

存款利率浮动区间上调至1.5倍后,大额存单问世

利率市场化再下一城

本报记者 陈果静

热点聚焦

大额存单的推出,能在一定程度上缓解利率市场化背景下银行吸收存款的压力,增强金融机构自主定价能力,还能为企业和个人提供新的投资工具。更为关键的是,有利于促进形成合理的存单市场价格,进一步完善市场化利率形成机制

6月2日,中国人民银行公布《大额存单管理暂行办法》,并从即日起实施。作为利率市场化的一环,《办法》的推出意味着利率市场化更进一步。

业内专家认为,大额存单的推出丰富了金融市场的投资工具,有利于进一步锻炼金融机构自主定价能力,培育企业、个人等零售市场参与者的市场化定价理念,为继续推进存款利率市场化进行了有益探索。同时,大额存单在促进降低社会融资成本方面也有积极意义。

提供存款市场定价参照 完善利率形成机制

大额存单,简单来说就是有流动性的定期存款,是由银行业存款类金融机构面向非金融机构投资人发行的记账式大额存款凭证,可以转让和质押。大额存单能为未来存款市场的定价提供参照,从国际经验看,不少国家在存款利率市场化的过程中,都曾以发行大额存单作为推进改革的重要手段。

根据《办法》,大额存单分固定利率和浮动利率两种,固定利率存单采用票面年化收益率的形式计息,

大额存单和其他负债产品比较

大额存单	
性质	存款
流动性	可转让
发行对象	不限
主动/被动	主动
是否缴纳准备金	是

协议存款	
性质	存款
流动性	不可转让
发行对象	部分特殊资金: 保险、社保、养老金等
主动/被动	被动
是否缴纳准备金	是

理财产品	
性质	表外
流动性	不可转让
发行对象	不限
主动/被动	主动
是否缴纳准备金	否

金融债	
性质	负债
流动性	可转让
发行对象	银行间机构投资者
主动/被动	主动
是否缴纳准备金	否



延伸阅读

大额存单个人认购起点30万元

收益或更接近货币基金

本报记者 陈果静

大额存单的出台,意味着企业和个人有了一个新的投资品种。从认购方式来看,渠道较多。中国人民银行相关负责人表示,大额存单发行采用电子化的方式,既可以在发行人的营业网点、电子银行发行,也可以在第三方平台及经央行认可的其他渠道发行。

与普通银行存款相比,大额存单的优势在于其更加灵活,变现更容易。据了解,大额存单可以通过第三方平台转让,通过发行人营业网点、电子银行等自有渠道办理提前支取和赎回。此外,大额存单还可以用于办理质押,与银行定期存款、理财产品等相比,具有明显的流动性优势。

具体来说,大额存单期限包括1个月、3个月、6个月、9个月、1年、18个月、2年、3年和5年共9个品种,比普通存款期限的7个品种多了9个月和18个月两个品种,可以更好地满足投资人对期限配置要求。

但其认购起点并不低。目前,大额存单的个人认购起点为30万元,机构起点为1000万元,门槛较高,但安全性有保障。业内人士认为,大额存单被纳入了存款保险的保障范围。根据存款保险50万元的上限估计,针对个人投资者发行的大额存单面额将在30万元至50万元之间。

从收益水平来看,招商证券分析师孙彬彬预计,目前,大额存单可能更接近于货币基金的收益水平,收益或低于理财产品(3个月,年化收益5%左右),但应高于同业存单(3个月,年化收益3%左右)。

此外,由于大额存单具有可以转让、提前支取和赎回,以及收益较高等特征,可能将在一定程度上取代银行理财产品。

浮动利率存单以上海银行间同业拆借利率(Shibor)为浮动利率基准计息。央行相关负责人表示,大额存单利率实现市场化方式确定,是我国存款利率市场化改革的重要举措,将为全面放开存款利率上限奠定更为坚实的基础。Shibor作为货币市场基准利率,具有基准性高、公信力强等优点,以Shibor作为大额存单的计息基准,有利于促进形成合理的存单市场价格,进一步完善市场化利率形成机制。

近年来,随着利率市场化改革的加快推进,除存款外的利率管制已全面放开,存款利率浮动区间上限已扩大到基准利率的1.5倍,金融机构自主定价能力显著提升,分层有序、差异化竞争的存款定价格局基本形成。此次发布的《办法》,加上已于5月1日起实施的《存款保险条例》,意味着与利率市场化相关的制度基础和负债工具创新已基本到位。

多位业内人士预计,存款利率上限放开已经越来越接近。“至此,我国利率市场化进程已接近尾声,预计今年下半年或明年年初将取消存款利率上限。”民生银行首席研究员温彬表示。

“但利率市场化改革的影响要5年后才会减弱,进入常态化。”交通银行首席经济学家连平认为,在放开存款利率上限后,央行设定的基准利率将逐步退出,今后将通过各类工具来引导市场利率,此外金融机构定价能力也需要进一步提升,这些都需要一个过程。

提升金融机构定价能力 利于降低融资成本

《办法》规定,大额存单的发行业务为银行业存款类

点评

工具创新带动效率提升

近年来,随着理财产品规模的扩大,各类“宝宝”热度的提升,以及资本市场行情的火热,银行存款的稳定性受到挑战,负债成本也逐高,而负债成本提高又增加了银行对高收益资产的偏好。有专家认为,这是导致目前实体经济融资贵的原因之一。

而作为一种标准化产品,大额存单在到期前可在二级市场转让,相比理财产品有着更好的流动性,安全性也更高,再加上大额存单的收益好于一般存款,因此,大额存单推出后,将吸引部分资金从表外的理财产品回到表内存款,有利于提高银行存款的稳定性,减少期限错配,增加成本相对较低的负债来源,有利于降低实体经济融资成本。

金融机构,包括商业银行、政策性银行、农村合作金融机构,以及央行认可的其他金融机构等。

但是,初期并不覆盖所有金融机构。央行表示,大额存单推出初期,将首先在自律机制核心成员范围内试点发行。此后,央行将结合利率市场化改革进程,以及大额存单市场发展情况,有序扩大发行人范围,对大额存单起点金额也将适时进行调整。

随着利率市场化的推进,金融机构自主定价能力的培养尤为重要。在此次《办法》发布后,大额存单市场的发展,也有利于进一步锻炼金融机构的自主定价能力。

此前,同业存单的重启不仅为面向企业和个人大额存单的推出奠定了基础,也在提升金融机构自主定价能力方面起到了积极作用。2013年末,央行允许商业银行发行同业存单,但在发行初期,由于发行利率远高于一般存款利率,因此,大多数银行发行的积极性不高。随着利率市场化的推进,目前,同业存单已逐渐成为商业银行进行主动负债的重要工具,其发行规模不断扩大,交易日趋活跃。

对于金融机构而言,大额存单是一个更灵活的融资渠道。连平认为,大额存单能够在一定程度上缓解在利率市场化背景下银行吸收存款的压力。同时,今年以来,央行已经通过降息、降准及公开市场操作等,保持流动性松紧适度,这使得货币市场利率处于相对低位,因此,在大额存单推出后,银行负债成本也并不一定会快速上升。

“大额存单还有助于降低社会融资成本。”连平认为,大额存单对于理财产品有部分的替代作用,大额存单推出后,市场交易的频率也将提高,资金市场流动速度将更快,这对降低社会融资成本具有积极意义。

□ 张忱

一季度我国移动支付额同比增逾9倍

银行卡在用发卡量增幅放缓

本报北京6月2日讯 记者郭子源报道:中国人民银行今天发布2015年第一季度支付体系运行总体情况,电子支付运行表现抢眼。数据显示,第一季度全国银行机构共处理电子支付业务227.39亿笔,金额772.54万亿元。其中,移动支付业务涨幅明显,共完成业务13.76亿笔,金额39.78万亿元,同比分别增长108.85%和921.49%。

同样作为非现金支付工具,银行卡的在用发卡量则出现增幅放缓趋势。截至第一季度末,全国银行卡在用发卡数量49.99亿张,环比增长1.28%,增速较上季度放缓2.71个百分点。其中,借记卡在用发卡数量45.40亿张,环比增长1.32%;信用卡在用发卡数量4.24亿张,环比下降6.88%。

数据显示,信用卡信贷规模持续增长。截至第一季度末,信用卡授信总额为6.23万亿元,同比增长29.79%。此外,银行卡的受理环境也在不断完善,ATM、POS机具数量继续增加。

5月末抵押补充贷款余额6459亿元

央行截至目前未对其他金融机构开展操作

本报北京6月2日讯 记者陈果静报道:央行今天发布的数据显示,5月末,PSL(抵押补充贷款)资金余额为6459亿元,其中1月至5月新增2628亿元。截至目前,央行今年未对其他金融机构开展PSL操作。

PSL是央行以抵押的方式向商业银行发放贷款,是一种基础货币补充工具。今年以来,央行继续通过PSL为开发性金融支持棚改提供长期稳定、成本适当的资金来源。央行适度下调PSL资金利率,目前PSL利率为3.10%。央行同时表示,从2015年6月起,将按月公布上月PSL操作情况。

当日,央行还公布了5月MLF(中期借贷便利)和SLF(常备借贷便利)操作情况。5月,MLF操作净收回中期基础货币250亿元,中期借贷便利期末余额10545亿元,期限均为3个月,利率均为3.5%。5月,央行未开展SLF操作,期末常备借贷便利余额为0。

强化三年滚动规划对中央部门年度预算约束

明年起项目支出预算按新方式运行

本报北京6月2日讯 记者曾全华报道:财政部今天发布通知,部署加强和改进中央部门项目支出预算管理,明确从编制2016年部门预算起,项目支出按新的管理方式运行。

财政部提出,力争用3年时间构建起中央部门项目支出预算管理新模式,充分发挥预算的资源配置功能和政策工具作用。

据悉,部门预算改革以来,中央部门项目支出预算管理日趋规范,结构不断优化,绩效逐年提高。但是,近年来项目支出预算管理还存在一些问题,包括:与政府宏观政策联系不紧密,缺少前瞻性;与部门职能衔接不够,存在交叉重叠现象;缺乏科学合理的立项和分类标准,项目数量多但重点不突出;预算决策机制不完善,重分轻管现象较为普遍等。

财政部要求,项目支出预算要以国家战略发展规划、宏观调控政策为导向,以相关行业、领域中长期发展规划和年度工作重点为依据,结合部门职能和事业发展需要合理安排。各部门项目支出预算安排要严格按照部门3年滚动规划进行控制,要做好部门规划与3年滚动规划的衔接,强化部门3年滚动规划对年度预算的约束。

税务总局通知要求

严禁税务人员违规插手涉税中介经营

本报北京6月2日讯 记者曾全华报道:国家税务总局近日发出通知,严禁税务人员出现强制、指定或变相强制、变相指定纳税人接受涉税中介服务类等5类违规插手涉税中介经营行为,并对税务系统领导干部及其配偶、子女及其配偶在涉税中介机构从业提出了管理要求,彻底斩断税务干部与涉税中介行业的利益链条。

通知明确提出,税务人员严禁出现5类违规插手涉税中介经营行为,包括直接开办或者投资入股涉税中介,在涉税中介挂名、兼职(任职)或者出借(出租)注册税务师等资格证书,以任何理由强行安置配偶、子女及其配偶在涉税中介机构就业;强制、指定或者变相强制、变相指定纳税人接受涉税中介服务;以任何名目在涉税中介报销费用、领取补贴(补助)或以其他形式取得经济利益;利用税收征管权、检查权、执法权、政策解释权和行政监管权,与中介机构合谋作出有关资格认定、税收解释或决定,使纳税人不缴税、少缴税或减免退税,非法获取利益;其他违反规定插手涉税中介经营活动的行为。

通知强调,税务机关领导干部要严格落实报告、回避、职后从业限制等3项制度。副处级以上领导干部要在每年度《领导干部个人有关事项报告表》中填报配偶、子女等从事涉税中介经营活动情况。领导干部配偶、子女及其配偶在本人管辖的业务范围内从事与税收业务相关的中介活动,应该回避。领导干部辞去公职或退(离)休后3年内,不得到本人原任职务管辖的地区和业务范围内的涉税中介兼职(任职),或从事涉税中介营利性活动。

探索网点转型 整合线上线下

上市银行渠道变革提速

本报记者 钱箬菡

率偏低。

“目前,手机银行的发展依然处于初期阶段。银行在手机银行方面没有走出明显的差异化路线,用户对手机银行的使用较为初级。”银率网分析师毛亚斌表示。

同时,专家认为,技术变革、社交媒体的普及催生了互联网金融,也给传统银行业带来挑战。尽管人脸识别等新型技术在银行业远程开户中的运用还在探索,不设分支机构的新型互联网金融机构获取客户的渠道仍受到限制,但其不断创新的获取客户渠道已经开始动摇传统银行对客户的黏性,促使传统银行加快渠道变革的步伐。

据安永调查发现,目前传统银行渠

道变革的途径主要有两方面:一是银行业趋向于加强中后台集中处理能力,网点朝轻型发展,并探索智能化、综合化、一体化的网点转型建设;二是线上线下各渠道之间的协同和整合已被各银行重视,部分银行如工行、中行已组建渠道管理部,建行也将运营管理部更名为渠道及运营管理部,统筹规划物理网点和自助渠道的功能定位、总量结构与布局、资源配置,推进物理网点和自助渠道的标准化建设、服务管理、竞争力提升与经营转型。

“渠道是客户了解银行的窗口,是银行获取客户的途径。随着电子银行、手机银行等多种渠道的拓展,传统网点的功能

在逐渐弱化,网点转型整合可以有效地降低银行的运营成本,提高银行竞争力,同时也可以提升客户体验。而在互联网技术的变革中,传统银行正在成为一个积极的跟随者,互联网金融的创新思路,如注重体验、提供开放环境以及大数据运用等,都是银行可以借鉴的。”安永金融服务部合伙人许旭明表示。

此外,毛亚斌认为,尽管现在的手机银行用户的使用略滞后于手机银行应用的发展,但依然要提早布局、重点发展。未来手机银行将是集移动银行、移动支付、移动生活和移动营销为一体的综合银行客户端,有望成为银行中间业务收入的重要来源之一。