

# 新版企业集团财务公司监管评级办法印发

## 防范企业集团经营风险向财务公司传导

●本报记者 王方圆

国家金融监督管理总局6月26日消息,国家金融监督管理总局印发修订后的《企业集团财务公司监管评级办法》。根据《办法》,财务公司的监管评级要素包括功能定位、资本管理、公司治理、风险管理、信息科技管理、集团经营与支持六个部分,监管评级结果分为1-5级和S级。

据了解,财务公司监管评级是实施分类监管的基础。监管机构将对不同评级级别的财务公司在市场准入、监管措施以及监管资源配置等方面实施区别对待的监管政策。

### 包含六部分评级要素

财务公司的监管评级要素包括六部分,分

别从定量和定性两个维度进行评价,评级结果的满分为一百分,各部分的分值权重分别为功能定位(15%)、资本管理(10%)、公司治理(20%)、风险管理(30%)、信息科技管理(10%)、集团经营与支持(15%)。

财务公司的监管评级结果分为1-5级和S级,其中1-3级进一步细分为A、B两个档次。具体来看,监管评级最终得分在90分(含)以上为1级;70分(含)至90分为2级;60分(含)至70分为3级;60分以下的为4级;财务公司出现重大风险的,按照评级调整的相关要求直接划分为5级。正处于重组、被接管、实施市场退出等情况的财务公司经监管机构认定后直接列为S级,不参加当年监管评级。

国家金融监督管理总局指出,财务公司的监管评级结果应当作为衡量财务公司经营情况、功能发挥情况、风险管理能力和风险程度

的主要依据。其中,监管评级为1级的财务公司经营情况持续良好,公司治理架构健全、机制完善,风险管理能力强,内部控制有效,所属集团或主要股东抗风险能力突出且对财务公司经营给予有力支持。

### 引导财务公司坚持主责主业

国家金融监督管理总局表示,《办法》旨在全面评价企业集团财务公司的风险和管理状况,合理配置监管资源,有效实施分类监管,防范企业集团经营风险向财务公司传导,引导财务公司坚持主责主业、稳健经营和规范发展,持续提升服务实体经济能力。

《办法》指出,财务公司监管评级结果应当作为财务公司业务分级分类监管的审慎性条件。

具体来看,监管评级为1级、2级的财务公司,除开展《企业集团财务公司管理办法》第十九条规定的基础业务外,经批准可以开展《管理办法》第二十条规定的所有专项业务。监管评级为3A级的财务公司,除开展《管理办法》第十九条规定的基础业务外,经批准可以从事同业拆借,办理成员单位票据承兑,办理成员单位产品的消费信贷和买方信贷业务,从事固定收益类有价证券投资。

《办法》还表示,国家金融监督管理总局各级派出机构应督促财务公司建立整改台账,实行销号管理,实现问题整改见底。财务公司不能按照监管要求按时完成整改或整改进度严重落后于整改计划的,原则上将在下一年度监管评级中按照评级调整事项的要求下调一个评定档次,如连续两年未完成整改的下调两个评定档次。

### 应用领域不断丰富

## 数字人民币加速落地

●本报记者 黄一灵 薛瑾

6月26日,银行间市场清算所股份有限公司(简称上海清算所)大宗商品现货清算业务上线数字人民币清算服务并调整运营时间,该清算服务暂不收费。中国证券报记者了解到,目前,数字人民币在多领域应用已日趋成熟,包括购物、公共交通、住房公积金缴存与提取、银行贷款、保险缴费和理赔等。

### 应用场景再扩容

6月25日,上海清算所公告称,银行间市场清算所股份有限公司大宗商品现货清算业务将于2023年6月26日上线数字人民币清算服务,并将运营时间调整为工作日9时-18时。

业内人士称,这是数字人民币落地的又一场景,标志着数字人民币试点进入了清算领域。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为,数字人民币在大宗商品现货清算业务应用,可以让交易更加安全,同时还能充分发挥数字人民币便捷、高效等优点,促进大宗商品交易业务发展。

“数字人民币在银行间市场的应用推进,是其在对公领域应用突破的典型代表之一,能够为后续数字人民币在大额场景的应用打下坚实基础。”易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示。

上海清算所称,为体现数字人民币普惠金融的设计理念,数字人民币清算服务暂不收费。在厚雪研究首席研究员于百程看来,数字人民币具有“支付即清算”的优势,成本优势可能推动交易方更积极地使用数字人民币,从而扩大数字人民币的试点范围。

中国证券报记者注意到,6月以来,数字人民币在多领域落地开花,实现新突破。在青岛,数字人民币无网无电支付应用在轨道交通领域落地试点;在广州,住房公积金数字人民币贷款发放应用落地,实现住房公积金缴存、提取、贷款等主要业务场景数字人民币应用全覆盖;在苏州,数字人民币无网无电支付应用在公交领域落地。

### 探索生态体系建设

“数字人民币是数字经济重要的底层支撑之一,数字经济快速发展,数字人民币面临重大机遇。”周茂华表示,数字人民币有助于提升交易安全性、效率,降低交易成本,提升交易透明度和成功率;同时,数字人民币具有天然金融普惠特征并有助于提升金融稳定性等,未来发展前景广阔。

事实上,数字人民币试点以来,运行持续深化,加速走进千行百业,与丰富的场景相融合。平安证券表示,从当前数字人民币试点进度来看,试点已经由准备阶段,迈向机制建设更健全、应用场景更深入的推广阶段。今年1月,人民银行副行长宣昌能表示,将有序推进数字人民币的研发试点,持续完善顶层设计和生态体系建设。

“随着数字人民币试点的深入,数字人民币的普及还需逐步建立健全管理框架,并形成参与各方可持续的商业生态,体现出数字人民币的优势和成效。”于百程称。

### 金融领域落地加速

在推广和普及数字人民币上,银行保险等金融机构纷纷试水。周茂华认为,数字人民币交易可以提升金融服务与交易效率,降低交易成本。同时,通过数字人民币纽带,有助于推动银行与其他金融机构优势互补,共同推动部分信息共享、投研合作、财富管理、结算等方面的业务发展。

除了数字人民币个人钱包广泛在全国各地大小银行落地外,多家银行还推出“对公钱包”。今年以来,银行在企业代发、小微信贷、跨境结算等业务场景不断探索。例如,邮储银行大连分行推出“小微e贷”数字支付通道,小企业客户只需开通数字对公钱包,即可实现贷款申请、审批、放款、支付全线上交易闭环。江苏银行通过数字人民币“苏科贷”,进一步助力科技型中小企业提升支付结算效率。此外,部分银行还发行数字人民币客户专属理财产品,通过绑定数字人民币钱包即可预约购买。

同时,保险业也在加速布局数字人民币,其应用场景已扩展至保费缴纳、理赔等领域。例如,江苏省首个线下购物无理由退货损失保险项目“吴优财险”今年正式落地,协议约定双方保险费用及理赔款均采用数字人民币支付;横琴粤澳深度合作区首批“数字人民币保单”今年也实现落地,用户可通过数字人民币钱包购买横琴人寿意外伤害等保险产品。此外,广州“穗岁康”等多款2023年版惠民保产品也支持数字人民币投保入口。

苏筱芮表示,银行保险等金融机构试水数字人民币既能够借助数字人民币“可追溯”“不可篡改”等特性来保障实现支付和交易中的资金流转的安全可控,也能够利用数字人民币“支付即清算”的特征来提高资金效率。“金融机构需要关注如何针对用户端设计易上手、易操作的功能及流程体验,持续丰富数字人民币在金融场景的应用。”

# 部分理财产品净值波动 专家:不会出现大面积赎回潮

“我买的理财产品又开始亏损了,以前还能一周有几十元收益,最近已经是‘负收益’了。”购买银行理财产品的张然表示,最近明显感觉理财产品净值波动加大。中国证券报记者调研发现,部分银行理财产品6月以来的单位净值一度出现回落,但并未产生大面积赎回现象。专家表示,此次部分银行理财产品出现阶段性净值波动,仅为短期的市场变化,引发银行理财产品大幅赎回的几率不大。

●本报记者 吴杨



视觉中国图片

### 部分产品净值回落

中国证券报记者注意到,部分银行理财产品近期出现“负收益”,更有产品的单位净值在特定区间内低于1元。

“近期购买的理财产品净值波动确实比较大,我买的50万元某国有行理财产品在几天内亏了近100元。”一位投资者对中国证券报记者表示,自己买的还是中低风险产品,但波动近期变得更加明显,不知道这次调整要持续多久。在调研时,该国有行理财经理解释称,最近市场回调确实比较大,理财产品出现浮亏属于正常情况,预计这一波回调还会持续几天。

普益标准此前发布报告显示,6月12日至6月18日,全市场新发的开放式产品业绩比较基准持续两周下跌。另外,Wind数据显示,6月15日前后,有超400只理财产品单位净值低于1元,到目前,部分理财产品单位净值仍旧在1元以下。具体产品方面,有银行理

财公司推出的理财产品6月以来的单位净值一直低于1元,且波动也较以往更大。

### 多重因素影响

提及近期银行理财净值回落,多位专家认为,这与宏观政策面、市场预期、债市变化等多种因素相关。

6月13日,央行宣布下调7天期逆回购利率10个基点,常备借贷便利(SLF)和中期借贷便利(MLF)跟随下调。中国证券报记者调研发现,目前市场人士普遍认为“降息”只是一揽子刺激政策的开端,后续将会有诸多政策跟进。

“随着央行超预期‘降息’、市场对一揽子‘稳增长’政策等预期升温,债券市场利率有所抬升,6月中旬以来,银行间市场上7天期债券回购利率(DR007)震荡走升。”光大证券金融行业首席分析师王一峰表示,净值化运作下,近年来银行理财组合主要配置债券等标准化资产,债券资产占比整体呈现稳

中有升态势,并保持较高水平,受多重因素的影响,理财产品净值相应出现一定波动。

“其实,宏观层面上来看,在经济波动周期内,包括理财产品在内的资管产品收益率都会有所下降。”招联首席研究员董希淼表示,只不过债市会在更大程度上影响理财产品净值表现,但这一轮理财产品净值波动大概率是短期的,不太具备形成大面积净值回落的基础。

对于未来债市走向,广发证券固定收益首席分析师刘郁表示,对稳增长政策加码的预期,可能加大债市分歧,但债市回调风险可控。逆回购利率下调后,市场可能重点关注财政政策发力的可能性等。

### 净值较大波动或成常态

业内人士表示,净值化运作模式下,银行理财产品净值发生较大波动或将成为常态,银行理财产品需持续修炼内功,投资者亦应根据风险偏好购买。

# 3.5%增额终身寿险或谢幕 投资者寻觅稳健资产需理性

●本报记者 石诗语

“目前在售的预定利率3.5%的增额终身寿险产品还有两只,剩余额度也不多了,其他的已经卖完或下架了,建议投资者有配置需求的话要抓紧。”某国有大行理财经理张爽表示。

日前,中国证券报记者实地走访多家银行及保险公司了解到,预定利率3.5%的增额终身寿险产品或将于6月30日全面停售,此后将被复利3%的同类型产品取代。

多位业内人士表示,增额终身寿险产品有一定的资产保值增值功能,但该产品相对比较复杂,投资者需保持持理性,务必全面、清楚地了解产品,不要在产品的“停售”营销下盲目入手。同时,投资者应根据自身风险偏好、投资能力等多方面因素综合配置资产。

### 降低利差损风险

“复利3.5%,最后一波红利产品,千万别错过!”“卖完不再有,不要错过末班车。”日前,在各社交平台上频频出现诸如此类的宣传语。

自2022年底以来,预定利率3.5%的增额终身寿险产品的“停售潮”,就被部分代销、直销机构炒得沸沸扬扬。

“这几天有好几只预定利率3.5%的终身寿险产品已经没有额度了,目前我们代销的产品还剩三只,现在这类产品是说停就停,过几天就买不到这么高的利率了。”北京地区某分行理财经理王志萍告诉中国证券报记者。

另一家股份行保险销售人员周茂茂向中国证券报记者透露:“这是最后一周卖预定利率3.5%的终身寿险产品,利率3%的产品已经走完审批流程了,估计最快下月初就上架了。”

谈及对此类终身寿险产品利率调整的原因,多位业内人士分析称,主要是出于控制负债成本与投资风险的考虑,降低利差损风险。“由于近年来市场利率趋势性下行且权益市场不确定性增加,保险资金的投资收益率持续低迷。若投资端的收益无法覆盖负债端成本,就会产生利差损风险,进而可能引发保险公司经营风险。”某保险资管公司相关负责人表示。

此外,张爽告诉中国证券报记者:“目前存款产品整体处于降息通道,多数产品利率已降至3%以下,保险产品也不能高出太多,利率要与其他类型产品持平。”

### 不同于存款产品

增额终身寿险是寿险的一种,但其“增

额”的特点,让其具有财产管理的功能。

目前市场上常见的增额终身寿险产品通常采取取交模式,交费期限有3年、5年、10年、20年不等。从第2个保单年度起,保险金额按基本保险金额的3.5%每年“复利”增加。因此,不少投资者人选择投保增额终身寿险来实现财富保值、增值的目的。

同时,在当下存款产品屡屡降息的背景下,该类产品常被销售人员以储蓄产品的替代品来营销。“3.5%的复利是写入合同的,不管未来市场利率如何变化,这个利率都不会变,适合长期投资,应对目前利率下行趋势。”王志萍诉中国证券报记者。

不过,增额终身寿险产品与存款类产品仍有较大差别。若投保人在保费交满前退保,那么保单的现金价值将受到较大折损。例如,投保人第一年交纳保费20万元,若在该年度选择退保,则仅能退回7万余元。但若长期持有,在“复利”的加持下,该产品的收益相对不错。

此外,也有产品经理透露,部分增额终身寿险产品提前支取会受到限制。“有的产品在未达到约定年限时,每年只能支取出总保费20%的现金,建议尽量用长期不使用的资金进行配置,或拆开为多个保单,可以增加资金使

用的灵活性。”周茂茂说。

### 调整心态和预期

6月以来,随着多家银行轮番降低存款利率,部分稳健型投资者为寻觅较高利率低风险产品下足了功夫。不少储户甚至当起了“存款特种兵”,不惜跨越上百公里,异地购买高利率存款。

预定利率3.5%的增额终身寿险产品自然也成为不少投资者眼里的香饽饽。多位业内人士表示,寿险产品相对比较复杂,合同约定条件较多,投资者在购买此类产品时,要保持理性,务必全面、清楚地了解产品,不要在产品的“停售”营销下盲目入手。

此外,投资者不必在“降息”趋势下过度焦虑,招联首席研究员董希淼认为,当前投资者需要调整心态和预期,平衡好风险和收益的关系。要根据自身风险偏好、投资能力、投资经验、可投资资产等多方面因素,设定投资目标,进行综合性资产配置。

对于银行而言,业内人士表示,保险公司及银行等销售渠道的工作人员,在营销产品时应回归“保险姓保”的本质属性,不应夸大此类产品的增值保值功能,以免误导消费者。