

《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》显示——

银行理财为投资者创收近万亿元

本报记者 郭子源

银行业理财登记托管中心发布《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》显示

截至2020年12月末,我国银行理财市场规模达**25.86万亿元**,同比增长**6.90%**

当年累计为投资者创造收益**9932.5亿元**,同比增长**7.13%**

《年报》显示,

- 2020年共有**380家**金融机构发行了理财产品
- 累计发行产品**6.9万只**
- 全年累计募集资金**124.56万亿元**
- 同比增长**10.59%**

《年报》显示,

截至2020年12月末,固定收益类产品存续余额为**21.81万亿元**,同比增长**15.65%**,占全部理财产品存续余额的**84.34%**



截至2020年12月末,净值型理财产品的存续规模为**17.4万亿元**,同比增长**59.07%**;净值型产品占理财产品存续余额的比例为**67.28%**,同比上升**22.06个百分点**

日前,由银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场年度报告(2020年)》(以下简称《年报》)显示,截至2020年12月末,我国银行理财市场规模达25.86万亿元,同比增长6.90%。当年累计为投资者创造收益9932.5亿元,同比增长7.13%。与此同时,银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产,实现了理财资金与实体经济融资需求的对接。截至2020年12月末,支持实体经济资金规模达22.21万亿元。

在资管新规、理财新规等多项政策的推动下,我国银行理财产品正朝着净值化、专业化、透明化的方向有序推进,并呈现出诸多新特征。一是在封闭式产品中,长期限产品的发行力度提升,期限错配的情况有所缓解。二是从投资结构看,尽管债券仍是主要配置资产,但权益类资产的投资比例有望上升。三是“净值化转型”加速,开放式产品规模持续提升,老产品大幅压降。

长期限产品资金募集能力提升

《年报》显示,2020年共有380家金融机构发行了理财产品,累计发行产品6.9万只,全年累计募集资金124.56万亿元,同比增长10.59%。截至2020年12月末,全国共有350家金融机构有存续的理财产品,共存续产品3.9万只,存续余额25.86万亿元,同比增长6.90%。

值得注意的是,封闭式银行理财产品的期限正在不断延长,长期限产品的资金募集能力也在不断提升。

具体来看,2020年新发行的封闭式理财产品的加权平均期限为228天,同比增加约30天;相较之下,短期产品的规模大幅压降,其中,3个月(含)以下的封闭式产品存续余额仅为1529亿元,同比下降63.67%,仅占全部理财产品的0.59%。

“延长期限主要是为了缓解期限错配。”中国银行业协会相关负责人说,金融机构在满足期限匹配的要求下对接非标准化债权,由于非标资产的期限较长,需要通过拉长封闭期或定期期以与其匹配。

“非标资产是高收益资产的核心来源,虽然拉长期限后将增加理财产品的销售难度,但金融机构能够通过摊余成本法来平滑净值波动。”上述负责人说,从实践看,长期限产品的资金募集能力正在不断提升。截至2020年12月末,1年以上的封闭式产品累计募集资金1.44万亿元,同比增长37.86%,占全部新发行封闭式理财产品募集资金的13.12%,占比同比上升5.7个百分点。

从募集方式看,公募理财产品仍是银行理财的绝对主力。2020年全年公募理财产品累计募集资金122.84万亿元,占理财产品募集资金的98.62%;截至2020年12月末,公募理财产品存续余额为24.75万亿元,占理财产品存续余额的95.71%。

为股票市场提供长期稳定资金

众所周知,银行理财主流客户的风向偏好审慎。因此,银行理财产品的投资结构仍以固定收益类为主。《年报》显示,截至2020年12月末,固定收益类产品存续余额为21.81万亿元,同比增长15.65%,占全部理财产品存续余额的84.34%。此外,混合类产品、权益类产品的占比分别为15.36%和0.3%。

受近期债券市场风险上升影响,银行理财产品债券投资风险偏好也明显下降。截至2020年12月末,银行理财产品持有评级为AA+以上的高评级债券规模达11.48万亿元,占信用债券持仓总规模的83.36%,同比上升2.15个百分点。

但是,随着理财公司相继成立,权益类资产的投资比例接下来有望得到提升。截至2020年12月末,已有24家理财公司获批筹建,其中20家已正式开业,理财产品余额达6.7万亿元。“银行理财公司和外资控股理财公司的陆续成立,标志着银行理财市场格局进一步向专业化方向演进。”银行业理财登记托管中心党委书记、董事长马忠富说。

记者获悉,监管部门正在持续推进提高理财资金进入权益市场的比例,已有多家理财公司与公募基金等机构合作。其中,部分投资能力较强的理财公司已开始发行直接交易股票的权益类产品、私募股权类产品。

“我们一直秉持‘构建大资管生态圈、共同服务国内金融市场’的理念,与国内外各种机构开展多方面合作。”建信理财公司副总裁李丽杰说。截至目前,建信理财已与数百家国内资产管理公司、大型券商、信托公司以及50余家国际资产管理机构、商业银行建立了战略合作伙伴关系。

多位业内人士表示,从长远看,理财产品将逐步提升权益类资产的投资比例,为股票市场提供长期稳定资金,支持资本市场发展。

坚守防风险底线

除了期限、运作模式等方面出现新特征,银行理财产品的“净值化转型”仍是重点。实际上,在资管新规发布后的一段时间内,由于受转型“阵痛期”影响,银行理财产品规模曾一度下降,但随着后续的行业新规陆续落地,以及各家机构积极推进业务规范转型,相关改革成效已初步显现。

《年报》显示,净值型产品的存续规

模及占比持续快速增长。截至2020年12月末,净值型理财产品的存续规模为17.4万亿元,同比增长59.07%;净值型产品占理财产品存续余额的比例为67.28%,同比上升22.06个百分点,其中,开放式净值型产品占全部净值型产品的比例高达81%。

银行在大力发行净值型产品、推进转型的同时,还在积极压降老产品,加快存量资产处置,合规新产品占比持续升高。

资管新规发布前,保本理财产品约占全部理财产品的30%,但随着新规明确了资管产品的非保本属性,各机构开始逐步压降保本理财产品,与新规发布前相比,其压降幅度已超过90%。

此外,同业理财及嵌套投资的规模也持续缩减。截至2020年12月末,同业理财存续余额降至0.39万亿元,同比下降53.86%,同业理财占全部理财产品的比例不足2%;理财产品通过各类资管产品嵌套投资的规模为8.93亿元,同比减少4.7%,较资管新规发布前减少25.71%。

多位业内人士表示,2021年底将是“资管新规”过渡期的收官之时,金融机构所面临的“考题”并不轻松。一方面,要严格遵守防风险底线,尤其要帮助投资者合理塑造投资预期,理性看待净值波动;另一方面,理财公司要继续建立健全内部控制管理体系,提高经营管理水平和风险防范能力。

财金观察

干在实处,走在前列! 金融服务实体经济的“中国人寿样本”

金融是实体经济的血脉,为实体经济服务是金融的天职。金融要把为实体经济服务作为出发点和落脚点,全面提升服务效率和水平。作为负责任的金融央企,中国人寿全面贯彻落实国家决策部署,积极发挥保险、投资、银行三大业务板块协同发展的综合金融优势,从供给和需求两端双管齐下为实体经济护航。

保险: 发挥风险保障功能“守护”实体经济

中国人寿通过提供充足的事后经济补偿、事前事中风险预防管控,助力实体经济发展。2020年,累计为个人客户和实体经济提供风险保障金额超450万亿元(境内),同比增长超20%;为重大项目和实体企业发展提供风险保障超10万亿元,同比增长超15%;全年承保超五百万级项目52个,超千万级项目31个;办理保单质押借款超3000亿元,大大缓解小微企业主客户资金压力;全面推广复工复产保险,为近7万家小微企业复工复产提供保险保障。

投资: 发挥资金长周期优势“赋能”实体经济

中国人寿持续加大产品供给,积极参与多层次社会保障体系建设。截至2020年底,中国人寿大病保险覆盖近4亿人,社保补充医疗保险覆盖超5000万人,长期护理保险覆盖超1550万人,老龄保险覆盖超6000万人,计划生育保险覆盖超1700万人。中国人寿还大力发展长期储蓄型和风险保障型业务,与民生福祉密切相关的小额保险、农业保险、安全生产责任险、环境责任险等业务保持快速增长。

中国人寿将国家发展的重点区域、重点产业、重点工程作为服务主阵地,对实体经济进行资金“输血”,持续提升服务质效。截至2020年底,中国人寿服务实体经济直接投资存量规模突破2.8万亿元,通过债券、债权、股权等方式,不断加大对接战略性新兴产业、科技企业、“两新一重”、先进制造业的中长期资金支持力度,支持京津冀协同发展、粤港澳大湾区建设、长三角一体化发展、西部大开发、东北振兴以及“一带一路”建设、污染防治等。

其中,中国人寿深度融入区域协调发展,截至2020年底,重点区域累计投资规模达1.16万亿元,并涌现出一大批标志性投资项目。在京津冀,2011年至2020年,累计为北京市6条地铁线路、大兴机场高速公路等投资380亿元,为天津轨道交通投资15亿元,全力推进“轨道上的京津冀”建设;于2017年发起设立北控水务基金,基金总规

2021年,“三农”工作的一个重要方向就是,做好巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。从东海之滨到雪域高原,从白山黑水到彩云之南,因为地域广阔,看似标准化的金融服务能否满足广大农村地区的差异化需求?金融服务业乡村振兴怎样才能更精准,中国农业银行通过一系列的金融产品和服务模式创新给出了答案。

今年春节期间,山东省日照市莒县西双庙村的养殖户战玉东遇到了难题。“去年我陆续养了5茬鸡,一共两个鸡棚。由于疫情影响有一个闲了大半年,收入也下降不少。现在肉鸡的行情好起来了,却没钱扩大规模。”战玉东说。没想到还不到一周时间,农行的乡村振兴服务队上门了。在服务队的帮助下,战玉东顺利拿到10万元“惠农e贷”,现在两个棚加起来共有5万多只肉鸡,预计纯收入能超过5万元。

“我们在每个区县都成立了服务乡村振兴团队,每周利用2到3天逐户走访对接金融服务需求。”农行日照分行客户经理韩帮政说。记者了解到,农行的服务团队在现场用移动办公终端收集资料,当天就发起授信流程,最快第二天可完成授信,农户通过手机银行就能拿到贷款。

战玉东拿到贷款是“惠农e贷”服务农户的一个缩影。在西藏,“惠农e贷”产品覆盖乡村旅游、智慧农业等多个领域,可以实现贷款线上申请、线上审批、线上发放、线上还款,大大提升了农户贷款的覆盖面和办理效率。“牦牛贷”“青稞贷”“藏茶贷”等已经成为当地农牧民增收致富、农牧区产业增产增效的重要助力。截至2020年末,农行“惠农e贷”余额3534亿元,较年初增加1561亿元;服务户数276万户,较年初增加103万户,有力支持广大农户创新创业致富奔小康。

在城市里,到线下网点办业务的客户越来越少。人们习惯于网银、掌银带来的便捷。可是在偏远山区,因为金融服务缺口,还有农民为了取款要长途跋涉,往返几个小时。

为缓解农村居民“金融服务难”问题,农行不断优化县域农村网点布局,加快网点转型和零售业务转型,提升网点服务能力和辐射范围。在无网点重点乡镇,积极建设自助银行。在偏远地区设置流动金融服务车,组建流动金融服务组,深入田间地头开展金融服务。在青海省海西蒙古族藏族自治州,流动金融服务车定期开到农户家门口开展金融服务。

“第一次通过服务车为客户办理业务时,我们用3天时间开了176张借记卡,5天时间发放了1000万元专项贷款。我觉得一辆辆服务车就像一粒粒种子,孕育出了惠农惠民的美丽花朵。”农行青海海西分行大柴旦支行员工马春燕说。与此同时,农行加速推进“金穗惠农通”工程,与“万村千乡”农家店、供销社、小商店等合作,布放电子机具,设置惠农通服务点,提供小额存取、刷卡消费、转账汇款、生活缴费等金融服务。截至2020年底,农业银行网点覆盖我国全部县域,设置惠农通服务点26万个,覆盖全国40%以上的行政村。

此外,农行在手机银行逐步上线服务“三农”特色功能,满足农村居民的需求。采取整村推进的模式,建设掌银示范村,发挥示范带动作用,加快扩大手机银行服务覆盖面。截至2020年末,县域掌银注册客户1.65亿,月活客户4689万户,较年初增长1416万户,创建掌银示范村1.4万个,真正做到依托线上服务让农民少跑腿、数据多跑路、系统多跑批,农民足不出户在手机键盘上即刻完成借款还款。

本版编辑 王宝会

农行精准服务乡村振兴

探索金融产品和服务模式创新

本报记者 于泳

贷后资金监管穿透力亟待提升

陆敏

陶然论金

加强贷后资金管理是确保信贷资金安全的重要手段,也是有效防范和化解风险的需要。近日,中国银保监会一些地方分局披露的多起罚单均与贷后资金管理不力有关。银保监会内蒙古监管局3月2日发布公告称,华夏银行呼和浩特分行因贷后管理不到位,导致信贷资金改变原有用途的违规行为,依据相关法律法规,对其罚款30万元;银保监会台州监管分局公告显示,平安银行台州分行因贷后管理不到位,信贷资金被挪用流入股市或用于购房等,被处以79万元罚款。

强化对贷后资金的监管,是当前监管工作的难点和重点。今年银保监会监管工作会议提出,要提高全流程监管

能力。贷后资金流向监控多年来一直是监管的难点,随着近年“强监管、强监督”政策的延续,伴随监管技术不断进步,监管能力不断提升,银保监会集中查处了一批涉及贷后资金的违法违规行。一些以前没有发现的案例也随着监管技术的提高被查了出来。

从总体上看,虽然监管三令五申、频开罚单,却仍无法杜绝个别银行对贷款流向管理的“懒作为”甚至是“不作为”。深挖其背后的原因,有以下几个。首先,对于一些实力不强的中小银行来说,贷后资金流向管理难度的确较大。缺乏专业的人才队伍,软件硬件配套跟不上,银行自身内控机制不健全,没有能力对贷后资金流向进行充分监控。其次,是出于盈利的考量。虽然目前各家银行后面都有监管的“大棒”,但同时还有盈利的“指挥棒”,相较之

下,给股东提供回报似乎更为重要。只要贷前、贷中流程合规,为了预期的盈利,放出去的贷款最终流向了哪里,客户经理选择睁一只眼闭一只眼也就不难理解了。再次,违规成本过低,机构存在侥幸心理。从已公开的案例来看,大量被挪用的贷款金额都不高,罚款也多在100万元以内,对银行起不到震慑作用。从成本角度来看,当监控成本高于违约成本时,银行也就没有动力去监控客户的资金流向。

因此,在提高对贷后资金流向监控能力的同时,对违法违规行为的处罚力度也要加大。正如银保监会有关负责人在近期的工作会议上提出的,要提高执法能力,提高协同监管和科技运用能力。这些措施在对贷后资金的监管上尤为适用,也惟其如此,才能化解相关风险,从整体上提升金融服务实体经济的质效。