

Research on the Adjustment and Impact of Banking Business under the New Regulations on Asset Management

Haoyu Li

School of International Economics and Trade, University of International Economics and Trade, Beijing, 100029, China

Abstract

In recent years, China's asset management industry has developed quite rapidly, and bank management businesses based on this industry have emerged continuously. In order to make the asset management business of other financial institutions more standardized and better serve the real economy, the relevant regulatory authorities have formulated new asset management rules and regulations, and the new asset management regulations have also had a great impact on banking business. This paper aims to study the adjustment and impact on banking business under the new regulations of asset management.

Keywords

new asset management regulations; banking business; adjustment; impact

资管新规下银行业务调整及影响研究

李昊昱

对外经济贸易大学国际经济贸易学院, 中国·北京 100029

摘要

近几年来, 中国的资产管理行业发展得相当迅速, 并不断地涌现出了以此行业为基础的银行管理业务。为了可以让其他金融机构资产管理业务更加标准化, 也为了能够更好地服务于实体经济, 有关监管部门制定了全新的资产管理规章制度, 而全新的资产管理条例也对银行业务产生了很大的影响。论文旨在研究资产管理新规下, 对银行业务的调整以及影响。

关键词

资管新规; 银行业务; 调整; 影响

1 引言

为了规范金融机构资产管理业务, 将资产管理产品监督和管理的工作规范统一, 中国相关部门制定了资产管理新规。资产管理新规是中国金融监管体制为了能够顺应当下市场经济形态的发展趋势所跨出得非常关键的一步, 而资产管理新规的建立既能够防范金融风险, 使金融市场的定价效率进一步提高, 也能够促进金融行业较好地服务于实体经济。

2 资管新规下对银行业务的调整

资管新规中对许多规定都作出了修正和订正, 如非标债券投资、消除多层嵌套、杠杆水平统一以及产品净值化管理等^[1]。中国开展资管业务的机构主要有银行、证券企业、保险企业、基金企业、期货企业等。站在资本规模管理的

【作者简介】李昊昱(1994-), 女, 中国北京人, 本科, 从事资管新规下的投资变革、如何应对投资标的紧缺问题等研究。现为对外经济贸易大学国际经济贸易学院在职人员高级课程研修班学员。

视角上来看, 处于中间地位的是银行, 而银行资产管理产品的构成上主要有表内外理财产品, 重点对接的则是债券、股票、货币基金和非标准类债券等资产。而在资管新规的影响之下, 银行的经营行为有了较为显著的变化, 具体表现在以下几个方面。

2.1 理财业务不断转型

首先是银行的理财业务不断变革, 具体表现有如下五点:

第一, 理财产品规模增速较高的趋势逐渐发生了改变。到2018年6月底, 11家上市银行理财产品的总余额为13.83亿元, 同比增速为负0.8%。2009年至2016年, 银行的理财规模年均化增长率已高达48%。

第二, 理财产品的短期化特征发生了改变。2018年1月至2018年5月, 银行新发放三个月以内理财产品总量占新发行理财产品总量的44.6%, 相对2017年来说, 全年减少了9.2%。

第三, 保本理财产品的占比不停减少^[2]。2018年5月, 银行所推出非保本理财数量的占比高达80%, 相对2018年1月来说, 此时已经有了13.4%的提升。

第四, 净值类理财产品发行规模增长速度较快。至

2018年5月,银行共新推出了191只净值类理财产品,环比增加55%,同比增加122%。

第五,理财收益率逐步减少。在资管新规的影响下,刚性兑付被打破,无风险收益被逐步降低。与此同时,资管新规也对非标以及限期错配采取了比较严厉的监测和管控方法,这也导致了理财产品期限溢价和信用溢价的不停下滑。至2018年5月,银行理财产品的收益率仅为4.89%,相对2018年1月至2018年4月来说,每月平均降低了0.09%。

2.2 高成本负债占比提升

在资管新规的影响下,高成本负债占比被大大提高,这也导致银行更追求高收益资产。资管新规也导致银行运用表外理财对接非标资产的资金运营链条受到了一定程度地制约,银行则只能运用表内高成本负债来对接理财产品增长速度下降而分流的资金。为了能使收益与投资方式更为适配,目前银行所采用的高成本负债一般有结构性存款和大额及同业存单。直至2018年6月,银行结构性存款余额为9.3万亿元,同比增加46.5%,银行同业存单余额为8.8万亿,同比增加12.5%,而同期金融机构各项存款的增速只有8.5%。高成本负债迅速被拉升,这也使得银行负债成本被提升。截至2018年6月,21家上市银行的平均计息负债成本约为2.56%,相比2018年7月至2017年12月来说,提升了0.19%。由于计息负债成本的持续上升,银行越来越追求高收益资产,直至2018年6月底,在26家A股上市银行资产中的贷款占比为53.03%,相对2017年而言,同期提高了1.88%。除此之外,银行体系的证券投资占比也出现了下降态势,从2018年1月至2018年6月,农业银行、建设银行、工商银行等六大银行生息资产中证券投资的日均值占比为18.1%,相对2017年而言,同期下降了4.8%。证券投资的占比之所以会下降,主要是为了能够将负债端的高成本有所适配,因此银行通常会将收益率较低的利率债和风险成本极高的较低评级信用债有所减持,此时评级较高的信用债将会成为银行均要争夺的良好资产,而这一点,也可以在评级较高的信用债迅速下降的到期收益率中得到证实。直至2018年6月底,5年期3A级公司债到期收益率仅为4.82%,相比2018年3月底来说,降低了35个基点,相比2017年年底来说,降低了69个基点。

2.3 推升净息差和利息收入改善

推升净息差和利息收入改善,非息收入占比持续提升的趋势也会改变。资管新规导致银行加大了对信贷投放的力度,低收益证券配置比率也被减少,再加上四月份的降准效应,从2018年1月至2018年6月,银行业净息差有了比较明显的改变^[1]。2018年4月至2018年6月,中国银行业净息差为2.23%,环比增长了四个基点,同比增长了七个基点。净息差有所变化对于利息净收入的提高来说具有非常关键的意义,从2018年1月至2018年6月,26家A股上市银行累计实现利息净收入14357.26亿元,同比提高6.5%。

近期以来,银行业非利息收入占比始终保持着稳定上升的态势,从2011年10月至2011年12月,银行业非利息收入的占比为19.4%,而直到2016年1月至2016年3月时,银行业的非利息收入占比为27.7%,而这便和快速发展的理财业务有着千丝万缕的联系,这主要是因为,理财业务中会产生管理费收入,并计入银行非利息收入里的手续费和佣金收入。在资管新规下,从2018年1月至2018年6月,银行业理财管理费收入有了比较明显的下滑,这将会使非息收入占比明显的降低。2018年4月至2018年6月,银行业的非息收入占比为24.83%,环比下降0.67%,同比降低0.83%。

3 资管新规下对银行业务的影响

资管新规更清楚地指出了资产管理业务中存在的许多问题,如多层次嵌套、严格赎回、规避金融监测和管理、宏观调控等。所以,在资管新规的影响下,务必要坚持具有针对性的问题导向政策,对资产管理业务中存在的多层次嵌套、杠杆不清、套利严重、投机频繁等问题予以高度关注,并建立出统一的规范监督和管理体系。除此之外,企业还应应对有关禁止的制度严格地遵守和落实,绝不能触犯红线制度。

3.1 打破刚兑

资产管理产品的实质是尊重人和管理人,但刚性赎回却偏离了这一点,使得无风险回报率大幅度地增加。而对赎回资金的价格进行干预,不仅可以影响到市场在资源配置里起的决定性效果,还能够使市场纪律有所减弱。此时,如果个别投机者投机取巧,而金融机构又没有做到应该做的工作,则道德风险问题就会越来越严重。监察和管理机构认为,务必要及时打破僵硬的救赎,具体有如下四点:

第一,在规定资产管理业务的过程中,金融机构不得承保投保收入。

第二,要求金融机构必须将期望收益率模型更新,加大产品净值管理的力度,并明确会计标准。

第三,熟悉和掌握严格赎回的实际情况,其中包括违反净值确定准则,以此来真正的保障产品的保证收入,并通过各种方法,如推出等,来切实的保护保险收入,自主筹集资金或者委托其余机构作出赔偿。

第四,惩处分类实施,符合存款性质的金融机构有规范的赎回标准要求,并全额支付存款准备金和存款保险费,针对不符合存款性质的持牌金融机构,金融监管部门和央行应当按照有关法律法规,对其作出改正以及惩罚。除此以外,对外部审计师的审计职能及其报告要求亦有增强。

3.2 禁止资金池业务

在资管新规的影响之下,资金池业务已被禁止,且资产管理产品的独立管理以及独立会计被着重强调。金融机构也应该加大产品长时间管理的力度,将封闭产品管理时限规定在九十天之內,并由此来改正资产管理产品的短时势头,从而有效地减少资金来源与资产约束之间流动性的不一致

性和风险。除此以外，部分机构也已明确禁止使用为单一融资项目设置多项资产管理产品，来突破对投资者数量的严格控制以及全新的物业管理标准。而为了避免相同资产对多项产业的影响，资管新规中已责令相同金融机构投入一项资产管理产品的总投资数额不能大于三百亿元，而如果要超过此规定，则务必要有金融监督与管理部门的批准。

3.3 消除多层嵌套且制约通道业务

在资管新规的影响下，对多级资管产品都实施了渗透式的监控与管理，最终投资人确定产品的下游产品以及目标资产，并将对此类产品进行严格监督，而其中必须注意的是，这些产品中并不包括公共股权投资基金^[4]。在资管新规中，也将银行理财产品会享有与其他资产产品一样的法律主体地位作出了定义，即资管产品在开户、登记产权及司法诉讼这些方面都应当享有同等地位。此定义不仅使银行对以往无法提供理财产品的问题较好地解决，也可以帮助业务顺利实施。

3.4 新旧切割以及过渡安排

在政府出台资管新规开始至2020年末的过渡期内，金融机构所发行的产品都务必要符合相应的法律规定和标准，这也将会导致银行新发行的保本和财富管理将逐步减少^[5]。股票的银行保证理财产品数量也将逐步变少，直到过渡期之

后消失。而若需要市场金融保护以及资产保全，则可以通过大额存款或者结构性存款来代替财务管理。

4 结语

在资管新规的影响之下，银行只有坚持不懈地将业务模型创新，适应监督与管理所提出的标准和要求，设计出达到人们理财需求的金融产品，才可以适应严格监督与管理的环境下对银行所带来的冲击，进而达到盈利的目的。资管新规对银行来说并不是危机，反而是机遇，只有银行能够将此机会有所把握，才能实现更多盈利。

参考文献

- [1] 范畅.资管新规对银行理财业务的影响[J].河北金融,2020(2):21-23+31.
- [2] 欧小明.资管新规对银行业务的影响[J].中国科技投资,2020(3):42-43+75.
- [3] 阚振展.资管新规背景下银行业务研究[J].消费导刊,2019(5):121-122.
- [4] 王茜.资管新规对银行理财业务的影响研究[J].理财周刊,2020(31):37+39.
- [5] 马瑞婷.资管新规背景下银行理财业务发展研究[J].品牌研究,2021(12):189-192.