

余额宝带头的货币基金激增,银行零售转型财富管理 银行以“轻资本”转型中间业务

近日,以余额宝为首的货币基金,规模大增,余额宝规模更已到达14318.05亿元。而更夺人眼球的则是,1.43万亿元的余额宝已直逼中国银行2016年个人活期存款平均余额,远远超过了招商银行的个人活期存款余额。一时之间,银行业似乎处在风雨飘摇之中,股份行龙头的零售业务规模已被余额宝超过,国有大行似乎也被追赶。然而,事实的真相是,在金融创新的大潮中,银行早已在转型之中,存款已不再是银行零售业务的全部,财富管理渐成各银行的零售业务重心,而私人银行业务更成为银行的另一个金矿。

青年报见习记者 洪伟

■聚焦

央行:我国金融业运行总体稳健

中国人民银行4日公布《中国金融稳定报告(2017)》。报告对2016年我国金融体系的稳健性状况进行了全面评估,认为金融业运行总体稳健。

信用风险总体可控

报告分析认为,2016年我国银行业资产负债规模保持增长,银行业资产质量下行压力趋缓,信用风险总体可控;证券期货业市场主体稳健发展,监管力度不断加强,基础性制度建设进一步完善;保险业总体呈现较快发展态势,改革深入推进,服务社会能力增强;金融市场稳健运行,市场规模继续扩大,参与主体进一步丰富,对外开放取得显著进展。

报告判断,总的看金融业积累了较强的抗风险能力,特别是作为金融业骨干的商业银行资本充足率、拨备覆盖率比较高,金融管理部门可动用的工具和手段多;有信心和底气、有能力和办法牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

关于2017年的金融政策和发展方向,报告指出,要实施好稳健中性的货币政策,保持流动性合理适度、基本稳定,为实体经济发展营造良好的货币金融环境;继续深化金融改革,完善金融机构公司治理,强化审慎合规经营理念,推动金融机构切实承担起风险管理责任;建立多层次资本市场体系,完善市场运行规则,健全市场化、法治化违约处置机制。

维护流动性基本稳定

同时,央行货币政策委员会二季度例会明确,实施好稳健中性的货币政策,综合运用多种货币政策工具,维护流动性基本稳定。

关于国内外经济金融形势,货币政策委员会二季度例会认为,当前我国经济金融运行总体平稳,但面临的形势错综复杂。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。全球经济逐步复苏,主要发达国家复苏总体延续,部分新兴经济体仍面临挑战,国际金融市场依然存在风险隐患。

在货币信贷方面,货币政策委员会二季度例会强调,密切关注国际国内经济金融运行最新动态和国际资本流动的变化,引导货币信贷及社会融资规模合理增长。

据新华社电

货币基金市场利率上升崛起

截至6月30日,天弘余额宝货币基金规模已到达14318.05亿元,对比2016年12月31日的8082.94亿元规模,半年间资产规模暴增77.14%。虽然余额宝规模增长惊人,但是它的增长仍然基于整个货币基金市场的增长之上。根据刚刚公布的2017年6月底基金规模显示,货币基金(含货币类的短期理财基金)规模增加到了5.3万亿元,根据中国基金业协会的数据显示,2017年1月底的货币基金规模分别为3.6万亿元,由此来看,2017年6月底货币基金的规模比1月底增加了1.7万亿元,增幅接近了50%,可见,余额宝的增幅虽然超过了行业平均,但仍然是整个行业大增长背景之下产生的。

货币基金规模的爆发式增长和其在今年上半年的收益率大幅提升有很大关系。在今年整个金融业去杠杆的政策导向下,银行间市场拆借利率节节高升,货币基金平均收益率从2016年12月初的不足2.5%,提升到了2017年6月下旬的超过4%,提升幅度超过六成。

相对于银行一年定期存款基准利率1.5%,各大银行1.75%-2%,货币基金超高的收益率弥补了安全性不足的风险,并且能够随时提取,大大激发了广大投资者的货币基金投资热情,带动了货币基金规模激增。

银行主动转型财富管理

面对余额宝的大幅增长,市场有人已将其规模与银行个人储蓄存款相比较,得出结论银行日渐式微。然而面对余额宝等货币基金的冲击,此次已不是银行的第一次,银行零售业务向财富管理的转型早已在路上,现在的银行早已不是当年只做存款及汇兑简单业务的银行,很多银行早已通过销售包括货基在内的各种财富管理产品,来留住客户,创造新的盈利增长点。

在记者查阅了各大银行的2016年年报后发现,在存款逐渐分流其他财富管理方式的当下,很多银行已经主动转型,银



在管理资产规模上,各行也呈现快速增长的势头。

青年报资料图

行客户的财产已不以存款来体现,转而成为各类理财产品、保险、基金等,简而言之,以目前银行管理的个人客户资产而论,储蓄存款只是银行零售业务规模的冰山一角。而银行在代理销售、管理、托管这些理财产品的过程中,又发现了新的利润增长点。

以国内资产规模首位的工商银行为例,在其2016年年报中,个人金融资产总额达12.2万亿,相比于个人储蓄存款7.7万亿而言,有大量个人客户的资产转为了其他资产形式,其董事长致辞中,对于经营转型也有“深化实施大零售、大资管、大零售战略,积极构建适应利率市场化环境的资产负债管理体系”的表述。

再看四大行中个人存款规模最小的中国银行,在其2016年年报中,内地个人存款4.61万亿,个人活期存款1.90万亿,虽然没有公布个人客户金融资产总规模,但其个人存款规模也非余额宝等货基能轻松超越的,而在其对于财富管理的表述中也有“本行加快财富管理业务,持续提升私人银行服务能力”。

根据招商银行2016年年

报,其零售活期存款0.95万亿,零售定期存款0.33万亿,两者相加1.28万亿,虽然被余额宝的规模超越,可是冰山的大部分却隐藏在水面下。其管理零售客户总资产达5.53万亿元,较上年末增加7809亿元,增幅16.44%,远不是余额宝可以超越的。招商银行从代理销售中,也获得了大量的利润,2016年,其实现零售财富管理手续费及佣金收入185.49亿元。

私人银行业务是另一座金矿

相比于普通人来说,高净值人群对于财富配置的需求更是多元,其将大量的财富配置在余额宝等货币基金上是不可想象的。这就成了银行们眼中的另一座金矿,只要能够留住这些客户,在用丰富的产品满足这些客户大量的资产配置需求过程中,就可以赚取大量的手续费及佣金,而客户的临时周转需要的流动性资金也可以沉淀在银行,成为成本低廉的活期存款的来源。

根据中国银行业协会近日发布《中国私人银行行业发展报告》的数据显示,截至2016年,千万级高净值人群数量为134万,比去年增加13万人,增长率达10.7%;亿万高净值人群

为8.9万,比去年增加1.1万人。随着此类人群的不断壮大,财富管理的需求也将同步增加。

目前,国内各大银行纷纷布局私人银行业务。以国内排在前列的四大行及招商银行的数据为例,五家银行私人银行客户数超过35万,管理资产规模达到5.47万亿元。

在管理资产规模上,各行也呈现快速增长的势头。根据2016年业绩显示,招行管理的私人银行客户总资产为1.66万亿元,较上年末增长32.54%;工行管理私人银行资产1.21万亿元,同比增长14.2%;中行管理客户金融资产规模超过1万亿元;农行管理私人银行资产余额为8184亿元;建行2016年末私人银行金融资产达到7863.37亿元,较上年增幅26.24%。

有国有银行私人银行部资深人士就表示,“我理解,所谓转型,就是由传统的‘存贷汇兑业务’和‘规模驱动、息差驱动的重资本型业务’向‘财富管理、私人银行、投资银行、资产管理、财务顾问’等‘轻资本’的中间业务转型,这是一个大趋势,你看到几乎所有大中型银行都在大力布局这几块,竞争也很激烈。”