

我国商业银行理财产品发展现状及对策分析

黄志云

(江西师范大学 财政金融学院 江西 南昌 330022)

摘要:近年来,我国各大商业银行都在加大中间业务的创新力度,银行理财业务已成为银行业发展的新热点,跨行业、跨市场的理财产品日益丰富,市场竞争日趋激烈。文章从商业银行理财产品发展现状入手,探析我国理财产品的特点及发展趋势,并进一步提出对银行理财产品监管措施,以促进商业银行理财产品的健康发展。

关键词:商业银行;理财产品

中图分类号: F832.2 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2012)03-0036-04

2008年以来,我国各大商业银行都在加大中间业务的创新力度,银行理财业务已成为银行业发展的新热点,跨行业、跨市场的理财产品日益丰富,市场竞争日趋激烈。由于受国际金融危机的影响,部分理财产品收益明显下降,风险程度上升。为改善我国商业银行的盈利结构,优化金融资源配置,满足全社会多元化金融需求,探析我国理财产品发展现状、特点及趋势,并进一步提出银行理财产品监管措施,对促进商业银行中间业务的健康发展,具有重要的经济意义。

一、商业银行理财产品的种类

商业银行理财产品是指商业银行自行设计并发行,将募集到的资金根据产品合同约定投入相关金融市场及购买相关金融产品,获取投资收益后,根据合同约定分配给投资人的一种投资产品。^[1]

1. 按照客户获取收益方式的不同,理财产品可以分为保证收益理财产品和非保证收益理财产品。保证收益理财产品是指商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益,银行承担由此产生的投资风险,或银行按照约定条件向客户承诺最低收益并承担相关风险,其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配,并共同承担投资风险的理财产品。非保证收益理财产品又分为保本浮动收益理财产品和非保本浮动收益理财产品。保本浮动收益理财产品是指商业银行按照约定条件向客户保证本金支付,本金以外的投资风险由客户承担,并依据实际投资收益情况确定客户实际收益的理财产品。非保本浮动收益理财产品是指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向客户支付收益,并不保证客户本金安全的理财产品。

2. 依据投资市场不同,理财产品可以分为货币型理财产品、债券型理财产品、贷款类银行信托理财产品、新股申购类理财产品和结构性理财产品。货币型理财产品是指投资于货币市场的银行理财产品。债券型理财产品是指以国债、金融债和中央银行票据为主要投资对象的银行理财产品。贷款类银行信托理财产品是指投资人基于对信托投资公司的信任,将自己合法拥有的资金由银行委托给信托投资公司,由信托投资公司按投资者的意愿,以自己的名义为受益人或特定目的管理、运用和处分的理财产品。新股申购类理财产品是指通过信托计划将普通投资者的资金集中起来申购新股的理财产品。结构性理财产品是运用金融工程技术,将存款、零息债券等固定收益产品与金融衍生品组合在一起而形成的一种新型金融理财产品。

3. 按照投资币种不同,理财产品分为人民币理财产品、外币理财产品和双币理财产品。人民币理财产品是指只能用人民币购买的理财产品,外币理财产品是指只能用美元、港币等外币购买的理财产品,而双币理

收稿日期: 2012-03-10

作者简介: 黄志云(1966-),女,江西南昌人,副教授,主要研究方向为金融理论和证券投资。

理财产品是指既可以用人民币购买,也可以用外币购买的理财产品。伴随着人民币汇率制度改革不断深化、欧美不断加息的举措,本外币利差进一步加大,为外币理财产品的发展提供了更为广阔的空间,各家商业银行的外币理财市场十分活跃、理财产品丰富。同时,由于股票市场和黄金市场的发展,各家商业银行纷纷推出了一批与股指、黄金价格挂钩的外币理财产品,外币理财产品的收益率也显著提高。近年来,结构性理财产品开始主导市场。各家商业银行分别推出了多种结构性理财产品,将投资收益与国际金融市场投资产品挂钩,从而使本外币资产相互联系、收益互补。

二、我国商业银行理财产品发展现状及特点

2008年以来,我国尽管面临国内经济增长速度回落、境内外金融和大宗商品市场动荡不安的局面,银行理财产品的销售仍然创下历史新高。银行理财产品的样式种类、发行款数与资金规模都在急剧膨胀。^[2]2008年各主要商业银行累计发售7799期理财产品,募集资金约合人民币为23055亿元。同期保险理财产品、信托理财产品、公募基金和券商集合理财产品的新募集资金分别约为6243亿元、5637亿元、1827亿元和226亿元。无疑,银行理财产品已稳居理财市场的第一位,规模超过其他类别理财产品的总和,成为推动国内理财市场发展的主要力量。

2009年银行理财产品市场发行数量累计为7850款。进入2010年,银行理财产品发行数量快速增长的步伐未有减慢迹象,截至9月29日,共有102家商业银行发行了8051款银行理财产品,超越2009年的全年发行数量。^[2]

中国理财市场目前还是个新兴市场,以前都是照搬别人的模式,国内银行只获取微薄的代销费用,真正管理产品的是研发该产品的国外银行,巨额利润也被他们获取。然而,金融危机使国外银行产品的设计和运作能力受到质疑。因此金融危机之后,国内银行逐渐开始组建自己的研发团队和管理团队,对产品进行自主研发、自主投资和自主管理,自主研发产品将成为今后理财市场的主流。面对来自金融危机的影响,国内银行在理财产品业务创新方面将不得不越来越谨慎。

随着中国经济规模的增长和居民收入水平的提高,理财的需求已经被释放出来。^[3]中国银行理财产品市场前景十分看好,未来十年间,将会以超过中国GDP的增长速度而高速发展。近年来,在我国金融领域理财业务发展迅速,理财机构类型多样,产品种类繁多,投资渠道逐步扩大,市场规模增长迅速,机构合作日趋紧密。综合分析,我国商业银行理财产品市场有如下特点:

1. 理财机构类型多样。我国开展理财业务的既有银行业金融机构,也有证券、保险业金融机构。具体包括:商业银行、信托公司、证券公司、基金管理公司和保险公司。此外,还有部分带有投资咨询、投资顾问、财务管理性质的企业、理财中心、理财工作室和个人也涉足理财业务,我国理财机构类型多种多样。^[4]

2. 理财产品种类繁多。2004年开始,我国各家金融机构陆续推出自己的理财产品,包括人民币理财产品 and 外币理财产品。信托公司作为专业化的信托业务经营机构,开展面向特定客户的单一资金信托计划和面向非特定投资者的集合资金信托计划。证券公司从1995年开始从事客户资产管理业务,包括面向特定客户的定向资产管理、面向非特定投资者的集合资产管理和针对特定资产的专项资产管理三类。2005年年初我国出现了首个人民币结构性理财产品,2005年年底,银监会允许获得衍生品业务许可证的银行发行股票类挂钩产品和商品挂钩产品,为中国银行业理财产品的大发展提供了制度上的保证。^[5]银行理财产品从此得到较快发展,权益挂钩、项目融资、新股申购、QDII等类别的新产品不断涌现,我国理财产品种类繁多。

3. 监管制度,内控制度不完善。我国现在跨行业、跨市场的理财产品日益丰富,市场竞争也日趋激烈。目前,我国金融市场也已形成了票据、债券、股票、基金、期货、黄金等比较完整的产品系列,同时还出现了债券买断式回购、债券远期交易、利率互换、远期外汇交易、外汇掉期交易、权证等新的金融工具和金融衍生品。由于受国际金融危机的影响,部分理财产品收益明显下降,风险程度上升。理财产品售后纠纷一再发生。我国银行业理财产品的监管制度和内控制度还有待完善。

4. 缺乏高素质理财业务人员。我国商业银行理财产品涉及股票、基金、保险、国债、信托、外汇等多个领域,因此,对个人理财业务从业人员资格一般都有具体要求,已明确从业人员的资质条件、职业操守、相关限

制及法律责任。保证相关理财人员具备必要的知识、行业经验和管理能力,充分了解所从事业务的有关法律、法规和监管规章,理解所推介理财产品的风险特征,遵守职业道德。我国商业银行目前还缺少这样的理财业务人才。

5. 投资者的风险意识低。任何投资都是有风险的,银行理财产品也不例外。在投资过程中,如果愿意承受的风险越大,那么投资的潜在收益率也就高。投资收益和投资风险是成正比例的。而很多投资者在购买理财产品时,认为银行的理财产品是没有风险的,或者认为风险是很低的,只看到理财产品的收益,而往往忽视风险的存在,风险意识较低。由于每一个人对风险的承受能力是不一样的,银行理财从业人员一般都要通过风险测试以及根据客户的年龄与资产状况进行判断。

三、发展和完善我国商业银行理财产品市场的对策

在当前的国际和国内的整体环境下,银行理财产品的发展速度短期可能会放缓,但银行理财产品的构造原理和功能优势将保证其未来有持久的生命力和巨大的发展空间。因此,一方面,国内银行要针对当前市场环境特点适时推出因时制宜的理财产品,如保本型或者保证最低收益型结构性理财产品。另一方面,从长远发展考虑,我们当前需要为银行理财产品市场的发展和完善作出布局。^[3]

第一,加快发展国内金融市场,为银行理财产品的设计与运作提供基础平台。20 世纪 80 年代末 90 年代是中国个人理财业务的萌芽阶段,从 21 世纪初到 2005 年时中国个人理财业务的形成时期。^[6]从 2006 年开始,中国理财业务进入了大幅扩展时期,中国理财产品规模以每年 10%—20% 的速度增长,同时,银行、保险、证券、信托、基金等金融机构对理财业务的重视程度也显著提高,不断开发新的理财产品,提供优质的理财服务。加快发展国内金融市场的发展,为加快商业银行理财产品的发展奠定了基础。

第二,完善法律、规章以及规范性文件等制度建设,为银行理财产品市场的平稳发展保驾护航。我国商业银行理财业务发展时间较短,相关配套政策和措施都需要逐步完善,中国银监会陆续出台了规范性文件和管理办法,如《商业银行个人理财业务管理暂行办法》、《商业银行个人理财业务风险管理指引》、《中国银行业从业人员职业操守》、《中华人民共和国外资银行管理条例》、《期货交易管理条例》、《商业银行开办代客境外理财业务管理暂行办法》、《证券投资基金销售管理办法》、《保险兼业代理管理暂行办法》、《个人外汇管理办法》、《个人外汇管理办法实施细则》等。商业银行对于个人理财业务的开展、运营与管理都必须遵守中国银监会的相关规定。

第三,加强监管部门之间的沟通与合作,为构建完整统一的银行理财产品市场平台扫清障碍。目前,我国依然实行金融分业监管的体制,而银行理财产品的运作要涉及证券市场、外汇市场、货币市场等多个市场,这可能会导致产品运作过程中的监管重复或监管缺位,有可能形成风险的积累。因此,在理财产品快速发展的背景下,需要以更有效的方式加强监管部门之间的沟通、交流与合作。

第四,国内金融机构要加快引进和培养高级专业人才,以适应未来商业银行理财产品的研发设计需要。要加快调整充实和提高现有人员的知识结构和技能水平,以适应未来商业银行理财产品的营销需要。要加快完善内部机构设置与业务流程,以适应未来商业银行理财产品规范发展和高效发展的要求。根据银监会的要求,商业银行应当建立理财从业人员持证上岗管理制度,完善理财人员的处罚和推出机制,加强对理财业务人员的持续专业培训和职业操守教育。建立问责制度,对发生多次较为严重的误导销售的业务人员,及时取消其相关从业资格,并追究管理负责人的责任。

第五,加强投资者教育,培育对规范的商业银行理财产品的持续需求。银行理财的投资者教育,主要是指针对银行理财客户开展的普及理财知识、宣传理财政策法规、揭示理财风险,并引导客户依法维权等各项活动。通过对投资者的教育,可以帮助客户树立科学的理财观,促进银行理财业务的发展,从而提高整个金融市场的运行效率,维护市场稳定。还可以结合国际金融危机的背景与我国商业银行理财产品前期运行的实际案例,具体和有针对性地对投资者进行教育。通过教育使投资者认识并认可商业银行理财产品的综合功能优势,自觉接受规范性的商业银行理财产品,辨识并拒绝不符合自身条件的理财产品。

总而言之,在理财业务风险管理体系中,市场风险的防范与控制对于理财产品的投资运作具有特别重要

的意义。商业银行应根据自身理财业务发展的特点,建立并完善理财业务市场风险管理制度和管理体系。商业银行研发、销售和管理有关理财计划,必须配备相应的资源,具备相应的成本收益测算与控制、风险评估与检测,内部价格专一等的能力和手段,对需要对冲处置的风险要有具体的技术安排。在进行相关市场风险管理时,应对利率和汇率等主要金融政策的改革与调整进行充分的压力测试,评估可能对隐含经营活动产生的影响,制定相应的风险处置和应急预案。

参考文献:

- [1]中国银行业从业人员资格认证办公室. 个人理财[M]. 北京: 中国金融出版社, 2009.
- [2]王昊. 试论商业银行理财产品发展现状[J]. 企业导报, 2011(19).
- [3]谭莹, 李舒. 我国商业银行结构性理财产品的现状、特点及发[J]. 金融理论与实践, 2009(12).
- [4]宋兴胜. 我国商业银行个人理财业务发展研究[D]. 郑州大学, 2007.
- [5]曹淑杰. 商业银行人民币理财产品的创新研究[D]. 华东师范大学, 2007.
- [6]袁丽淇. 我国结构性存款产品设计研究[D]. 华东师范大学, 2007.

Present Situation and Countermeasures of Development of Chinese Commercial Bank Financing Products

HUANG Zhiyun

(Financial College, Jiangxi Normal University, Nanchang, Jiangxi 330022, China)

Abstract: In recent years, the major commercial banks of China are strengthening the innovation of intermediary business, which becomes the new hot spot for advancing banking. Meanwhile, the cross-industry and cross-market financing products are booming and market competitions is becoming fiercer and fiercer. This paper starts with the current situation of commercial bank financing products, analysing current condition, characteristics and general trend of Chinese commercial bank financing products. And accordingly, it provides the supervisory measures for the smooth development of commercial bank financing products.

Key words: commercial bank; financing products

(责任编辑: 张秋虹)