



金融风险周报 2023 年第 10 期



一、银行理财现“T+0.5”赎回 流动性风险亟待防范

工银理财日前发布消息称，旗下明星产品兑付实现最快“T+0.5”到账，即投资者资金最早可在“T+1”日的中午到账。记者梳理发现，还有多只现金管理类理财产品将赎回到账时间缩短至“T+0.5”。业内人士解释称，这主要是为提升投资者体验，让投资者资金调配和管理更方便，有利于增强产品市场竞争力，吸引更多资金入市。在业内人士看来，“T+0.5”赎回并非真正意义上的“创新”，本质上是获客的一种方式，但在提升客户体验感的同时，更须警惕流动性风险。“我们主要通过提升估值和清算效率来实现‘T+0.5’。”一家大行理财子公司相关人士表示，清算流程效率越高，承受的压力就越大，所以要严控风险。也有业内人士坦言，当前部分理财公司开展“T+0.5”赎回，有“打擦边球”的合规嫌疑。“部分理财公司会找托管行做日间垫资，那么就要质押客户份额给托管行，归还垫资的时候再将份额还给理财机构，实现‘T+0.5’完成清算并到账。”（上海证券报）

二、政信业务风险上升 房地产信托风险仍最集中

近日，2023年度信托监管工作会议召开，银保监会及各地银保监局有关监管人士、信托公司主要负责人、信托保障基金、中国信登及中国信托业协会相关人员均有参会。会议在回顾2022年行业发展状况时，通报了一些行业突出的重点风险和问题。首先是房地产信托风险，虽然房地产信托规模同比去年大幅下降，但是仍然是整个行业里面风险最为集中的领域。

其中，违规行为包括：个别公司以明股实债的方式，变相为房地产企业提供流动资金贷款，用于支付土地出让金；个别公司以明股实债方式向四证不全的房地产开发项目，违规提供融资等相关行为。其次，监管也关注到政信业务中的风险。据报道，除了隐性债务问题，政信业务中的城投债投资也颇受关注，包括大量城投债投资未纳入新增政信业务管理，非标转债城投债投资潜藏违规行为等。会上，监管人士要求各属地局要继续做好信政业务监测，重点关注城投债投资风险，督促辖内信托公司提前做好信政业务风险防范化解工作。（界面新闻）

三、农行“连心贷”风波后续：已处停办状态

此前，一则关于农行针对雄安购房者的商业贷款推出“连心贷”的消息引发市场热议。近日，记者从北京地区农行某支行客户经理处获悉，该行连心贷业务近期暂停办理。同时，该行客服人员也对记者表示，该产品处于停办状态。行业内分析人士曾指出，类似连心贷的出发点是好的，从一些购房者的角度看，也可以理解。连心贷涉及到房贷偿还有多个还款人的情况。其中连心贷实际上是把未婚男女朋友作为共同还款人，其目的就是增强购房者的贷款额度、减少贷款方面的违约风险。但是，从信贷产品本身风险角度看，“连心贷”的还款主体是男女朋友，由于男女朋友更多的是情感关心，并没有法律关系，若后续出现情感纠纷，出现贷款违约的概率较大；此外，对于贷款者自身而言，若后续出现情感纠纷，难以划分各自义务，也会给自身带来更多的麻烦。（财联社）

四、经营贷置换房贷风险暴露 银行要求提前还款胜诉

经营贷置换房贷的风险出现暴露。近日已有银行以借款人违反合同约定擅自改变贷款用途为由起诉借款人并获得法院判决支持。根据广州中院案情陈述，某银行(贷款人)与肖某(借款人)、某公司(保证人)签订《个人担保借款合同》，合同约定：借款金额 180 万元；借款用途生产经营周转；借款期限 60 个月；借款人未按约定用途使用借款、未提供用途证明，或提供虚假用途证明，或未按约定按期足额偿还借款的，贷款人有权限期纠正违约行为、提前收回已发放借款，有权提前行使担保权等；肖某以其房产作为抵押，某公司为连带保证人。广州中院二审判决结果显示，肖某于判决发生法律效力之日起十日内，向某银行清偿借款本金 180 万元及罚息；在肖某不履行债务时，某银行对肖某提供的抵押房产折价或拍卖、变卖所得的价款享有优先受偿权；某公司对肖某的全部债务承担连带责任。(21 世纪经济报道)

五、美联储加息进程可能会有意外的“第四阶段”

去年 12 月美联储公布的预测显示：至今年年中，美国 PCE 同比涨幅

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52968

