



# 金融 · 专刊

责任 · 创新 · 分享



## 突出“四个紧扣”加大信贷投放

# 人民银行安庆中支全力做好疫情防控和复工复产信贷支持

“紧扣疫情防控、紧扣复工复产、紧扣重点领域、紧扣政策落地”。新冠肺炎疫情发生以来，中国人民银行安庆市中心支行坚持金融服务疫情防控与保障经济运行两手抓，助力信贷投放跑出“加速度”。一季度，全市各项贷款累计新增187.2亿元，创历史同期最高，其中3月份新增贷款116.2亿元，居全省第二位，为全市疫情防控、复工复产提供了强劲有力的信贷支持。

——紧扣疫情防控发力，突出金融支持疫情防控的精准性。该行大力引导辖内银行机构积极与医院、疫情防控重点企业等主动对接，在疫情防控上下功夫，用好用足专项再贷款政策，督促各主办银行按照“急事急办、特事特办”的原则，实行应贷尽贷、应贷快贷，

做到信贷支持全覆盖。截至3月末，全市共有30户名单企业合计获得278亿元优惠利率贷款，平均利率仅2.98%，助力防疫物资保供扩产。3月末，全市卫生和社会工作行业贷款余额149亿元，比年初新增6.1亿元，同比增幅达70.6%。

——紧扣复工复产发力，增强金融服务民营小微企业的普惠性。该行发挥央行政策工具结构与价格双向导向功能，推动银行机构降低贷款利率，强化对复工复产的普惠性金融支持。支持金融机构以央行直通车模式办理支农支小再贷款、再贴现，一季度累计发放支农再贷款47.4亿元、支小再贷款3300万元、再贴现6786万元，带动市场贷款利率下行。大力推动落实贷款市场报价利率(LPR)改革，一季度全市普惠口径小微企业贷款加权

利率为6.11%，比上年同期降低48个基点。

——紧扣重点领域发力，提高信贷资金跟着指挥走的导向性。该行联合市文旅局、市农业农村局、市招商中心等部门，向银行机构分类推送文化旅游、农业、招商引资企业名单，促进银企精准对接。截至3月末，已向149户名单内企业提供贷款，金额合计131亿元。联合市地方金融监管局制定印发《关于加强银政合作 实施“金融润企”攻坚行动的通知》，在市辖区全面开展“金融润企”攻坚行动，组织市辖区银行在4-6月份集中开展精准对接，发挥银政三方合力积极协调解决企业有效融资。

——紧扣政策落地发力，确保上级精神与地方实际结合的紧密性。该行党委多次深入城区和县城

银行机构开展工作调研督导，压实银行机构加大信贷投放的主体责任。相继制定印发《关于应对新冠肺炎疫情扎实做好重点领域金融服务工作的意见》《关于积极用好再贷款再贴现政策扎实做好春耕备耕文化旅游招商引资特色产业四个领域复工复产金融服务工作的通知》两个指导性意见，推动总行政策要求在辖内有效贯彻。专题制作多篇宣传图文和动漫广泛推动，强化金融支持疫情防控和复工复产政策宣传。组织全市银行梳理汇编《安庆市金融产品服务宣传手册(2020版)》，集中宣传推介一批惠企助农金融产品。

中国人民银行安庆市中心支行  
专 栏

## 18万亿元资金信托管理将迎新规 监管拟限制投资非标债券资产

近年来，由于内外部环境变化，资金信托出现为其他金融机构监管套利提供便利、尽职管理不当引发赔付压力、违规多层嵌套、与同类资管业务监管规则不一等问题。因此，为补齐制度短板，银保监会对照资管新规要求，研究起草了《信托公司资金信托管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称：《办法》)，以推动资金信托回归“卖者尽责、买者自负”的私募资管产品本源，发展有直接融资特点的资金信托，促进投资者权益保护，促进资管市场监管标准统一和有序竞争。

资金信托是基于信托关系的资产管理产品，在国民经济循环中长期扮演着以市场化方式汇聚社会资金投入实体经济领域的角色。近年来，信托公司的信托业务发展较快，截至2019年末，全国68家信托公司管理的信托资产合计21.6万亿元，其中管理的资金信托资产合计17.94万亿元。

据了解，《办法》包括总则、业务管理、内部控制与风险管理、监督管理、附则5章，共30条，对信托公司开展资金信托业务进行规范。

银保监会相关负责人表示，《办法》制定主要遵循了以下原则：一是坚持私募定位。资金信托是买者自负的私募资管业务。任何机构和个人参与任何资金信托，都要依法识别、管理并承担投资风险。信托公司应当确保资金信托风险等级与投资者风险承受能力等级相匹配，打破刚性兑付。

二是聚焦资管新规。以加强产品监管为抓手，明确资金信托业务的经营规则、内控要求和监管安排，促进资金信托监管到位。

三是严守风险底线。要求信托公司加强资金信托风险管理，限制杠杆比例和嵌套层级，实现风险匹配、期限匹配，防范风险向信托公司不当转移或向金融市场外溢。

四是促进公平竞争。精简制度体系，统一监管规则，促进资金信托制度匹配，创造公平竞争的制度环境。

收益或承担损失。四是对于以受托服务为主要服务内容的信托业务，无论其信托财产是否为资金形式，均不再纳入资金信托，包括家族信托、资产证券化信托、企业年金信托、慈善信托及其他监管部门认可的服务信托。

对于资金信托的期限管理，《办法》指出，信托公司应当做到每只资金信托单独设立、单独管理、单独建账、单独核算、单独清算，不得开展或者参与具有滚动发行、集合运作、分离定价特征的资金池业务。

其中，开放式资金信托所投资资产的流动性应当与投资者赎回需求相匹配。封闭式资金信托期限不得低于九十天，且所投非标资产的终止日不得晚于封闭式资金信托到期日。

### 资金信托投资非标债券资产比例不超过50%

值得注意的是，《办法》限制了资金信托投资非标债券资产的比例。《办法》明确，全部集合资金信托投资于非标债券资产的合计金额在任何时点均不得超过全部集合资金信托合计实收信托的50%。

除此之外，《办法》限制了非标债权集中度。要求全部集合资金信托投资于同一融资人及其关联方的非标债权资产的合计金额不得超过信托公司净资产的30%。

同时，限制期限错配。要求投资非标债券资产的信托必须为封闭式，且非标债权类资产的终止日不得晚于资金信托到期日。

对于非标债权资产类型，《办法》亦有提及。明确除在经国务院同意设立的交易市场交易的标准化债权类资产之外的其他债权类资产均为非标债权。明确资金信托不得投资商业银行信贷资产，不得投向限制性行业。

上述负责人表示，此次《办法》的出台强化了穿透性监管。一方面向上穿透识别投资者资质。资金信托接受其他资产管理产品参与的，应当识别资产管理产品的实际投资者与最终资金来源。另一方面，向下穿透识别底层资产。对于资金信托投资其他资管产品的，信托公司应当按照穿透原则识别底层资产。

对于过渡期的要求，《办法》指出与资管新规关于过渡期的规定一致。银保监会对过渡期具体安排另有规定的，从其规定。对于整改压力较大的机构，按照资管新规补充通知的精神，明确对于过渡期结束后因特殊原因而难以处置的存量资产，由相关机构提出申请和承诺，经监管部门同意后采取适当安排，妥善处理，维护资金信托业务持续健康发展。来源：人民网

## 代销理财产品：“强强联手”还是“抱团转型”？



过去，银行只能销售本银行的理财产品，而随着银行理财子公司接连“出生”，这一状况也在悄然改变。

记者了解到，中信银行首款代销理财产品“兴银理财半年期稳利恒盈F款”已于近日募集完毕。该产品管理人为兴银理财有限责任公司，中信银行为代销机构。中信银行提示称，代销机构不承担产品的投资、兑付和风险管理责任。

不仅如此，光大理财有限责任公司推出的“阳光乐活1号”也已在百信银行APP上线。根据介绍可以看到，该产品类型为固定收益类，非保本浮动收益型。更早之前的2019年12

月，杭州银行也宣布与中信银行、华夏银行等“强强联手，开放融合”。

毫无疑问，这种打破竞争的行为对金融消费者来说是利好。但这样操作是否合规呢？对此，中邮理财高级经济师卜振兴表示：“代销他行理财产品是满足监管要求的，按照资管新规等相关监管文件的规定，商业银行和理财子公司可以销售其他金融机构的资产管理产品。”

具体来看，根据《商业银行理财业务监督管理办法》第三十一条规定，商业银行只能通过吸收公众存款的银行业金融机构渠道代理销售理财产品。根据《理财子公司管理办法》第二十七条之规定，银行理财子公司可以通过银行业金融机构，或者国务院银行业监督管理机构认可的其他机构代理销售理财产品。

虽然合规，但业内专家同时强调，银行代销理财子公司产品应当遵守国务院银行业监督管理机构关于代

理销售业务的相关规定，严格把控合规风险，尤其要加强投资者适当性管理，并在代销业务与其他业务之间建立风险隔离制度。

在不少业内人士看来，代销他行的银行理财产品，并非只是利好消费者，对商业银行来说也同样如此。“总体而言，这充分发挥了商业银行的渠道优势。商业银行具有大量分支机构，可以通过产品代销更好地发挥渠道作用，还拓展了其他资产管理机构的销售渠道，可以通过代销弥补资金来源不足的问题。这对双方来说均属于互惠互利的选择。”卜振兴说。

普益标准研究员梁传义表示：“银行代销别家银行理财产品的形式，充实了投资者的选择空间，有利于投资者购买更符合自身需求的理财产品，也有利于银行丰富理财产品库，提升投资者黏性。”

而另一个不容忽视的问题是，在银行理财净值化转型的背景下，部分

中小银行面临着巨大转型压力，不得不为此另谋生路。“净值化转型需要银行培养完善的投研团队，以及与净值型产品管理运作相匹配的IT系统，这会给银行带来较大成本压力，对于部分中小银行甚至是难以承受的。因此，预计部分中小行的理财业务会选择以代销为主的展业模式，而理财子公司产品将是其主要代销产品。”普益标准研究员陈飞旭说。

由此可见，代销他行产品或成为未来发展新趋势。那么，对金融消费者来说，购买银行代销他行的产品，还应注意些什么呢？

卜振兴表示，消费者在购买代销产品时，要区分代销理财和银行自发行理财，一般在说明书或者发行产品的网站均有明确提示；同时注意选择具有代销资格和资质的机构购买理财产品，不要通过任何非银机构、个人以及没有资质的金融机构购买产品。

来源：人民网

# 推进“平安建设” 共建和谐家园

