



财富资讯

资管新规来了

保本理财将成历史 打破刚兑更进一步

3月28日,备受市场关注的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(下称“资管新规”)终于落地。资管新规对于银行理财提出了多项管理规定,保本型理财产品或将退出历史舞台,银行理财的净值化转型趋势明显。

本报记者 冯阳



1 多家银行表示 已做好准备

3月28日,资管新规获中央全面深化改革委员会审议通过。而近5个月前,央行协同相关部门联合发布《关于规范金融机构资产管理业务指导意见(意见征求意见稿)》,围绕推动大资管行业回归“代客理财”本源,打破刚性兑付,避免资管业务沦为变相的信贷业务,减少影子银行风险等方面进行规范,公开征求意见。

由于当前正值上市银行年报密集披露期,多家银行行长主动谈及资管新规对于业绩的影响,总体而言对自身业务冲击不大。

工商银行行长谷澍在工行2017年业绩发布会上表示,去年工行理财产品余额达3万亿元,比上年增长11.4%,从存量规模和增量上都是同业第一。资管新规出台后,工商银行不会受到大的冲击,已经在几个方面做好准备。

建行高管在业绩发布会上表示,严监管、规范金融市场对于成熟银行是有利的。“严监管对我们总体没有负面影响。”

中信银行行长孙德顺也表示,无论资管新规何时落地,银行应从自身做好应对,资管业务必须回归本源。

2 保本理财走向净值化

中国银行国际金融研究所研究员熊启跃表示,资管新规对银行的影响主要表现为银行表内理财产品可能消失,表外理财刚性兑付被打破。也就是说,投资者所熟悉的预期收益型理财产品有可能退出市场。

而最初,银行理财就是由表内演绎而来。2004年,央行放开存款利率下限和贷款利率上限,推动利率市场化,商业银行纷纷求变开始发行表外理财产品。而现在,银行理财已经达到了近30万亿元的规模。不过,数据显示,多家银行2017年的理财产品余额已较2016年有所减少,其中光大银行同比下降达18.38%,平安银行、招商银行分别下降8.47%和7.98%。

对于未来的转型道路,工行的对策:一是在资金来源端,打造净值型产品体系;二是在投资端,不断做好非标转标研究,寻找更多的标准化投资产品;第三在风控方面,不断简化产品体系,减少嵌套,使得产品穿透性更好。

这也代表了银行应对资管新规的普遍思路。今年以来,银行理财的净值化转型步伐明显加快。截至2018年3月中旬,中国理财网共有391只净值型产品登记发行;而2017年同期仅59只,且其中绝大多数为外资银行产品。据了解,目前银行向净值型产品转型的路径通常是由封闭式净值型产品入手,基本保本保收益,逐步引导投资者接受此类产品。

华泰柏瑞MSCI ETF发行

本报讯(记者王士波)今年6月,A股将正式纳入MSCI新兴市场指数。据悉,在指数投资方面一直有着前瞻性布局的华泰柏瑞基金于3月30日起发行华泰柏瑞MSCI中国A股国际通ETF,为投资者分享A股全球化红利提供投资利器。

该基金将由华泰柏瑞指数投资部总监柳军亲自挂帅。作为最早布局ETF的基金公司之一,华泰柏瑞在ETF上的耕耘有目共睹。团队凭借着精细的指数跟踪,华泰柏瑞保持着12年ETF运营无差错的记录,旗下权益类ETF资产规模到2017年底合计超过了220亿元,市场占比超过10%。

中国人寿2017年度市场份额 居寿险行业首位

本报讯(记者王士波)3月22日,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)公布2017年年度业绩。数据显示,截至2017年12月31日,该公司营业收入为6531.95亿元,同比增长18.8%;实现保费收入5119.66亿元,同比增长18.9%;新业务价值为601.17亿元,同比增长21.9%。2017年中国人寿市场份额约为19.7%,稳居国内寿险行业第一。

中国人寿利润大幅增长。2017年该公司寿险业务总保费为4298.22亿元,同比增长18.8%;健康险业务总保费为677.08亿元,同比增长25.4%;意外险业务总保费为144.36亿元,与2016年基本持平。

2017年中国人寿投资资产达25932.53亿元,较2016年底增长5.7%。总投资收益率为5.16%,净投资收益率为4.91%,包含联营企业和合营企业收益净额在内的总投资收益率为5.16%,考虑当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动净额后综合投资收益率为4.54%。

中国人寿抓住利率上行时机,加大固定收益类资产配置,并适度增加股票投资。2017年主要品种中债券配置比例由2016年底的45.62%提升至45.83%,定期存款配置比例由2016年底的21.94%变化至17.33%,股票和基金(不包含货币市场基金)配置比例由2016年底的10.05%提升至10.32%,债权型金融产品配置比例由2016年底的5.38%提升至11.64%。

中国人寿相关负责人介绍,2018年,是中国人寿进入高质量发展的元年,中国人寿将积极顺应新时代客户需求的变化和监管的要求,坚持稳中求进的总基调,牢牢把握高质量发展根本要求,深化供给体系、投资体系、创新体系、人才体系、风控体系建设,全力以赴抓好销售管理模式转型、业务结构调整、大中城市振兴超越、科技国寿建设、风险防控五大任务。“我们将积极构建‘以客户为中心、大服务为支撑、数字化为特征’的经营管理体系,努力推动公司由规模领先迈向质量领跑,为客户提供更好服务,为股东创造更大价值,为社会贡献更多力量。”



中信银行2017年年报亮相 实现净利润425.66亿元

3月26日晚间,中信银行股份有限公司公布了2017年年度业绩报告。报告显示,2017年中信银行集团经营效率稳步提升,收入结构持续优化,实现净利润425.66亿元,比上年增长2.25%;主动调控规模增速,优化资产结构,报告期末资产总额56,776.91亿元,比上年末下降4.27%。

报告期内,中信银行保持战略定力,认真落实监管要求,按照“轻资本、轻资产、轻成本”导向,坚定推进转型发展,经营指标总体表现良好。中信银行在保持对实体经济有力支持的同时,主动调控规模增速,资产结构得到优化。截至报告期末,该行在践行轻资本发展战略的同时,确保了各级资本充足率持续满足监管要求。2017年是中信银行2015-2017年战略规划收官之年,年报显示该行在调整优化业务结构基础上,以公司银行为主体、零售银行和金融市场为两翼的业务结构实现均衡发展。

中信银行董事长李庆萍表示,该行已启动2018-2020的新三年规划。未来三年,中信银行将坚持回归本源,深入推进特色差异化发展,推动对公、零售、金融市场业务从“一体两翼”向“三驾齐驱”转变;坚持以客为尊,加快建设一体化服务体系;坚持创新驱动,大力促进金融与科技融合;努力建设最佳综合金融服务企业,以满足更加复杂多样的客户需求。

财富速递

雄安中信金融峰会暨全国金融青联走进雄安活动成功举行

本报讯(记者冯阳)3月31日,由中信集团、中国社会科学院财经战略研究院、全国金融系统青年联合会共同主办,中信银行石家庄分行承办的“新时代雄安新金融”雄安中信金融峰会暨全国金融青联走进雄安活动,在雄安新区成功举行。来自中国社科院、国务院发展研究中心等国家高端智库的知名专家学者,中信银行负责人、全国金融青联委员以及中信集团多家下属子公司负责人等齐聚雄安,为雄安建设建言献策。

中国社会科学院财经战略研究院院长何德旭在峰会上指出,雄安新区的建立是以打造北京非首都

功能疏解集中承载地为出发点,以建设一座以新发展理念引领的现代新型国际一流社区为落脚点,对于集中疏解北京非首都功能、探索人口经济密集地区优化开发新模式、调整优化京津冀城市布局 and 空间结构,具有重大现实意义和深远历史意义。

中信集团副总经理、中信银行董事长李庆萍表示,自雄安新区设立以来,中信银行高度重视支持雄安新区建设工作,及时成立支持服务雄安新区建设领导小组、工作小组。中信银行为雄安集团完成了金融产品储备,为满足新区建设资金需求做好了准备。中信银行深

度参与雄安新区规划和发展,提出了“加快对接雄安、服务雄安”的工作要求,在业务开拓、市场策划、行业布局、理念创新等方面积极与河北省政府开展合作,通过制定综合融资服务方案、全面启动雄安新区业务推动工作。

当天上午,110余位全国金融青联委员集中参观了雄安市民服务中心以及代表智慧建筑的雄安达实智慧展厅、代表军民融合科技领域的雄安光启研究院展厅。峰会上,专家、学者还就“智慧城市建设助力雄安新区发展”“金融创新驱动雄安新区发展”等议题开展了热烈的讨论。