

系统重要性银行监管不断完善——

从“大而不能倒”走向“大而不会倒”

本报记者 姚进

19家

国内系统重要性银行包括——



按系统重要性得分从低到高分五组



系统重要性银行应满足一定的附加资本要求，由核心一级资本满足

第四组4家国有银行 三季度末核心一级资本充足率分别为



第三组3家银行 三季度末核心一级资本充足率分别为



财金观察

经济体还加强了对国内系统重要性金融机构的监管。

我国高度重视系统重要性金融机构监管工作。2018年11月，人民银行、银保监会和证监会联合发布《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》...

“近日，人民银行、银保监会评估认定了19家国内系统重要性银行，并正式发布《系统重要性银行附加监管规定（试行）》...

“推动系统重要性银行监管不断完善，有利于降低复杂性和系统性风险，建立健全资本内在约束机制，提升银行抵御风险、吸收损失以及自救的能力...”

入围意味着责任更大

随着《附加监管规定》的落地，我国首批系统重要性银行名单也随之公布。根据《系统重要性银行评估办法》，人民银行、银保监会基于2020年数据，评估认定了19家国内系统重要性银行...

公章据档核

上述上市公司股价近期的走势，在“公章遭监管函”事件发生后，该公司股价一路下跌，一个多月回调逾20%。其发布监管函回复公告后开市的第二天，股价即在盘中跌停，投资者失望情绪尽显。

另外，该公司业绩表现也不尽如人意，三季报显示，今年1至9月实现营业收入4.53亿元，同比下降了37%，净利润亏损超过3900万元。

公章之争，不只是一时之意气，更有可能涉嫌违法。根据刑法规定，强拿硬要或者任意毁损、占用公私财物，情节严重的或涉嫌寻衅滋事。因此，对于上市公司高管来说，面对纠纷，要时刻提醒自己保持理性，对法律、对投资者、对市场抱有敬畏之心，坚持在法律框架中解决问题，切忌因一时冲动，走上违法犯罪的道路。

对其他上市公司来说，吃瓜之余，也应吸取教训，高度重视内部控制，完善公司治理制度，强化印章、资金、财务等方面的管控，明确关键少数的职责界限，努力提升经营管理水平。

没有好公司就没有好市场，上市公司在推动企业高质量发展中起着头雁作用，监管部门应对屡屡发生的公章闹剧予以高度关注，除了进行必要的问询外，还需对事件始末进行深入调查，一旦发现其中存在违法违规行，即要严肃问责、依法处理，让公章闹剧消弭于依法合规的严密监管之下。

陶然论金

三季度新发产品1.17万只，募集规模31.87万亿元——

银行理财实现量质突破

本报记者 钱箬旻

截至9月底

- ▶ 持有理财产品投资者数量已超过 7100万人
- ▶ 较年中增长 16.10%
- ▶ 三季度新增理财投资者近 1000万人

- ▶ 前三季度理财产品累计兑付投资者收益 6400亿元
- ▶ 较上半年增加 2263亿元

11月1日，银行业理财登记中心发布三季度理财市场数据，三季度，银行理财市场新发产品1.17万只，募集规模31.87万亿元，新增投资者数量987.98万个，累计为投资者创造收益2263亿元。亮眼的成绩单吸引了多方关注。

数据显示，截至三季度末，银行理财规模存续余额27.95万亿元，同比增长9.27%，增速较上半年增加近4个百分点，逐渐回归2020年末的水平。中国银行研究院研究员郑沈阳对记者表示，新产品稳步进场带动理财规模企稳回升，

理财市场在资管新规过渡期“尾声”提前进入平稳增长阶段，充分说明了投资者对新产品的接受程度超过预期，年底增速有望保持稳中有进。

净值化是理财转型的核心，其发展进度决定了转型的成败。9月末，银行理财净值化产品占比达86.56%，较上半年提高7.5个百分点，净值化转型明显提速。但郑沈阳认为，“若照此速度，所有银行年底完成100%净值化转型依然存在压力。这主要是由于银行间转型进度差距较大，当前多数大中型银行净值化转型进度普遍在80%左右，到年底部分银行或仍有10%左右的理财产品难以实现净值化；多数城商行净值化产品占比已超过90%，甚至有银行完成了

18家系统重要性银行已上市 (广发银行未上市) 均满足新的要求

提高资本内生积累能力，切实发挥资本对业务发展的指导和约束作用。在经营理念上，要从规模优先转向质量优先，通过客户结构、业务结构的调整，逐步实现轻型化、轻资本发展，健全风险防控体系，强化事前预警、事中跟踪、事后处置的全链条，在实现自身高质量发展的同时，降低潜在的系统性风险隐患。

配套政策将加快完善

系统重要性银行评估与监管主要包括发布评估办法、出台附加监管规定、确定系统重要性银行名单及差异化监管方案等步骤。随着中国版TLAC的出台，意味着我国对银行类系统重要性金融机构的监管“四步走”已基本达成。

具体来看，此次《办法》的实施对我国全球系统重要性银行影响如何？有关部门负责人表示，《办法》规定的总损失吸收能力要求符合市场预期，考虑到配套政策后，我国全球系统重要性银行达标压力不大，在其经营承受范围内，不会影响信贷供给能力。总体看，实施《办法》对我国全球系统重要性银行影响正面，将引导其健全风险处置机制，提高稳健经营水平，更加注重业务发展与风险抵御能力相匹配，有利于控制其非理性扩张和系统性风险的积累，促进其向多元化、综合化的方向转型。同时，《办法》对标国际金融监管改革的最新实践，对我国银行参与全球化竞争也具有积极意义。

“值得一提的是，相比征求意见稿，财政部成为本次《办法》的联合发布部门，反映出财政部在履行国有金融机构出资人职责方面更加积极作为，显示出国有金融资本的管理不断完善和优化。”温彬认为，下一步，工农中建四大行作为全球系统重要性银行，在执行TLAC要求过程中，若单纯依靠利润内生补充资本，则可能限制资产投放和增速，因此要更加注重创新设计、发行总损失吸收能力工具，有效达到监管要求，维护经济金融稳定。

接下来还会有什么政策出台？王佳丽预计，配套政策如系统重要性银行额外附加资本监管要求补充渠道，设置合理过渡期安排，以及公司治理、信息披露等具体监管要求和标准将陆续出台。此外，系统重要性金融机构涵盖了银行业、证券业、保险业以及其他具有系统重要性、从事金融业务的机构，未来需逐步完善其他非银行业系统重要性机构政策及监管办法。

100%转型。”

郑沈阳进一步解释说，“存量资产规模大、非标资产难消化是大中型银行理财转型的痛点，无法完成整改的银行将按照相关规定纳入个案专项处置，但从整改的积极性和主动性来看，大多数银行可以按时完成整改任务，整体转型压力不大”。

在收益方面，今年三季度，上市银行经营业绩实现高速增长，多数银行净利润增速超两位数，逐步超过疫情前水平，其中最大的亮点就是非息收入的大幅提升，部分银行非息收入增速甚至超过50%，自营、代理理财等财富管理业务成为非息收入的重要贡献者。业内专家认为，在对公业务遭受息差收窄、不良承压等挑战的背景下，上市银行“大零售”“大财富管理”战略转型取得突破性进展，与资管新规下银行理财业务净值化转型、回归本源合规发展密切相关。

而且，随着居民财富的不断积累，投资者的理财意识显著增强，银行理财投资者人数持续增长，截至9月底，持有理财产品投资者数量已超过7100万人，较年中增长16.10%，仅三季度新增理财投资者近1000万人。在转型过程中，理财产品的投资收益也稳中有升，前三季度理财产品累计兑付投资者收益6400亿元，较上半年增加2263亿元。

此外，在转型方向上，养老理财、科技创新、绿色产业、跨境理财通等新兴领域成为银行理财转型“蓝海”，产品结构持续优化。“投资者对净值化理财产品的认可度决定了银行理财转型速度和转型效果，符合国家重大战略规划、为经济增长提供新动能的领域潜力巨大。”郑沈阳说，“进入四季度，银行业理财转型进入最后攻坚期，转型压力较大的银行要把握转型方向，利用理财子公司的主体地位，深入调研客户的投资偏好、风险承受能力，加强投研体系建设，创新特色化、新型化的理财产品，为客户匹配多元化的资产配置方案，加快转型进度”。