

风险周报

2018 年第 16 期

监管动态

※ 金融机构资产管理新规发布

《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》于 4 月 27 日正式发布，相比半年前的征求意见稿，资管新规正式版进行了非常细致的修改，重要变化体现在以下六个方面：1、适当延长过渡期至 2020 年底；2、允许有条件的使用摊余成本法；3、收窄了标准化债券类产品范围；4、明确私募投资基金等产品的特殊性；5、允许委托人收取业绩报酬；6、对智能投顾的表述做了重大修改。除了以上六点重要的修改外，正式版内容基本延续了征求意见稿的监管要求和思路，针对各类资管产品在资产组合管理及集中度限制、风险准备金计提、杠杆率管理、多层嵌套投资者适当性管理标准以及杜绝多层嵌套和刚性兑付等方面的要求并未做大的改动。经过近半年的缓冲期，正式版的发布对市场的短期影响不会太大。

详情参见：http://www.gov.cn/xinwen/2018-04/28/content_5286514.htm

※ 银保监会：一季度处罚 646 家银保机构，罚没 11.58 亿

中国银行保险监督管理委员会数据显示，2018 年一季度共处罚银行业、保险业机构 646 家次，罚没合计 11.58 亿元，责令停止接受新业务 12 家次；处罚责任人员 798 人次，罚款合计 2861.85 万元，取消任职资格及禁止从业 107 人；切实执行对违规机构和责任人员“双罚”原则。其中各级银监部门在 2018 年第一季度共披露了 888 张罚单，相比 2017 年第一季度的 407 张，增加一倍多；合计罚没 10.3 亿元，去年同期仅为 7340.02 万元，同比增长 13 倍。

详情参见：http://www.financialnews.com.cn/jg/dt/201804/t20180423_136

924. html

市场消息

※ 降准置换中期借贷便利实施

4月25日，中国人民银行对大型商业银行、股份制商业银行、城商行、非县域农商行以及外资银行人民币存款准备金率降低1个百分点，共释放资金近1.3万亿元，相关银行同时归还所借央行的中期借贷便利（MLF）共9000亿元。两者相抵，净释放资金近4000亿元。本次降准的核心是加大对实体经济尤其是小微企业的支持，降准也将进一步增加流动性和银行体系资金的稳定性，同时稳健中性的货币政策取向保持不变。

详情参见：http://www.gov.cn/xinwen/2018-04/26/content_5285966.htm

※ 国务院：再推出7项减税措施

国务院总理李克强4月25日主持召开国务院常务会议，决定再推出7项减税措施，支持创业创新和小微企业发展；部署对银行普惠金融服务实施监管考核，确保今年实体经济融资成本下降。会议共推出七项减税措施，预计全年将再为企业减轻税负600多亿元。会议指出，下一步要将银行开展普惠金融服务情况作为监管支持政策重要参考，制定监管考核办法，抓紧完善普惠金融服务保障体系，使普惠金融助力小微企业发展和脱贫攻坚。

详情参见：http://www.gov.cn/premier/2018-04/25/content_5285843.htm

处罚通报

中国电子财务有限责任公司由于超出监管部门批准的业务范围开展投资业务，被北京银监局责令改正，并给予50万元罚款的行政处罚。

西班牙桑坦德银行有限公司上海分行由于2017年8月3日人民

币流动性比例低于法定要求，被上海银监局责令改正，并处罚款人民币 35 万元。

详情参见：<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/5E8709634B8D4019BAF7679683726CDF.html>

<http://www.cbrc.gov.cn/chinese/home/docView/B9FE4C93148C47A59A4A5028A3196BE7.html>

招财小结

1、随着资管新规的正式发布，对于金融机构，未来将考验管理人主动资产管理能力和渠道方的资金募集能力，而不是考验搭结构和绕监管能力；对于非金融机构，由于打破刚兑的影响，应更加注重资管产品的投资风险。集团内相关成员单位需对照资管新规及时对相关业务进行调整，避免出现各种资管业务乱象。

2、各级银监部门的处罚力度同比大幅增加，集团内相关成员单位应引以为戒，加大对规范经营的自查力度。西班牙桑坦德银行有限公司上海分行由于流动性不达标而受到处罚，提请集团内相关成员单位进一步加强流动性管理，加强信息系统建设，争取做到各项监管指标的实时监控。