

截至2017年底,存续余额增速同比下降21.94个百分点——

# 银行理财转型见效 回归资产管理本源

经济日报·中国经济网记者 钱菁旒

## 热点聚焦

2017年银行理财产品增速明显下降,银行理财从简单追求规模逐渐转向提升资管内涵,提升理财质量,提高服务实体经济的能力和水平。同时,同业理财产品规模明显下降,余额和占比“双降”,资金去空转效果显著,银行理财转型初见成效

近日,银行业理财登记托管中心有限公司(简称“银行业理财中心”)发布《中国银行业理财市场报告(2017年)》。《年报》显示,2017年中国银行业理财市场主要呈现理财产品增速下降、同业理财规模和占比年初“双降”,以及信息披露不断加强等特点。

数据显示,截至2017年底,全国共有562家银行业金融机构有存续的理财产品,理财产品数9.35万只。理财产品存续余额29.54万亿元,较年初增加0.49万亿元,比2016年少增5.06万亿元;同比增长1.69%,全年增速较上年同期下降21.94个百分点,月度同比增速曾连续8个月下降。

### 提高服务水平

2017年全年,监管部门加强监管,治理乱象,防范风险,积极引导产品转型,一方面引导银行理财业务回归本源,加强体制机制创新,提高服务实体经济的能力和水平;另一方面把防控金融风险放到更加重要的位置,防范化解交叉金融风险,维护金融安全和稳定,坚守不发生系统性风险的底线。

2017年11月份,“一行三会”联合下发了《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见(征求意见稿)》,对产

品净值化转型、公允价值定价、投资者分类等方面作出了新的指引,为理财业务长期可持续发展指明了方向。对比资管新规的要求,从《年报》中可以看出,银行理财转型已初见成效。具体表现在以下三个方面。

一是规模增速放缓,理财回归资管本源。2017年之前,部分机构“规模至上”,过度追求理财业务规模,2012年到2015年,银行理财年均复合增长率超50%。2017年以来,银行理财产品增速明显下降,截至2017年底,理财产品存续余额29.54万亿元,较2017年初增加0.49万亿元,比2016年少增5.06万亿元;同比增长1.69%,增速较上年同期下降21.94个百分点。理财业务规模增速的放缓,意味着银行理财开始转型,从简单追求规模逐渐转向提升资管内涵,提升理财质量,逐渐回归资管本源。

二是同业理财产品规模和占比“双降”。从2014年底的0.49万亿元至2016年底的5.99万亿元,同业理财产品曾经历了一段无序、高速增长阶段。2017年,同业理财规模明显下降,截至2017年底,金融同业类产品规模较2017年初下降3.40万亿元,降幅为51.13%,占比较年初下降11.88个百分点,实现余额和占比“双降”,资金去空转效果显著。

三是践行普惠金融,增加居民财产性收入。《年报》显示,截至2017年末,一般个人类理财产品存续余额为14.60万亿元,占全部理财产品存续余额的49.42%;高资产净值类产品存续余额为2.91万亿元,占比为9.85%;私人银行类产品存续余额为2.28万亿元,占比为7.72%。上述三类理财产品总规模近20万亿元,销售地区遍及国内31个省(自治区、直辖市),已成为居民可投资产品谱系的重要组成部分,真正对接了以资产保值增值为目的的居民需求。从收益来看,2017年全年理财产品累计兑付客户收益1.19万亿元,个人投资者获取收益0.67万亿元。目前,封闭式理财产品收益率呈现上升趋势,从年初的平均3.5%上升至平均4.3%,银行理财产品已成为居民财富保值增值的重要手段。

### 信披不断加强

值得注意的是,2017年银行理财业务虽然规模增速明显放缓,但信息披露工作取得了明显进展。

经过十几年的发展,银行理财产品已经成长为投资者信赖的优选投资途径、资产保值增值的主要手段、分享经济增长成果的重要渠道。在购买理财产

品过程中,如何在事前、事中、事后了解自己购买的理财产品情况,如何防范“飞单”等违规销售行为导致的投资损失是投资者最关心的问题。

《年报》显示,2017年银行业理财中心不断加强理财产品信息披露,中国理财网多次优化升级,为投资者提供了理财产品真伪性核验的平台,有效防范了“虚假理财”和“飞单”。

“在银监会指导下,理财中心建立了理财登记系统,实施了信息登记制度,涵盖了全部银行的所有理财产品,并给出了信息要素统一规范的定义和解释,实现了‘全流程、穿透式’登记的信息披露规范。”银行业理财中心有关负责人表示,制定统一的理财产品登记编码规则,为近年来所有合规发行的理财产品赋予具有唯一性的理财产品登记编码。这种编码犹如居民身份证号,是理财产品是否合规的重要标识,是识别是否为“飞单”的唯一标识。

专家表示,银行理财产品的信息披露意义重大,充分的信息披露是增强监管有效性、树立银行业金融机构公信力、提高银行业金融机构风险管理能力的重要保障,是银行理财产品实现“卖者有责”基础上“买者自负”的必由之路,是银行理财业务回归“受人之托,代人理财”本源的重要体现。

基础设施投资计划、不动产及相关金融产品投资等多种形式在深圳投资合计超过4310亿元。

值得关注的是,出口信用保险承保深圳地区外贸出口金额超过330亿美元,为深圳企业海外投资提供风险保障25.7亿美元;专利保险统保机制覆盖了700家中小微科技企业近5000项专利。

在充分发挥保险社会管理功能方面,政府基建工程质量潜在缺陷保险、环境污染强制责任保险率先在深圳落地;电梯责任险、火灾责任险、校园方责任险、食品安全责任险等各类责任险提供风险保障7万亿元,累计赔付8.6亿元。参与社保体系建设成效显著,健康险本年累计新增承保6576万人次,累计新增保额3.35万亿元;大病保险当年累计承保624万人,累计理赔1.53万人次,累计赔付金额7764万元。

在原原油期货即将“破茧而出”却迟迟没有落地之时,铁矿石期货一鸣惊人。2月2日,证监会宣布大连商品交易所铁矿石期货作为特定品种,允许引入境外交易者,标志着我国铁矿石期货国际化进入“倒计时”。

大商所相关负责人表示,铁矿石期货国际化意味着国外矿山等机构客户可以直接参与中国商品期货市场,我国铁矿石期货价格将真正成为全球参与者共同交易产生的、具有国际代表性和公信力的价格,并由此构建公平、公正、透明的国际铁矿石贸易定价基准。

记者获悉,大商所已制定了以人民币计价、外币充抵保证金、保税交割、境外客户和机构通过境内会员上市的铁矿石期货国际化方案,并将很快面向市场征求意见。同时,技术系统升级改造和各项业务准备已经就绪。其中,原有合约和基础制度不变,清算和风控模式不变。

作为钢铁产业重要原材料,铁矿石的定价方式先后经历了随采随买的即期定价、长协定价,并于2010年后形成以普氏指数为主导的定价方式。不过,普氏指数并不是一个由投资者交易出来的价格,而是通过询价得到的评估值,存在不公开不透明等问题。铁矿石市场庞大的贸易规模与定价模式不匹配,亟需建立公认的全球铁矿石定价基准。

据了解,大商所铁矿石期货市场具有成为全球定价基准的先决条件。2017年,我国铁矿石进口量为10.75亿吨,约占全球铁矿石贸易量的68%。此外,自2013年上市以来,大商所铁矿石期货市场交投活跃,逐渐成熟,已成为全球规模最大的铁矿石衍生品市场。2017年,我国铁矿石期货单边成交量3.29亿手,法人客户日均持仓量占比37%,期现价相关性达0.95,发挥了现货价格“压舱石”的作用,一定程度上改变了普氏指数“快涨慢跌”“涨幅大跌幅小”的运行规律,逐步使普氏指数与螺纹钢主力期货价格实现同涨同跌。目前,大商所铁矿石期货价格已成为企业生产贸易、基差定价和指数编制的重要参考,而且我国铁矿石期货采取实物交割,确保了期货价格对现货的代表性。

长期以来,由于境外投资者无法直接参与中国铁矿石期货交易,因而其价格的国际影响力有限。此次突破瓶颈走国际化之路,吸引全球投资者入场交易,将使我国铁矿石期货价格更具全球代表性,也有利于引导全球铁矿石的开采、贸易及相关资本在全球范围内流通、配置,提高套期保值的避险效率。同时,这也是我国推动资本市场对外开放、提高期货市场影响力的里程碑事件。

北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越在接受经济日报记者采访时表示,铁矿石期货引入境外交易者意义非同寻常。中国期货市场的国际化应该是“走出去”与“请进来”相结合,“走出去”就是让“中国价格”走出去,“请进来”就是把国际投资者和竞争机制引进来,二者结合才能推动期货市场国际化,真正建设成为国际定价中心。铁矿石期货引进境外交易者就是这二者结合的大胆有益创新,这将促进我国逐渐成为全球铁矿石及黑色金属的定价中心、贸易集散中心和风险管理中心,促进中国从钢铁大国升级为钢铁强国。

另外,我国铁矿石期货引入境外投资者,以人民币计价,还有利于推进人民币国际化。比如,“金砖五国”的铁矿石产量占全球的42%,我国则是铁矿石最大的进口国,在铁矿石期货国际化基础上,推动以人民币计价的铁矿石贸易,能降低相关国家企业贸易成本,是加深我国与“一带一路”相关国家间经贸合作、加强国家间联系纽带的重要推手。

对于中国铁矿石期货引入境外投资者,国际市场反应较好。据了解,国外众多钢铁企业、贸易商都希望参与我国铁矿石期货交易。斯腾贸易公司是境外铁矿石贸易企业,其母公司是一家玻利维亚矿山企业。该公司首席执行官介绍,公司现有铁矿石品种符合大商所的交割品质量标准,未来将积极参与大商所铁矿石期货交易,并希望成为大商所境外铁矿石交割仓库,进一步拓展中国市场。

本报记者 祝惠春

## 铁矿石期货国际化「倒计时」

引入国际市场竞争机制 以人民币计价交易结算

## 2017年深圳保险业保费收入突破千亿元

### 保证保险、健康险、家财险等险种发展迅速

**本报讯** 记者杨阳腾报道:中国保险监督管理委员会深圳监管局日前发布的数据显示,截至2017年底,深圳共有保险法人机构25家,保险分公司73家,专业保险中介机构129家。2017年深圳保险市场累计实现原保险保费收入1029.75亿元,同比增长23.41%,位居全国大中城市第四。

其中,产险公司保费收入308.34亿元,同比增长20.19%,高于全国平均水平6.43个百分点。人身险公司保费收入

721.41亿元,同比增长24.83%,高于全国平均水平4.79个百分点。累计赔付支出257.13亿元,同比增长17.65%,退保率低于全国平均水平。总体来看,深圳保险业呈现市场平稳、结构均衡、效益较好的良好态势。

从业务结构看,产险市场方面,非车险业务占比43.07%,比全国平均水平高出14.42个百分点。其中,保证保险、健康险、家财险等与经济发展和人民群众生活密切相关的险种发展较快,增速分别达

到524.64%、145.76%和47.57%。

在人身险市场方面,普通寿险发展迅速,保费收入315.87亿元,同比增长47.13%,占寿险业务比重达54.54%。人身险市场新单期缴业务保费收入195.87亿元,同比增长48.90%,占新单业务比重为50.33%,首次超过新单趸缴业务占比,高于全国平均水平12.74个百分点。

在服务经济社会发展方面,2017年深圳保险业共承担各类风险保障超过161万亿元。保险资金通过购买债券、

企业参与收购的自有资金比例由20%下调为10%

## 农发行贷款为秋收提供资金保障

本报记者 彭江

“全国丰收看龙江,龙江丰收看三江”。1月份的黑龙江建三江垦区白雪纷飞,气温直逼零下30摄氏度。虽然已接近秋粮收购尾声,可当地农民还在源源不断地往收购库点送粮。

稻米收购虽说是财政最后买单,但在收购过程中需要大量资金。“收购旺季到来之前,我们和中储粮等几方密切沟通,预测今年建三江垦区加上辐射的周边地区可能收购量会达860万吨,需要资金大概281亿元。”农发行佳木斯分行行长杨秀东说。这些资金由农发行向收购企业提供政策性贷款解决。

玉米收购与稻谷等口粮政策性收购不同,2017年是玉米收购政策改革的第二年,两年前国家在东北三省和内蒙古自治区将玉米收购政策调整为市场收购加补贴新机制,明确玉米价格由市场形成,同时对生产者给予补贴。如何确保改革后收购资金

充足?国务院决定在上述省区建立玉米收购贷款信用保证基金,由农发行牵头制定实施细则。

为保障玉米收购资金畅通,2017年农发行将企业参与收购的自有资金比例由20%下调为10%,将信用保证基金项下贷款审批权限下放至省级分行。贷款资金采用信用贷款方式,允许周转使用。

在收储工作中,信用保证资金又如何发挥作用?据黑龙江省农发行友谊县支行行长李长军介绍,玉米信用保证基金贷款模式,是企业拿出一定额度的资金缴纳到省政府在农发行黑龙江分行的专户,农发行放大10倍杠杆给予贷款。农发行对龙头加工企业,按照“以销定产、以产定购、以购定贷”原则,支持企业快购快用,加快就地加工转化进度;对购销贸易企业,农发行按照“以销定贷”原则,支持企业快购快销、边购边销,切实提高高粮油购销进度。

“在2017年11月份收购旺季时,农发行提供了1亿元的贷款额度,我们抓住商机在22天就收购了84600吨玉米,既解决了急于卖粮农民的变现问题,也为自身创造效益800万元。”黑龙江合兴粮油米业有限公司总经理王秉义说。

在实践中,信用保证基金作为玉米收储制度改革的重要配套措施,有效缓解了企业融资难和融资贵问题,建立了政府、企业、银行互利共赢、风险共担的新机制,带动了社会资金参与市场化收购,既巩固了玉米市场化改革成效,也为今后其他粮食品种市场化改革积累了经验。

据了解,2017年农发行将信用保证基金贷款从单一的玉米品种扩大到水稻和大豆多个品种并升级为粮食信用保证基金贷款。农发行黑龙江省分行行长陆建新介绍说,2017年该行为78户企业提供该项贷款达18亿元。

## 《金融许可证》遗失声明

中国邮政储蓄银行股份有限公司灵台县独店营业所金融许可证不慎遗失,现声明作废。其要素为:

**机构名称:**中国邮政储蓄银行股份有限公司灵台县独店营业所

**机构编码:**B0018A362080021

**流水号:**00475322

**住所:**甘肃省平凉市灵台县独店镇中街4号

**批准成立日期:**1995年6月2日

**发证机构:**中国银行业监督管理委员会平凉监管分局

中国邮政储蓄银行股份有限公司灵台县独店营业所

2018年02月06日

本版编辑 孟飞