

# 财富周刊

Fortune

理性投资，财智生活

投资眼

8月份银行理财发行量创新高

预期收益率结束九连涨

本报记者 钱箐旎

融360日前发布的最新监测数据显示，8月份银行理财产品发行量共13306款，较7月份增加了1693款；平均预期年化收益率为4.41%，较7月份下降0.02个百分点，结束了自去年底以来的连涨势头；平均期限为5.2个月，较上月缩短0.1个月。

值得注意的是，8月份的银行理财产品发行量增幅为14.58%，创近年来最高水平。“总体来看，银行理财发行量仍处于上升趋势，不过受资金端成本上升及同业理财收缩影响，未来银行理财发行量及规模增速将放缓。”融360分析师刘银平说。

另一个变化是银行理财产品预期收益率结束九连涨。从不同收益类型理财产品来看，8月份保证收益类理财产品1255款，平均预期收益率为3.81%；保本浮动收益类理财产品2896款，平均预期收益率为3.82%；非保本浮动收益类理财产品8476款，平均预期收益率为4.70%。

业内人士表示，整体来看，7月份至8月份市场资金面较为稳定，过了年中之后，市场利率也结束了持续上升态势，银行理财收益率上涨趋势也就此结束。但是，由于资金面整体上仍处于紧平衡状态，相对于前两年来看，银行理财收益率仍处在相对较高的水平。

从不同类型银行来看，8月份城商行共发行4723款理财产品，平均预期收益率为4.60%，位居首位。股份制银行共发行2113款理财产品，平均预期收益率为4.56%；国有银行共发行2472款理财产品，平均预期收益率为4.42%；农商行共发行3407款理财产品，平均预期收益率为4.25%；邮储银行共发行188款理财产品，平均预期收益率为3.93%；外资银行共发行315款理财产品，平均预期收益率为2.61%。

“在收益率方面，城商行理财产品收益率一直较高。与国有银行和股份制银行相比，城商行的网点布局及客户群总量均处于劣势，因此只能通过提高理财收益并压缩自身的利润来吸引投资者。”刘银平表示，但在理财产品类型方面，国有银行、股份制银行、外资银行发行的理财产品类型更为丰富，结构性理财、净值型理财、外币理财、私银客户及高净值客户理财产品发行比例较高。相比之下，城商行基本上都是封闭式预期收益型理财产品，过于单一。

此外，在到期方面，数据显示，8月份共有12986款理财产品到期，5964款公布了实际到期收益率，有335款理财产品未达到预期最高收益率，其中98款为结构性理财产品，237款为非结构性理财产品。与以往相比，8月份收益未达标理财产品数量创今年最高水平，同时结构性理财产品占比明显下降。

刘银平表示，结构性理财产品达不到预期最高收益率很正常，因为预期收益率本身就是一个区间，要根据挂钩的标的资产表现来确定实际收益率，有时实际收益率和预期最高收益率之间的差别非常大。非结构性理财产品虽然未达到预期收益率，但其实际收益率不会比预期收益率低太多。

展望后市，业内人士分析认为，9月份市场资金面压力不小，上半月公开市场到期量较大，且月底各大银行面临季末考核压力，流动性会相对紧张，不过利率究竟是否会走高还要看央行的货币政策。总体来看，9月份银行理财产品收益率大体趋稳，上涨空间不大。

责任编辑 李会

美编 夏一 姚妍

对个人而言，无论是日常生活还是投资理财，一个重要的前提就是需要对自己的资产状况有充分的了解——

## 给自己编制一张资产负债表

经济日报·中国经济网记者 彭江

### 财富视线

▲ 个人可以把资产负债表分成左右两部分，左边专门统计资产，右边统计负债与所有者权益。编制完后，左边的金额等于右边金额，也就是资产的金额等于负债的金额加上所有者权益的金额

▲ 对个人而言，算清自己的现金流非常重要。不仅需要知道每个月会有多少现金流入，比如工资收入、兼职收入、利息收入、租金收入等，同时还应该清楚每个月将会有哪些现金流出，比如生活支出、房租支出、房贷支出、偿还借款支出等

俗话说，你不理财，财不理你。对个人而言，无论是日常生活还是投资理财，一个重要的前提就是需要对自己的资产状况有充分的了解。

在日常生活中，人们常常会“借别人的钱办自己的事”，或者“借明天的钱办今天的事儿”。最通常的做法，就是向银行贷款或他人借钱买房买车。不过，对个人而言，负债意味着给自己加了“杠杆”——扩大负债在扩大收益的同时，同样会放大风险。

个人该如何合理负债，既控制风险又扩大收益呢？要解决这些问题，就需要编制一张属于自己的资产负债表。

**资产=负债+所有者权益**

**“资产”“负债”要分清**

个人资产负债表该如何编制？其实很简单，把资产负债表分成左右两部分，左边专门统计资产，右边统计负债与所有者权益。编制完后，左边的金额等于右边金额，也就是资产的金额等于负债金额加上所有者权益的金额。

先看左边“资产表”。按照会计规则，资产是企业控制和掌握的资源，分为流动资产与非流动资产。在编制左边的“资产表”时，需要从上至下，按顺序将不同类别的资产统计。

首先是流动资产。流动资产是指可以在一年内转换为现金的资产。流动资产包括货币资金、预付费用、应收票据、应收账款、存货等。对个人而言，手中拥有的现金、银行活期存款、货币型基金、开放式基金、国债逆回购，以及一年期以下的银行定期存款、银行理财产品、封闭式基金等资产，都属于流动资产。

其次是非流动资产，包括长期投资、固定资产以及其他资产三大类。其中，长期投资是指在一年以上的经营周期内才能转变为现金的投资，具体包括股权投资、长期债券投资等。对个人而言，一年期以上的定期存款、银行理财产品和封闭式基金等都属于长期投资。固定资产是



指使用年限超过一年的房屋、建筑物、机器、机械、运输工具以及各种设备。对个人而言，最主要的固定资产一般为房产、小汽车等。个人将上述资产分别统计相加后，就能直观地掌握自己的资产状况。

再来看右边的“负债与所有者权益表”。

负债可分为短期负债与长期负债。短期负债是指一年期以下的负债，比如找亲朋好友借的临时应急用钱就属于短期负债。长期负债是指一年期以上的负债。比如为了买房子，找银行贷款，超过一年期的都属于长期负债。

对个人来说，到底负债多少比较合适呢？一个判断方法是，你的短期负债不能超过流动资产的二分之一。还有一个判断方法是，你的所有负债总额不能超过资产总额的三分之二。这也是为什么银行在给予个人房产贷款时，需要个人交三成的首付款。

这些知识看似简单，真正用到实处则能很好地解决当前人们生活中遇到的很多金融问题，比如不久前一度饱受争议的“校园贷”。对这些急需用钱的大学生而言，如何对非法“校园贷”说不，除了需要加强监控外，还需要掌握一些最基本的财务知识，根据自己的资产实际状况举债。从根本上说，个人负债一定要与自己的资产相匹配，才能将风险控制在可以承担的范围内。

最后是所有者权益。所谓所有者权益，其实就是你的净资产，资产减去负债后就是属于你的权益。比如，一套房产价值100万元，如果负债70万元，剩下的30万元就是你的所有者权益。

在了解了资产、负债与所有者权益之后，个人就可以轻松编制自己的资产负债表了。

**呵护“生命线”**

**算准你的现金流**

对一个经营企业来说，现金流无疑是“生命线”。现金流对企业的重要性，就好比人体的血液，只有血液充足且流动顺畅

人体才会健康。

对个人而言，算清自己的现金流非常重要。不仅需要知道每个月会有多少现金流入，比如工资收入、兼职收入、利息收入、租金收入等，同时还应该清楚每个月将会有哪些现金流出，比如生活支出、房租支出、房贷支出、偿还借款支出等。

无论是买房买车，找金融机构贷款也需要根据现金流最终确定自己的贷款金额。

一般而言，一家企业会否破产，并非是因为资不抵债，而是偿付不能。一旦企业的现金流无法支撑现金支出，出现到期债务无法偿还时，企业将面临破

产风险。对个人而言，在银行个人贷款实际业务中，银行通常会要求提供每月工资收入的流水。只有借贷方的工资收入是月供金额的2倍时，银行才会给予相应的贷款。

在资产负债表上，现金流的作用并不限于确定个人贷款的数额，还能够全面掌握个人的资金流向。因此，在编制个人现金流表时，还可以编制经营活动、投资、筹资等行业的现金流。

当个人从经营、投资、筹资三个方面全面掌握现金流后，相信一定能合理安排自己的开支，做好个人理财了。

### 点评

## 复利是一把双刃剑

复利，是一种计算利息的方法。按照这种方法，利息除了根据本金计算外，新得到的利息同样可以生息，俗称“利滚利”。

只要计算利息的周期越密，财富增长就会越快，随着年期的拉长，盈利效果也会越来越明显，这就是“复利效应”。

复利的力量巨大，报酬惊人。对投资人而言，如果能继续保持稳定的投資回报率，就能获得可观的收入。比如，拿10万元去买年回报率20%的股票，大约3年半的时间，10万元就变成20万元。复利的时间乘数效应，更是这其中的奥妙所在。

然而，复利也是一把双刃剑。如果个人借了高利贷，滚起利息来，绝对是一个梦魇。对参与非法“校园贷”“现金贷”的大学生而言，尤其需要警惕。

在借贷开始“利滚利”之前，应先掌握两个专有名词——“分”与“厘”。1分指的是10%的利率，1厘指的是1%的利率。同时，还需要分清是“月息”还是

“年息”这个期限区别。这其中的区别，一旦混淆可谓“差之毫厘，谬之千里”。

举例来说，“年息一厘”的年化收益率是1%，但“月息一厘”的年化收益率可是12.68%。“年息一分”指的是年化收益率10%，“月息一分”指的是年化收益率213.84%。因此，不管是在校大学生，还是工薪一族，在贷款时，一定要了解、测算自己的真实贷款利率。

值得关注的是，过高的利率是不被我国法律认可的。2015年8月6日，最高法发布《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》以年利率24%和36%为基础划出了民间借贷的“两线三区”：在年利率24%以内的部分为司法保护区，给予法律保护，年利率在24%至36%之间的为自然债务区，当事人之间可以自愿履行合同，但是法院不予保护。而利率超过36%，则属于无效合同，借款人可以申请追回多支付的利息。身陷高利贷漩涡的受害者可以抓住这根救命稻草，维护自身权益。

国内多家银行陆续推出正规产品，以更好地满足大学生小额贷款需求——

## 校园贷正门打开

本报记者 郭子源

政策性银行进一步针对大学生合理需求研发产品，提高对大学生的服务效率，补齐面向校园、面向大学生金融服务覆盖不足的短板。

具体到此次工行推出的“大学生融e借”产品，凡年满18周岁且信用状况良好的在校大学生，均可在工行网点完成面签后，通过工行的手机银行、网上银行、工银e生活APP等渠道申请办理。

“针对大学生群体的消费特点、消费习惯和承受能力，‘大学生融e借’在产品设计上作了充分考虑，提供了利率优惠。”工行牡丹卡中心相关负责人表示，根据大学生的在读学历，贷款金额最高可达2万元，无需抵押担保。

“目前申请还可享受原利率8.7折优惠。”他说，以借款1万元为例，分1年12期

偿还，使用“大学生融e借”总利息为308.95元，平均每天利息不到0.9元。

此外，工行还为大学生提供了丰富的校园金融产品。例如，试点高校学生可申请工银宇宙星座信用卡(校园版)，与“大学生融e借”共享授信额度，并享受免年费、3天还款宽限期的容时服务、最低还款宽限差额10元的容差服务等权益。

“正规军在提供信贷产品的同时，还需要引导大学生树立健康的消费理念和信用观念，如必需品消费、理性消费、创业资金使用等。”招商银行相关负责人说，该行一方面推出了大学生“闪电贷”，另一方面高度重视大学生教育，在其个人贷款公众号上不定期推送贷款申请指引、福利优惠、诈骗识别等内容，进一步普及金融知识。

### 财眼看市

随着“校园贷”监管整治力度加大，其正规军力量日益壮大。9月11日，中国工商银行正式对外宣布推出个人信用消费贷款“大学生融e借”，该业务目前已在北京、哈尔滨、上海、南京、威海、武汉、广州、成都、西安、杭州10个城市的15家高校开展试点，后续还将陆续推广到更多高校。

除了工行，目前还有中国建设银行、中国银行、招商银行、青岛银行等机构推出了“校园贷”产品，以更好地满足大学生小额存款需求。

此前，部分互联网金融平台的“校园贷”产品暴露出巨大风险隐患，甚至出现了滥发高利贷、暴力催收、裸条贷款等违法违规现象，严重侵犯了大学生的合法权益。”中国银监会相关负责人说。他表示，部分大学生有创业需求，有超前的消费观念，借

助互联网金融东风，互联网贷款申请的便利性大幅提升，这一系列因素均促使“校园贷”快速发展。

为此，需要“开正门、堵旁门”。今年6月份，银监会、教育部、人力资源和社会保障部联合印发《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》，要求进一步加强治理，有效防范和化解校园贷风险。

所谓“堵旁门”，是指此前从事校园贷业务的P2P网贷机构一律暂停新发校园网贷业务标的，根据自身存量业务情况退出整改。

“未经银行业监督管理部门批准设立的机构，不得进入校园为大学生提供信贷服务，监管部门将联合各方力量，加强整治，及时纠偏。”上述负责人说。

所谓“开正门”，是指鼓励商业银行和