

B2 邮储银行：百姓心目中的绿色银行

十年前的中国邮政储蓄银行，还叫做“邮政储蓄”，业务单一。2007年3月20日，邮储银行正式挂牌。同年11月28日，北京分行正式成立。转瞬过去五年，邮储银行也从储蓄所变身大银行，被百姓亲切地誉为绿色银行。

B3 互联网金融挑战传统银行

网络支付、在网上购买保险、通过网络平台贷款融资……这些十年前很多人还觉得不可思议的业务，现在都已变成现实，而这些都是互联网金融的运行模式，它正在悄然向传统银行业务发起挑战。

B4 外币理财产品收益大幅缩水

12月的首个交易周，人民币兑美元即期汇率又每日触及涨停，与此同时，各家银行竞相下调了外币存款利率。双重“打击”之下，持有外币的投资者正遭遇和面临着收益缩水，甚至亏损的尴尬。

银行另类理财是否值得投资

商报记者 闫瑾/文 张森/漫画

一部《舌尖上的中国》火了多种美食，其中包括“火腿”，谁曾想这种“火腿”上得了餐桌，也进了银行。日前，金字火腿宣布与工行合作推出“巴玛典藏发酵火腿理财产品”，火腿变身银行理财产品，面向投资者进行销售。这是从最初的艺术品、红酒、白酒、普洱茶、手表、古董陶瓷、钻石，甚至挂钩二氧化碳排放权、全球水资源指数等新兴概念后，又一“火腿大军”试水另类理财产品市场。

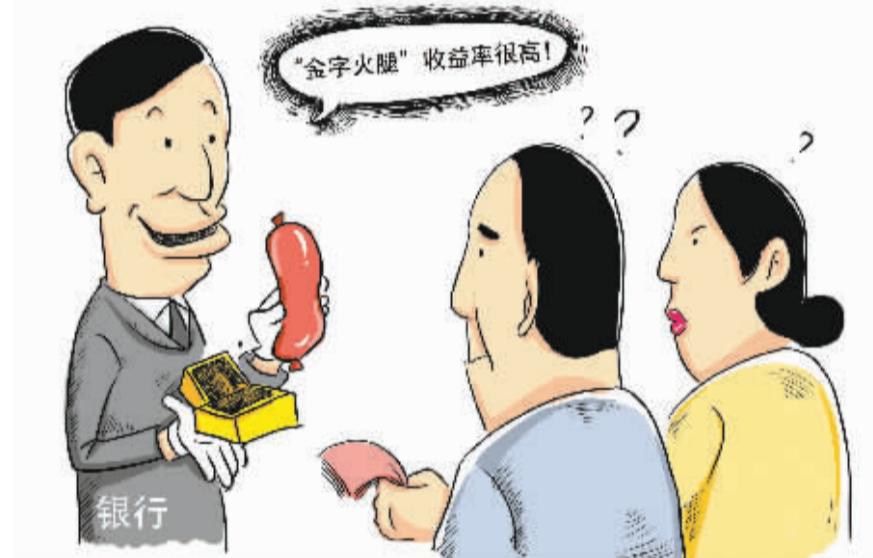
银行另类理财花样层出不穷

理财产品的投资标的不断地突破老百姓的想象空间。记者查询金字火腿在深交所发布的公告了解到，工商银行私人银行部高端客户拟向该公司订购巴玛典藏发酵火腿（特制两组产品）收益权理财产品人民币2亿元，期限为18个月。该产品的投资管理人为工行私人银行，理财产品所投资的信托计划受托人为中海信托；此款理财产品发行15天后的行权期间内，购买该理财产品的工行私人银行的权益人可以在任何时间提取巴玛典藏发酵火腿实物，也可选择到期后收回本金并获得最高6%的投资收益。

就在火腿刚进入另类理财市场后，影视投资类产品、欢乐谷门票也成为投资标的。华侨城A也于近日发布公告称，其“欢乐谷主题公园入园凭证专项资产管理计划”正式成立，拟通过此次资产证券化募资18.5亿元。

其实，另类理财市场已经在国内存在了五年之久。从2007年民生银行推出第一款艺术品投资计划理财产品开始，另类理财产品的投资标的就在不断创新。从以名画为主的艺术品投资，扩展到白酒、红酒、钻石、普洱茶、古董陶瓷、二氧化碳排放权、水资源指数等诸多普通投资人无法轻易鉴别的领域。2010年，随着信托、银行理财的爆发式增长，另类理财产品的发行速度也极为惊人，从前一年的几款迅猛增加至几十款。

不过，这些产品由于过高的投资门槛让普通投资者望而却步，如去年工商银行



推出的“期酒收益权信托理财产品”中国银行推出的“张裕百年酒窖品重醴泉干红”收益权集合信托产品，其主要的购买对象都是高端客户，越来越多的银行高端客户不仅可以“喝酒”、“吃肉”，还可以“赏艺术品”、“逛公园”。

银行另类理财频遭质疑

这款火腿理财产品刚推出就赚足了眼球，销售也异常火爆。据了解，浙江及上海几千万的认购份额已经在早几日全部抢光，特别是爱吃火腿的金华本地人，不仅能获得6%的投资收益，还可以以实物的方式领取火腿。但在北方，这类产品却并不怎么吃香。据沈阳当地的媒体报道，没有太多的投资者对这款产品感兴趣，主要是大家对首款火腿理财产品并不了解，不知其是否具有投资价值。

其实，几乎每款另类银行理财产品的推出，都会引起市场的一阵波澜，特别是股票市场低迷，带动了这类高收益产品备受瞩目。不过，从2011年开始，另类理财产品开始走下坡路。2011年以后，艺术品因为估值偏高，存在泡沫，特别是天津文交所的连涨连跌之后，锐气大挫。根据用益信托的不完全统计，今年三季度仅有两家信托公司参与发行三款艺术品信托产品，

融资规模仅为1.62亿元，与今年二季度相比减少四款，发行规模环比下降74.31%，截至目前，四季度还无一例艺术品信托产品发行。

后来白酒填补了这一空白，特别是贵州茅台奔上2300元/瓶的价格高位时，曾引来市场上的游资大手笔地出手。但是围绕这类标的物的“黑天鹅”事件却层出不穷，白酒的“塑化剂”事件让这些高收益的另类理财产品收益蒙上了阴霾。酒类股票连续下挫，投资酒类的相关理财产品虽未受直接影响，但投资者情绪亦明显收敛。多家银行、信托均表示，近期无酒类相关理财产品发行计划。

普益财富的相关分析师告诉记者，由于购买理财产品时标的酒品并不是实物，因此这类产品所面临的风险更高。投资者如果打算提酒，则对酒和酒企都要有一定了解；如果希望获得固定收益，则需要了解该酒企的经营情况和盈利能力。

这样一来，作为另类投资主力的艺术品、酒类市场频曝“黑天鹅”事件，引起了监管部门的重视，理财产品发行机构也随之放缓了产品发行速度。“另类理财产品投资的标的都比较特别，它们的价值不是实实在在的，多是对未来市场的预估，波动幅度比较大，也相当脆弱，禁不起大风大浪。”一位分析人士直言。而对于最近市场上新抛出的火腿、门票理财产品，一位不愿透露姓名的券商人士表示，其实质是资产证券化，在年底企业资金短缺的情况下，用公司自有产品融资的一种方式。

产品风险不容忽视

另类理财之所以被称为另类，是相对于传统的股票、债券等公开交易市场投资而言的。另类投资领域非常宽泛，丰富的投资品种使得另类理财可以降低资产与市场之间、资产与资产之间的关联度，分散风险实现多元化投资。

但是选择了另类的理财产品真的能实现多元化投资吗？选择另类理财产品或许会带来高收益，但高收益意味着高风险。另类理财目前在国内国外运作还不成熟，投资还需谨慎，可拿出投资资金的少部分进行配置。

用益信托工作室分析师岳婷表示，另类银行理财产品投资范围逐渐扩大，但大部分面向的是私人银行客户，这类产品只适合一小部分投资者，比如购买艺术品、酒类产品，一定要是有相关专业知识，并且能承担起艺术品或者酒类大涨大跌风险的投资者，因为这些都是变相融资的形式，风险依旧存在，有必要对投资标的有所了解。

前述普益财富的相关分析师补充说，“这种另类理财产品总体上看属于市场新品，没有过往的投资收益可以参照，存在不可预见的投资风险；此外，一定要关注公司的经营情况”。

另外，需要提醒投资者的是，与传统的信托理财产品相同，另类理财产品可能也会出现亏损，因为流动性较差、投资期限长、不能提前赎回，投资者应选择长期不会动用的资金进行投资。这类产品是“典型的高风险、高利润”，通常采取“预期年化基准收益+超额收益”模式，且不保本，更适合具有较强风险承受力的投资者。

虽然另类理财产品目前尚未有不能到期兑付之类的事件曝出，但是最近段时间不少银行与信托公司合作的其他产品频频不能兑付的案例来看，另类理财产品未来的发展趋势仍然值得思考，是不断地扩大投资标的还是更多地走入大众消费者眼中。