

理财质押存套利空间 银行收紧闸口

近日,一则理财质押套利的灰色秘籍在市场流传,一家银行人士介绍,企业通过购买银行理财产品,就能套利30bp。企业基本不用承担任何风险,所有流程也都可以交给银行。比如该银行有一款理财产品预期年化收益率4.5%,而通过质押银行理财产品的贷款利率最低可达到年化4.2%。企业只需要购买理财产品之后直接质押给银行,那么中间的收益和成本差有20-30bp,此过程中也不占用企业资金。

而事实真能如此美好吗?华北地区一家农商行总行信贷人员告诉北京商报记者,目前该行理财最高收益率为4.75%,可为贷款进行质押,相应的贷款利率最低为4.35%,利率差达到40bp。照此计算,如果在该行买100万元的理财,一年可以获得收益4.75万元,质押理财再贷出100万元,一年要付的利息才4.35万元,投资者反而可以从银行赚到4000元。

另有两家股份制银行信贷人士介绍,该行只允许保本理财进行质押。以其中一家银行为例,该行保本理财收益率为4.2%,低于该行4.785%的最低贷款利率,贷款额度最高可达到理财总额的85%。另一家银行人士则介绍,该行贷款利率同样

因为货币政策收紧和MPA考核加严等因素,银行理财收益率在今年一路上扬。截至上周,市场上最高的银行理财收益率达到6%,甚至高于一些贷款利率。由于部分银行提供理财产品可质押路径,在理财收益走高的情况下,通过理财质押贷款进行套利的现象再现江湖。北京商报记者了解到,理财质押确实存在套利空间,而银行也意识到了这一点,在此业务上设立了不少门槛来防止被“占便宜”。

高于理财,且购买理财和质押贷款必须在同一家支行进行,贷款期限也不能长于理财产品期限。

理论上来说,购买理财再质押确实存在一定的套利空间。上述银行人士表示,假设购买100万元理财,质押后贷出85万

元,以85万元理财产品的收益算,可以覆盖贷款利息的近九成。

套利空间虽然存在,但在实际操作时却困难重重。上述农商行信贷人员进一步表示,通过理财质押贷款,通常贷款额度会打折,最高只能给到理财金额的70%,



而且要看理财的风险度,再测评贷款额度,还要考虑理财收益能够覆盖多少贷款利息等。“因为利息收入太少甚至赔钱,银行基本不喜欢做这项业务。”

因为理财产品收益的不确定性,也有法律界人士提醒,市场波动的突发性和幅度都相对较大,从而理财产品价值变动较大。一旦市场行情突然下跌,可能导致理财产品贬值后的价值不足以担保未清偿的贷款本息而给银行债权带来风险。

此外,当理财产品价值出现大幅下跌时,理财产品作为银行债权质物的担保功能有可能丧失,这时银行一般立即停止贷款发放,并通知贷款申请人,要求其增加保证金、补充质物、归还部分贷款或追加银行认可的其他担保措施,达到前期质押率实质要求。

实际上,这样“天上掉馅饼”的事情几乎不存在。多位受访的银行人士表示,银行会仔细核查借款人的资信情况,关注其清偿能力以及贷款用途,贷款期限和额度都会压到风控的范围内,甚至不予发放贷款。“理论上的套利,在现实中应该不会出现。”民生银行首席研究员温彬也对北京商报记者表示。

北京商报记者 崔启斌 程维妙

(上接A1版)

13张罚单背后 信达的远虑与近忧

资管新时代的挑战

对于中国信达经营不良资产业务产生的收入出现下降这一问题,分析人士认为,这与当前的市场情况有关。兴业银行首席经济学家鲁政委在接受北京商报记者采访时就曾指出,由于四大资管公司长期处于垄断地位,因此也掌握着定价的权力。比如一笔坏账可以卖40元,但对方只以20元来回收,造成了银行只能贱卖不良资产。

廖鹤凯进一步介绍,因为不良资产属于非标准化资产,不是实际操作人,不知道处置的难度在哪儿,所以只要卖出方自身处理不了,资管公司说处置难度大,就可以用低折扣收,可以说3折也可以说4折,这其中的操作空间就很大了。加上一些国企一旦出现“烂尾”,总会想办法把账平了,因此资管公司可做的生意很多。

不过,随着近年来地方资管公司不断扩容,不良贷款处置这门生意的盈利空间会变得更加合理。廖鹤凯表示,市场化之后信息更为透明,虽然这种情况还会存在,但定价会相对合理些。

据了解,目前获得批复的地方性资产管理公司已有60多家,其中33家开业运作,并且无论从数量上还是从市场份额上来看,都呈不断上升的趋势。除了地方资产管理公司的涌现,还有银行、保险公司、证券公司、基金公司也都纷纷进入到资产管理市场。

对于中国信达等四大资产管理公司来说,不良资产市场参与者逐渐增多,竞争也越来越激烈。尤其是地方资产管理公司,在各地已有一定的业务份额。业内人士表示,地方资产管理公司多为地方国资设立,具有地域优势,先天与当地政府和金融机构关系密切,本土化是其显著的优势。

此外,近年来银行业不良资产快速增加的同时,银行的处置方式也不断创新。债转股启动后,中行、农行、工行、建行等也纷纷宣布即将设立资产管理公司。加上银行经过近十年的快速发展,实力都大大增强,本身对不良的处置和消化能力也在加强,实质性对外转让的不良资产占比并不高。因此,未来资产管理公司也将面临转型挑战。

北京大学经济学院金融系副主任吕随启认为,有资格从事资管业务的机构更多了,资管业务的市场化程度也提高了,竞争加剧是个必然趋势。中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军表示,由于市场发展的程度不一样,市场的微观结构、集中度、竞争性等也都有所不同,就资产管理市场来讲的话,本身四大资产管理公司之间就有竞争,如果地方资产管理公司加入进来,竞争可能会进一步加剧,但目前来看影响有限。

北京商报记者 崔启斌 程维妙

中信银行总行营业部推出“中信赠票看国安 工体佳座享盛宴”活动

近日,中信银行总行营业部为进一步优化客户权益体系,助力北京体育产业发展,回馈达标新老客户,隆重推出“中信赠票看国安,工体佳座享盛宴”主题营销活动。

本次活动将贯穿中超2017整个赛季,赛事范围涵盖北京中赫国安足球俱乐部在北京工人体育场所有的中超主场比赛及足协杯比赛。活动每场为近500名球迷客户提供紧邻主席台及球员通道的黄金观赛席位——18号下层看台,为球迷客户提供最佳的观赛体验。

中信银行新老客户首次参与活

动时,只需新增10万元资产且体验手机银行等4项中信银行指定的产品,即可在“中信银行总行营业部”官方微信报名参与单场比赛抽取球票,若后续保持资产不下降,可持续报名参与后续各场比赛抽奖。

自此项活动在“中信银行总行营业部”官方微信平台上上线以来,已有数万名客户踊跃报名,反响热烈。每场比赛现场,中信银行总行营业部都将安排中信银行吉祥物人偶在工体外场与球迷精彩互动、合影留念。为更好地服务客户,中信银行总行营业部为每一位到场观赛的球迷

客户提供了免费饮品,获得了球迷客户的广泛认可和好评。

“踏实理财、激情观赛”是本次“中信赠票看国安,工体佳座享盛宴”主题营销活动的宗旨,中信银行总行营业部旨在为球迷客户提供全面资产配置的同时打造更好的权益体验,实现理财、观赛两不误。中信银行总行营业部今年还将持续开展“中信菁英跑”、“门头沟国际山地徒步大赛”等系列活动,通过提供更加丰富的金融服务,助力北京地区体育产业发展,为属地客户提供更为多样的赛事体验。

助力国家民生工程 绘制最美北京画卷

中行北京分行推进首都棚户区改造项目建设

棚户区改造是国家稳增长、扩内需的重要举措,也是改善困难群众住房条件、促进社会和谐稳定的民生工程。近年来,中行北京分行紧跟国家和北京市战略部署,通过创新融资模式、深化银政合作等方式不断加大对棚户区改造的金融支持力度,为推动首都经济建设、践行“担当社会责任,做首都最好银行”的目标贡献力量。截至2017年3月末,该行已为东城、朝阳、丰台、房山等热点区域的9个棚改项目提供了授信支持,金额超过239亿元,为北京市政府破解棚改项目融资瓶颈做出了有益尝试。

政策导向 创新棚改融资模式

棚户区改造项目作为北京市重要的民心工程和民生工程,一直以来受到各级政府的高度关注。中行北京分行紧跟国家和市政府相关政策导向,积极与总行进行沟通,及时梳理总行有关棚改的专项信贷政策,创新

融资模式,踊跃参加地标性建筑等重大项目竞标,积极争取项目融资牵头行资格,并成功主导参与了一批新模式下的棚改项目,例如,北京市首批采用政府购买服务模式的房山城关棚改项目、首批采用一次性招标模式的望坛棚改项目以及北京市目前规模最大的北新安棚改项目等。同时,该行总结借鉴上述项目成功经验,进一步提升服务能力,又先后支持了北京市多个不同模式的棚改项目,通过专业的服务和高效的审批赢得了各区政府的高度赞誉。

构建桥梁 实现互利共赢合作

各区县政府和政策性银行作为棚改的牵头实施部门和主要参与银行,是项目信息的重要源头。中行北京分行密切关注重点区域重点项目的建设情况,不断加强与各级政府、政策性银行的沟通协作,相关负责人带队多次深入通州、房山、大兴、

顺义等区相关机构和政策性银行,充分了解各区县棚改项目实施情况,对接融资需求;积极推动分行与各级政府、政策性银行的高层对话。通过为区域建设提供融资,进一步夯实与区县政府的合作关系。2016年,该行成功与房山区政府、国家开发银行北京分行签署了全面战略合作协议,构建了模式化、常规化的沟通协作机制,进一步加大了银政、银银合作力度。

锻炼队伍 提高金融服务能力

由于深知专业人才和专业队伍在金融服务中发挥着重要作用,中行北京分行成立了棚改专项工作小组,积极参与到北京棚户区改造项目中来;同时,加快开展专业队伍建设,通过组织棚改业务培训、定期召开业务协调会、及时传达最新棚改政策,组建了一支专业棚改金融服务队伍,进一步扩大了服务覆盖面。