴趣,它们的加入将对这一市场带来怎样的变化?

按照目前的发展态势,电商拿下相关牌照的日子并不遥远。淘宝网已与多家基金公司的电商平台完成了接口对接和系统测试,只待政策开闸。而由于尚未拿到牌照,腾讯目前的基金代销主要是与第三方理财机构合作。

具体而言,进军在线金融业务的腾讯电商不仅有强大的IT技术支持,还有配套支付功能,以及辐射多个平台的庞大用户量。事实上,目前腾讯已经具备支付牌照和小额信贷牌照。“金融机构中,只有银行的网上销

售后台支持比较到位,券商的后台实在不行,所以很希望跟我们合作。”腾讯内部人士如是描述金融机构的IT技术。

在前述谈话中,某大型券商营销部管理人士多次强调:希望能与腾讯达成合作。而腾讯人士则私下透露,目前希望与之合作的券商已有数家,公司正为难应该选哪家作为首例推广。

尽管电商和券商未来哪个将主导这场互联网金融盛宴尚无定论,但券商的姿态较两年前已大不相同。

当然,也有人质疑腾讯的用户群过于年轻,不具备较高的消费能力。对此,腾讯方面的逻辑是,数亿用户中总有金融业务所需要的,而且随着年轻用户的成长,未来潜力不可估量。

不过,虽然在IT技术方面金融机构没法与电商媲美,但若论金融专业人才,电商则自愧不如。可以预见的是,两者的合作将越来越多,融合也将越来越紧密。(刘雁)

券商广撒网寻找潜在客户 境内港澳台居民成香饽饽

证券时报记者 张欣然

在市场人士对境内港澳台居民将能直接开户投资A股叫好时,作为直接受益者的券商有些闻风而动有些则表现淡定。

多位深圳券商人士向证券时报记者表示,由于境内港澳台居民开立A股账户的细则尚未明确,目前能做的只有先了解境内港澳台居民投资A股意愿情况,再根据政策一步步有序推进。

待新规细则出台

近日证监会批准,中国证券登记结算公司发布了修订后的《中国证券登记结算有限责任公司证券账户管理规则》和《业务指南》,明确表示从4月1日起,境内港、澳、台居民只需带上开户所需材料,便可在国内开立A股账户进行投资。

消息一经公布,不少大型券商闻风而动,立即召集相关部门商讨、研究新规内容,以便于迎接即将开放的境内港澳台投资者。

这两天公司都在开会商讨新规相关内容,对境内港澳台居民投资A股意愿做了一些调研。”深圳某大型券商人士透露,目前公司更看重的是对这类客户的产品营销,而不仅仅是交易账户的开立。

他表示,港澳台客户长期以来比较注重价值投资,这些投资者对A股市场有一定了解,但在个股选择上却担心风险。如果通过固定收益类理财产品,让他们曲线了解A股市场,能增加A股对其的吸引力。

这几天有个别香港居民前来咨询办理A股账户的相关事宜,但由于港澳台居民投资A股的具体细则还未出台,现在只能待政策明朗后再一步步推进。”浙商证券侨香港营业部总经理安宁称,对境内港澳台居民所需的开户材料,新规有两点尚未明确:一是如何界定其居住证明,是否有年限要求;二是以何种标准验证境内港澳台居民人民币存款的合法性。因而难以界定相关投资者是否属于境内港澳台居民及其资金的合法性。”安宁说。

3460万股太平洋证券遭质押

太平洋证券今日公告称,日前接到股东北京华信六合投资有限公司(简称:华信六合)的通知,华信六合此前将其持有的该公司无限售条件流通股2400万股质押给中国对外经济贸易信托有限公司。后因利润分配方案,上述质押股份相应增加至2640万股。3月13日该质押已解除。而公司同时表示,3月15日华

然而,也有多位接受证券时报记者采访的深圳券商营业部负责人表示,在新规细则尚未明确之前并未着手准备如何招揽港澳台投资者,只是对其投资A股意愿做了一些了解。

深圳某中小型券商经纪业务负责人称,细则出台后,根据市场反应再做相应的宣传营销也许会更有效。

新政助推A股国际化

尽管各券商在新政出台后表现不一,但它们嗅到了此次A股市场向境内港澳台居民开放后带来的机会。

新规除了能增加A股市场投资基数外,也打开了A股市场国际化的大门。”安宁说。

另一深圳券内人士称,此次新政在一定程度上为沿海以及港澳台居民密集居住地区的券商营业部提供了抢占新增市场的机会,在香港地区开设子公司的券商则有望率先享受这一政策红利。

一份来自招商证券的研报分析称,此次新规修订为境内港澳台居民直接开立A股账户创造了条件,提供了投资便利,将吸引符合条件的境内港澳台居民投资A股市场,为A股市场带来增量资金,还进一步拓宽A股的投资群体。

但也有部分券商研究员持相反意见,他们认为,即便目前在境内居住的港澳台居民全部参与投资A股,也难在A股市场中激起大浪花。毕竟目前在境内居住的港澳台居民人数非常有限,相对于目前A股市场投资者的开户数来说,犹如凤毛麟角。”

2010年第六次人口普查数据显示,在境内居住的港澳台居民大约45万人。

新政实施后,新增投资者在短期内并不会带来增量资金的爆发式增长。”安宁称,香港居民长期以来多以选择国内固定收益类产品为投资标的,如银行理财产品,短时间内难以转变其现有的投资观念。

华鑫证券深南东路营业部负责人称,港澳台投资者对于A股市场较陌生,尤其是在个股选择上经验相对欠缺,因而短期内多数境内港澳台居民可能选择观望。

微博意见 | Two Cents |

王老板(中信证券董事长王东明)对资本中介业务创新的观点可谓高屋建瓴。但国内要培养更多专业化的小型券商仍有待时日,目前无论人才储备还是人才培养机制都还没有成熟。

——新浪微博网友“我是杜楠”评论本报《券商要“卖水果”更要“卖水果沙拉”》一文

感觉很多公司是为了做电商而做电商,到头来恐怕难以逃脱被消灭的命运。

——腾讯微博网友“韦洪波”评论本报《证券公司兵分三路进军电子商务》一文

券商电子商务必须满足线上开户、交易、支付、投资顾问等多个业务模块的需求。

——腾讯微博网友“小齐”评论本报《证券公司兵分三路进军电子商务》一文

不看好光大银行的“融e贷”,小微企业如果真有那么充足的定期存款,还需要到处求爷爷告奶奶到处借钱?

——新浪微博网友“南门河畔”评论本报《银行争夺线上贷款 力拼网贷市场》一文

(林根/整理)