

## 新政解读

银保监会与央行再对商业银行和理财子公司发行现金管理产品细化监管要求,推动资管业务可持续发展。



# 新规护航资管业务“稳步走”

## 《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知(征求意见稿)》解读

■杨 芮

近日,银保监会、央行联合发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知(征求意见稿)》(简称《征求意见稿》)。《征求意见稿》是此前发布的《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(简称“资管新规”)和《商业银行理财业务监督管理办法》(简称“理财新规”)的配套制度和具体落实,对商业银行和理财子公司发行的现金管理产品细化了监管要求。

### 推动资管业务可持续发展

2018年9月,银保监会发布理财新规。一方面,允许公募基金通过投资各类公募基金间接进入股市,银行公募理财产品投资门槛大幅下调至1万元,这使得货币基金与其他互联网理财产品的竞争力受到较大冲击。另一方面,考虑到监管一致性,理财新规允许银行现金类理财产品可以参照货币基金实行摊余成本法进行计量净值,这使得现金管理类理财产品成为近一年来银行理财短期转型的重要方向。

而现金管理类理财产品在《征求意见稿》出台前可以投资较长期限的债券或拉长久期,产品收益率通常高于货币基金。因此,在规模上,现金类理财产品对货币基金形成一定程度的分流。

此次《征求意见稿》主要是为促进现金管理类理财产品业务规范运作,防止不规范产品的无序增长和风险累积,推动资产管理业务的可持续发展。

从内容上看,《征求意见稿》对

现金管理类理财产品在投资范围与集中度、流动性和杠杆、久期管理、投资者集中度、认购赎回、估值核算、交易管理、销售管理和过渡期等方面提出监管要求。

**明确现金管理类理财产品的投资范围。**主要涵盖三种类型:一是现金;二是期限在1年以内(含1年)的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单;三是剩余期限在397天以内(含397天)的债券(包括非金融企业债务融资工具)、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券。

**加强流动性和杠杆的约束。**流动性方面,规定每只现金管理类理财产品持有高流动性资产应不低于资产净值的5%,持有流动性受限资产应不高于资产净值的10%;杠杆方面,要求每只现金管理类理财产品杠杆水平不得超过120%。

**严格久期管理。**避免此前部分现金管理类理财产品由于投资非标资产导致久期偏长的情况,要求平均剩余期限不得超过120天。

**降低投资者集中度。**若单一投资者持有份额超过现金管理类理财产品总份额50%,需在销售文件中进行充分披露及标识,不得向个人投资者公开发售,不得采用摊余成本法进行会计核算。对于当前10名投资者的持有份额合计超过现金管理类理财产品总份额的50%和20%的情况,投资者平均剩余期限分别不得超过60天和90天,平均剩余存续期限分别不得超过120天和180天,投资组合中的高流动性资产占资产净值比例不得低于30%和20%。

严格估值核算方法并限定规模。

在估值方面,要求现金管理类理财产品采用摊余成本法进行核算,并采用影子定价的风控手段,对资产净值的公允性进行评估,影子定价和摊余成本法确定的资产净值正偏离度绝对值需保持在0.5%以内。在规模方面,商业银行现金管理类理财产品的月末资产净值不得超过其全部理财产品月末资产净值的30%,理财子公司现金管理类理财产品的月末资产净值不得超过其风险准备金月末余额的200倍。

**审慎管控认购与赎回。**对于超额认购份额征收强制赎回费,控制现金管理类理财产品投资者的结构;对于超额赎回,可采取延期办理部分赎回申请或延缓支付,以避免因大规模赎回可能引发的流动性风险。

**加强交易管理。**要求加强产品同业融资的流动性、交易对手和操作风险管理,对买入返售交易质押品采用合理估值,审慎确定质押品折扣系数。

**重视销售管理。**要求向投资者充分披露信息和揭示风险,不得夸大现金管理类理财产品的投资收益或过往业绩,延续了资管新规和理财新规对投资者适当性管理的总体要求。

**给予合理的过渡期安排。**充分考虑现金管理类理财产品新规对商业银行及其理财子公司的潜在影响,设置了截至到2020年底的过渡期,以确保现金管理类理财业务平稳过渡。

### 银行需转变思路做好应对

《征求意见稿》充分考虑了“大资管”时代下各类资产管理主体如何开展有序、公平的竞争,护航资管业务“稳

步走。”

有利于规范业务发展。《征求意见稿》避免了此前现金管理类理财产品与货币基金之间因存在一定的监管弹性,导致现金管理类理财产品规模无序增长而货币基金规模大幅下降的现象,实现现金管理类理财产品和货币基金的统一管理,防止产品的风险累积和监管套利,推进现金管理类理财产品的可持续发展。

有助于稳定市场预期。按照资管新规的要求,2020年是资管新规过渡期的最后一年,银行理财业务按照监管要求有序调整,整体运行平稳,但部分存量业务在处置中存在一定困难,如表外问题资产、明股实债、复杂资本工具、超长期非标准化债权等,《征求意见稿》有利于消除不确定性,防止过渡期结束前集中抛售资产。

一是加强负债成本管理。《征求意见稿》以正式通知下发后,现金管理类理财产品收益率或将下降,规模增速或将放缓,与货币基金处于公平竞争的态势。银行负债端将回归到“存款立行”;与此同时,大额存单、结构性存款的吸引力将有所增强,银行应加强负债成本管理,降低负债成本。

二是创设多元化净值型产品。《征求意见稿》出台前,现金管理类理财产品成为银行短期理财转型的重要方向。此后,该类产品在监管约束下增长速度受限,商业银行及其理财子公司应转变理财业务的经营思路,以公募基金为对标,为投资者提供多元化的净值型产品。

## 创新视界

### 工商银行发布新一代智慧银行旗舰店

**本报讯** 日前,中国工商银行在北京金融街发布新一代智慧银行旗舰店。该网点基于“金融+科技+生态”融合的整体思路,全面引入和应用前沿金融科技成果,为客户提供更加专业高效、更有温度的金融服务。

据了解,工商银行智慧银行旗舰店建设坚持新发展理念,推动金融、科技、生态融合共进,打造“技术驱动、服务协同、场景链接、生态融合”的新一代智慧网点。智慧银行旗舰店通过引入5G、人工智能、区块链、物联网等前沿科技,实施智慧厅堂管理、智慧业务办理、智慧营销服务和智慧风险控制,进一步提升服务质效;推出以便民万事通、惠民一站通、生活环球通、工银尊享通为特色的105个服务场景,构建以网点为连接的开放融合生态,为客户提供“一站式”服务;推动人工与智能、线上与线下、远程与现场相结合,让金融与泛金融服务“无处不在”。

智慧银行旗舰店开业是工商银行数字化变革的一个缩影。工商银行相继成立工银科技公司、金融科技研究院,发布了智慧银行生态系统(ECOS),开启了“数字工行”“智慧工行”建设新征程。

### 中行等多家机构与人社部推进社会保障卡创新应用

**本报讯** 近日,人力资源和社会保障部与中国银行等11家机构在京签署《社会保障卡创新应用服务合作协议》。

此次签约旨在推动建立以社保卡为载体的“一卡通”服务管理模式,发挥金融机构的全国服务优势,提升社保卡联动服务、基层服务、线上服务和跨地区服务能力以及电子社保卡多渠道服务能力,为参保群众提供更加方便快捷的公共服务。

根据协议,中国银行将积极配合人社部建立平台接口,“总对总”支持社保卡在全国范围内服务,支持电子社保卡在全国性渠道服务;推动在省级分行建立系统接口,支持社保卡属地服务;通过科技手段,促进普惠金融与民生服务深度融合。

据了解,截至2019年末,中国银行已在全国29个省、区、市发行加载金融功能的社保卡,覆盖人群超过1亿人,签发电子社保卡200多个城市,覆盖人群超百万。

### 中国进出口银行发布绿色金融和社会责任白皮书

**本报讯** 近日,中国进出口银行发布《中国进出口银行绿色金融和社会责任白皮书(2019)》。该白皮书系统介绍了中国进出口银行支持实体经济、开展绿色金融和普惠金融的重点工作和业务成果。

据介绍,中国进出口银行全盘布局,助力绿色可持续发展。该行发展绿色信贷、绿色投资、绿色债券等绿色金融产品,完善绿色信贷制度流程,打造全方位、多层次的绿色金融服务体系,为推动国内新能源、新材料、节能环保产业发展提供了强有力的金融支撑。同时,中国进出口银行专门设立普惠金融服务部,全力耕好普惠金融“责任田”,支小助微扶贫效果显著。目前,中国进出口银行普惠金融贷款余额6900亿元,其中小微企业贷款余额3800亿元,“三农”贷款余额3600亿元,精准扶贫贷款余额200亿元,较好地发挥了普惠金融支持薄弱环节的作用。

## 金融新语

# 无感支付拓宽银行场景营销新边界

■解大明

随着1月1日全国29个联网省份的487个省界收费站全部取消,高速公路通行“无感支付”时代开启。

去年以来,商业银行积极响应国家政策要求,加大ETC(不停车电子收费系统)智慧出行服务的拓展力度,业界普遍认为,不断创新涌现的各种电子支付方式蕴藏广阔的应用前景。

ETC智慧出行实现了车辆通过收费站时不用人工缴费、无须停车、高速通行费等费用从预先绑定的账户中自动扣除等功能,其效率是人工收费通道的5至10倍。同时,ETC智慧出行电子支付使收费过程透明可追溯,用户产生疑问时可随时查询确认,还能大大节约基建费用和相关管理费用。

在交通运输部大力推广ETC智慧出行等无感支付系统的背后,以支付宝、微信为代表的第三方支付和商业银行等金融机构成为这场高速公路“支付

无感支付所具备的特点能将银行场景化营销带入到业务拓展中来,而且基于高度安全标准的系统,能够更好地支持业务的外部拓展。

革命”的重要推手。

事实上,无感支付系统除了以上提及的优势外,还拥有几个显著特点。

其一,去介质化。使用车牌识别技术,用以识别车辆身份,这样的优点在于硬件介质的必备一方减少到只有收款者,简化了流程,减少了问题的发生。在电子化时代,越少的介质限制,将更高地提升效率,满足客户的需求。

其二,便利的签约解约手续。无感支付利用的大多是技术已经日趋成熟的软件中的某一项功能,这样能很好地赢得用户的信任,减少推广阻力,从而能带动银行网银、掌银等渠道的使用率。

其三,业务开展的灵活性。高速费用的支付、停车场费用的支付、还有加油费用的支付等等,都可以囊括其中。无感支付可以让使用者实现一次签约,

多个场景使用。对于商业银行而言,充分实现了业务的互相促进,减少了使用者时间和精力投入,更容易增加客户黏性。

在日渐激烈的支付市场竞争环境中,应用场景是让客户注意到银行,并一直保持黏性的焦点。产品离客户越近才越有可能促成消费,而银行将产品推介给客户最好的办法就是融入客户的生活场景。

无感支付所具备的特点能将银行场景化营销带入到业务拓展中来,而且基于高度安全标准的系统,能够更好地支持业务的外部拓展。以银行网点在停车场建设的缴费场景为例,客户签约仅需要通过掌上银行即可办理。签约完成之后,掌上银行以及短信均会告知客户签约情况。在该项业务的功能界面当中,

解约、车辆管理、交易明细、卡关联信息,以及能够使用该功能的停车场和加油站等功能一目了然。这些功能让客户能够实时查询签约信息、扣费信息。当客户个人信息发生变化或者对扣费产生疑问时,可以及时变更解约,省去许多后顾之忧。

此外,无感支付整个流程十分快捷,用户进出停车场识别速度极为快速,基本上可以实现进出无停顿,极大地提高了效率。进出停车场的短信通知内容十分清晰详尽,方便客户查询与获取信息。

当前,类似停车场这样的收费场景还有很多,各个行业有着自身的不同特点以及需求侧重。商业银行可以充分发掘客户的需求,将客户的各项需求紧紧地贴合到智慧银行系统之中。

总之,无感支付给用户带来畅快体验的同时,也为商业银行拓展业务带来广阔的市场机遇,是银行赢得市场、获取客户的重要手段和工具,将有效带动多种消费场景业务综合发展。

## 图说时讯

### 别了! 487个高速公路省界收费站

取消高速公路省界收费站工程并网切换1月1日零时圆满完成

全国29个联网省份的487个省界收费站全部取消

意味着取消高速公路省界收费站任务基本完成

交通运输部公路局局长吴德金表示

取消高速公路省界收费站不是取消收费,是在拆除省界实体收费站的同时,通过技术手段实现车辆跨省行驶时不停车快捷交费,涉及方案制定、工程建设、收费政策优化调整、ETC推广应用等相关方面的工作



### 高速路省界收费站全取消

取消高速公路省界收费站工程并网切换2020年1月1日零时圆满完成,全国29个联网省份的487个省界收费站全部取消。交通运输部相关负责人表示,2020年将推进深化收费公路制度改革,进一步完善货车不停车快捷通行、ETC推广服务、鲜活农产品运输“绿色通道”等政策举措。同时,强化创新驱动,利用北斗、5G、区块链等技术,加快车路协同、自动驾驶等研究应用。