

财政部猛踩“急刹车” 政信产品前途渺茫

政信理财产品前途堪忧。近日财政部的一则通知,让曾经的市场明星遭到了重挫。

“地方政府财政担保”,这就是曾经红极一时的政信合作理财产品最大的招牌,也是它被称为“准地方债”的最直接原因。

然而,随着近日财政部的一则通知,在今年4月曾经被银监会打压过一次的“准地方债”再次遭遇“封杀”,募集公众资金并且投资到地方基础设施建设的政信理财产品或将在近期纷纷下架。

◎本报记者 涂艳



徐汇资料图

因信用危机遭禁

“有政府信用担保肯定错不了,而且投资期限又只有短短两年,虽然不承诺保本,但获得预期收益基本上没有问题。”在某股份制银行从事产品销售的理财经理王亮一直是这么给客户介绍政信理财产品的。

据他介绍,在去年央行多次降息之后,信贷类产品一直发行红火,而有地方政府担保的政信理财产品就是其中的主力之一,而市政建设就是这些产品的主要投资方向。

除了银行的信贷类产品,信托公司发行的、门槛一般高达50万甚至100万元的集合信托计划(产品)也曾是政信合作的渠道之一。“投资期限都在3年以下,而和房地产、证券投资或工商企业类信托产品不一样的是,由于政信产品号称有政府财政担保,尽管这类产品的收益率在集合理财产品中处于较低水平,平均年化收益率只有不到7%,但也备受投资者欢迎。”用益信托工作室负责人李旻告诉记者。

记者发现,政信产品一般由地方政府的平台公司承担无限的连带担保责任,而关键在于,地方政府会出面为产品承诺担保。具体的操作过程如下:由当地财政部门出具一份承诺函,承诺安排专项资金给下属平台公司用于偿还信托贷款本息;而有些产品甚至直接标注“地方财政担保”,具体的担保形式并不明确。

今年4月起,银监会的一则《关于转发信托公司政信合作业务风险提示的通知》开始阻挡了政信合作产品的前途。通知中要求信托公司开展此类业务时应严格遵守《担保法》及政信合作相关监管规定,加强对借款方资金实力、信用程度和综合偿债能力的跟踪。

“此则通知虽是提示风险,没有明令禁止政信产品的发行,但是银信产品和集合产品的发行数量就立马下降。而且产品都需要提前报备,地、县级政府再欲通过政信合作产品来募集资金比较困难了。”中泰信托总经理助理盛大向记者表示。这一表述也得到了数据的印证,用益信托的数据显示:投资到基础设施建设的银信产品数量在4月份后猛降,5月份该类产品发行达到77个,占比38.12%,而到8月份时已经下降到25个,占比仅为9.33%。

而就在银监会发文7个月之后,财政部也发布通知,要求各级政府严禁违反或规避相关法律的规定,为平台公司向社会公众集资等方式直接或变相地提供财政担保。业内人士分析,此则通知措辞严厉,被看作是政

信合作产品的“封杀令”并不为过。

政信产品何去何从?

由于地方政府违规担保的信用风险被监管部门警示,类似产品或将渐次退出历史舞台。

“由于三四级地方政府没有能力发行地方债,而在今年筹措4万亿元投资配套资金的大背景下,政信合作产品暂时摆脱政策束缚而得以大量发行,为地方基础设施建设募集资金铺平了道路。”盛大表示。“在银监会的禁令之后,信托公司和银行就已经大幅收缩了此类产品,而此次财政部的禁令则明显是从合作的另一方——地方政府下手,等于两头都被堵了。”

而财政部此次通知还严格要求:“财政担保正在向社会公众集资的,要立即终止;拟由财政担保向社会公众集资的,要及时终止集资计划;已经使用财政资金提供担保并集资的,要按照有关规定抓紧组织资金予以清退。”业内人士表示,对于前两项或许还有操作的空间,而对于已经募集的资金,如何清退将是个难题。

“一方面,地方财政或许一时没法拿出那么多钱返还投资者,另外,投资者是否愿意撤出项目也并无从得知。但是,产品提前

结束,并且调低收益率可能是普通有效的退出机制了。”李旻表示。

虽然政令下达,而地方政府坚决不解散信托产品,或者是用各种变相的方式来集资呢?财经评论员叶檀表示:“地方政府的财务漏洞比较大,预决算之间还不太科学,而地方政府基建规模又很大,入不敷出很有可能。如果出现以上现象,投资者还是有法律途径可以解决,可以通过各种方式来保护自己的利益。”

而是否这意味着政信产品将永远销声匿迹呢?也有市场人士认为,因为通知中仅仅限制的是政府的“违规担保”,如果采取其他形式,加上各地监管部门对政策的把握尺度各异,产品或还存在生存空间。

另外,如果取消地方政府担保,仅仅由平台企业承担连带责任是否可行呢?“和信贷类产品取消银行担保不同,银行拿出来做理财产品的信贷资产都是事先经过行内评级的优质资产,即使没有银行担保也不容易出现风险。而政府的平台企业则大多经验范围窄,又没有经费来源,即使承担担保责任也不太可靠。”招商银行南京分行一位产品经理如是说。也就是说,如果严守监管要求,政信产品不论是在集合理财领域还是银信合作产品中都将难以再一展拳脚。

如何挑选政信产品?

◎本报记者 涂艳

虽然在政策的严厉打压下,政信产品或将在短期内遭遇下架的风险,但是很难说个别优质项目会在实力雄厚的政府支持下“重见天日”。

虽说现在还暂未出现哪个产品因地方政府偿债能力差而导致投资者损失的案例,但是基于政信产品存在一定的风险,如果还有类似产品推出,投资者需擦亮眼睛,挑选真正有实力的产品才是权益得以保障的王道。

所谓的“政信合作”产品一般是指地方政府用于开发区、工业园等拆迁及基础设施建设而借助信托公司和银行的渠道缓解资金困难而推出的一类产品。此前,该产品由于有地方政府的所谓财政担保,投资者对其信任有加,却常常忽视了其中的风险。

普益财富的专家指出,政信产品

其实并非“无风险”的代名词,作为一款非保本的产品,它有其潜在的风险。投资者需要会挑项目、挑公司和挑政府。即尽量选择经济发展水平较高、投融资环境较好、当地政府财政实力较雄厚的地区,或者选择国家重点支持的行业和领域等项目,同时还要多关注发行产品的信托公司的信誉和产品运作能力。

地方政府担保发行产品,等于是给当地政府发行了一张“信用卡”,而信用卡的额度和偿债能力却无从考证,也少得到投资者问津。“由于集合信托计划的认购人数一般都限定在50人以内,即使发生状况也不会造成大面积影响,处理起来也较方便。”一位不愿意透露姓名的业内人士坦言。

所以,即使对于政府信用,投资者也需要留个心眼,以免落入尴尬的投资困境。

■理财指南

专家提醒: 年底有必要对保单“年检”

◎本报记者 涂艳

随着商业保险的普及和险种的复杂化,很多人都拥有了自己的保险,但很多投保人却对所购买保险的具体信息和保险权益并不十分了解。年关将近时,中德安联的保险专家建议每个已经购买了保险的消费者,在年底为自己的家庭保单做一次全面的“年检”,既可以充分了解自己的保险权益,同时也可以根据家庭的财务状况变化做进一步完善。

那么保单的年检要检查些什么内容呢?

首先,要检查联系方式。如果投保时所填写的地址和电话等联系方式出现了变化,应立即通过保险营销员或拨打保险公司的客服电话对联系方式进行变更。一方面可以确保及时接收到保险公司所提供的后续服务和增值服务,另外,保险公司也可以及时提醒您完成缴费或续保等关键动作,避免出现保障空白。

接下来,确认一下为自己服务的保险营销员是否仍然在职。多数消费者通过保险营销员购买了个人保险产品,营销员不仅是客户与保险公司沟通,还会为客户提供多种服务,比如协助客户变更缴费银行、保险金受益人、追加保费或补充保险计划等。但是由于保险市场的迅速发展和激烈竞争,保险营销员的“跳槽”现象时有发生。中德安联的保险专家提醒消费者,如果发现自己的保险营销员已经离职,也不用惊慌,可以通过致电保险公司的客服电话进行咨询,请保险公司为自己重新指定一名营销员继续提供服务。

其次,要将缴费方式和时间再次明确。对于购买了不同公司的多个保险产品的家庭,很容易将不同产品的缴费时间和方式混淆。年检时要特别留意每种保险产品的确切缴费时间,可以在新一年的日历上列出相关缴费日期给自己做个提醒。另外,现在很多保险公司提供了银行转账的缴费形式,只要账户余额足够,保费将自动从账户中扣取,非常方便。所以消费者对自己当初设定的缴费银行账户也有必要进行再次确认。而如果一时疏忽延误了缴费时间,或保单已经过期,想要续保,应当立即联系保险公司说明情况。一般保险产品对延期缴费有60天左右的宽限期,宽限期内保险合同仍然有效。

另外,应得保险收益是否完全获得。有不少消费者购买了保险产品,尤其是多个保险产品,一段时间后总会遗忘所购买的产品信息,很有可能错过了一些产品的满期金或生存给付金的领取。一般而言,保险公司会先寄送满期金通知书或生存给付金通知书提醒客户领取。如果投保人错过了领取时间也不用紧张,可以联系保险营销员或拨打保险公司的客服电话进行咨询和协商。另外,保险公司出具的保费缴费凭证一定要妥善保管,因为一些产品涉及到教育金、养老金或满期金等利益领取时,都会要求客户出示相关的缴费凭证。

对于家中购买了不止一张保单的消费者,中德安联的保险专家还建议制作一张“保险一览表”,列明每张保单的缴费时间、投保人、受益人、保障利益、保险收益领取时间、缴费账户、相关保险公司的客服电话、营销员电话等重要信息,这样下一年再为保单做“年检”的时候就可以一目了然。