

银行理财业务改革取向——新型存款和基金

联合资信评估有限公司 李振宇

近日，有媒体就兴业银行是否暂停分行非保本理财业务进行了报道。这个报道引起了我们对银行理财产品及其改革的进一步思考。

银行理财业务近几年发展很快。据有关报道，2013 年我国银行理财产品发行数量为 56827 款，发行规模为 56.43 万亿元，较 2012 年增长 85.87%；截至 2013 年 12 月初，我国银行理财产品余额已达 10 万亿元。从资产管理角度看，银行业已经占据主要的市场份额，超过信托、基金、保险、证券等其他金融行业。

一、银行理财业务发挥了重要作用

第一，银行开展理财业务、发行理财产品是银行业与其他金融行业在资产管理业务方面竞争的需要。近年来，各类金融机构几乎都在开展理财业务，发行理财产品，对客户的争夺比较激烈。银行如果没有理财产品，在金融业竞争中会落败。

第二，银行理财产品的广泛发行，提高了居民资金的收益率。与普通存款相比，理财产品的收益率更高。与其他金融机构的资产管理产品相比，银行理财产品总体风险更低。

第三，银行发展理财产品推进了存款利率市场化的进程，为存款利率市场化提供了实践经验，奠定了重要的基础。银行理财产品种类繁多，已经包括了天、月、年等为单位的各种期限，实际上就等于是对各种期限的存款给出了市场利率，在短期限品种方面的探索更加突出。据统计，从期限类型来看，2013 年银行理财产品主要集中在 1-3 个月，占比达 57.66%。银行的盈利能力在一定程度上也经受了存款利率提高的考验。

第四，提高了银行间的竞争强度，促进了创新。银行如果不能满足客户的各种期限、收益的需求，就面临着相当大的存款搬家的压力。这种压力非常强大，因而银行理财产品的竞争相当激烈，这促使银行理财产品不断创新，也促使银行间相互的模仿能力明显增强，各家银行经历了竞争压力的考验。同时，其它金融机构和网络金融也对银行业施加了相当的竞争压力。

二、我国银行理财产品存在的缺陷和问题

虽然银行理财产品发挥了很好的作用,但由于受到我国信用环境和法律环境不完善的制约,我国银行理财产品存在明显的缺陷和问题。

第一,银行理财产品基本为刚性兑付产品,信用风险不敢暴露。据统计,2013年我国银行业发行保证收益类理财产品发行3981款,环比下跌0.9%,占比下降5%;保本浮动类理财产品发行9414款,环比上升48.2%;非保本浮动类理财产品发行32430款,环比上升70.9%,占比为70.8%。在披露到期收益率的产品中,达到预期收益率的产品为28535款,达标率为99.4%。从投向来看,债券与货币市场类产品发行数量占比为49.51%,组合投资类产品发行数量占比为45.25%。银行理财产品基本成为竞争存款客户的手段,成为低风险的存款产品。

第二,银行理财产品成为银行规避贷存比(贷款/存款)监管的重要手段。如果理财产品投向为银行自身的贷款,则基本效应就是存款和贷款同时等额减少,贷存比会降低。

第三,央行的存款准备金率调控能力明显下降。同上理,银行发行理财产品,银行的存款会减少,客户在银行的存款转变为银行的表外负债。这也是银行对央行调控的规避方式之一。

第四,银行理财产品成为银行规避资本监管的重要手段。同上理,银行将贷款转化为理财产品后,成为表外资产,风险资产直接减少。但由于实际承担刚性兑付的责任,实际风险并未转移出去。因而理财产品在很大程度上成为弱化资本管制的工具,监管对银行资本约束的能力明显下降。

第五,由于理财产品将贷款转移为表外资产,相应贷款的风险准备就不需要计提(对于正常贷款来讲,基本需要计提2.5%的准备)了。但实际上贷款的风险依然存在,银行可能需要承担该风险(银行需要刚性兑付的话),因而这种理财业务会虚高银行的盈利能力,降低银行抵御风险的能力,使得利润、盈利能力在一定程度上失真。

三、银行理财业务改革取向—新型存款和基金

根据以上分析,可以认为,我国银行理财产品发挥了重要作用,即推动利率市场化、创新、提高竞争力等,基本完成了历史使命。与此同时,其弊端则日益显露,即已经严重偏离其风险产品的特性、名不副实、监管难到位等。因此,目前银行理财业务已经到了进行重大改革的时候,银行的理财业务应转向以下两类业务:银行新型的存款产品、银行发起设立和管理的基金。

现存的以固定收益类产品投资为取向的理财产品，实际上是以银行信用为担保（甚至是国家信用）的存款产品，风险很低。因此，应结合存款利率市场化改革进程，逐步将此类产品恢复为其本来面目，即成为向储户提供的新的存款品种，改革过去存款利率过低的局面。存款利率市场化进程实际必须加快，因为有货币基金和债券投资基金的竞争、债券发行规模加大的竞争。

对于其他风险较大、投向比较复杂或期限较长的产品，应转化为银行设立的各种基金，采用基金的基本运作规则，如明确投资政策、公布净值、定期披露信息等。当然，银行也可以设立风险较低的货币市场基金和债券投资基金。总之，银行应有更方便创设基金的权力，应发挥其在贷款、债券、信贷市场衍生产品投资方面的优势，作为银行与其它金融行业竞争资产管理业务的基本手段。