

## 三季度末平安银行不良率降至1.68%

北京商报讯(记者 崔启斌 宋亦桐)10月23日,平安银行披露2018年三季度数据,截至9月末,该行不良贷款率1.68%,较上年末下降0.02个百分点,同比2017年9月末的1.75%下降0.07个百分点;报告期内,该行关注贷款率较年初下降0.63个百分点至3.07%;不良贷款偏离度119%,较上年末下降24个百分点。

数据显示,今年1-9月,该行实现营业收入866.64亿元,同比增长8.6%;非利息净收入321.35亿元,同比增长32%。准备前营业利润602.36亿元,同比增长4.2%;净利润204.56亿元,同比增长6.8%;其中利息净收入545.29亿元,同比减少1.7%。

零售转型持续深入,报告期内,该行零售业务营业收入443.78亿元,同比增长32.1%,在全行营业收入中占比为51.2%;零售业务净利润139.09亿元,同比增长11.2%,在全行净利润中占比为68%。

除了不良率出现下降,平安银行在前三季度的逾期、逾期90天以上贷款余额和占比较上年末实现“双降”,具体来看,平安银行9月末逾期贷款余额555.62亿元,较上年末减少31.82亿元,逾期贷款占比2.89%,较上年末下降0.55个百分点;逾期90天以上贷款余额384.73亿元,较上年末减少29.87亿元,逾期90天以上贷款占比2%,较上年末下降0.43个百分点。

## 9月债券发行规模环比降2.32%

北京商报讯(记者 崔启斌 吴限)10月23日,央行官网发布数据显示,9月债券市场共发行各类债券4.3万亿元,这一规模较8月缩水2.32%。其中,国债发行3247亿元,地方政府债券发行7485亿元,金融债券发行4501亿元,公司信用类债券发行5539亿元,资产支持证券发行2250亿元,同业存单发行2万亿元。值得注意的是,9月公司信用类债券发行环比8月缩水28.18%。

数据显示,9月银行间货币市场成交共计74.7万亿元,同比增长10.82%,环比下降19%;银行间债券市场现券成交14.7万亿元,日均成交7092亿元,同比增长51.15%,环比下降2.77%;交易所债券市场现券成交4765亿元,日均成交251亿元,同比增长19.5%,环比增长11.13%。

截至9月末,债券市场托管余额为83万亿元。其中,国债托管余额为13.8万亿元,地方政府债券托管余额为18万亿元,金融债券托管余额为20万亿元,公司信用类债券托管余额为17.8万亿元,资产支持证券托管余额为2.5万亿元,同业存单托管余额为9万亿元。

本版文字仅供参考 据此入市风险自担

## “宽松版”私募资管细则落地

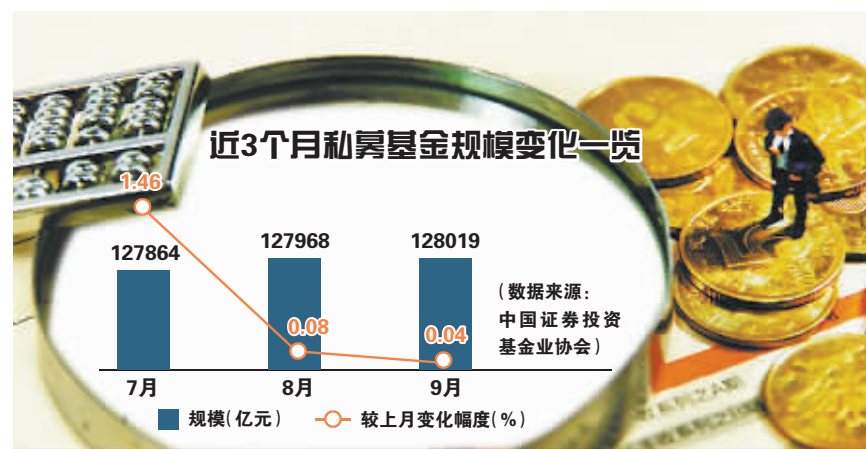
10月22日,证监会下发了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》(以下简称《私募资管细则》)并表示,自公布之日起施行。值得一提的是,对比今年7月下发的征求意见稿,正式版的《私募资管细则》对多条监管要求有所放宽,意在引导存量私募业务平稳过渡。不过,流动性风险和关联交易的监管仍保持高压状态。

## 多项规定松绑

10月22日晚间,证监会下发《私募资管细则》以及相关管理部门负责人就《私募资管细则》答记者问,自此,从7月向社会公开征求意见到采纳意见,最终完善修订的《私募资管细则》历时3个月正式落地。据证监会相关部门负责人表示,此次《私募资管细则》修改了多个方面的内容,北京商报记者注意到,监管层也从放宽展业条件、提前开展现金管理等多个指标层面适度放宽了监管要求。

据了解,《私募资管细则》适度放宽了私募资管业务的展业条件,如包括降低投资经理、投研人员数量要求等。具体来看,《私募资管细则》要求,证券期货经营机构从事私募资产管理业务的条件包括:具备符合条件的高级管理人员和3名以上投资经理;具有投资研究部门,且专职从事投资研究的人员不少于3人。而在此前的征求意见稿中,对于投资经理和专职从事投资研究人员的数量要求皆为5人。

此外,《私募资管细则》还允许资管计划完成备案前开展现金管理,提升了资金使用效率。文件指出,资产管理计划完成备案前不得开展投资活动,但以现金管理为目的,投资于银行活期存款、国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、货币市场基金等证



监会认可的投资品种除外。

而在私募股权投资业务的期限方面,由于其特殊性,在初始募集期、建仓期、委托资金投入期限等方面,给予一定灵活性。《私募资管细则》中,集合资产管理计划的初始募集期自资产管理计划份额发售之日起不得超过60天,而在征求意见稿中,这一数据为30天。

## 存量私募业务有望平稳过渡

对于此次《私募资管细则》的落地,多位市场人士对北京商报记者坦言,在进一步规范私募资产管理业务的基础上,适度放宽了监管条件,有助于实现私募经营机构存量业务的平稳过渡,同时也更好地保护投资者合法权益,促进行业的健康发展。

在基金资本副总裁黄明麒看来,从具体内容方面来看,此次发布的《私募资管细则》与《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》保持高度一致,部分监管指标较现行规定略有放宽。这有利于稳定市场预期,消除市场不确定性,实现证券期货经营机构存量资管业务平稳过渡;有利于促进统一同类资管业务监管标准,进一步提升证券期货经营机构私募资管业务的合规管理和风险控制水平,切实保

护投资者合法权益,防范系统性风险。

富国大通投研中心负责人、总裁助理沙泉表示,《私募资管细则》的发布,明确了私募资管行业的执业范围,促进行业健康发展。同时,也为市场注入流动性,防范金融系统性风险的发生,促进私募资管经营机构存量业务的平稳过渡,此外,还打破刚兑,保护投资者合法权益,实现“卖者有责,买者自负”。

私募排排网研究员许文胤则认为,在行业准入上,私募资管门槛降低,鼓励竞争。具体操作方面对投资比例、杠杆比例、收费频率等方面作出明确规定,有利于行业规范化发展,保护投资者权益。他表示,未来私募基金与传统的券商、期货资管界限将愈发模糊,行业竞争将在资产管理能力、风控能力,以及投资者服务等多维度展开。

## 关联交易仍从严监管

除部分监管要求放宽外,证监会相关部门负责人表示,总结近几年监管经验,流动性风险和关联交易在私募资管业务方面仍是监管重点。

如在流动性风险防控方面,《私募资管细则》首先强调期限匹配,并明确具体要求。其次,考虑到私募业务特

征,对产品开放频率也作出限制,规范高频开放产品投资运作。在集合资管计划开放退出期方面,《私募资管细则》要求需保持10%的高流动性资产。在可使用的流动性风险管理工具中,《私募资管细则》指出,可采用延期办理巨额赎回申请、暂停接受赎回申请、延缓支付赎回款项、收取短期赎回费等。

而在关联交易规制方面,《私募资管细则》要求关联交易应事先取得全部投资者同意,事后告知投资者和托管人,并严格履行报告义务。并且明确指出,禁止将集合计划资产投向管理人、托管人及前述机构关联方的非标准化资产;禁止利用分级产品为劣后级委托人及其关联方提供融资。而关联方参与资管计划的,证券期货经营机构应当履行披露和报告义务,并监控资管计划账户。

此外,《私募资管细则》还对资管计划投资非标准化资产从4个方面进行规范,并强调,为落实《指导意见》参照商业银行理财业务监管规则,指出同一证券期货经营机构管理的全部资管计划投资非标准化资产的资金,不得超过全部资管计划净资产的35%,并允许按照母子公司整体私募资管业务的合并口径计算。同时,为避免影响证券期货经营机构新开展业务,允许前述指标达标前,可以新增非标准化投资,过渡期结束前应当达标。

在沙泉看来,投资非标准化资产的风险主要来自于非标准资产的界定,标的要真实,流动性好可变现。同时,要对非标准资产进行公允定价。此次《私募资管细则》划定35%的红线,既给证券期货私募资管业务划定安全边界,同时也能有效地增加投资范围,有助于优化投资组合。

北京商报记者 苏长春  
实习记者 刘宇阳

## 中小银行理财产品净值化转型提速

北京商报讯(记者 崔启斌 宋亦桐)在银行理财产品净值化转型大军里,中小银行正在快速追赶。10月23日,北京商报记者注意到,在中国理财网在售的103款净值化理财产品中,区域性中小银行的发行量明显领先国有大行和股份制银行,共发行56款产品。在业内人士看来,银行理财产品的净值转型已是大势所趋,商业银行净值化转型,除提升投研能力外,还需加强产品体系建设,重塑产品架构。

10月23日,北京商报记者注意到,在中国理财网在售的103款净值化理财产品中,城商行、农商行等区域性中小银行表现“抢眼”,明显领先国有大行和股份制银行,共发行56款产品,占比超一半,而国有大行和股份制银行仅发行37款产品。在预售的17款净值化产品列表中,仅有2款股份制银行产品,其余15款的发行主体均为区域性银行。

随着资管新规、理财新规的相继落地,理财产品的净值化转型成为大势所趋。根据普益标准的监测数据显示,今年9月全国银行的净值型理财产品存续量为2116款,环比增加267款;城商行净值产品存续量为851款,环比增加165款;农村金融机构净值产品存续量为165款,环比增加52款。

虽然全国性银行在净值化理财产品的存续规模中仍占有绝对的领先地位,但城商行等区域性银行

正在加速追赶。数据显示,9月城商行新发行的净值化理财产品为179款,占比42.52%;国有控股银行次之,发行124款,占比29.45%;股份制商业银行发行83款,占比19.71%;农商行发行35款,占比8.31%。

对此,普益标准研究员赵璐表示,虽然城商行、农商行表现强劲,但这类银行整体理财产品规模、客户体量较小,且传统资管投资半数以上依赖于委外机构,自主投资能力偏弱。对于中小银行来说,在银行理财业务转型过程中,应通过产品、服务、权益三方面助推理财业务发展,留住客户。产品方面,转型初期需两条思路并行,一方面以存款产品承接存量保本理财需求客户,另一方面加大净值型产品创设投入,尽快部署定期开放式、现金管理型产品,分步骤对存量理财到期客户进行转化;服务方面,自理财产品到期前一个月开始逐步通过微信问候、电话回访、面谈等方式联系客户,建立良好的客户关系,同时接入资产配置、净值化转型等投资者教育内容;权益方面,建立对各级客户的专项维护方案,并定期向本行客户配套属地化活动,提升客户黏性。”赵璐强调。

9月28日,银保监会发布的《商业银行理财业务监督管理办法》,意味着银行转型的开始。各大银行也正在抓紧净值型产品设计的不断探索。

## 建行三季度报:净利2148.56亿元

北京商报讯(记者 崔启斌 宋亦桐)2018年国有大行三季度报重头戏来临,10月23日晚间建设银行拉开了国有大行披露帷幕。2018年前三季度建设银行实现营业收入5000.47亿元,同比增长5.94%;实现净利润2148.56亿元,其中归属于该行股东的净利润2141.08亿元,分别较上年同期增长6.22%和6.39%。年化平均资产回报率1.26%,年化加权平均净资产收益率16.08%。

根据三季度报,截至2018年9月30日,建设银行资产总额23.35万亿元,较上年末增加1.23万亿元,增长5.56%。客户贷款和垫款总额13.77万亿元,较上年末增加0.86万亿元,增长6.68%。客户存款17.23万亿元,较上年末增加0.86万亿元,增长5.28%。利息净收入3657.25亿元,较上年同期增长9.72%。净利差为2.21%,净利息收益率为2.34%,均较上年同期上升0.18个百分点。

客户存款方面,截至2018年9月30日,建设银行客户存款17.23万亿元,较上年末增加0.86万亿元,增长5.28%。其中,境内定期存款7.69万亿元,活期存款

9.09万亿元,境内公司存款8.99万亿元,个人存款7.78万亿元;海外和子公司存款0.45万亿元。

同时,建设银行中间业务收入稳定增长,手续费及佣金净收入965.28亿元,较上年同期增长3.07%。其中,银行卡、电子银行、托管及其他受托等业务收入保持较快增长。成本收入比进一步降低,较上年同期下降0.67个百分点至23.13%。

通过持续严格有效的全面主动风险管理,该行防范风险的能力持续增强,资产质量保持稳定。按照贷款五级分类划分,不良贷款余额为2018.21亿元,较上年末增加95.3亿元。不良贷款率1.47%,较上年末下降0.02个百分点。拨备覆盖率为195.16%,较上年末上升24.08个百分点。资本充足率16.23%,一级资本充足率13.92%,核心一级资本充足率13.34%,均满足监管要求。

2018年以来,建设银行持续推进住房租赁、金融科技、普惠金融“三大战略”。今年前9个月,普惠金融贷款新增1600亿元,其中小微企业贷款新增超过1300亿元,小微企业贷款客户新增15.5万户。

**中国银行手机银行**

**交易抽大奖**

**好礼等你来**

活动时间: 即日起—2018年12月31日

活动内容: 客户通过手机银行进行一次1元及以上的非关联账户转账汇款或贵金属交易后,即可通过抽奖转盘页面进行一次实时抽奖。随机抽取活动奖品。每名客户每月最多一次中奖机会。单项奖品金额不超过5000元人民币。

活动详情请见 www.boc.cn

银行 BANKING | 证券 SECURITIES | 保险 INSURANCE

中国銀行 BANK OF CHINA