

## 银监会推动理财产品去杠杆去通道

允许以理财产品名义独立开立证券账户开展直接投资,无关入市

证券时报记者 孙璐璐

昨日,一份名为《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》的文件影印件在网络上流传。文件中提到允许以理财产品的名义独立开立证券账户开展直接投资,被一部分市场人士解读为理财产品投资股市。证券时报记者从一位来自监管部门的人士处了解到,这一理解纯属误读,银监会鼓励直接投资是希望“去通道化”,进而降低融资成本,与之前的规定相比,理财产品的投资范围并无调整。

《办法》提及,允许以理财产品的名义独立开立资金账户和证券账户等相关账户,鼓励理财产品开展直接投资。光大银行理财事业部总经理张旭

阳告诉证券时报记者,这一规定主要目的在于“去通道化”,即银行理财产品不再需要借助信托通道开户投资证券类指定产品,而是可以直接开立账户,提高银行理财业务的独立地位。

直接开立账户投资证券类指定产品,并不是允许更多银行理财产品进入股市的意思。据张旭阳介绍,《办法》没有改变银行理财产品的投资范围,以前项目融资类、股权投资类及另类投资理财产品可以面向高资产净值、私人银行及机构客户销售,这次也是同样要求。《办法》中强调,除上述面向三类风险承受能力较强人群的理财产品外,其他理财产品资金均不得以投资于境内二级市场公开交易的股票或其他相关的证券投资基金,也不得投

资未上市企业股权和上市公司非公开发行或交易的股份。

既然《办法》对之前理财产品可投资的范围未作修改,那规定中“直接投资”又有何指?对此,张旭阳解释称,直接投资意味着银行理财资金可以不再借道信托等通道投资实体经济项目,而是可以直接对接项目进行投资,以此达到直接服务实体经济,降低实体经济融资成本的目的。

《办法》明确,理财资金投资运用应以直接投资形式为主,杜绝层层嵌套,以“去杠杆、去通道、去链条”为目标,鼓励银行设立不存在期限错配的项目融资类产品,允许符合条件的银行设立银行理财管理计划及理财直接融资工具,实现理财资金与企业真实融资项目的

直接对接,帮助企业降低融资成本。

为真正落实风险承担主体,《办法》要求,实质由银行承担风险的,如保本型产品,应计入银行表内核算,按照“实质重于形式”的原则计算风险资产,计提风险准备;对于客户不能真正承担信用风险的部分“非标”资产,要求银行有相应的风险缓释机制。

据银监会测算,开放式净值型产品、无期限错配的项目融资类产品,以及通过理财直接融资工具和理财管理计划实现“非标”转为标准化资产等三类产品可承接2.77万亿元“非标”资产,这意味着,须回表的资产只有300亿元左右,加之《办法》正式实施后会对“非标”回表予以一定宽限期,因此对银行理财业务冲击不大。

## 控盘佳兆业 生命人寿实业版图再下一城

## 獐子岛核查未发现造假 董事长承担1亿损失

## P2P玩众筹抢占风口 业务混搭容易出事

## 沿海新核电项目 今明两年启动

## 安邦保险第三度举牌金融街

## 股东“代持门”殃及方正证券

## 股市财富效应果子该咋吃



“两桶油”霸气涨停 调整魔咒还灵吗?

# 涨停

中国石化 SINOPEC

昨日大盘狂飙突进,权重板块涨幅惊人,中国石油、中国石化双双涨停,带动上证指数大涨119.94点,兵临2900点城下。由于历史上“两桶油”涨停多次成为见顶的标志,有人担心魔咒再现;也有分析人士称,“两桶油”都能涨停,说明A股股性被彻底激活,牛市已呈现新常态。(更多报道见A13版)张常春/制图

## 九成休眠账户复活 证券营业部日进百万

以日进斗金来形容证券公司经纪业务现状一点都不为过。A股市场成交持续创天量,让证券经纪业务突然间满血复苏,日进千万,这也让市场对券商四季度业绩有了无限遐想。

## 首只沪港通基金面世 南方恒指ETF千元起投

国内首只沪港通基金面世,南方基金拔得头筹,南方恒指ETF已获证监会批准,或将于近期募集。作为国内首只获批的沪港通基金,南方恒指ETF将为国内投资者开启全新的港股投资模式,借助该基金,投资者将可低成本投资港股通的恒生指数成分股,无需再绕道香港买卖股票。

## 适应A股新玩法 港资放下身段跟风去捉“猪”

德拉吉称明年1月可能不推新宽松措施

九成高管增持收红包 44人赚翻番



深证及巨潮指数系列							
指数代码	指数名称	收益	涨幅	指数代码	指数名称	收益	涨幅
399001	深证成指	10029.83	4.00%	399311	巨潮1000	3421.17	3.72%
399005	中小板指	5813.09	2.02%	399314	巨潮600	3155.87	4.77%
399006	创业板指	1621.85	1.08%	399315	巨潮500	4126.17	2.74%
399030	深证100	3369.05	3.53%	399316	巨潮200	4472.13	1.95%
399007	深证300	3728.23	3.99%	399350	高风50	4076.29	3.57%
399103	医药指数	5878.41	4.49%	399379	巨潮基金	6011.30	4.87%
399301	深证100	135.60	-0.12%	399481	金融指数	128.52	-0.07%