

反击余额宝 银行发起“夺宝奇兵”

■ 本报记者 陈青松

以余额宝为代表的各种宝抛出高利率疯狂吸金，让原本属于银行的存款业务发生了惊天逆转，大量存款源源不断涌向各种宝，银行存款业务被无情蚕食。

面对愈加不利的局面，传统银行再也不能眼睁睁看着存款这样被“劫持”，开始祭出各种招数，且逐步升

仍然存在非常明显的差距。

《中国企业报》记者从2014年3月5日活期宝收益播报看到，当日最高年化收益率为6.346%，是活期存款的18.13倍。而当日的余额宝7日年化收益率为5.864%。

3月8日，《中国企业报》记者查询了当天各种宝的年化收益率信息，其中余额宝(天弘增利宝货币)7日年化收益率为5.805%；微信理财通(华夏财富宝)7日年化收益率为5.925%；网易现金宝(汇添富现金宝)7日年化收益率为5.753%。而同期银行活期存款为0.35%，3个月定期

为2.6%，6个月2.8%。差异之悬殊可见一斑。

如此高的数据之差，给余额宝们带来了大量的资金流入，有数据称，目前余额宝规模或已经突破5000亿元。而今年1月的官方数据称，人民币存款锐减9402亿元。专家指出，除季节性因素外，互联网金融产品的迅猛发展是银行存款减少的一个重要原因。

银行开始反击

面对咄咄逼人的各种宝和不断飙升的利率，传统银行终于坐不住了。有国有大行人士坦承，“存款‘搬家’压力太大，控制不住，现在没办法了，必须全面出击。”

“银行实际上早就有了针对性的措施。”上述民生银行相关人士向《中国企业报》记者介绍，“目前来说，银行主要是出台各种理财产品和各类‘宝’类产品以应对冲击。”而收益率更是挑战各种宝。

据《中国企业报》记者了解，近日，民生银行直销银行正式对外提供服务，并推出银行版余额宝。而此前，包括工行、中行、交行等多家商业银行也已经相继推出银行版余额宝。

调查发现，2013年年末，多家银行理财产品短期和超短期理财产品预期年化收益

率超过6%，部分产品超过7%。

近日，《中国企业报》记者对位于北京的几家银行进行调查后发现，几家银行均推出了预期收益在4.5%—5.5%之间的理财产品。

除了在理财产品上的较量，为了防止存款流失，包括招行、工行等在内的多家银行还对资金转出到支付宝等设置了限额。

此外，银行还祭出一个更有分量的招数，那就是“压制”协议存款利率。这对于完全依赖协议存款赚取息差生存的余额宝们而言，无疑是致命的打击。

有消息称，目前三家国有大型商业银行总行不接受各自分行与余额宝天弘基金为代表的各类货币市场基金进行协议存款交易。价格过高被认为是商业银行拒绝与其交易的主要原因。

据记者了解，银行们拒绝前述协议存款交易的底气就在于不久前中国银行业协会的一个建议，即：将余额宝等互联网金融货币基金存放银行的存款纳入一般性存款管理，而后，中国银监会便展开了相关调研。

分析人士称，如果银监会采纳了上述意见，将大大遏制这类互联网理财产品的发展。

银行：向投行转变

然而，反击是有代价的，银行选择反击的副作用就是，将0.36%利息的活期存款变成了4%甚至更高利息的协议存款，银行的资金成本大幅提高。

此外，上述民生银行相关人士进一步向《中国企业报》记者坦承，“虽然银行也推出了各种‘宝’类产品，但还是无法与余额宝类互联网产品抗衡，一个重要的原因是银行的客户相对固定，没有余额宝这样达七八千万的客户，这限制了银行业务的拓展，这一点来说对银行是不利的。”

“不过对银行而言也有有利的因素。”这位人士向记者介绍称，“对银行而言，传统的做法是靠利差盈利，现在在互联网金融的冲击下，银行必须积极进行金融改革，改革收入结构、提高服务质量、创新金融工具、拓展中介服务业务、对客户重新进行分层后提供不同的服务。总之，压力之下，银行需要对传统经营模式进行突破，这对银行的未来发展是有利的。”

继去年7月央行取消贷款利率下限后，业内人士分析指出，中国利率改革就差最后一步，即存款利率改革。余额宝们时刻警示着银行业：靠吃利差赚钱的好日子已经不多。

不少业内人士也指出，面对利率市场化的逐步推进和互联网金融的不断冲击，对于传统银行业来说，出路只有一个，那就是改革。未来商业银行理财产品的主体地位会得到提升。未来中国的银行会以从储蓄为主向投行转变，从分业经营到混业经营，储蓄银行的路会越来越窄。

余额宝： 突破“围剿”挑战犹在

■ 本报记者 郭奎涛

今年的全国两会上，余额宝绝对是一个颇受关注的焦点，围绕该不该取缔余额宝的话题，亦罕见地连续一周占据百度搜索榜首，针锋相对的观点几乎每天更新。作为金融改革的一个重点层面，被称为互联网金融“带头大哥”的余额宝究竟何去何从，则成为业界争议的核心。

而央行行长周小川明确表态“不会取缔余额宝”，以及政府工作报告定调“让金融成为一池活水”的大方向，都在表明支持余额宝的一方已经占了上风，这也为余额宝的争论画上了句号。

需要注意的是，即使是支持余额宝的两会代表和委员，也无一不是补充了对其风险的担忧和加强监管的建议。

余额宝动了谁的奶酪

在央视财经评论员钮文新看来，余额宝和其前端的货币基金将2%的收益放入自己的口袋，将4%到6%的收益分给客户，其本身却不产生任何收益，是名副其实的“吸血鬼”，中国实体经济也就是最终的贷款客户将成为最终的买单人。

余额宝吸血是板上钉钉的，只是吸的却不一定是最终贷款客户，而可能是商业银行。

两会上，全国政协委员、招商银行原行长马蔚华就说：“余额宝的钱，用来投货币基金，货币基金存回银行，一圈下来，钱的成本升高了，对实体经济没有任何意义。”这样只是钱转来转去，大家互相挣钱。

实际上，有没有余额宝，银行活期存款流向其它高收益领域早已是铁定的趋势，余额宝的诞生只是加速了这一进程。

中国银行的一份报告表明，2010年底，非金融业和居民活期存款占银行总存款比例超过50%，到了2013年，已经下降到了约40%，年均下降了3.3个百分点。而仅仅在今年第一个月，银行业活期存款流失就高达9000亿，占比接近2%。

至于余额宝导致商业银行融资成本上升会不会进一步造成社会融资成本上升，国泰君安董事长万建华认为，两者之间没有必然联系，还要取决于银行会不会提高贷款利率进行转价。如果银行不提高贷款利率，这对企业、个人都是好事。

利率指挥棒还在央行

全国政协委员、清华大学经管学院教授李稻葵认为，万一某些投资者认为有违约的风险，可能迅速地要撤出，这种互联网的挤兑比银行的挤兑来得要快得多。以防不测，他建议尽快建立包括存款准备金制度等在内的一系列保护制度。

钮文新还担心，坐拥近5000亿元资金的情况下，余额宝有可能通过控制协议存款价格直接控制中国利率市场。

全国政协委员、中国建设银行信用卡中心原总经理赵宇梓也指出，一旦余额宝们吸引了大量的活期存款甚至是定期存款，银行也只能回到货币市场上高价吸引协议存款，进而影响贷款利率，最终民生、经济都会受到极大影响。

对此，阿里小微金融服务集团首席战略官舒明声明称，万亿元规模的货币基金，与47.9万亿的居民存款、103.4万亿的全部人民币存款总额相比仍然非常小，所以余额宝在利率上还是跟随市场走的，而不是决定市场。

钮文新进一步回应说，虽然银行整体信贷总是远远高于余额宝和货币基金，但是银行的大部分资金都通过信贷放在外面，真正留下作为流动性资金的只是很少一部分，一旦资金面紧张，余额宝的这几千亿将具有决定整个市场的力量。

央视财经评论员叶檀则认为，利率在很大程度上还取决于央行，互联网货币基金主要投资的是银行拆借市场，即使流动性主要依赖货币基金，央行一旦流水，银行资金面比较宽松，同业拆借利率势必下行，互联网货币基金的话语权势必下降。

政府工作报告中也指出，不发生系统性风险和区域性风险的前提下，让市场自由发展，让金融成为一池活水。

业界担心监管力度

2005年货币基金在中国诞生以来，全行业始终未能冲破5000亿元规模，单只也就500—600亿元。如今整个行业即将突破万亿大关，单只就达到了往年全年的总额，在管理尤其是风控上带来的挑战是不言而喻的。

对于余额宝的迅猛发展，在不少人看来，是出现监管空白的缘故。全国两会上，不少代表委员认为，当前互联网金融一直游离于金融监管体系之外，对金融体系安全、社会稳定产生重大冲击，加强互联网金融监管已经刻不容缓。

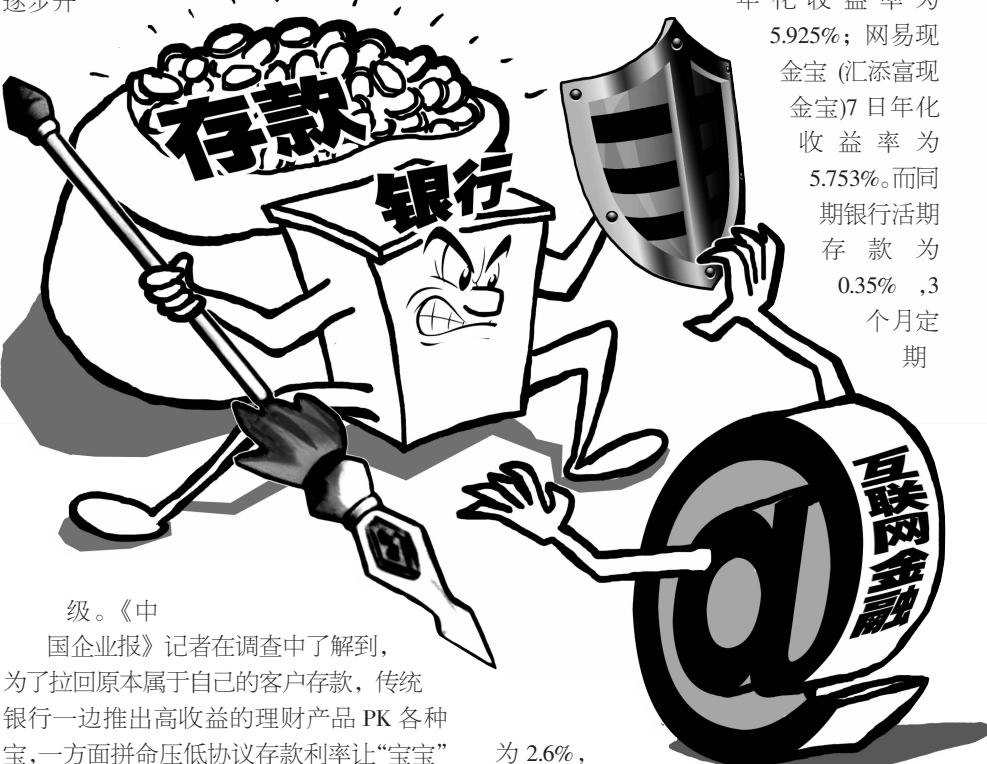
交通银行首席经济学家连平还指出，余额宝们迅速发展背后也蕴含着风险，如没有流动性、存贷比以及存款准备金率等方面的管理，一旦发生大面积的挤兑，连锁应对对金融市场带来的风险难以预计。

证监会发言人张晓军近日还公开表示，正在研究制定进一步加强货币市场基金风险管理和互联网销售基金监管的有关规则。可能要求基金公司就所投资银行协议存款用风险准备金做出保障，货币基金提前支取银行协议存款不罚息的相关条例未来也会取消。

在中国银行业协会的意见中，还包括了将互联网金融货币基金存放银行的存款纳入一般性存款，如果银监会调研并采纳了这则意见，这类互联网理财产品就需要计算存贷比、上缴人民银行备付金、一般性存款利率最高只能上浮10%，上述举措将大大遏制余额宝等互联网金融理财产品的发展。

不过，有观点指出，虽然目前监管部门有所介入，但从实际来看当前监管层对于互联网金融这一创新性业态的研究不够深入，对伴随涌现出的问题的性质认识模糊。因此，如何能保证监管到位也是一个不容回避的问题。

务发生了惊天逆转，大量存款源源不断涌向各种宝，银行存款业务被无情蚕食。以余额宝为代表的各种宝抛出高利率疯狂吸金，让原本属于银行的存款业



王利博制图

级。《中国企业报》记者在调查中了解到，为了拉回原本属于自己的客户存款，传统银行一边推出高收益的理财产品PK各种宝，一方面拼命压低协议存款利率让“宝宝”们无利可图，一场硝烟四起的银行存款保卫战已然打响。

余额宝凶猛

余额宝到底有多凶猛？一组数据能形象地说明：2014年2月10日，余额宝用户数为6000万。而到了2月26日，余额宝用户数突破8100万。也就是说，在短短半个月时间里余额宝用户增加2000万用户。

“这样迅猛的增长速度和用户体量，是传统金融机构银行不可能做到的。”3月6日，民生银行相关人士在接受《中国企业报》记者采访时表示。

而在余额宝的带领下，各种理财之“宝”亦迅速登场，同样是便捷、高收益，随时支取，同样是疯狂吸金。

余额宝们为何能疯狂吸金？就是因为其抛出的年化收益率，这让银行优势全无。

据《中国企业报》记者了解，2014年1月1日，余额宝年化收益率达到创纪录的6.797%。同一天，工行、农行、建行、中国银行、交通银行活期和定期存款利率分别为：0.35%、3个月为2.85%，半年期为3.053%，一年期为3.25%。

尽管春节过后，余额宝们的年化收益率出现了下滑，但和银行的活期存款利率相比，

交锋

深陷重围 银行如何重新发力？

■ 本报记者 张龙 王莹

利率市场化的脚步渐近，互联网金融来势凶猛，银行存款及息差收入模式遇到了前所未有的挑战，变革正在袭来，未来银行网点柜台是否难逃“胶卷命运”？面对重重挑战，传统银行该如何重塑创新力？日前，多位业内专家接受了《中国企业报》记者专访。

李稻葵(清华大学经管学院教授)
利率市场化将激发银行
寻求新的盈利模式

今天的金融业有点像30年前卖牛仔褲的摊位，当时利润是非常高的，因为政府放开了对摊位的管理。而现在的金融业没有完全放开，大趋势一定会逐步放开。

当前，利率市场化的条件非常成熟，贷款利率已于2013年7月全面放开，而存款利率在今天理财产品充分竞争的形势下，事实上也基本放开。利率市场化所带来的新局面

是存款利率将全面上升，很可能从目前的年利率3%上升到5%，也就是名义利率基本上保持高于通胀率2%的水平。银行间争夺存款的战争也将由此公开化。

利率市场化将压缩银行的利润空间，银行将进一步加速寻找新的盈利模式，从简单的市场利差服务转为向企业和消费者全面提供各类金融服务。

向松祚(农业银行首席经济学家)
不要夸大互联网金融
对银行业的冲击

任何科技手段的革新都会带来商业模式的变化。互联网金融给传统银行在商业模式上会带来新的变化。到底什么是“互联网金融”需要界定，因为到目前为止，并没有权威的说法。而媒体的界定过于简单化，仅局限在“宝宝”类的产品上。什么是互联网金融？一方面，互联网企业的平台进入金融行业中来；另一方面，金融机构运用互联网技术手段，都叫