



传银行理财监管新规征求意见 禁发分级产品 投资股市受限

沪指闻风重挫近2%,3000点再度失守

昨天,一个突如其来的利空,让A股受到重创,市场盛传“史上最严银行理财新规”即将实施,其中的内容包括限制银行理财产品投向、禁止银行发行分级理财产品等,果真如此,A股资金面将受不小的影响。而昨日晚间,完整的《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》流出,其中不但对银行理财产品的投向等作了明确规定,还要求银行计提风险准备金,对理财产品的信息披露等要求也更加严格。分析人士表示,新规对银行理财业务的不少灰色地带进行了规范,将有助于相关风险的控制,但同时,对投向的限制,或许会让持续下行的理财产品收益率雪上加霜。

综合一财、凤凰网、证券时报网

银行理财规模超23万亿 监管面临升级

背景

记者从某银行内部获悉,《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》已下发至银行,这意味着自2014年12月以来搁置的银行理财业务监管新规征求意见有望于近日重启。

文件显示,相较于2014年出台的征求意见稿,此次监管部门对银行理财业务资质实行分类管理、对所投资的特殊目的载体对接的资产进行限制、禁止发行分级理财产品等均是新提法。业内

人士分析,这份流出的文件透露出金融降杠杆行动升级、防范交叉风险的监管思路。不过,目前意见稿尚处于讨论阶段,传闻称正式版本预计10月份对外公布。

中国银行业协会此前发布的数据显示,截至2015年末,我国银行理财产品余额达23.5万亿元,同比增长56.46%。2015年银行理财业务为投资者实现投资收益8651亿元,同比增加1529.7亿元,增幅21.48%。

实行分类管理 计提风险准备金

新规

征求意见稿显示,未来银行理财业务将实行分类管理,分为基础类理财业务和综合类理财业务。基础类理财业务可以投资于银行存款、大额存单、国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券、金融债券、公司信用类债券、信贷资产支持证券、货币市场基金、债券型基金等资产。综合类理财业务除了上述资产,还可以投资于非标准化债权资产、权益类资产和银监会认可的其他资产。只有从事基础理财业务3年以上,并且符合其他多种要求的银

行,才能从事综合理财业务。此外,意见稿还要求,商业银行应当建立理财产品风险管理准备金管理制度,按季从净利润中计提理财产品风险准备金:除结构性理财产品外的预期收益率型产品,按其产品管理费收入的50%计提;净值型理财产品、结构性理财产品和其他理财产品,按其产品管理费收入的10%计提。

理财产品风险准备金主要用于弥补因商业银行违法违规、违反理财产品协议、操作错误或因技术故障等原因造成的损失等。

禁止销售误导 起售金额不低于5万元

银行理财产品的销售误导问题广受关注,意见稿中明确规定,商业银行销售理财产品,应当向客户充分披露信息和揭示风险,不得误导客户购买与其风险承受能力不相匹配的理财产品。

商业银行理财产品宣传销售文本应当全面、如实、客观地反映理财产品的重要特性,充分披露投资组合、风险和收费等重要信息,所使用的语言表述必须真

实、准确和清晰。银行应对理财产品风险进行评级,对客户风险承受能力进行评估。风险评级为一级和二级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于5万元人民币;风险评级为三级和四级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于10万元人民币;风险评级为五级的理财产品,单一客户销售起点金额不得低于20万元人民币。

一般理财产品不得投资股票和股基

征求意见稿对银行理财业务的投资方向及范围进行了严格规定。银行理财产品不得直接或间接投资于本行信贷资产及其受(收)益权,不得直接或间接投资于本行发行的理财产品。商业银行面向非机构客户发行的理财产品不得直接或间接投资于不良资产及其受(收)益权,银监会另有规定的除外。

此外,除了面向私人银行客户、高资产净值客户和机构客户

发行的理财产品,一般的银行理财产品不得直接或间接投资于除货币市场基金和债券型基金之外的证券投资基金,不得直接或间接投资于境内上市公司公开或非公开发行或交易的股票及其受(收)益权,不得直接或间接投资于非上市企业股权及其受(收)益权。

意见稿还对银行理财的杠杆进行控制,每只理财产品的总资产不得超过该理财产品净资产的140%。



CFP供图

股市直接冲击较小 理财高收益难再现

影响

虽然昨天A股闻风大跌,但不少分析人士认为,股市的下跌还叠加了其他诸多利空,就理财新规而言,对股市的直接影响并不大,更多的是心理层面的影响。招商证券首席金融业研究员马鲲鹏称,目前理财投权益类资产主要包括定增、打新、配资、产业基金、两融受益权等,权益类资产占理财总规模预计在10%以内,其中大头是定增和打新。这次的新规把大量中小银行发行的理财产品拒之于权益类资产门外,从风险防范的审慎性角度是正确选择。但是,由于近大半年来理财资金配置权益类资产最活跃的都是大量小银行(尽管体量占比不大),大中型银行相对审慎且风控严格,小银行理财资金配置权益资产受限后,对入市资金边际变化上的预期将产生较大影响。

对更多的理财产品投资者而言,新规若正式实施,会有什么影响?业内人士表示,银行理财产品规模高达23万亿元以上,但长期以来存在很多不规范的地方,信息披露模糊、投资方向不明、销售误导等问题都广受诟病,监管新规在多个方面都作了明确规定,对保护投资者利益、控制风险而言,肯定是有利的。但由于投资范围受限,对不少理财产品而言,不再投向高收益的权益类资产和非标资产,收益率将大受影响,银行理财产品整体收益率下行的状况可能雪上加霜。

相关新闻

沪指放量回调失守3000点 理财新规只是“背锅侠”?

站上3000点震荡大半月后,A股终于在月底迎来了放量的大调整,昨天中午收盘前大盘突然跳水,上证指数在下午开盘就跌破3000点大关,中小创更是领跌的品种,上证指数一度跌逾3%。究竟是什么引发了昨天的大跌?

周三,两市平开后窄幅震荡,随后受题材股走弱的影响,两市快速下跌,沪指逼近3000点。午后,两市继续重挫,沪指失守3000点,一度跌超3%,最低见2939点。题材股一泻千里,创业板指一度跌逾6%。其间虽有上海国资改革、黄金股、保险股、银行股等板块轮番拉升,沪指一度也出现止跌的迹象,但无奈市场抛压太重,两市仍然遭受重挫。截至收盘,沪指下跌1.91%,报2992点,成交3168亿元;深成指跌4.11%,报10405.8点,成交4901亿元;创业板跌5.45%。两市各板块大面积飘绿,仅上海国企改革、保险等少数板块飘红;活跃股、互联网、稀土永磁等板块跌幅居前。两市近2500股下跌,飘红个股不足200只。

“别把责任怪在‘资产泡沫’上,也别怪在规范理财上,这个市场的风险收益比从7月中旬开始就已经不合适了,面对积累的各种风险,大家把头往沙里一埋,默念一句钱多资产荒,以为就能把日子过下去”,上海一位知名策略分析师,在其朋友圈如此评价7月27日的大跌。

在多位市场人士看来,大跌估计与市场传闻的有关理财监管有关,不过更多资深市场人士认为,其实银行理财监管

只是诱发因素,上周煤炭股在利好涌现之下涨不动,此前军工股和充电桩等概念股也在各种利好支撑之下默默无闻,就已经注定了大盘人气不足,市场热点持续性不高,轮动极快也说明做多动能有限,经过连续多日缩量盘整后,最终引发了27日的市场大调整。

从昨日市场总结的市场诸多利空来看,除了“史上最严理财新规”外,还包括IPO发行加速、经济数据不佳、产业资本疯狂减持、监管持续趋严、资金趋紧等。

深圳一位私募人士表示,银行理财不能接入资管计划,不能接分级产品,银行资金进入股市通道掐断,对中国金融体系安全是利好,但对中国股市短期是利空。

中金公司策略团队认为,虽然目前还没有统计银行理财资金有多大规模进入股市,但从宝万之争的案例来看,银行理财资金通过比较隐蔽的方式进入股市,的确是给银行和股市带来潜在风险。加强监管银行理财资金,从中长期来看是正确的事情,避免了相关风险进一步扩大,但短期会影响风险偏好。从中期来看,可能会加速资金“脱虚向实”,向估值相对稳定、盈利相对稳定的板块和个股集中。

综合网易、一财