

降准后 理财投资何处走

选择长期理财产品，锁定收益
遵循『升存短，降存长』原则

就在国内4月份各项经济数据刚刚公布后不久，市场预期颇久的降准总算“靴子落地”。央行决定，从5月18日起，下调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。这是2012年以来央行第二次下调存款准备金率，距离2月24日今年第一次正式下调存款准备金率近3个月。此次调整后，中国大型金融机构的存准率将由20.5%回落至20%，中小型金融机构的存准率则降至16.5%。

对此，分析人士认为，在经济增速放缓的背景下，央行此举意在释放流动性，此次降准将对股市带来一定的利好作用，但还不足以改变目前股市在低位震荡的局面，而且对于银行理财产品市场而言，理财产品收益率还将继续走低，稳健投资者最好能通过长期理财产品锁定收益。

理财观点 理财产品收益率将继续走低

存款准备金率的下调意味着市场流动性的放松，而后者对于理财市场最直观的影响就是收益率的下行。今年以来，银行理财产品收益水平已经出现一定程度的下滑，有银行业内人士分析，伴随着这次降准“靴子落地”，银行理财产品的收益率还将继续走低。

“降准意味着融资成本下行，银行理财产品的收益水平自然也会随之下行。其实前段时间，银行理财产品的预期收益率已经出现一定程度的下滑了，这就是市场对降准预期的提前反应。而随着降准降息进入一个周期通道，可以预见，银行理财产品收益率持续下行将是大概率事件。”中信银行资深理财师丁志毅表示，去年存款准备金率的多次上调(6次)为今年的下调准备了巨大的空间，而伴随着降准进入一定周期，未来一段时间内，理财产品的收益率继续走低没有疑问。

“升存短，降存长，对于普通投资者来说，还是这个原则，既然未来政策预期是降准降息趋势，就应该当机立断选择长期理财产品，从而锁定收益。”丁志毅提醒投资者，在政策出现变化的情况下，需要改变投资策略，在收益率进入下行周期的预期下，可以选择半年或一年以上投资期限较长、预期收益率又较高的理财产品，从而锁定较高的投资收益。

理财微言

下调存准为对冲热钱外流

经济学家谢国忠表示，此次下调存款准备金率是在意料之中，旨在增加货币供应量。

谢国忠认为，从2011年下半年以来，资本流向呈现逆转，外汇储备自2008年以来首次下降。下调存款准备金率主要是为了对冲热钱外流，以削弱其对现行货币政策的影响。

保证流动性进入实体经济

著名网评人余丰慧表示，这次降低存款准备金率大约释放4200亿元流动性。当前发展经济，最重要的是促进实体经济发展，解决实体经济企业经营资金匮乏问题。目前，困扰房企的主要是资金紧缺甚至面临资金链断裂风险，降低存款准备金率对开发商来说无异于“雪中送炭”。也就是说，如何保证流动性进入实体经济是关键。



上市银行一季 度手续费增17%

16家A股上市银行公布的一季报显示，手续费及佣金净收入同比增幅为17.27%。值得注意的是，有9家上市银行手续费及佣金净收入增幅超过净利润增幅，其中深发展手续费及佣金净收入增幅甚至高达200%，随后是民生银行以74%的增幅位居第二，兴业银行以62%的增幅紧随其后，中信银行增幅也达到42%。三大上市城商行——宁波银行、南京银行、北京银行，手续费及佣金净收入增幅均超过39%。

业内人士表示，中小银行手续费及佣金收入近期增速很快，原因在于此前为了吸引客户，很多中间业务采取的是免手续费和佣金的方式，而在客户稳定后，慢慢开始收费。同时，中小银行相对灵活，中间业务创新能力较强，能够开发出更多适合中小企业需要的中间业务。

一季度小额贷款业务火爆

央行日前公布的数据显示，截至2012年3月末，全国共有小贷公司4878家，贷款余额4447亿元，一季度新增贷款531亿元，环比增长14%。

招商证券分析师杨夏表示，小额贷款业务的优势在于放贷门槛相对低、审批速度快、担保形式灵活多样，同时利率上限不超过基准利率的4倍，比起动辄30%~50%的民间借贷成本无疑很有吸引力。

央行提出落实好温州金改试验区相关工作，加快发展新型金融组织。业内人士表示，小贷公司的发展将加速，一季度小贷数据已经表明了这种趋势。

本版文字 记者 倪子

50余项服务免费，汇款转账等手续费优惠 浦发银行 以价格公示带动服务升级

多渠道公示服务价格

为扎实推进不规范经营专项治理工作，执行服务收费“四公开”原则，浦发银行制作并下发了《上海浦东发展银行服务收费目录》。自4月1日起，该收费目录已在浦发银行740余个营业网点(除香港外)。收费目录向消费者公示了242项服务收费项目，包括20项政府指导价、198项市场调节价和24项部分分行特色服务的收费情况。为便于广大金融消费者咨询、查阅，该行还制作了对公业务、个人银行业务以及信用卡等三大主要业务领域的主要收费项目及个人银行业务方面的主要免费服务项目宣传折页，供客户免费领用。

为确保各级机构员工规范执行公示工

作，浦发银行总行统一制作了关于不规范经营专项治理的网络培训课件，开展全员网络培训和考试。截至目前，全行3万余名员工已有近九成完成了网络培训课件的自学并通过了网络考试。

4月底，浦发银行通过官方网站全面公示所有收费项目，并承诺未来收费项目如有变动，将及时通过官网予以公示。总行除客服热线95528(24小时)外，还专设了一门直拨电话(021-61617951，工作日9:00-17:00)，专门受理涉及服务收费的举报和投诉电话，并在官方网站上公布了投诉邮箱(DCSC02@spdb.com.cn)，接受社会各界监督。

50余项服务为免费项目

“结合自身市场定位，我们对不同的服务对象推出众多收费减免措施，积极践行企业社会责任。其中免费服务50余项，包括对已签约开立的代发工资账户、退休金账户、低保账户、医保账户、失业保险账户、住房公积金账户免收年费和账户管理费，对向救灾专用账户捐款免收跨行转账手续费、电子汇划费、邮费和电报费等。”

据浦发银行郑州分行相关负责人介绍，对于个人客户使用最多的个人汇款转账业务，浦发银行于4月1日起调整了相关服务的收费标准，让利于客户。

“本次调整后除500元以下和250万元以

上金额的异地汇款外，个人客户日常汇款的收费水平将明显下降，而500元至250万元的区间已覆盖了个人日常主要汇款金额区段。”以柜面个人跨行异地汇款2000元为例，该负责人说，旧资费标准为20元，而在新标准下，手续费大幅降至5.5元。

此外，该行还推出汇款转账优惠活动：2012年6月30日前，对个人客户的系统内异地及跨行汇款，每笔汇款减免0.5元手续费；对个人客户交易频率较高的同城跨行汇款电子汇划费，实行整体优惠；2012年12月31日前，对手机银行行内异地汇款执行每笔2元的优惠标准，对手机银行网银互联汇款执行五折优惠标准。

客户满意奠定成长基石

日前，浦发银行公布2012年第一季度业绩报告：该行今年一季度归属于上市公司股东的净利润78.94亿元，同比增长30.29%；营业收入199.09亿元，同比增长31.01%。基本每股收益0.423元。

浦发银行表示，业绩的增长主要是由于存贷规模稳步增长，净息差持续提升，成本费用有效控制。期内利息净收入为178.3亿元，同比增长30.91%；期末存款总额19127.38亿元，期初为18510.55亿元；贷款总额13898.7亿元，期初为13314.36亿元。在存贷规模稳步提升的同时，该行资产质量仍保持良好水平。截至今年一季度末，浦发银行不良贷款余额为66.94亿元，不良贷款率0.48%。

“诚信经营、努力为客户提供满意的产品与服务是该行开拓市场、不断成长的基石，该行将以本次不规范经营专项治理为契机，清理经营管理中的瑕疵，提升服务的规范性和收费的透明度，持续优化客户体验，推动银行核心竞争力不断升级。”该负责人说道。

市民李女士是浦发银行的老客户，前几天去家门口网点办业务时，客户经理主动为她拿了几本《上海浦东发展银行服务收费目录》，“哪些服务项目免费、哪些收费，这本册子写得一清二楚，浦发银行的服务就是周到。”看着收费目录，李女士称赞道。

除了在营业网点显著位置摆放《上海浦东发展银行服务收费目录》，浦发银行郑州分行通过官方网站等多种渠道对银行服务价格进行公示，增加服务收费的透明度，保护消费者合法权益。同时该行还推出众多免费及优惠收费项目，进一步让利客户，践行社会责任。

记者 倪子
通讯员 史晓飞