

“宝宝”超生引发口水战 银行触网快马加鞭

互联网金融监管政策出台箭在弦上

□本报记者 曹淑彦 陈莹莹

以余额宝为代表的互联网金融近日迎来一场论战，“取缔余额宝”、“余额宝是吸血鬼”、“余额宝有功、要监管无过”等等，且不论谁对谁错，互联网金融的确对传统金融产生了巨大影响。业内人士认为，互联网金融展示了巨大潜力，同时也被赋予了更大的责任和期望，社会各界对其潜在风险的关注也是情理之中的事情。据悉，互联网金融监管政策即将出台，较明确的监管原则之一是“线上线下监管标准一致”。



CFP图片

余额宝是不是“吸血鬼”

余额宝论战的导火索是一位新闻评论人士21日发表的名为《取缔余额宝》博文引起的。该文称，“余额宝是趴在银行身上的‘吸血鬼’，典型的‘金融寄生虫’。”该人士认为，余额宝的出现给银行带来巨大冲击，冲击了中国全社会的融资成本，冲击了中国的经济安全。

随后支付宝方面以“卖萌”来回应：“老师的意思是余额宝让银行少赚钱了，银行很辛苦活得不容易。老师您能别逗了吗？我查了下，2013年上半年，16家国内上市银行净利润总额达6191.7亿元人民币，全年起码能翻一番吧？这还不包括其他非上市银行。看到这里我抚摸着胸前的红领巾，放心了。”暗指余额宝对银行体系的巨额利润影响极其微小。

24日该评论人士再度发文《回应挨骂》，质疑类似于余额宝的这样一种商业模式，认为“互联网金融”仅仅停留在货币市场当中，制造银行系统的流动性紧张，拉高存款利率，然后再以协议定存方式把钱存给银行，并从中渔利。

交通银行首席经济学家连平直言，对于互联网各种“宝”用“吸血鬼”这种字眼形容不合适，也不能将其“一棒子打死”，而且其能迅速壮大就证明有强大的客户群支撑。

连平同时认为，互联网各种“宝”的规模迅速扩大，对于实体经济、中小微企业的融资成本的确会带来一定程度影响。“其实这个逻辑不难理解，余额宝这类

接近监管层的人士向中国证券报记者透露，互联网金融的规范发展已列为重大课题，并由央行牵头负责课题研究，互联网金融监管政策呼之欲出，“线上线下监管标准一致”是较为明确的监管原则之一。这或许意味着，此前超速发展的“宝宝”们，可能会像“都教授”一样逐渐丧失超能力。

该人士还透露：“对于互联网金融的发展，监管层目前仍报以鼓励和支持的态度，但是对于部分存在突出问题的互联网金融分支领域会出台严厉的监管措施。”近日央行副行长刘士余也明确指出，对于互联网金融监管，要有海纳百川的胸怀，尊重市场，呵护创新；要因时制宜，因事制宜，不搞一刀切；处理好行政监管和行业自律的关系。

宝宝产品或丧失“超能力”

多数金融业内人士直言，互联网金融纳入金融系统监管只是时间问题。一方面互联网金融已逐渐演变成一种新型的金融业态，随着其规模的不断扩大，将对整个金融市场和体系带来更大影响；另一方面，互联网金融的“野蛮生长”过程中已经出现了一些问题，投资者利益可能受到侵害，甚至可能冲击金融安全、影响社会稳定。

中国银行国际金融研究所宏观经济研究主管温彬表示，针对目前互联网金融的快速发展，应该给予必要的监管和规范，监管部门应采取实质重于形式的原则，使银行和互联网金融在从事金融业务方面处于公平的门槛，从而更好地保护消费者利益。

连平表示，既然互联网金融已经逐步成为一种

志性的理财产品。余额宝的存在能够打破国内银行对存款的垄断，并倒逼传统银行加速创新和市场化，只有这样才能达到民资进入金融业，金融改革有效推进。

尽管余额宝冲击的正负面影响存在争议，但是余额宝的互联网“屌丝”的确深深触动了银行、券商等金融“高富帅”的神经。

随着各种互联网“宝宝”的爆棚式增长，每到存贷比考核时点，一线的银行工作人员或多或少都会被要求增加“担子”，甚至有的支行“暗令”员工及亲属不要购买余额宝。一家股份制银行的客户经理王梅表示：“我爸妈，老公就没有用余额宝这类产品，一方面是我自己担心资金安全出问题，另一方面就是我自己也有揽储任务。”

央行最新公布的1月份金融统计数据显示，1月人民币存款减少9400多亿元。与之相对应的是，互联网各种“宝”连接的货币基金规模却在迅速扩大，货币基金整体规模很快将超过万亿元。多位银行人士表示，目前互联网“宝宝”主要冲击的是银行活期存款，但长期来看，一定会慢慢拓展到更多中长期存款。

与此同时，银行也开始反击，银行版“余额宝”相继推出，大有与余额宝决战的架势。中国银行的“活期宝”已于近日上线，日前工行浙江分行也设立了“天天益”，平安银行推出了“平安盈”，交通银行“快溢通”诞生，民生银行的“如意宝”即将推出，建设银行与建信基金合作的货币基金T+0也在准备当中。

金融业态，那么必须考虑三个问题：第一，有没有监管规范；第二，经营成本是哪些；第三，金融风控机制的建立。“互联网金融的风险可能包括流动性风险、网络安全等，或许对于每一个投资个体的迅速不会特别大，但是其可能引发的金融市场动荡难以估量。”连平建议，对互联网金融企业，采取发放牌照的监管方式。

也有业内人士认为，互联网金融尚处于发展初期，不宜过早监管。业内人士认为，互联网金融提高了资金通效率，降低了交易成本，可以让更多企业和小投资者受益，同时倒逼传统金融机构进行创新和提升效率。强化监管可能会扼杀其创新动力，即使监管也应集中于风险防范方面。

“支付宝君，最近微信流传一条关于手机掉了支付宝里面钱全部都会被别人转出的危害，不知道你看到没？”一位网友在支付宝官方微博留言。随着余额宝被越来越多的人群使用，安全性问题引发更广泛的关注。

近日，不断有网友在支付宝的微博咨询，如果身份证件被盗用或手机丢失，如何保障余额宝的安全性。此前，有两位用户余额宝被不法分子盗走资金，对此支付宝表示，经调查，这两位被盗用户的支付宝账户名和密码与他们在其他网站注册的网络账户一致或者高度雷同，其他低安全级别的网络账户被破解，导致支付账户受到牵连。支付宝按照资金被盗全额赔付的最高安全承诺，已经全额赔付。

支付宝表示，其拥有一整套的风险防控体系，其中24小时的智能风险识别系统会对用户的每一笔支付、每一次找回密码等关键操作进行智能识别，对不同风

险级别的操作会要求不同的安全校验。对于用户担心的手机丢失导致余额宝账户被盗，支付宝表示，如果别人捡到你的手机，想在别的电脑上找回你的支付宝密码，一定需要“手机校验码+身份证信息”等更高安全级别的校验，绝对不可能仅通过一个手机校验码就找回你的密码。此外，2013年4月16日，支付宝在业内首创以保险的形式为用户提供资金保障。支付宝的资金安全由平安保险全额承保，用户发生被盗，平安保险会全额赔付，赔付金额无上限，保费全部由支付宝承担。

有了余额宝的前期“探路”，为了强化安全性，微信支付专设了资金同卡进出，并且目前微信支付绑定银行卡还没有开通转账功能。这意味着，即使手机丢失、密码被破译，资金也只能回到用户自己的银行卡账户，从而防范被盗风险。

用户购买余额宝本质上购买的是天弘增利宝货币

基金，因此，对于货币基金是否会出现流动性风险，也成为投资者近期关注的热点问题。

赵荣春认为，余额宝类的产品具有一定的投资风险和流动性风险。余额宝等互联网货币基金90%以上资产都投资于协议存款，极大依赖性已经使得其投资越来越被动。货币基金投资协议存款提前支取不罚息的红利一旦被银监会叫停，或银行出于自身风险而无法支付高额利息，货币基金可能会面临一定的风险。

对此，近日监管层也召集货币基金规模较大的基金公司负责人开会，提示货币基金的风险。不过，基金业内人士认为，在利率市场化的趋势下，货币基金的收益率不会出现短期快速下降，因此收益率相对于活期存款还有较大的吸引力。在流动性管理方面，经过了多轮“钱荒”，货币基金已经有所警示，未来可能会更加注意投资管理、流动性管理等。

长信基金管理有限责任公司关于长信中短债证券投资基金管理份额持有人大会表决结果的公告

长信基金管理有限责任公司（以下简称“基金管理人”）旗下长信中短债证券投资基金管理份额持有人大会已通过通讯方式召开，大会表决投票时间自2014年2月12日起至2014年2月24日17:00时止。2014年2月25日，在本基金的基金托管人中国邮政储蓄银行股份有限公司授权代表的监督下，本基金管理人对本次大会表决进行了计票。上海源泰律师事务所范佳斐、徐莘莘两位律师对计票过程进行了见证。本次基金份额持有人大会权益登记日为2014年2月11日，权益登记日本基金基金份额为66,579,969.69份，有效参加本次基金份额持有人大会表决的基金份额共计33,969,048.60份，占有效参加本次会议表决的基金份额的90%；弃权的基金份额为0份，占有效参加本次会议表决的基金份额持有人所持基金份额的0%；反对的基金份额为0份，占有效参加本次会议表决的基金份额持有人所持基金份额的0%。同意本次会议议案的基金份额超过有效参加本次会议表决的基金份额持有人所持基金份额总数的50%以上，达到法定条件，符合《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》及《长信中短债证券投资基金管理合同》的有关规定。本次会议议案获得通过。

本次会议结果将报送中国证监会，自收到中国证监会监督管理委员会出具的回函之日起，本次会议议案表决结果正式生效，基金管理人将另行公告。

特此公告。

长信基金管理有限责任公司
2014年2月26日

海富通基金管理有限公司关于调整基金经理助理的公告

因工作需要，本公司决定：王金祥先生不再担任海富通收益增长证券投资基金基金经理助理。

海富通收益增长证券投资基金基金经理仍由黄春雨先生担任。

上述调整自公告之日起生效。

特此公告。

海富通基金管理有限公司

2014年2月26日

东吴基金管理有限公司关于旗下证券投资基金管理方法变更的公告

根据中国证监会《关于进一步规范证券投资基金管理业务的指导意见》的要求，经与相关托管银行协商一致，自2014年2月24日起，东吴基金管理有限公司旗下基金采用“指数收益法”对停牌股票“迪安诊断（300244）”进行估值。待迪安诊断股票复牌且其交易体现了活跃市场交易特征之日起，恢复采用当日收盘价进行估值，届时不再另行公告。敬请投资者予以关注。

投资者可登录基金管理人网站(www.scfund.com.cn)或拨打客户服务电话400-821-0588咨询有关信息。

特此公告。

东吴基金管理有限公司

二〇一四年二月二十六日

传“协存红利”取消 货币基金谨慎应对留后手

□本报记者 曹淑彦

基金提前支取银行会受到影响。

若罚息降期限

货币基金在万亿门口遭遇风险提示，在业内人士看来，症结在于“货币基金投资协议存款提前支付不罚息”的红利是否会被取消。一些业内人士猜测，银监会不会颁布该规定，即使出台，货币基金也有应对方式。

传闻再起波澜

目前货币基金主要投资于银行协议存款，一方面收益率可观，另一方面是大多签订了提前支取不罚息的条款，这使得货币基金能够既保证收益、又拥有流动性。不过，近期货币基金规模迅速膨胀，逼近万亿，市场开始担心银行是否能够继续承受提前支取不罚息的条件，如果银行体系因为提防“宝宝货币军团”而有意取消该条款，货币基金将何去何从。

分析人士指出，市场一直有传言协议存款提前支付不罚息会被取消，目前难以确定真假。“如果银行因为货币基金规模增长得快，就取消该条款，可能会让大家觉得银行小家子气。”

一位基金业内人士认为，银监会不会出台全面禁止存款提前支取不罚息。该人士认为，基金与银行签订该条款，属于商业行为，监管层不会限制商业行为。如果个别银行自己取消该条款，那么货币基金仍可以与其他银行洽谈。

也有业内人士表示，即使银行对提前支取罚息也合情合理，毕竟货币基金的定位是流动性工具，而非增值工具。

传统金融机构亟待转型

□本报记者 陈莹莹
实习记者 罗克 张爽

业内人士认为，余额宝等在互联网金融环境下诞生的新型理财产品不仅给投资者提供了一个良好的现金管理工具，其更大作用在于推进了利率市场化进程，并推动银行、券商、保险等传统金融机构转变业务模式、创新盈利增长点。

降低投资门槛

业内人士指出，从严格意义上来说，“余额宝们”并不算是一种金融创新，其实质不过是增加了一条购买货币基金的新渠道。投资者获得收益也与其他货币基金一样。

多数银行业内人士表示，“余额宝们”已经赢得了广泛的“群众基础”。低门槛的“余额宝们”，为资金量小、缺少投资知识的年轻投资者打开了一道理财之门。

据了解，目前关于余额宝类产品的争议来自于其高出银行活期存款利率数倍的收益所吸引的巨额资金是否会提升社会融资成本。多位券商分析人士告诉中国证券报记者，目前余额宝的资金规模比较小，对融资成本并不会产生显著影响。后者在更大程度上取决于银行间的资金价格，将二者看作直接的因果关系并不十分恰当。

中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇认为，银行融资成本升高不能怪余额宝，在制度上，对于有产品及客户基础的公司可自建线上平台；股权灵活的小公司可与互联网进行合作。

更多内容请见中证网：

<http://www.cs.com.cn/xwzx/xwzt/140225yeb/>