

银保监会加强金融机构恢复和处置制度建设

考虑分批确定需要制定恢复和处置计划的中小金融机构名单

● 本报记者 欧阳剑环

2月26日消息,中国银保监会就《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法》(征求意见稿)向社会公开征求意见。《办法》明确了恢复和处置计划的概念,规定了恢复计划、处置计划的主要内容以及实施流程。专家认为,《办法》有助于前移风险防控关口、提高风险处置效率,未雨绸缪、防患于未然,维护金融稳定。

明确恢复和处置计划主要内容

根据《办法》,恢复计划是指银行保险机构预先制定,并经银保监会及其派出机构认可的应对方案,在重大风险情形发生时,该方案主要通过自身与股东救助等市场化渠道解决资本和流动性短缺,恢复持续经营能力。

处置计划是指银行保险机构预先建议,并经银保监会及其派出机构审定的应对方案,在恢复计划无法有效化解银行保险机构重大风险,或者可能出现引发区域性与系统性风险情形时,通过实施该方案实现有序处

置,维护金融稳定。

《办法》指出,恢复和处置计划是银行保险机构与银保监会及其派出机构在危机情景中的行动指引,但不排除在危机情景下实施其他恢复和处置措施。

《办法》提出,恢复计划主要内容应包括但不限于经营情况、组织架构等基本概况,实施恢复计划的治理架构,关键功能、核心业务、重要实体识别,压力测试,触发机制,恢复措施,沟通策略,恢复计划执行障碍和改进建议等。

处置计划建议的主要内容应包括但不限于经营情况、组织架构等基本概况,实施处置计划的治理架构,关键功能、核心业务、重要实体识别,处置资金来源及资金安排,处置计划实施所需的信息和数据,处置计划的实施方案、沟通策略,处置对本地和宏观经济金融的影响,处置实施障碍和改进建议等。

规定适用范围

在适用范围方面,《办法》提出,符合条件的银行保险机构应按要求制定恢复和处置计划。

具体来看,一是按照并表口径上一年末(境内外)调整后表内外资产(杠杆率分母)达到3000亿元人民币(含等值外币)及以上的商业银行、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及金融资产管理公司、金融租赁公司;二是按照并表口径上一年末(境内外)表内总资产达到2000亿元人民币(含等值外币)及以上的保险(控股)集团和保险公司;三是虽不符合上述条件,但基于业务特性、风险状况、外溢影响等因素,经银保监会及其派出机构指定应制定恢复和处置计划的其他银行保险机构。

对于中小金融机构如何适用《办法》,银保监会有关部门负责人表示,中小金融机构在适用《办法》时,监管部门会更加注重灵活性、针对性和匹配性,包括考虑分批确定需要制定恢复和处置计划的中小金融机构名单,分步制定恢复计划和处置计划,适当简化恢复和处置计划的具体要素等。

保护金融消费者权益

招联金融首席研究员董希淼表示,我国金融风险总体可控,但影响金融稳定的因素

仍然存在。特别是一些规模较大的金融机构,如果经营失败,其风险交叉传染后可能成为金融风险和金融危机的重要诱因。因此,加强我国金融机构恢复与处置制度建设,建立行之有效的恢复和处置计划,有助于前移风险防控关口、提高风险处置效率,未雨绸缪、防患于未然。

在保护金融消费者权益方面,银保监会有关部门负责人表示,《办法》强调“分工合作”,明确与人民银行、存款保险机构等共享恢复和处置计划,协调各方面对恢复和处置计划的制定和实施提供支持和保障。《办法》强调“自救为本”,明晰风险应对的主体责任和股东责任,有利于将风险意识全面融入公司治理体系,防止过度承担风险的“冒险行为”,防范过度依赖公共救助的“道德风险”,有利于促进金融机构审慎稳健经营,持续提升风险管理水平。

该负责人称,《办法》通过要求各方预先规划恢复和处置措施、预留恢复和处置资源、预估恢复和处置的外部影响,使得恢复和处置更加有序、审慎和有效,将有利于保护金融消费者权益和社会公共利益,维护金融安全和稳定。

高估值资产“发抖” 纳指重挫3.52% 美债收益率飙升撬起了谁

● 本报记者 周璐璐

美债收益率持续上升引发市场担忧。随着当地时间2月25日10年期美债收益率升破1.5%关键关口,全球风险资产应声下跌,高估值的科技股首当其冲。当地时间2月25日,美股科技股集体下跌,拖累纳指重挫3.52%;2月26日,H股科技股跌幅居前,恒生科技指数下跌5.71%。

分析人士指出,美债收益率上行引发海外风险资产、尤其是成长股大幅调整,而价值股的相对投资价值因更受益于经济复苏而日益凸现。



新华社、视觉中国图片 制图/苏振

高估值资产波动或加大

期市场恐慌的原因。”中信证券海外宏观首席分析师崔嵘分析称。

中金公司在其研报中表示,预计美债收益率上行主要以实际利率为主,意味着真实融资成本边际走高。这会对边际上高估值资产带来更大压力,特别是交易拥挤、浮盈过多、以及融资杠杆较高的部分资产。因而,估值偏高、对利率上行敏感的可选消费、科技、通信服务等领域的股票成为下跌重灾区。

价值股含金量凸显

“未来3-6个月,我们继续看空美债,同时关注美元的战术反弹风险;看好受益于实际通胀回升的大宗商品市场。权益市场可能呈现波动加剧、结构分化格局——美股价值股、小盘股将继续跑赢大盘成长股,新冠肺炎疫情逐步被控制后,服务业后续弹性值得关注。”金倩婧补充说道。

“相比之下,价值股的股息增长率将更受

开源证券首席经济学家赵伟也对中国证券报记者表示,作为全球资产定价的“锚”,10年期美债收益率上行将加大高估值资产波动。赵伟预计,10年期美债收益率未来升破2%的概率较大。美联储收紧货币政策的时点越早,10年期美债收益率升破2%的速度可能越快。“结合历史经验来看,随着10年期美债收益率上行通道打开,美股等高估值风险资产估值或将承压,价格波动有望加大。”赵伟说。

受益于经济复苏,其相对投资价值日益凸现。”崔嵘说:“欧洲市场价值股占比更高,未来欧股表现可能优于美股。”

对于美股是否开启回调模式,崔嵘表示,当前美债收益率上行并不意味着美股下行趋势性拐点出现,通过股息增长率或者盈利增速上修对冲估值下滑,未来美股仍可能重新上涨。

建信信托财富管理总监徐进:

构建“家族信托2.0时代”全市场服务格局

● 本报记者 叶斯琦 张玉洁

建信信托有限责任公司(简称“建信信托”)财富管理总监徐进日前在接受中国证券报记者专访时表示,建信信托将积极构建“家族信托2.0时代”全市场产品服务格局,提供高品质家族财富管理服务。

持续创新产品体系

徐进透露,根据“37号文”规定,建信信托家族信托目前650亿元受托管理规模仅包括家族信托的实收规模,不包括保险金信托与慈善信托。

规模持续增长源自持续的产品创新。2019年,建信信托首创国内股票家族信托,将上市公司控股股东的部分存量股票置入“全权委托型”家族信托,既发挥家族信托资产隔离保护、财富传承、资产多元化配置和节税等多种功能,又更大程度地运用家族信托架构,助力股东实现企业股权的长远治理和传承。在随后一年多时间里,建信信托先后完成数单股票家族信托。

地。“我们综合考量包括税务成本、目标公司所处的行业及可能面临的各种风险、受托人的风险偏好与合规要求、委托人的配合程度、公司治理结构、委托人与受托人权利义务的平衡、受托人的退出机制等诸多因素。”徐进介绍,建信信托正持续探索信托架构更为复杂的股权家族信托。除了股票股权之外,建信信托在不动产家族信托方面也力求提供更多的实践思路。

在筹划外籍受益人税务方面,建信信托也积极尝试。2019年建信信托推出美籍受益人家族信托;2020年推出加拿大籍受益人家族信托和澳籍受益人家族信托。

2020年建信信托提出“家族信托2.0时代”概念,即为超高净值人士提供多元资产传承与分配、全球大类资产配置、多国税务筹划等全方位的最优解决方案。徐进表示,建信信托目前已全面完成2.0时代的产品升级。“我们希望通过不断创新服务方案,帮助企业家和企业薪火相传,推动实体经济蓬勃发展。”

坚持买方视角的财富管理理念

徐进表示,长期以来,建信信托坚持买方

视角的财富管理理念。目前建信信托已构建完成内外结合的产品体系,搭建起全面开放多元的产品货架。

“当然,建信信托也在不遗余力地提升自身资产配置能力。”徐进介绍,2020年建信信托完成全委托资产配置策略升级,专门成立资产配置部,构建了“4+5”的资产配置总体架构与产品体系。过去一年,建信信托资产配置型产品的投资收益大幅跑赢业绩基准。目前建信信托资产配置体系正向多类资产、多个管理人搭配组合转型。

在徐进看来,坚守买方视角、秉持开放的心态为家族信托发展提供了更多可能性。目前建信信托已与多家券商、律所、会计师事务所、家族办公室等开展合作,围绕家族财产规划、风险隔离、资产配置、家族治理、子女教育、公益(慈善)事业等需求,提供诸如家族治理、传承、投资、税务筹划、慈善等综合化服务。今后,建信信托还将与市场同业进行多方资源整合,坚持有所为、有所不为,共同提升服务质量和深度。

“科技赋能家族信托服务,流程线上化、自动化是必然的发展趋势。今年,我们还将继续推进业务流程全面线上化建设进

程,打造更加智能的业务管理系统。”徐进表示。

提供综合化金融解决方案

“建信信托的定位很清晰,我们的愿景是充分运用建信信托的信托牌照优势、金融人才优势,以及在股权投资、二级市场等领域的资源优势,扮演好‘金融加油站’角色,做好综合化金融解决方案的服务商。”徐进表示。

徐进介绍,一个客户可能有十几项金融需求,以前是由不同部门提供服务,现在则集约在财富管理条线,提供“一站式”综合金融服务。

徐进表示,2020年建信信托更高频地走进上市公司,在助力上市企业化解流动性风险的同时,也致力于为企业实控人量身定制家族财富规划方案,为个人财产做好隔离防护。

徐进透露,2021年建信信托将充分发挥自身独特优势,把综合金融服务微缩于家族办公室服务体系中,帮助企业家人解决更多实际问题。

周期付息存款产品被叫停 民营银行成长遇烦恼

● 本报记者 王方圆

中国证券报记者近日获悉,富民银行、三湘银行已在手机APP端下架部分线上存款产品。此外,苏宁银行、裕民银行的部分存款产品仅对白名单客户开放,锡商银行调低了“锡旺存”系列存款产品利率。

业内人士分析,民营银行对存款产品进行密集调整,与产品额度不足、整改不规范存款创新产品、监管禁止开展异地存款有关。

存款产品纷纷下架

2月23日24时,富民银行“定存宝”存款产品下架。

三湘银行下架的存款产品范围更广。该行客服称,目前三湘银行手机APP端存款产品已全部下架,若客户有购买需求,可在微信公众号进行购买。

还有多家民营银行对存款产品实行“白名单制”。例如,裕民银行旗下“金裕满堂”产品仅对VIP客户开放,若客户有购买需求,需进入白名单。苏宁银行APP端也不再展示任何存款产品。该行客服称,目前该行存款产品仅对受邀客户开放。

此外,锡商银行“锡旺存”系列产品于日前下调利率,“锡旺存7天”产品由原定利率3.55%调整为3.5%。此前,华通银行也曾对旗下“福e存”系列产品进行利率调整,于1月12日将“福e存+2号”和“福e存+3号”利率均调低了0.01个百分点。

限额系主因

业内人士表示,多家民营银行密集调整存款产品,主因是额度不足。

“目前吸收的存款较多,放不出去贷款很头疼。”一位民营银行人士对记者表示,民营银行体量较小,吸收的存款很容易就满足需求。目前自家银行旗下多款产品已实行限额。

第二个原因或是近期监管部门督促商业银行整改不规范存款创新产品。

有网友反映,“定存宝”到期后仍可按约定利率计算,变相演化成“高息活期”;“金裕满堂”则是一款周期付息产品,付息周期分为1个月、6个月等。而就在2月8日,央行发布《2020年第四季度中国货币政策执行报告》,明确将周期付息产品列为不规范存款创新产品。

第三个原因或与近期监管部门禁止地方性法人银行开展异地存款有关。分析人士指出,部分民营银行之所以大面积下架产品,或因没有找到更好的界定“异地”的方法,只能待技术成熟之后再提供相关服务。

揽储陷入窘境

记者在调查过程中发现,在存款产品密集调整的背景下,储户和民营银行均面临一些“不适”。

由于存款产品利息较高,民营银行受到诸多储户偏爱。目前,多家民营银行存款产品下架,下调利率,对储户吸引力下降,储户正在寻求其他银行的高息存款产品。

对民营银行而言,因网点数量较少,吸收客户能力有限,高息存款产品一度是民营银行的“揽储利器”,目前存款产品密集调整,民营银行后续揽储陷入窘境。

对此,金融科技行业专家苏筱芮对民营银行提出以下建议:一是厘清自身业务结构与规模占比,通过加强同业融资来缓解冲击;二是认真评估监管指标,如流动性匹配率、优质流动性资产充足率等重要监管指标,进行压力测试;三是加紧平衡收入结构,做好客户精细化运营;四是坚守本地地位,在自身的能力范围内深耕细作。



本报记者 车亮 摄 制图/苏振