

视点

10月以来,多家互联网巨头接连推出金融理财产品,理财渠道之争渐入白热化,理财产品市场重新切分蛋糕不可避免。面对全新的市场格局,传统基金公司、银行的理财产品也纷纷谋求渠道转型——

互联网金融深度改变理财市场格局

本报记者 陈静

余额宝

由第三方支付平台支付宝打造的一项余额增值服务,于2013年6月13日上线

易付宝

南京苏宁易付宝网络科技有限公司已获得基金销售支付结算许可

百发

百度与华夏基金合作的“百发”货币基金产品开始发售

财付通

腾讯财付通与华夏、易方达、广发、汇添富4家基金合作的理财产品计划在年底上线

天天富

银联商务“天天富”互联网金融理财平台10月18日正式启动

国泰淘金

国泰淘金互联网债券型证券投资基金将于11月1日至12月15日发售



产品创新了,监管要跟上

安之

财经絮语
Editor's Desk

对于消费者来说,互联网金融的种种创新当然是好事,从小处讲,“盘活闲钱”的互联网碎片化理财降低了金融产品和服务的高门槛,让越来越多的普通消费者有机会参与到金融交易活动中,成为金融消费者。从大处来看,互联网机构的参与,不但打破了商业银行在金融领域“一家独大”的局面,也倒逼其开发更为便捷的服务产品,为消费者提供更多选择和更好的消费体验。

不过,尽管有种种好处,但从目前的实践来看,互联网企业仍要学会进退之法,不能一味冒进。此番百度“百发”被证监会核查,正是因为其在营销上违反了《基金法》和《证券投资基金销售管理办法》的有关规定。事关投资者的真金白银,互联网企业不能再像往日一样靠噱头和口水夺取眼球,而必须踏踏实实做事,以保护投资者权益为重,切实保障互联网金融产品的销售结算资金安全。

不断涌现出的互联网金融创新,也对监管机制提出了更高的要求。一方面,互联网金融带来的新的商业模式应

该受到鼓励,要充分尊重其自身发展规律和创新精神,充分发挥市场对金融资源的优化配置作用,包容、允许不同元素的金融创新在合法合规的状态下自由生存,为小金融机构创造与大机构公平一致的竞争环境。

但另一方面,对互联网金融的风险监管也应该被提上日程。毕竟除了“余额宝”产品外,互联网金融还存在多种形式,特别是众筹模式和人人贷的P2P模式,目前尚存在较高风险。按照央行此前的表态,“两个底线不能碰,一是严禁非法吸收公众存款,二是严禁非法集资。”监管部门应严守底线,审慎监管,用制度来规范互联网金融市场,以确保这一新生事物能够持续健康发展。

从具体措施看,一是需要对现有的金融监管体系进行梳理和创新,将互联网金融纳入进来,如在从事互联网金融的企业中推广传统金融监管风险准备金账户制度,在防范金融风险的同时促进金融征信。二是需要加强互联网安全防护网络与信息体系建设,对用户的金融信息进行充分保护。

进退有度方能长远,只有这样,互联网金融这条“鲶鱼”才能真正搅动现代金融服务业转型升级的一池春水,而这正是投资者喜闻乐见的结果。

如果说6月13日支付宝推出的余额宝像是一条不安分的鲶鱼进入了理财市场,那么,随后不到5个月的时间里,互联网金融理财产品已遍地开花。

互联网金融产品到底有哪些?它们真的靠谱吗?

余额宝的“一战成名”让互联网企业热情高涨,流动性好、安全系数高的货币基金产品成为首选

余额宝的“一战成名”,让互联网小伙伴们按捺不住攻城拔寨的热情,从目前推出的产品来看,流动性好、安全系数高的货币基金产品成为各家的首选。

10月10日晚间,苏宁云商发布公告称,其旗下的南京苏宁易付宝网络科技有限公司已获得基金销售支付结算许可,其余额理财产品也基本开发完毕。据透露,其产品实际上与“余额宝”一样,都是用户用账户中的余额购买货币基金。同时,苏宁有可能在旗下1600多家线下门店同步设立“理财专柜”,“双线”推广其互联网金融理财产品。

同样是货币基金产品,百度则不惜倒贴利息来推广宣传。在其先期宣传上,百度与华夏基金合作的“百发”理财产品两个月预期年化收益率为8%,华夏基金活期宝平均年化回报达4%。百度表示,差额部分将自己出钱倒贴。

同时,据此前媒体的报道,腾讯财付通与华夏、易方达、广发、汇添富4家基金公司合作的理财产品也计划在年底上线。

和这些针对个人消费者的理财产品不同,银联商务“天天富”互联网金融理财平台于10月18日正式启动。作为面向企业商户推出的理财服务产品,银联商务的特约商户通过“天天富”平台申购理财产品,即可获得回报。

不过,互联网公司初来乍到不免“水土不服”,余额宝推出初期,就因申报材料不齐而受到监管部门质疑。10月23日,证监会在其微博上公开表示,将对百度百发8%保本保收益理财计划合规性予以核查。证监会援引《基金法》规定称,公开披露基金信息不得有预测投资业绩、违规承诺收益或者承担损失等行为。百度随即将其“8%”的字样从其网站和官方微博上删除。10月25日,证监会新闻发言人表示,下一步还将加强互联网基金的销售及其相关业务的监管。

基金公司看中的是基于互联网技术的产品创新,当然还有这些创新吸引来的新用户

互联网企业将互联网金融扩展至个人消费者是顺势而为,基金公司对于互联网渠道的热爱则是事出有因。

与支付宝合作余额宝的天弘基金管理有限公司副总经理周晓明告诉记者,从产品来看,过去一段时间内,银行理财和信托产品的崛起,不断挤压公募和固定收益产品的发展空间,基金行业竞争力不断下降;从营销方式上来看,80%以上的基金通过银行销售,但银行主导的基金销售体系在一定程度上提高了行业发展和客户选择的成本。“基金公司本身创新的能力和动力受到制约,亟需拓展新的营销渠道,这就是基于互联网的嵌入式直销。”基金公司看中的正是基于互联网技术

的产品创新,当然还有这些创新吸引来的新用户。成都的软件工程师吴雪从来没想到过购买基金,但最近两个月来,她陆续在余额宝中放进了10000元,现在每天的收益是1.2元左右。“活期存款利息差不多是年息0.35%,余额宝的收益率计算下来在4.5%左右,但真正吸引我的还不是这点利差,而是方便,只要有一块钱,就可以放进余额宝,还随时可以拿出来买东西,这就比在银行买基金方便多了。”

东方证券银行分析师金麟表示,互联网金融产品本质上都碎片化理财,普遍实现了“T+0”的货币基金与极高用户黏性的互联网入口相结合。这意味着个人和企业申购基金的隐性成本(包括时间、便利、效率等)得到了极大降低。

便利之外,互联网的数据处理能力甚至还改善了基金产品的运营水平。周晓明表示,“货币基金投资管理最大的矛盾就是流动性跟收益性的矛盾。通过来自互联网的大数据技术,基金经理在盘中就可以知道实时的申购赎回情况,分析师则可以根据交易数据对第二天的情况进行预估,目前偏差率可以控制在5%以内。如果可以对流动性进行预期,就能够在确保安全性的基础上获取比较高的收益率。”

面临活期存款被互联网金融分流的压力,银行坐不住了,也开始推出类似的货币基金产品

“互联网企业联合基金公司向用户提供新的投资渠道。”在金麟看来,这意味着中资银行目前利差的最大来源——活期存款开始面临越来越大的分流压力。通过互联网,“货币市场基金的功能和体验越来越接近于银行存款,类‘余额宝’产品对中资银行活期存款存在替代性。”他表示,此前银行不愿意大力推动活期存款理财产品,就是因为这将直接带来银行的利差损失,但互联网企业则没有这种担忧。

而现在,一条条“鲶鱼”让不少银行意识到被“分流”的危险,开始动了起来,推出与互联网理财产品类似的货币基金产品。比如,广发银行与易方达基金合作,推出了“智能金账户”,这一账户整合了储蓄账户、货币基金和信用卡3种产品,能够直接将现金余额投资至货币基金;交通银行则为自己的借记卡上线了“快溢通”服务,同样可以实现自动余额宝理财、自动申购赎回货币基金、自动还信用卡等功能。

不过,也有银行人士持不同观点。如内蒙古银行首席经济学家苑德军认为,相关监管制度还未明确,类似余额宝这样的产品还存在不小的风险。同时,银行理财产品更为成熟,在风控上有丰富的经验。

的确,无论支付宝还是苏宁,拿到的都是基金支付牌照而非销售牌照。这意味着,其实它们只能作为基金支付的第三方工具,对产品并没有绝对的控制力。阿里巴巴11.8亿元控股天弘基金的用意也正在于此。支付宝国内事业群总裁樊治铭明确表示,控股天弘基金正是为了提高余额宝的安全性。阿里巴巴也将由此摆脱基金支付通道的角色,直接介入基金业务。

阿里巴巴集团董事局主席马云曾经表示,“如果银行不改变,我们就改变银行。”从长远来看,类余额宝类产品日渐活跃的互联网金融服务,将对利率市场化起到倒逼作用,同时进一步促进“金融脱媒”。

逢热点

专家评说如何看待上海自贸区改革——

期待 耐心 包容

本报记者 钱菁苑

截至10月29日,上海自由贸易试验区成立整整1个月,市场各界高度关注。在10月30日国新办举行的吹风会上,国务院发展研究中心党组成员、办公厅主任陈国强表示,对待自贸区要有3个态度:一是期待,期待它为进一步深化改革开放探路;二是耐心,不能急于求成,要等待它一步步往前走;三是包容,要允许试错,出错了及时更正,有利于促进制度完善。

得到投资者认可

根据上海工商局的统计数据,除首批25家获批企业外,自试验区成立至10月27日,自贸区区内共有208户新设企业获颁证照。最新数据显示,截至10月25日,上海自贸区挂牌首月新设企业注册资金总额已超过35亿元。对此,陈国强指出,“上海自贸区是新一轮改革的先锋,有这么多人咨询、注册,说明投资者看好中国市场,看好上海自贸试验区扩大改革的趋势。”

陈国强同时强调,1个月的数据并不能完全代表未来,但这代表了改革开放的整体方向,投资者的热烈反应,正说明了投资者对未来中国进一步深化改革和扩大开放的认可。

循序渐进促发展

当前,有观点认为自贸区相关配套政策“不甚给力”。对此,陈国强表示,上海自贸试验区着眼于打造中国经济“升级版”,发挥着试验和探索的作用。和以前的海关特殊监管区不同,上海自贸试验区肩负着更多制度创新的任务。在这个过程中,政策需要权威性和稳定性,不应仓促出台。

陈国强表示,现在第一个月大家看到金融开放的内容不多,负面清单也很正常,但随着时间推进,会越来越清楚。这毕竟是一项重大改革,很难期待在短时间立刻出一个很短的负面清单。

需要看到,正面清单的好处是风险可控,但不利之处是抑制了市场的创新。负面清单现在虽然很长,但却却是管理理念的变化,其最大的好处是激发了市场的创新活力。“试验是一小步,但是对于管理改革是一大步。”陈国强说。

不会影响香港国际金融中心地位

上海自贸区的设立是否会冲击香港金融地位的问题,一直备受市场关注。对此,陈国强认为,从航运中心角度来看,香港的竞争对手不在北面,和上海并没有直接竞争关系。香港是国际金融中心,上海更多是服务国内的金融中心,从吸引的范围和业务来说,也没有直接的竞争。

陈国强指出,上海自贸区的设立给香港带来的既有机遇也有挑战,但机遇更多。我国正面临经济转型,内地转型越平稳,对香港也越有利。因此,通过上海自贸区的试验,为进一步深化改革开放积累经验、探索路径,不会影响香港国际金融中心的地位。

金视界

中国黄酒之乡“冬酿”启幕



10月30日,古越龙山沈永和酒厂的工人在码放和清洗酒坛。立冬来临前夕,中国黄酒之乡——绍兴的众多黄酒酿造企业纷纷启动“冬酿”,这意味着绍兴迎来了一年一度的黄酒开酿时节。

新华社记者 徐昱摄

北京香山红叶进入最佳观赏期



10月30日,游客在香山游览。目前,北京香山红叶已进入最佳观赏期,每天都有大量游客前往观赏红叶。

新华社记者 陈晔华摄

给金融服务更大发展空间

——访阿里巴巴小微金融研究院院长陈达伟

本报记者 陈静

访谈

互联网金融产品只是互联网金融服务的“冰山一角”,从耳熟能详的比特币到网络银行,互联网作为渠道将会对金融业务产生深远的影响。如何定义互联网金融,它包括哪些模式,怎样才能为它的持续健康发展提供保障?带着这些问题,记者采访了业内专家,阿里巴巴小微金融研究院院长陈达伟。

记者:您怎样定义互联网金融?

陈达伟:“金”是金钱,“融”是价值的流通,这个过程叫金融,银行业务、证券、基金、信托等等都是金融的范畴。互联网让金融流通的渠道发生了变化,也给金融价值的流通带来了巨大的空间。可以说,互

联网金融的诞生意味着互联网技术和互联网价值进入了金融行业。

记者:您理解的互联网金融包括哪些模式?

陈达伟:第一个是第三方支付的模式。通过第三方支付公司,整个第三方支付网络正在建立起来。第二个模式是小微融资,利用大数据、利用云服务给用户提供服务。比如阿里小贷、P2P(个人对个人)、B2P(银行对个人)和众筹模式。第三个模式是理财保险类,除了余额宝,还包括保险和其他金融产品。通过互联网,许多传统模式是可以被颠覆的,并能借此打破壁垒,让老百姓享受到普惠金融。第

四个模式是虚拟货币类,比如Q币、比特币甚至种种积分宝,在互联网金融模式下,能够让价值进行流通的方式不一定是现金。此外还有网络银行。中国以后不一定有纯网络银行,但是一定会有以网络银行为主要业务的银行形态。

记者:您认为好的互联网金融产品应该有哪些特征?

陈达伟:第一个就是简单,低门槛,老百姓都能使用。第二就是用户体验最优。拿网上支付这件事来说,每多跳转一个页面,客户的损失率就要达到10%以上。互联网的优势是边际成本递减,边际效益递增,不做到极简就无法发挥这些优势。第

三是充分利用大数据和云服务。四是安全和用户保障。从支付宝来看,目前的安全规则有1000多条。

记者:监管一直是互联网金融绕不过的话题,您怎样看待这个“新生儿”未来将面对的监管环境?

陈达伟:我认为监管将对互联网金融创新效果起决定性作用。监管够清晰,业务创新才能不断发展,不然始终是偷偷摸摸的,就做不了什么事情。具体来说,目前金融业是分业监管,“一行三会”都有自己负责的一块儿,但互联网金融将打破它们的业务区隔。因此,未来互联网金融的监管将会向混业经营慢慢发展。

本版编辑 韩叙 美编 夏一

本版邮箱 jrbjrcj@163.com