

资管新规征求意见稿要求银行理财净值化转型

银行理财收益获助推将创新高

青年报见习记者 洪伟

本报讯 临近年末，银行资金面又开始紧张起来，随之而来的则是投资者们的福音，银行理财的收益率又开始走高了。近日，普益标准公布银行理财周报，报告显示上周虽然发行银行数和产品发行量环比均有所减少，但是封闭式预期收益型人民币产品平均收益率达4.71%，较上期上升0.02个百分点。业内人士表示，除了年末效应凸显，近期资管新规征求意见稿中提出的银行理财净值化转型要求，也可能助推理财收益率进一步走高。

临近年末银行资金面紧张

根据普益标准发布的数据显示，上周279家银行共发行1796款银行理财产品(包括封闭式预期收益型、开放式预期收益型、净值型产品)，发行银行数减少33家，产品发行量减少76款。虽然发行银行数和产品数相比上周均下降，但收益率却是环比上升。普益标准发布的报告指出上周封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为4.71%，较上期上升0.02个百分点。此外，普益标准在报告中指出银行理财平均收益创今年新高。封闭式预期收益型人民币产品平均收益率在过去4周里持续走高，分别为4.65%、4.66%、4.69%、4.71%，分别较上期上升0.01个百分点、0.01个百分点、0.03个百分点、0.02个百分点。而在10月份，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率尚为4.58%，环比9月份下降0.02个百分点。

临近年底，又是传统的资金面紧张时期，各类扰动因素也不少。分析人士指出，一是MPA等各类监管考核的影响不容小觑；二是12月到期同业存单超过2.2万亿元，到期理财资金不少，资金腾挪、接续增加市场摩擦；三是政府债发行缴款会造成流动性回笼；四是月内共有3750亿元MLF以及12300亿元逆回购到期。叠加上述因素，预计银行理财收益还会小

幅冲高。

或改变投资者购买习惯

值得注意的是，过去人们购买理财产品主要看收益率，而银行理财产品的净值化转型或改变这样一种购买习惯。

央行等五部委近日发布资管新规征求意见稿，要求银行理财打破刚性兑付，向净值化管理转型。业内人士认为，这意味着银行需要把实际的投资收益分配给投资者，收益率有可能会比以前更高。从普益标准发布的最新报告来看，上周净值型产品期间收益率最高的产品为建设银行发行的“‘亚洲创富精选’QDII产品”，期间收益率高达65.19%；中国银行、渤海银行、光大银行和工商银行也分别有1-3只净值型产品的期间收益率超过30%。资金投向主要以股票、债券、货币市场工具等为主。

虽然资管新规目前发布征求意见稿，距离正式实施还有一个过渡期，投资者短期内仍然可以按照过去的方法购买理财，不过长期理财习惯和思维需要改变。同样需要转变的还有银行。业内人士预测，未来90%以上的银行理财产品将被迫转型为净值型。

对投资者来说，打破刚兑意味着以后购买银行理财产品将不再旱涝保收，固定收益将变成浮动收益，有可能拿到比较高的收益，也有可能拿到比较低的收益，甚至有可能会亏损。中国社科院金融所银行研究室主任曾刚表示，建立打破刚性兑付的制度性安排，不代表银行理财产品风险的上升，对普通投资者来说，银行理财仍是一种低风险、收益率适中的产品。

另外，银行理财产品的核心优势就是安全，理财资金大多投向存款、债券等中低风险领域，而且但凡银行合规销售的理财产品，都有唯一的产品编号，投资者可以在中国理财网上查询，看到产品说明书和资金投向等，对自己的钱投向哪里了，心里清楚明白，风险也就能够控制住。

■聚焦

央行：IMF报告关于压力测试表述未能全面反映测试结果

青年报记者 吴缙超

本报讯 针对国际货币基金组织和世界银行公布的中国“金融部门评估规划”更新评估核心成果报告，央行官网昨天发文称，国际货币基金组织和世界银行充分肯定了我国近年来经济和金融体系改革发展的成果，报告对我国金融体系的评价是客观、中肯的，央行也认为，报告关于银行业压力测试的相关表述未能全面反映测试结果。

昨天，国际货币基金组织和世界银行公布了中国“金融部门评估规划”更新评估核心成果报告——《中国金融体系稳定评估报告》、《中国金融部门评估报告》、《关于中国遵守〈有效银行监管核心原则〉详细评估报告》、《关于中国遵守〈证券监管目标与原则〉详细评估报告》和《关于中国遵守〈保险核心原则〉详细评估报告》。

“金融部门评估规划”是国际货币基金组织和世界银行于1999年联合推出的项目(世界银行仅对发展中国家和新兴经济体进行评估)，主要目的是评估成员经济体的金融体系稳健性、监管框架质量以及金融体系对经济增长和发展的促进作用。

2018年贵金属纪念币项目发行计划公布

青年报记者 吴缙超

本报讯 2018年贵金属纪念币项目发行计划公布，共包括11个项目，58个品种。这11个项目是2018版熊猫金银纪念币、2018年贺岁银质纪念币、中央美术学院建校100周年金银纪念币、2018吉祥文化金银纪念币、中国书法艺术金银纪念币(第1组)、中国能工巧匠金银纪念币(第1组)、宁夏回族自治区成立60周年金银纪念币、2018北京国际钱币博览会银质纪念币、2019中国己亥(猪)年金银纪念币、人民币发行70

2009-2011年，我国完成首次“金融部门评估规划”。根据国际货币基金组织对系统重要性经济体每五年开展一次更新评估的要求，2015年10月，国际货币基金组织和世界银行启动对我国的“金融部门评估规划”更新评估。两年多来，人民银行以及银监会、证监会、保监会、财政部、发展改革委、法制办、外汇局等相关部门抽调精干力量，与评估团密切配合，顺利完成了“金融部门评估规划”更新评估。

总的来看，报告对我国金融体系的评价是客观、中肯的，所提建议对我国深化金融改革具有一定的借鉴意义。

央行也注意到，报告中还存在少数不完全认同的表述和观点。央行认为，报告关于压力测试的相关表述未能全面反映测试结果。事实上，根据评估团按国际通行做法开展的银行业压力测试，在极端情景假设下，占参试银行总资产65%以上的银行的核心一级资本充足率仍能保持在7%以上，我国金融体系表现出较强的风险抵御能力。关于银行业的资产质量，近年来我国银行业加大不良贷款核销和处置力度，是不良贷款率保持在较低水平的重要原因。

流动性监管规范中小银行流动性

同业业务或受限 将回归存贷款本源

青年报见习记者 洪伟

本报讯 我国商业银行的流动性监管将加强。12月6日，银监会发布《商业银行流动性风险管理办法(修订征求意见稿)》中最大的变化，在于引入三个新的量化监管指标净稳定资金比率、优质流动性资产充足率和流动性匹配率，再加上现有的流动性比例和流动性覆盖率两项监管指标，对不同资产规模的银行实行不同的监管指标要求。

天风证券首席银行业分析师廖志明称，流动性风险监管全面覆盖所有银行，宣告同业时代的结束，回归存贷款本源业务，服务实体经济。过往几年通过同业负债来匹配长久期资产扩张的做法受到极大的影响，同业业务监管不断加强，同业负债及资产规模预计将趋势性下降。

此前，2014年发布的《商业银行流动性风险管理办法(试行)》中，只包括流动性比例和流动性覆盖率两项监

管指标，存贷比在2015年《商业银行法》修订时也顺势由监管指标调整为监测指标。其中，流动性覆盖率仅适用于资产规模在2000亿元(含)以上的银行，资产规模在2000亿元以下的中小银行缺乏有效的监管指标。

此次新规在原有两个流动性监管指标的基础上新增三个监管指标，并对不同资产规模的银行适用不同的监管指标要求。

实际上，新规出台对各类银行带来的影响是不一样的。中国银行国际金融研究所研究员熊启跃称，几个流动性指标的监管重点并不一样，整体对银行体系的流动性管理提出了更高要求。但这次政策的出台对不同银行的影响差异性很大，对大型银行来说流动性管理压力并不大。从目前情况来看，我国实施流动性覆盖率的要求整体较为严格，即使在这种环境下，大型银行整体的流动性覆盖率目前已经能够达到新的监管要求。

假配偶难逃真内控

上海查堵一起冒名骗贷事件

青年报记者 孙琪

本报讯 仗着容貌相近，有人将妻妹扮作妻子，携手到银行申请贷款，岂料如今银行的智能科技手段发达，假冒者在人脸识别第一关就败下阵来。

日前，黄某在浙商银行上海分行申请了小企业经营贷款。随后，黄某与配偶张某前来分行进行现场核签。核保经理利用分行新引进的人脸识别设备对客户身份进行核实时，发现其一直验证不通过。对此，张某

称系身份证拍摄时间久远所致，并生硬地背诵了自己的身份证号码以示确为本人。这一极不正常的细节，进一步佐证了核保经理的判断。

最后，在核保团队及客户经理的再三确认以及多重信息交叉验证等一系列措施“严密关照”下，张某无奈地“败下阵来”。据借款人黄某事后称，由于配偶正在国外，为了手续办理方便，就想到了让与其配偶容貌相似的妻妹前来银行冒名签字这一“好主意”，想不到在浙商银行严密的“真内控”下，“假配偶”三下两下就露了馅。