

# 资管新规背景下银行理财业务发展思考

朱艳艳

(济宁银行股份有限公司, 山东 济宁 272000)

**摘要:**资管新规的实行不仅给理财业务带来了新改变,也给银行的发展带来了新的机遇和挑战。银行需要把握好理财业务这一重要的利润来源,及时转变自身的思想观念,加大其创新和监管力度,为客户提供更加优质的净值型理财产品,从而满足客户的需求。资管新规之下,银行需要及时地进行相应的转型,探索出更多符合资管新规的理财产品,促进金融行业的健康长久发展,提高人民生活质量,推动社会经济的进一步发展。基于此,本篇文章对资管新规背景下银行理财业务发展思考进行研究,以供参考。

**关键词:**资管新规;银行理财业务;发展思考

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2021.01.012

## 1 引言

资管新规的出台对于资管业务无疑是一记重磅,改变了资管业务原来的运作模式,重塑了资管格局。而银行理财业务作为资管业务的一种,同样受到了规范。资管新规对于银行理财业务的产品设计、账户管理、资产配置策略等都产生了重大影响。

## 2 资管新规

资管业务在满足居民财富管理需求、增强金融机构盈利能力、优化社会融资结构、支持实体经济等方面发挥了积极作用。但由于同类资管业务的监管规则 and 标准不一致,导致监管套利活动频繁,一些产品多层嵌套,资金池模式蕴含流动性风险,部分产品成为信贷出表的渠道,刚性兑付普遍,在正规金融体系之外形成监管不足的影子银行,一定程度上干扰了宏观调控,提高了社会融资成本,影响了金融服务实体经济的质效,加剧了风险的跨行业、跨市场传递。因此,2018年我国制定了《资管新规》,目的是确保金融市场稳定运行,有效防控金融风险,引导社会资金流向实体经济,更好地支持经济结构调整和转型升级。

## 3 影响分析

(1)引导影子银行体系转型,增强服务实体经济能力。中国影子银行是金融抑制环境下的自发性金融创新行为,其在中国直接融资和金融市场尚不发达的情况下,在满足实体经济融资需求、提高金融市场流动性和倒逼金融监管完善等方面曾具有积极作用,但同时也带来了风险与危害。资管新规的出台,有利于规范影子银行服务实体经济的方式,促使影子银行“用正确的方法做正确的事”。资管新规引导资管产品的投向由非标准化资产向标准化资产转变,促使部分理财资产回表,有利于解决过去影子银行资金体外循环、脱实向虚、逃避监管等问题,加大了金融机构服务实体经济的力度。

(2)基于净值的产品运行管理。资管新规的发布与实施,改变了以往银行以预期收益为主的资金池运营模式,打破了刚性兑付。一方面促进了银行理财产品向净值化转型,做到每只产品单独管理、单独建账、单独核算;另一方面有利于培育合格投资者,释放金融机构内部风险,使投资者与银行实现真正意义上的收益与风险共担,维护金融业的健康稳定发展。

## 4 资管新规背景下银行理财业务发展思考对策

(1)注重监管。影子银行的监管应由内而外全方位覆盖,在注重外部监管的同时,也要实行内部监管。金融机构应提升自己的风险管理能力,加强对整体资产组合的风险管理,全面监控投资组合的信用风险、流动性风险,加强对潜在系统性风险的预警,及时缓释风险,防止出现不可控的系统性风险。

(2)建立理财子公司,促进理财业务与表内业务分离。通过对一些国际知名银行的经营管理模式进行分析,可以发现这些大型知名银行基本都是通过子公司的方式独立运行并开展业务。采用这种模式落实运营与管理工作能够让子公司在实际的经营管理过程中具备更强的自主性和独立性。在对接市场过程中,可以保证业务开展得更为深入,让资管业务的整合水平更高,实现优势互补、业务深耕

等方面的经营目标。在国内,理财子公司的建立,一方面可以扩大投资的范围,投资方向将向全市场投资转变,将逐步改变投资标的主要集中在固定收益领域的现状,可以更好地满足日益多样化、复杂化的财富管理需求;另一方面理财子公司业务与表内业务分离,能够有效隔离风险,确保母公司经营不受子公司风险影响。

(3)加强理财产品的创新和完善力度。随着时代发展速度的逐步加快,人们对理财的需求越来越多,而资管新规对预期收益型产品进行了限制,除了需要风险更低的理财产品对原有的产品进行对接之外,仍需发行新的理财产品,因此需要银行在产品创新和完善方面加快速度。首先要发行现金管理类理财产品,这类产品具有流动性高、风险性低的特点,可以对接传统的理财投资者;其次发行封闭和定期开放式净值型理财产品,以标准化资产为主要投资标的,针对投资者的不同,综合考虑投资范围、开放周期以及风险程度等诸多因素,逐步引导投资者购买此类净值型产品;再次开发中高风险理财产品,满足高净值投资者的需求,这类投资者风险承受能力较强,银行可以适当扩大投资范围,在做好产品管理的基础上为客户带来高收益回报。

## 5 结束语

变革带来机遇,也会带来阵痛和挑战,并且过渡期限越短,阵痛会越大。对于监管部门来说,资管业务横穿不同监管部门,并且涉及很多创新型的业务,监管要适应业务发展的需要,在进一步划清监管与市场边界的基础上,不断转变监管理念,协调推进配套法律法规建设、完善投资者教育工作等促进资管业务长期发展。对于资管机构来说,资管新规对很多机构来说都是巨大的挑战,行业面临着重新洗牌,资产管理机构要以业务变革为契机,通过内部能力建设和外部引进与学习交流,优化公司治理结构和制度体系建设,转变公司经营理念和经营文化。对于银行来说,要加强自身投研能力,通过与其他机构相互合作,加快理财业务净值化转型。中国资产管理和财富管理行业的发展空间十分广阔,转型过后的市场发展潜力让人期待。

## 参考文献

- [1]石玉靓.资管新规出台背景下招商银行理财业务发展对策研究[D].哈尔滨商业大学,2019.
- [2]杜雨.“资管新规”背景下A银行理财业务发展问题研究[D].广西大学,2019.
- [3]蒲韵羽.资管新规背景下成都银行理财业务发展策略研究[D].西南石油大学,2019.