

回归“代客理财”本质

银行理财产品结构悄然生变

本报记者 钱菁苑

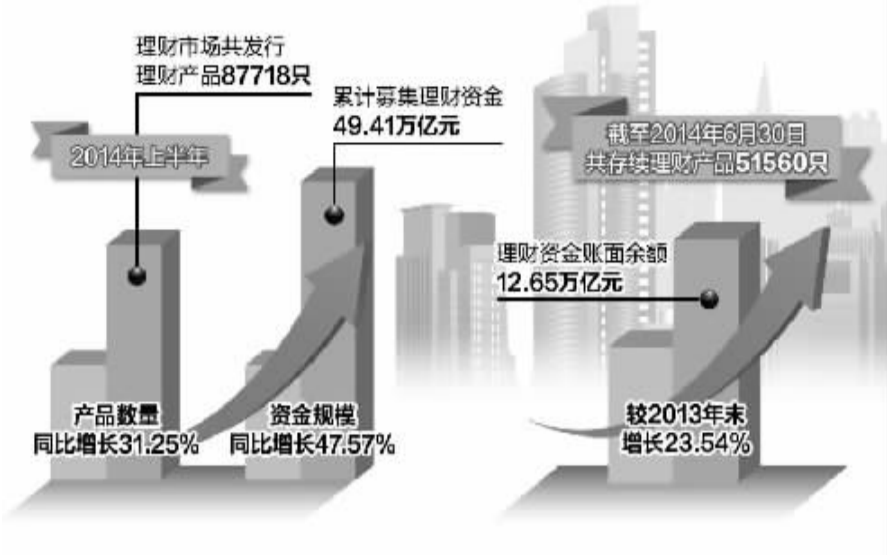
热点聚焦

互联网“宝宝”类理财产品的异军突起,并没有撼动银行理财产品稳步增长的局面。据银率网最新统计数据显示,今年银行理财产品发行数量继续保持上升态势,单月发行量均高于去年同期,前9个月的月均发行量超4600款,去年同期仅为3800款。

不仅如此,与其他资产管理行业相比,今年上半年,银行理财存量规模及增速仍位居各资产管理行业之首。“这种快速增长,其基础绝不仅依赖于银行自身的创新意识,更依赖于社会融资客观需求的推动。”中信建投分析师黄文涛说。

结构性和净值型产品渐成趋势

“今年银行理财市场的变化主要体现在3个方面。”上海银行资产管理部总经理助理程冰说,一是从产品结构来看,中国银监会发布《关于完善银行理财业务组织管理体系有关事项的通知》后,各家银行均对理财产品系列做了不同程度的梳理,开放式产品逐渐增多,封闭式产品逐渐减少,净值型逐步取代预期收益率型产品成为银行理财产品发展趋势;二是从产品类型来看,一些银行在今年新推出了挂钩各类指数、黄金、外汇等结构性产品,该类产品旨在满足高端客户和对市场有一定认知、具备投资经验的客户,为个人客户提供更多参与市场的



机会;三是从产品收益率来看,受市场资金面持续宽松、产品资产运作规则进一步规范等因素的影响,银行理财产品收益率将逐步小幅下行。

上述变化的出现,既受监管政策的影响,也受市场利率的影响,同时也有银行理财业务自身发展需求的因素,但无论哪一种,都显示出银行理财市场的进一步规范。“随着监管的加强以及利率市场化的深入推进,国有银行以及大型股份制银行已经开始调整旗下理财产品结构,结构性产品和净值型产品将成为银行理财产品转型的两个方向。”银率网理财分析师殷燕敏表示,在加强流动性风险管理的同时,监管层也在进一步引导银行理财产品回归“代客理财”的本质。

紧密对接实体经济

在银行理财产品规模不断扩张的同时,与实体经济的联系也日趋紧密。日前国务院办公厅印发的《关于多措并举着力缓解企业融资成本高问题的指导意见》中也明确提出:各类理财产品的资金来源或运用原则上应当与实体经济直接对接。

全国银行业理财信息登记系统公布的数据显示,2014年上半年,理财资金通过多种形式直接或间接地投资于实体经济,支持经济结构调整和产业升级。截至6月30日,12.65万亿元理财资金余额中约有8.48万亿元投向了实体经济,

较2013年末增长约1.56万亿元,占全部理财资金余额的67.04%。

需要注意的是,目前银行理财产品在与实体经济对接过程中仍存一定障碍。程冰认为,理财产品资金运用与实体经济直接对接,以及理财业务向代客投资管理本质回归,实际上均要求银行理财产品向真正的资产管理产品进化,在投资上“去通道化”,并引导客户明确产品投资管理上的代理关系。

业内人士表示,在这一过程中,需要确立银行理财产品的法律主体地位。由于银行理财产品没有明确的法律框架支持,因此理财产品在交易主体的认定、核算估值制度的制定、结算账户和证券托管账户的开立等方面均存在障碍,这已成为理财产品向规范的资产管理产品转型过程中无法回避的问题。

从另一方面看,长期以来银行理财产品一直借助信托、券商等通道来开展相关业务。“这一方面提高了实际融资人的融资成本,削弱了理财业务对实体经济的支持作用,另一方面,层层通道对实际投资管理也带来了一定困难。”程冰说。

此外,殷燕敏表示,实体经济很多融资项目往往没有公开的信息披露渠道以及风险评价机制,信息不畅以及难以交易导致的资产流动性较差等因素也都是银行理财投资非标资产的限制因素。目前,很多银行投资的非标资产一般都是自家的优质客户的贷款项目或资质较好的地方平台、央企的项目,而小微企业的融资项目却很难获得银行理财资金对接。

在上周央行调降正回购利率后,银行间利率回应积极,特别是各期限固定利率国债到期收益率也明显回落。10月21日,上海银行间同业拆放利率(Shibor)小幅波动,7天利率仍在3%以下的低位。具体来看,隔夜利率跌1.3个基点,至2.415%;7天利率跌1.5个基点,至2.921%;14天利率涨3.1个基点,至3.265%;1月期利率涨4.9个基点,至3.858%。

央行开展200亿元正回购操作

本报北京10月21日讯 记者张忱报道:中国人民银行今日在公开市场进行200亿元14天期正回购操作,规模与上期相同。市场关注的中标利率也维持

在3.4%,没有发生变化。统计数据显示,本周央行公开市场共有400亿元资金到期,包括200亿元央票到期和200亿元正回购到期。上周

央行在公开市场共进行了两次14天期正回购操作,中标利率均为3.4%,规模共计400亿元,单周的资金投放与回笼实现平衡。

进一步规范非保险金融产品销售

本报讯 记者姚进报道:为规范保险公司、保险专业中介机构销售非保险金融产品行为,近日中国保监会起草了《关于严格规范非保险金融产品销售的通知(征求意见稿)》,并向社会公开征求意见。

在非保险金融产品销售资格和业务规范方面,保监会通知要求,保险公司、保险专业中介机构应当在销售非保险金融产品前10个工作日内,向参与销售的机构所在地保监局提交下列材料:非保险金融产品符合本通知要求的证明材料;相关规定对非保险金融产品有销售资质要求的,取得销售资质的证明材料;拟开展销售活动的机构和人员的基本信息以及保监局要求提交的其他材料等。

海南小贷公司获批接入央行征信系统

本报讯 记者何伟从海南省金融办获悉:海南小贷公司日前已获批接入央行征信系统,信用评级达到BBB以上的小贷公司可以申请接入征信系统。

据了解,海南小贷公司经过几年的成长,已成为“三农”“小微”贷款的主力军。截至2014年6月底,海南省已开业的36家小额贷款公司,贷款余额突破35.65亿元,仅今年上半年就新增18.62亿元,满足了1300多家小微企业、个体工商户及农户的融资需求,有效缓解了海南小微企业及实体经济的融资压力。

青岛银行发行首单信贷支持证券

本报讯 记者钱菁苑报道:日前,青岛银行在银行间市场成功发行青银2014第一期信贷资产支持证券,金额总计28.33亿元。本期信贷资产支持证券分优先A1档、优先A2档、优先B档和次级档四档,入池资产为该行向49名借款人发放的75笔正常类贷款。资产池加权平均剩余期限约1.93年,加权平均贷款利率6.49%。

据介绍,信贷资产支持证券业务的开办有利于青岛银行盘活存量资金,优化信贷结构,提高资金使用效率,降低企业融资成本,更好地支持实体经济发展。

本版编辑 李会 孟飞

电子邮箱 jrbjr@126.com

中国银行业监督管理委员会北京监管局 关于颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行业监督管理委员会北京监管局批准、核准,颁发、换发《中华人民共和国金融许可证》。业务范围:许可以下机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。现予以公告:

中国银行股份有限公司北京通州九棵树支行
机构编码:B0003S211000180
许可证流水号:00590585
批准成立日期:2004年07月22日
机构地址:北京市通州区翠景北里21号楼-3至5层101
发证日期:2014年08月25日

城小区营业所
机构编码:B0018A211000300
许可证流水号:00590506
批准成立日期:2014年06月20日
机构地址:北京市大兴区黄村镇兴盛园10号楼209室
发证日期:2014年06月26日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京朝阳区小营北路营业所
机构编码:B0018A211000303
许可证流水号:00590575
批准成立日期:2014年08月13日
机构地址:北京市朝阳区小营北路29号院6号楼1层101
发证日期:2014年08月18日

盛京银行股份有限公司北京分行
机构编码:B0264B211000001
许可证流水号:00072657
批准成立日期:2009年06月18日
机构地址:北京市朝阳区光华路4号东方梅地亚中心D座
发证日期:2009年06月18日

中国银行股份有限公司北京中银大厦支行
机构编码:B0003S211000289
许可证流水号:00590613
批准成立日期:2004年09月03日
机构地址:北京市西城区复兴门内大街1号一层G区
发证日期:2014年09月11日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京东城区法华寺营业所
机构编码:B0018A211000062
许可证流水号:00590521
批准成立日期:1995年12月30日
机构地址:北京市东城区法华寺街136号
发证日期:2014年07月14日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京东城区王府井营业所
机构编码:B0018A211000287
许可证流水号:00590629
批准成立日期:2013年06月19日
机构地址:北京市东城区王府井大街74号东堂附属楼
发证日期:2014年09月25日

盛京银行股份有限公司北京中关村支行
机构编码:B0264S211000001
许可证流水号:00454507
批准成立日期:2010年09月08日
机构地址:北京市海淀区海淀北二街8号金和国际大厦(PE大厦)
发证日期:2010年09月08日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京昌平区龙跃苑营业所
机构编码:B0018A211000298
许可证流水号:00590484
批准成立日期:2004年05月27日
机构地址:北京市昌平区回龙观镇龙跃苑三区1号楼4单元101、102
发证日期:2014年06月05日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京海淀区富力桃园营业所
机构编码:B0018A211000299
许可证流水号:00590505
批准成立日期:2014年06月16日
机构地址:北京市海淀区建材城富力桃园18号楼1层01、02
发证日期:2014年06月26日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京顺义区北小营营业所
机构编码:B0018A211000304
许可证流水号:00590576
批准成立日期:2014年08月15日
机构地址:北京市顺义区北小营镇府前街12号
发证日期:2014年08月21日

中信银行股份有限公司北京观湖国际支行
机构编码:B0006S211000039
许可证流水号:00590584
批准成立日期:2009年12月07日
机构地址:北京市朝阳区姚家园路105号3号楼1层101室、102室及2层202室
发证日期:2014年08月21日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京朝阳区塔营营业所
机构编码:B0018A211000302
许可证流水号:00590541
批准成立日期:2014年07月21日
机构地址:北京市朝阳区塔营北街4号楼101
发证日期:2014年07月29日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京海淀区菜圳营业所
机构编码:B0018A211000088
许可证流水号:00590508
批准成立日期:1995年08月30日
机构地址:北京市海淀区菜圳家园4号楼1层101邮政所
发证日期:2014年06月26日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京顺义区国门支行
机构编码:B0018S211000182
许可证流水号:00590577
批准成立日期:1995年08月30日
机构地址:北京市顺义区李桥镇李天路南半壁店段11号
发证日期:2014年08月21日

中信银行股份有限公司北京清华科技园支行
机构编码:B0006S211000026
许可证流水号:00590583
批准成立日期:2004年12月29日
机构地址:北京市海淀区中关村东路1号院9号楼1层01-02单元
发证日期:2014年08月21日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京大兴区贵园中路营业所
机构编码:B0018A211000301
许可证流水号:00590520
批准成立日期:2014年07月08日
机构地址:北京市大兴区亦庄镇贵园中路五号院2号楼101室
发证日期:2014年07月14日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京海淀区彰化南路营业所
机构编码:B0018A211000089
许可证流水号:00590507
批准成立日期:1995年08月30日
机构地址:北京市海淀区颐慧佳园6号楼1层102
发证日期:2014年06月26日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京顺义区双裕街支行
机构编码:B0018S211000178
许可证流水号:00590628
批准成立日期:1995年08月30日
机构地址:北京市顺义区后沙峪镇双裕街甲7号
发证日期:2014年09月25日

中国邮政储蓄银行股份有限公司北京大兴区骏

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)查询