

股票账户不再只关联一个银行账户

银证一对多：存管市场新变局

本报记者 桑海波 实习生 季玮

一个股票账户只关联一个银行账户，自己的资金却分散在多个银行账户中，由于资金调度不便，错失了投资良机，不少股民经常遭遇这样的苦恼。

今年2月份，中国证券业协会向各证券公司下发《关于规范证券公司客户资金第三方存管单客户多银行服务的通知》，即证券交易结算资金由现行的“单一客户——单银行存管——单银行银证转账”的模式，变为“单一客户——多银行存管——多银行银证转账”的模式。

券商：
推进速度不一，
部分券商已上线

在监管层规范银证一对多业务之前，不少券商已经积极备战。记者从省城多家证券营业部了解到，部分券商的一对多业务已经上线。

“我们刚接到上级通知，已经可以办理一对多业务了”。11日，在泮源大街的中信建投证券营业部，一位工作人员给出了明确答复。这位人员称，虽然监管部门《通知》规定，同一客户签约银行数最多不超过5家，中信建投在“一对多”上线之初，只支持3个银行账户，即1个主账户和2个辅助账户。

随后，记者又从齐鲁证券解放路营业部了解到，齐鲁证券一对多业务已经上线一段时间，单一客户最多可与3家银行签订第三方存管协议，与通知类似，主账户与辅助账户资金可以划转，但是辅助账户不可以直接参与交易，且辅助账户之间资金不能划转，所有操作都在交易软件中完成，转账无需支付费用。

有的券商提前“抢跑”，有的券商也在积极筹备。“系统正在调试，暂时没有上线，估计最快下个月，届时客户可以到营业部开通”。在泮源大街的广发证券营业部，前台接待人员告诉记者。该券商工作人员称，上线之初可以支持3个银行账户，除了邮储银行、齐鲁银行等少数没有第三方存管协议的银行，用户可以添加其他任一银行账户。

不过，也有部分券商暂未给出一对多业务的时间表。“我们暂时

还没有开通一对多业务，系统上线时间也不好确定”，国信证券济南一家营业部的工作人员称。

股民：
乐见“一对多”，
资金划转更方便

“股票账户只有一个，资金却分散在多个银行账户上，操作起来多有不便”，在泮源大街一家证券营业部门口，股民老王对记者说，他的资金存放在多个银行账户上，并且不是一家银行，以往遇到打新股或重仓一只股票时，必须跑几个银行网点，才能把资金集中到一起。

“与一对一相比，一对多可就方便多了”，老王说，他开通了银证一对多业务，在原有的银行账户之外，又追加了两个辅助银行账户。他举例说，想买入一只股票，如果主账户资金不够，可以从辅助账户划拨资金到主账户，再由主账户转入证券账户。同样，股票获利后，资金可由证券账户转入主账户，然后由主账户划至任一辅助账户。

“银证一对多业务，不单为客户提供了银证转账服务，它还是一个以证券投资为核心，同时提供多个银行账户集中管理的资金平台”，省城一家券商工作人员介绍。比如，该券商公司一对多业务系统就具备资金自动集中功能，通过一键式的操作，分散在多个银行账户的资金就可以自动集中到一起，避免了多次操作的繁琐。

不仅如此，记者了解到，有的券商一对多系统还支持预约转账功能。客户可以在管理平台上预先



设定转账计划，由系统自动在约定日期将资金从主资金账户转移至指定的个人银行账户。

“目前银证一对多业务尚处在推广期，前来咨询的客户不少，开通业务的人数也在逐步增加”。对于业务开展情况，省城一家券商的前台人员向记者介绍。

不过，也有股民反映，一对多业务在使用过程中也存在不便之处。比如，所有账户间转账都必须在交易时间内进行，且辅助账户转入主账户和证券账户的资金往往“T+1”日到账。

银行：
大银行顾虑多，
中小行欲分羹

“银证一对多业务的推出，或改变现在的第三方存管市场格局”，省城一家股份制银行个金部负责人称。

在银证一对一时代，客户的选择权很小，一些大银行抢先上线第三方存管系统，并凭借与券商的良好合作关系，抢占了大量的证券投资客户，这些客户很多成为了银行的优质客户，而一些中小银行只有艳羡的份。

如今，券商在推广一对多业务时，却遭遇了截然不同的两种态度。一些大银行对于一对多业务并不“感冒”，相反一些中小银行却在

积极推进，主动对券商展开营销。

“我们暂时没有上线一对多系统，这是一场总部对总部的营销，而一些银行对于这项业务的积极性并不大”，经七路一家证券公司驻济营业部老总对记者说。

“由于已经拥有了庞大的客户资源，大银行对于银证一对多的态度并不积极，反而担心自己的客户向中小银行流失”，省城证券行业人士分析，银证一对多可以设定多个资金账户，账户之间资金还可以划转，一些大银行的垄断地位会因此受到威胁。

此外，担心中间业务收入的损失，也是部分银行态度不积极的因素之一。银证一对多业务最多可以设定5个银行账户，账户之间转账不收取手续费。一些银行担心，如果客户借此来划拨资金，就能规避银行收费，从而影响了银行的中间收入。

对此，监管层也有所防范，要求券商严格监控资金往来，规定主账户与辅助账户之间的资金往来必须是证券交易性资金往来。不过，一些券商表示，如何判断资金是否为交易性资金并不容易。

不过，也有券商表示，将会对客户资金流动进行监控，如果连续在主辅账户之间进行资金划转，并且同一时间内没有证券交易，并将资金从证券账户取出，将对客户进行警示，并限制主辅账户之间资金划转功能。

如何办理
银证一对多

投资人如何办理银证一对多业务？省城证券公司人士提醒，客户须携带股东账户卡、身份证等到证券营业部现场办理。经营业部提示业务风险后，签署《客户交易结算资金第三方存管单客户多银行服务协议》及《自然人/机构账户信息表》。

第一次申请单客户多银行服务时，须至少开立一个辅助资金账户并上线对应存管银行的第三方存管，签署对应银行的第三方存管协议。

已申请过单客户多银行服务的，增加辅助资金账户并上线对应存管银行第三方存管的，不必再签署《客户交易结算资金第三方存管单客户多银行服务协议》，仅签署对应银行的第三方存管协议即可。增加信息以《自然人/机构账户信息表》为准。



理财产品为何牛劲十足

收益上涨需防隐性风险

日前，中国银行将其旗下一款“中银日积月累——日计划产品”的预期年化收益率从1.68%提高至1.8%。这一举动，使得近期银行理财市场的风向更加明晰：在加息预期与通胀压力的双重“夹击”下，银行理财市场的产品收益率，从年初至今，正呈现出一股上涨的“牛劲”。那么，在收益率日益走高的背后，究竟是什么原因使然？面对琳琅满目的理财产品，投资者又该如何做出决策？

资产池做高收益率

刚刚过去的4月份，银行理财产品的发行维持高位。根据银率网金融研究中心近日发布的《银行理财产品市场月报》显示，各商业银行在今年4月份共发行产品1507款，同比增长67.3%，环比增长0.87%。

“尽管有波动，银行理财产品的收益率大体上还是处于不断提升的状态。这背后的原因很多，但主要还得看具体的投资标的。”招

商银行南京分行理财师胡燚向记者表示。他指出，目前市场上发行的银行理财产品，投资标的大都由一个资产池组成，也就是很多理财产品的说明书上会标明的部分投资范围——“例如国债、金融债、央行票据、债券回购以及高信用企业债、公司债等金融工具，都是这个资产池的一部分。”但仅仅是这类说明，并不能解释投资范围看起来大同小异的这类产品，实际收益率有差异。

事实上，“这个资产池中，还

包括了一些其他的银行资产，例如信贷资产、同业存款、股票收益权质押等资产。相对而言，由于这些资产的风险较高，故而配置了这类银行资产的理财产品的收益率也就高一些。”胡燚解释。

当然，部分银行出于拓展相关市场的考虑，或者为了存贷比达标而揽存的因素，也会通过提高理财产品收益率的方式来吸引投资者。这也可以从侧面说明，为何部分股份制商业银行和城商行发行的理财产品的收益率会较大。大型国有银行高。

新“市场明星”
仍需把控风险

由于收益稳健、风险可控，债券和货币市场类理财产品从2005年开始，发展十分迅猛。尤其是去年银信产品在监管层出台相关政策进行规范后，这类产品的市场

占比更是节节攀升，成为了新的“市场明星”。统计数据显示，截至2011年一季度，以投资对象来划分银行理财产品，人民币债券和货币市场类理财产品占比最高。

普益财富分析认为，债券类产品之所以能够成为市场主流，一方面与信贷类产品发行量减少而市场暂无可替代性的新兴产品出现有关，另一方面，在楼市调控频繁、股市表现疲软和外汇市场波动无序的市场环境中，直接或间接投资货币和债券市场成为包括银行在内的机构投资者和个人投资者的较好选择。

但是，尽管已经成为市场上的“绝对主力”，胡燚提醒投资者，在投资此类理财产品时，投资者仍需要把控风险。“投资期限短，流动性好，收益率较高，是这类产品的优势；不过投资者仍要注意，

债券和货币市场类产品一般是不保本不保收益的。虽然在实际操作过程中还没有出现过本金损失等情况，但这并不意味着投资者可以不去理会投资风险。”

故而在实际投资中，需要投资者对相关产品的说明书进行较好的理解，特别是要看清楚收益实现的实际要求，以明确投资风险。至于投资收益高低的判断，胡燚给出的“小窍门”是，投资者可以“4%”作为一个基准线，“市场上6个月期的理财产品，其平均收益率都在4%上下浮动。”投资者可以根据这一标准，结合产品的投资期限和投资标的进行预判。

(据《上海证券报》)