



# 香帅的北大金融学课

站在高处 · 重新理解财富



# 第四周讲义 · 银行与理财

## 第四周任务：金融中介机构·银行与理财

### 模块二：金融中介机构

#### 银行与理财

- 1 银行躺着赚钱的秘密
- 2 货币基金抢了银行的利润吗？
- 3 银行非保本理财产品靠谱吗？



## 第四周：银行与理财

一周3课时30分钟

香帅带你轻松登入金融殿堂，训练专业金融思维，重新解密财富和人生

### 第1课

### 银行躺着赚钱的秘密

了解银行通过存贷款利差赚取利润的内在机制，并通过分析宏观形势理解银行近十年的兴与衰。

### 第2课

### 货币基金抢了银行的利润吗？

了解货币基金与银行间货币市场的紧密联系，并理解目前货币基金体量较小，对银行影响有限。

### 第3课

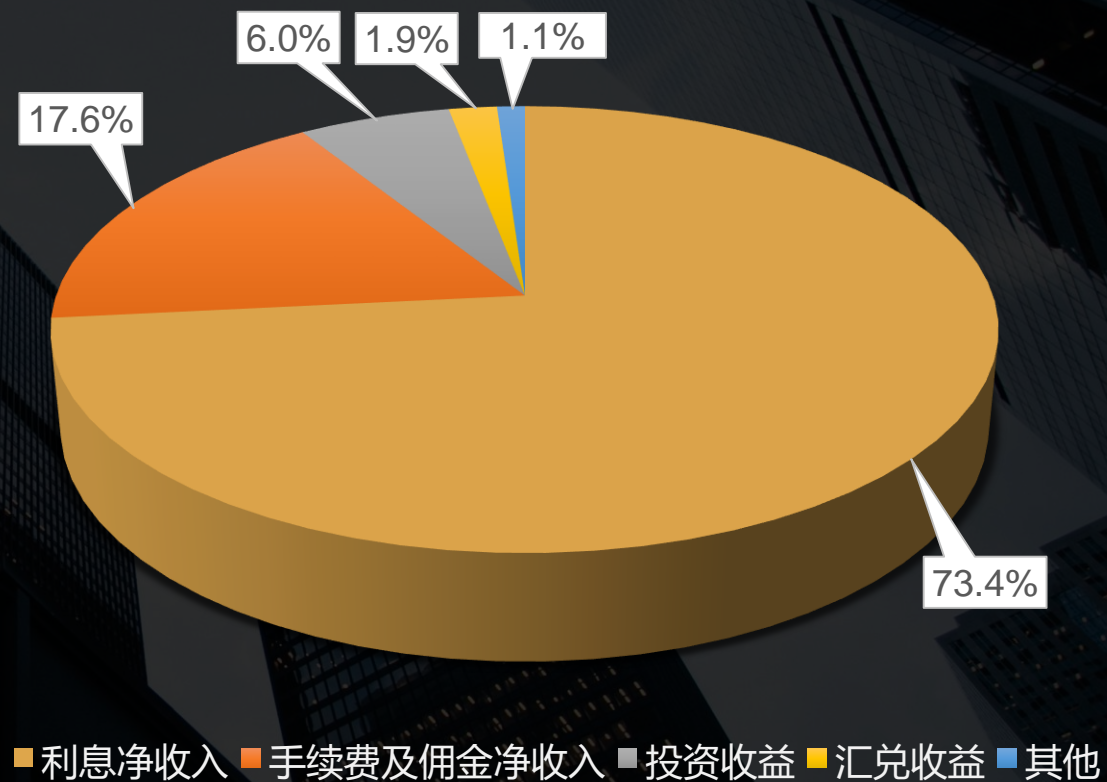
### 银行非保本理财产品靠谱吗？

理解影子银行是中国特色的金融创新，其产生的根源是规避金融监管，投资者应当审慎选择理财产品。



# 第1课 银行躺着赚钱的秘密

图：银行业金融机构收入结构图（2016年）



## 要点1

银行赚钱的主要来源是利息净收入，  
而高额利息净收入根源在于存贷差。



# 第1课 银行躺着赚钱的秘密

## 要点2

银行能够通过存贷差赚钱的关键原因在于它能够低成本地转换规模、转换期限和转换风险。



### 转换规模

银行吸收很多小笔的存款，然后汇聚起来借给那些需要大量资金的人。



### 期限

银行将在不同时间点上汇集起来的资金借给具有不同资金使用期限的人。



### 风险

银行要承担贷款违约的风险。



### 要点3

2003-2013年是中国银行业的黄金十年，其利润飙升的根源是银行的垄断性和中国经济的高速增长。

2012年之前，  
国家管制存款利率，  
大银行资金成本很低

2003-2013年银行业的

**黄金十年**

我国十几年来一直处于高速增长中，投资机会多、贷款需求强



## 第1课 银行躺着赚钱的秘密

**要点3** 当前银行业呈现“贫富分化”的新业态，其主要原因在于我国的利率市场化改革和经济增速下滑趋势。

### 银行业竞争加剧

- 放松银行牌照，中国的银行数量由2000年的40家增加到4000多家；
- 深入推进利率市场化，银行业吸储成本上升、利润下滑。

### 中国经济进入新常态

- GDP从两位数增速下降到7%以下，投资机会减少。

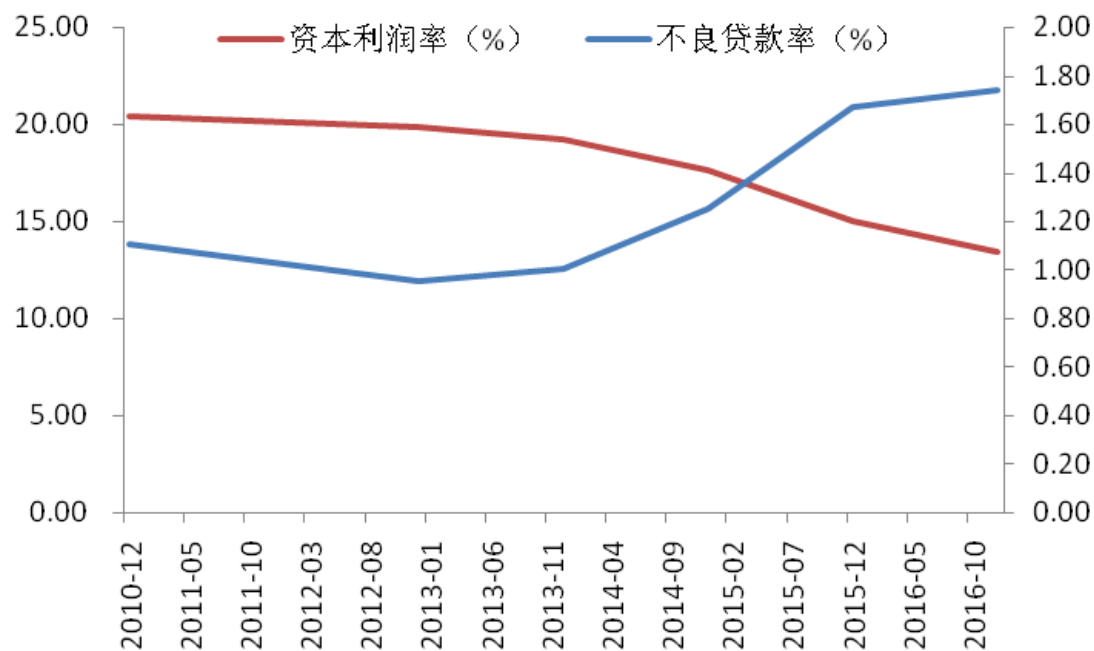
**银行业“贫富分化”**  
大银行高高在上、小银行濒临破产

#号外# 2017年，河北省肃宁县尚村农信社成为我国历史上首家被批准破产的农村信用社。

# 第1课 银行躺着赚钱的秘密

典型数据展示：

2010年以来，银行坏账率上升、利润率下降。





## 第2课 货币基金抢了银行利润吗？

### 要点1

**货币基金的投向主要是（银行间）货币市场，因而得名货币基金。它是产生于利率管制下的金融创新，是美国金融自由化的标志性事件。**

### 为什么叫货币基金？

- 银行间货币市场是大额短期拆借市场，对流动性要求很高，利率也远高于银行存款利率；
- 货币基金吸收老百姓零散的钱，投向货币市场。

### 为什么会产生货币基金？

- 货币基金产生于美国，不受Q条例利率管制，也不缴纳准备金，给老百姓提供了比银行存款高的多得利率，因而得以蓬勃发展。

### 货币基金有什么影响？

- 1978年美国的货币基金占整个美国存款的1%，到1999年占比为63%；
- 推动美国利率市场化，开始金融自由化。



## 第2课 货币基金抢了银行利润吗？

**要点2** 中国的货币基金绕开监管，让老百姓分享了银行间市场的高收益，但在我国金融体系中体量还很小。

### 货币基金的利率 为什么比银行高？

可以集合老百姓的子基金投向高收益的“银行间市场”；绕开了银行存款准备金等监管要求，资本利用效率更高。

### 为什么有人说“余额宝 是银行的吸血鬼”？

余额宝为我们提供了超过银行活期存款3个点的收益率，已经1.5万亿规模，是全球第一大货币基金。它的出现给银行敲响了警钟，未来可能有更多存款从银行流走。

### 中国已经发生了 银行存款大搬家的情况吗？

从2013年至今，我国的居民储蓄存款总额一直上升，直到货基占存款总额的比例也就3%左右，在中国金融体系里不过是沧海一粟。



## 第2课 货币基金抢了银行利润吗？

**要点3** 货币基金主要投资于银行间市场，因此它的收益率主要跟随银行间市场上下波动。



图 货基平均收益率与银行间利率走势



### 第3课 银行非保本理财产品靠谱吗？

**要点1** 影子银行的背后可能是“通道业务”，通道业务投向的项目一旦失败，银行并不会向投资者偿还本金。

资金流向

众 多  
投资者



华夏  
银行



河南商人  
主导的股权  
融资计划

华夏银行的角色是什么？

华夏银行在这里是“通道”，河南商人魏辰阳主导的股权融资计划通过华夏银行卖理财产品来集资。

为什么要通过华夏银行来做“通道”？

一是监管要求，超过两百人的募资就是非法集资；二是银行销售渠道广、信用好，容易募集资金。



### 第3课 银行非保本理财产品靠谱吗？

**要点2** 逃避金融监管的冲动造就了“影子银行”这个中国特色的金融创新，具体形式包括银信合作、银证合作、银基合作等。

#### 影子银行快速发展

例如：银信合作、银证合作、银基合作等。

银行逃避监管追求利润的诉求

银行募集资金能力强



## 第3课 银行非保本理财产品靠谱吗？

**要点3** 影子银行既能够提高社会资金使用效率，也容易产生风险。作为投资者，我们要把握宏观形势并了解产品、审慎判断。

### 我们应该如何评价影子银行？

- 整体上而言，以中国的影子银行是一个金融机构和金融监管之间猫捉老鼠的游戏，很难评价是好还是坏；
- 一方面，它们会促使资金流向投资效率更高的地方，提高整个社会资金使用效率；但另一方面，这些金融产品中间通道很长，也缺乏监管，特别容易产生风险。

### 我们应该如何判断理财产品的风险

- **三看产品说明书：**
  - (1) 看产品投向是否清晰；
  - (2) 看是否“代销”；
  - (3) 看募资方信息。



# 第五周讲义·生活中的银行

## 第五周任务：金融中介机构章节“生活中的银行”

### 模块二：金融中介机构

#### 生活中的银行

- 13 银行圈的阶级论：四大行、股份制银行和城商行
- 14 存款保险制度：存在银行的钱安全吗？
- 15 金融市场上的“最后贷款人”