



理财公司加速扩容 年内8家拿到“许可证”

获批筹建两月有余，北银理财于近期拿到开业“许可证”。11月4日，北京银保监局发布公告，同意北银理财开业。北银理财此番获批开业标志着理财公司再度扩容，在此之前，年内获批开业的还有浦银理财、施罗德交银理财等7家理财公司。在分析人士看来，未来理财公司有望进一步扩容，随着个人养老金配套制度的陆续出台，作为个人养老金理财产品发行机构的理财公司有望迎来新机遇。



开业的理财公司数量已达30家。从获批开业的时间来看，相较于2021年仅有贝莱德建信理财、广银理财2家理财公司获批开业，今年无疑迎来理财公司获批开业的小高峰，8家理财公司相继拿到开业“许可证”。

记者梳理发现，目前国有六大行均已设立理财公司，12家全国性股份制银行中，仅剩浙商银行暂未设立，而随着北银理财的加入，城商行设立的

理财公司数量将增至8家，农商行方面，目前仅有重庆农商行1家开设理财公司，此外，另有4家国有银行与外资公司设立中外合资理财公司。

对于后续理财公司获批的趋势和格局，周毅钦表示，农商行是中国商业银行体系中的重要组成部分，未来预计还将有新的机构获批，上海农商行、北京农商行等一些规模较大的农商行或有望入围。

零壹研究院院长于百程认为，从银行理财公司层面看，净值化转型后，由于管理能力、投资能力以及品牌等的不同，会使得银行理财的差异化更加明显。

11月4日，与个人养老金相关的配套制度相继出台，其中，银保监会发布的《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》显示，个人养老金可以购买符合规定的储蓄存款、理财产品、商业养老保险、公募基金等金融产品，其中个人养老金理财产品由理财公司发行，产品应具备运作安全、成熟稳定、标的规范、侧重长期保值等特征。

“个人养老金理财产品只能由理财公司发行，毫无疑问，必将继续巩固理财公司的领先地位。”周毅钦表示，在诸多个人养老产品中，理财产品的市场认可度较好，收益和风险特征也比较符合大部分普通投资者的一致偏好，借助母行作为资金账户行和代销机构的强势地位，未来理财公司的个人养老金产品规模有望在同业中领先，而头部理财公司的优势将更加明显。中新财经

管理产品规模壮大

理财公司发展源于“资管新规”的推动，2018年，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（即“资管新规”）发布。“资管新规”发布后，建信理财、工银理财、交银理财、中银理财、农银理财等首批银行理财公司于2019年相继获准开业。近期，不少理财公司相继发布最新数据，展示成立以来的运营成果。11月4日，农银理财宣布产品规模首次突破2.3万亿元，其中净值型产品规模超2.1万亿元。兴银理财也发布公告称，截至9月末，兴业银行理财规模达2.1万亿元。

从全行业理财产品规模来看，银行业理财登记托管中心发布的《中国银行（601988）业理财市场半年报告（2022年上）》显示，截至2022年6月底，理财公司存续产品规模19.14万亿元，同比增长91.21%，占全市场的比例达到65.66%。理财公司平均资产管理规模（AUM）约7656亿元，单只产品平均规模为16.26亿元。

资深金融专家周毅钦认为，规模创新高有多重因素，一方面理财子公司独立化以后，优化运营机制，提升薪酬水平，品牌效应更加明显，市场认可度进一步提高。另一方面，未成立理财公司的银行直接转战代销市场，因此一部分市场份额让渡至理财公司。

个人养老金“抢先机”

自首批理财公司算起，理财公司独立运营已三年有余，随着新玩家的不断加入，目前已获批

对理财乱象 要及时亮剑

财经评论



近日，银保监会对3家商业银行及1家理财公司开出共计1040万元的罚单。这是年内第二次对多家金融机构开出大额罚单。

不难理解，监管部门频出重拳整治理财业务违规，其目的是引导金融机构在大资管业务起步初期及时构建起与自身业务特点和风险状况相适应的合规管理体系，为我国财富管理市场依法合规、有序转型夯实基础。

今年是《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称资管新规）过渡期结束的首年，资管行业开启了打破“刚兑”新模式，“卖者尽责、买者自负”成为理财市场的必然选择。在近4年的过渡期内，多数金融机构深入整改资产管理类产品，推动理财产品向全面净值化转型。然而，难免有部分金融机构为了维护既有利益蛋糕，不舍得丢掉保本理财产品这个业务，延缓出清存量保本理财产品。在此次被处罚的金融机构中，有几家机构因老产品规模在部分时点出现反弹、同业理财产品未持续压降而吃到罚单，这与今年6月份被罚的金融机构存在的违规问题如出一辙。这表明，在理财业务日常监管常态化的当下，金融机构若想用老产品打擦边球的方法蒙混过关，必定将为其违规行为付出代价。

我国资管行业正步入良性发展阶段。今年上半年银行业理财市场转型持续深化，净值型理财产品存续规模占比超95%。理财市场整改工作之所以取得较快进展，一方面得益于金融监管部门初步建立起理财公司和理财业务规则体系，比如从资管新规到理财新规，再到理财子公司管理办法，涵盖范围广、涉及主体多。即便是作为托管机构的母行，如果托管业务违反资产独立性原则要求、操作管理不到位也难辞其咎，此次一同被罚的理财公司及其母行就是一个佐证。另一方面得益于我国理财市场行业环境的逐步改善，比如，不规范的关联交易、监管套利等乱象得到一定遏制，理财市场和产品正走上规范化运行轨道。

在一系列监管规则引导下，理财市场逐步摆脱过去粗放竞争的状况，同时也让理财公司认识到合规经营才是生存之本。根据理财相关监管办法要求，在理财产品销售机构和销售人员展业过程中，不得使用未说明选择原因、测算依据或计算方法的业绩比较基准，单独或突出使用绝对数值、区间数值展示业绩比较基准。目前来看，个别被罚机构向投资者传递了不规范的业绩比较基准信息，误导并招揽投资者购买有关理财产品，遭到重罚应引以为戒。

面对罚单，无论是商业银行还是理财公司，对内要自查自纠，对理财产品的薄弱领域、易滋生问题的环节来一场彻底的大扫除；对外要向投资者及时、全面披露产品信息，让投资者充分知悉净值化理财产品风险以及收益情况，这是未来资管行业转型必须迈过的坎。

而对投资者来说，如果还抱着原来保本保收益的理念投资理财产品的話，恐将遭受市场挫折。今年一季度，向来以稳健收益著称的银行理财产品出现小规模“破净”，投资者“躺赢”赚钱的想法难以实现。金融机构要引导投资者正确看待市场变化，理性评估市场波动对自身投资的影响，合理选择理财产品。

据《经济日报》

险资增至24.71万亿元 年均增速达15.6%

11月8日，银保监会官微发布“保险资金这十年”相关数据。统计信息显示，这十年，保险资金规模快速增长至24.71万亿元，累计增长2.94倍，年均增速达15.6%。

具体来看，投资品种方面，这十年，保险资金投资品种不断丰富，由银行存款、债券、股票等传统种类拓展至股权、不动产、资产管理产品、金融衍生工具、证券出借、公募REITs等品种；投资收益方面，这十年，保险资金投资收益保持稳定，2021年达1.05万亿元，年均财务收益率达5.28%，每年均实现正收益，波动幅度远小于其他机构投资者。

十年间，专业保险资产管理机构从最初的13家增至33家，管理规模从4.98万亿元增至21.35万亿元，累计增长3.29倍。险资核心管理能力不断提升，受托管理保险业70%以上的资金，具体来看，保险资金管理规模从4.94万亿元增至17.83万亿元，

累计增长2.61倍，年均增速14.04%。与此同时，保险资管产品业务也发展迅速，存续产品数量3494只，存续规模6.37万亿元，年均增速37.33%，成为长期资金服务实体经济的重要工具。

这十年，保险资金通过债券、股票、股权、保险资管产品等方式为实体经济提供的中长期资金支持，由4万亿元增长至21.85万亿元，累计增长4.46倍。

在支持资本市场发展方面，这十年，保险资金投资股票2.67万亿元，累计增长5.51倍，占A股流通市值的3.77%，保险机构成为债券市场、股票市场最大的机构投资者之一。

银保监会表示，下一步将全面践行金融工作的政治性、人民性，提升专业性，以深化改革为主线，增强服务实体经济质效，加强和改进监管，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

据《每日经济新闻》