



编辑：蔡翔宇

审核：杜少军

电话：010-58352887

邮箱：xhcj@xinhua.org

官方网站：[www.cnfic.com](http://www.cnfic.com)

客服热线：400-6123115



## 银保监会及央行联合发文规范现金管理类理财产品管理

银保监会及央行联合制定并发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》，自2021年6月11日起施行。《通知》充分考虑对机构业务经营和金融市场的潜在影响，合理设置过渡期，明确过渡期为《通知》施行之日起至2022年底，促进相关业务平稳过渡。

## 目录

<b>【一周关注】</b> .....	3
银保监会人民银行联合发文规范现金管理类理财产品管理 .....	3
银保监会发布《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法》 .....	3
央行发布《中国区域金融运行报告（2021）》 .....	4
<b>【国内同业】</b> .....	4
郑州农商行 1%股权降价二次拍卖 .....	4
哈尔滨银行 4.89 亿元受让哈银金租 15%的股权 .....	4
邮政储蓄北京分行被罚 90 万元 因个人消费贷款严重违反审慎经营规则 .....	5
<b>【绿色金融】</b> .....	5
一季度末银行间市场“碳中和债”已累计发行 656.2 亿元 .....	5
<b>【金融科技】</b> .....	5
上海农商银行：普惠金融赋能战略新兴产业科技成果转化 .....	5
助农+科技，上海农商银行落地全国首笔“新农直报”全线上循环贷款 .....	6
<b>【互联网金融】</b> .....	6
青岛银行与美团再联手 合作推出“无界卡” .....	6
<b>【跨境金融】</b> .....	7
广州农商银行落地广州市首笔与澳门人民币清算行同业拆借业务 .....	7
<b>【资产管理】</b> .....	7
华融国际按期兑付 9 亿美元债券 .....	7
国寿投资签署上海城市更新基金战略合作协议 .....	7
<b>【同业分析】</b> .....	8
7 万亿元现金管理类理财迎新规 机构亟须破局发展 .....	8
<b>【海外同业】</b> .....	9
穆迪下调汇丰银行存款评级 .....	9
<b>重要声明</b> .....	10

## 【一周关注】

### 银保监会人民银行联合发文规范现金管理类理财产品管理

中国银保监会、中国人民银行联合制定并发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》（以下简称《通知》），自2021年6月11日起施行。

《通知》整体上与货币市场基金等同类资管产品监管标准保持一致，主要内容包括：明确现金管理类理财产品定义；提出产品投资管理要求，规定投资范围和投资集中度；明确产品的流动性管理和杠杆管控要求；细化“摊余成本+影子定价”的估值核算要求；加强认购赎回和销售管理；明确现金管理类理财产品风险管理要求，对采用摊余成本法进行核算的现金管理类理财产品实施规模管控，确保机构业务发展与自身风险管理水平相匹配。

在过渡期安排方面，《通知》充分考虑对机构业务经营和金融市场的潜在影响，合理设置过渡期，明确过渡期为《通知》施行之日起至2022年底，促进相关业务平稳过渡。过渡期内，新发行的现金管理类理财产品应当符合《通知》规定；对于不符合《通知》规定的存量产品，商业银行及理财公司应当按照资管新规、理财新规和《通知》要求实施整改。过渡期结束之后，商业银行及理财公司不得再发行或者存续不符合《通知》规定的现金管理类理财产品。对于现金管理类理财产品持有的存量银行资本补充债券，按照“新老划断”原则允许持有至到期。

下一步，银保监会、人民银行将加强对现金管理类理财产品业务的监督管理，推动商业银行及理财公司依法合规展业，推进理财业务规范转型和平稳过渡，保护投资者合法权益，实现理财业务规范健康发展。

### 银保监会发布《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法》

近日，中国银保监会制定了《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法》（以下简称《办法》），自公布之日起施行。《办法》立足于指导银行保险机构未雨绸缪、防患于未然，从制度上预先筹划重大风险情况下的应对措施，有利于压实金融机构主体责任和股东责任，强化金融机构审慎经营意识，持续提升防范化解风险能力。

《办法》借鉴了国际金融监管良好实践标准，充分考虑我国国情，有助于补齐制度短板，进一步健全金融风险预防、预警、处置、问责制度体系，维护金融安全和稳定，切实保障金融消费者合法权益。

《办法》共五章30条，包括总则、恢复计划、处置计划、监督管理和附则。同时，《办法》附件分别就商业银行、保险公司提供了恢复计划和处置计划建议示例。

## 央行发布《中国区域金融运行报告（2021）》

人民银行6月8日发布的《中国区域金融运行报告（2021）》（以下简称《报告》）指出，2020年，中国成为2020年全球唯一实现经济正增长的主要经济体，也是少数实施正常货币政策的主要经济体之一。中国人民银行坚持科学决策和创造性应对，稳健的货币政策灵活适度、精准导向，坚持以总量政策适度、融资成本下降、支持实体经济三大确定性方向，应对高度不确定的形势，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，为我国率先控制疫情、率先复工复产、率先实现经济正增长提供了有力支撑。

《报告》显示，2020年，全国国内生产总值同比增长2.3%，经济在一季度受疫情冲击后逐季恢复向好，内生增长动能逐步增强。东部、中部、西部和东北全年地区生产总值分别同比增长2.9%、1.3%、3.3%和1.1%。东部地区经济引领作用继续增强，中部地区产业结构持续优化，西部地区经济贡献度稳步提升，东北地区经济缓慢恢复。

### 【国内同业】

#### 郑州农商行 1%股权降价二次拍卖

距离5月28日3300万股股权拍卖流拍刚过去半个多月，郑州农村商业银行股份有限公司（下称：郑州农商行）股权将二次拍卖。

据披露，该行3300万股股权评估价1.749亿元。6月15日上午10时，二拍开始，起拍价11220万元，较一拍起拍价13992万元下调2772万元，本次拍卖将于6月16日上午10点结束。

郑州农商行股权分散，4298个自然人合计持股该行49.47942%股份，位列该行第一大股东。本次拍卖的3300万股股权占总股本的1%。

公告显示，该笔股权因法院查封被河南省郑州市中级人民法院公开拍卖，而股权持有人并未公布。

#### 哈尔滨银行 4.89 亿元受让哈银金租 15%的股权

6月11日，哈尔滨银行发布公告，该行与东宁丽致订立股权转让协议。据此，该行自东宁丽致受让其持有的哈银金租15%的股权，股权转让价款为人民币4.89亿元。

公告称，本次受让东宁丽致持有的哈银金租15%的股权，主要出于看好哈银金租未来发展前景，认可其较强的盈利能力。

本次受让，符合该行的中长期发展战略，有助于提升该行的投资回报水平；同时也有助于该行聚焦金融租赁行业，夯实涉农租赁特色，符合该行及该行股东的整体利益。通过本次交易，进一步巩固该行作为哈银金租的控股股东地位，有助于进一步支持哈银金租的发展，增强哈银金租的市场竞争实力。

## 邮政储蓄北京分行被罚 90 万元 因个人消费贷款严重违反审慎经营规则

6月8日，中国银保监会北京银保监局发布公告，披露了关于中国邮政储蓄银行北京分行因违法违规遭到处罚的信息。

根据公告，中国邮政储蓄银行北京分行因个人消费贷款严重违反审慎经营规则，依据《中华人民共和国银行业监督管理法》第四十六条、第四十八条，北京银保监局责令中国邮政储蓄银行北京分行改正，并给予罚款 90万元的行政处罚；对应来慧、薛群星分别给予警告并处罚款5万元的行政处罚；对吴倩月、沈晶、王春霞分别给予警告的行政处罚。

### 【绿色金融】

#### 一季度末银行间市场“碳中和债”已累计发行 656.2 亿元

6月10日，央行副行长刘桂平在第十三届陆家嘴论坛上发表演讲。就“金融助力碳达峰、碳中和”话题，刘桂平指出，近期央行会同发展改革委、证监会联合发布《绿色债券支持项目目录（2021年版）》，统一了绿色债券标准，不再将煤炭等化石能源项目纳入支持范围；同时，央行计划分步推动建立强制披露制度，统一披露标准，推动金融机构和企业实现信息共享。此外，还将探索开展气候变化风险压力测试，用金融的力量推动营造实现“双碳”目标的良好氛围。

据介绍，央行在银行间市场推出碳中和债务融资工具和碳中和金融债，重点支持符合绿色债券目录标准且碳减排效果显著的绿色低碳项目。截至今年一季度末，银行间市场“碳中和债”累计发行656.2亿元。

### 【金融科技】

#### 上海农商银行：普惠金融赋能战略新兴产业科技成果转化

日前，上海市政府公布了《上海市人民政府关于表彰2020年度上海市科学技术奖人员（项目）的决定》，上海农商银行服务的60家单位共计58个项目（含多家企业共同完成同一项目）分获2020

年度上海市各项科学技术奖。

从奖项分布上看，该行服务的科技企业客户参与项目分别荣获“上海市青年科技杰出贡献奖”2项、上海市科技进步奖“特等奖”1项、上海市科技进步奖“一等奖”9项、上海市科技进步奖“二等奖”28项、上海市科技进步奖“三等奖”11项、上海市技术发明奖“一等奖”1项、上海市技术发明奖“二等奖”5项、上海市技术发明奖“三等奖”1项。

## 助农+科技，上海农商银行落地全国首笔“新农直报”全线上循环贷款

近日，上海农商银行落地全国首笔“新农直报”（新型农业经营主体信息直报系统）个人全线上循环贷款——“鑫农乐贷”，这是该行支持乡村振兴，服务美丽乡村建设的又一创新突破。

“鑫农乐贷”是一款面向涉农个人经营者的线上贷款产品，通过对大数据、人工智能、云计算、生物识别等前沿技术与应用场景的紧密融合，围绕农业经营主体周期性资金需求特点而打造，具有线上申请、自动审批、用款随心等特点。该产品原则上免担保，单户授信额度最高可达100万元，最长贷款期限可达3年（含）。这是上海农商银行加快“三农”数字化转型的一款代表性产品，将为农业经营者带去全新数字化普惠“三农”服务体验。

## 【互联网金融】

### 青岛银行与美团再联手 合作推出“无界卡”

近日，青岛银行再度携手美团与中国银联，重磅推出数字信用卡产品——“青岛银行美团无界卡”。相较于传统信用卡，无界卡不再依赖于实体卡片，轻松实现全流程数字化申卡、快速领卡，为持卡人提供新一代支付体验。

据介绍，此次与美团平台的再度合作，是双方对于“金融+场景”深度联营模式的再次突破，也是青岛银行深耕线上场景，实现用户增长的又一次创新。

此外，当前青岛银行蓄力发展蓝色金融，国内率先试点，与世界银行集团成员国际金融公司共同探索蓝色金融新模式，打造具有国际影响力的蓝色金融特色银行，支持海洋可持续发展。青岛银行重磅推出数字信用卡产品——美团无界卡，一方面为客户带来全流程数字化的全新支付体验；另一方面，银行卡多为不可降解塑料制作，塑料对于海洋的污染与日俱增，推行无界卡也是青岛银行支持减塑，以维护海洋可持续发展的积极举措。

## 【跨境金融】

### 广州农商银行落地广州市首笔与澳门人民币清算行同业拆借业务

为推动粤港澳大湾区跨境金融合作创新，支持澳门离岸人民币市场发展，6月9日，广州农商银行向中国银行澳门分行（澳门人民币业务清算行）拆出人民币资金1亿元，期限1天，为广州市首笔向澳门人民币清算行同业拆借业务，粤港澳大湾区跨境金融互联互通再添新渠道。

随着粤港澳大湾区合作建设加快推进，澳门离岸人民币市场取得长足发展，对人民币流动性需求不断上升。澳门与本地法人机构广州农商银行同业拆借渠道的打通，进一步丰富澳门离岸人民币市场流动性补充渠道，有助于巩固澳门葡语国家人民币清算中心地位。

## 【资产管理】

### 华融国际按期兑付 9 亿美元债券

6月3日，华融国际按期完成2016年6月3日发行的5年期9亿美元债券兑付，债券本息兑付资金均已足额划转至指定账户。

据介绍，中国华融始终以负责任态度认真履行债务偿付义务。4月1日至6月3日，中国华融及旗下子公司累计按期足额兑付36只到期境内外债券，金额合计等额人民币320.56亿元（按3月31日汇率计算），其中：境外债券3只，金额分别为6亿新币、3亿美元和9亿美元；境内债券（含华融湘江银行存单）33只，金额合计214.56亿元人民币。

### 国寿投资签署上海城市更新基金战略合作协议

为广泛吸引社会力量参与上海旧改，加快旧改资金平衡，共同推进城市可持续更新和发展，6月2日，上海城市更新基金正式成立。国寿投资保险资产管理有限公司与上海地产（集团）有限公司、招商蛇口、中交集团、万科集团、保利发展、中国太保、中保投资等合作机构签署上海城市更新基金战略合作协议。

据了解，上海城市更新基金总规模约800亿元，为目前全国落地规模最大的城市更新基金，将定向用于投资旧区改造和城市更新项目，促进上海城市功能优化、民生保障、品质提升和风貌保护。

中国人寿表示，作为基石投资人，将以上海城市更新基金为契机，进一步积极服务国家“长三角”区域发展战略，深化落实“十四五”规划关于实施城市更新行动的相关要求，围绕核心城市做好“稳投资”等工作，践行国有企业的使命担当，发挥保险资金支持国家经济建设的重要作用。

## 【同业分析】

### 7万亿元现金管理类理财迎新规 机构亟须破局发展

6月11日，银保监会、人民银行联合发布了《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》（以下简称《通知》），对该产品的久期和流动性管理提出要求，拉平了与货币市场基金等同类资管产品的监管规则。值得关注的是，《通知》还明确将过渡期截止日设置到2022年年底，即在资管新规过渡期基础上再延期一年。《通知》落地的时间充分考虑到了此前疫情对市场带来的冲击，以及理财规模增长趋势良好、资管新规过渡期等因素，随着业务的整改，现金管理类产品将与货币基金同场竞技，收益率逐步下降。在这种背景下，机构需要加快产品创新，做好投资者教育等方面的工作。

#### 给予充足缓冲期促平稳过渡

时隔一年半《通知》落地，并较《征求意见稿》有部分调整。在过渡期设置方面，比照资管新规过渡期顺延一年的精神，《通知》将现金管理类理财产品的过渡期截止日设定为2022年年底，促进相关业务平稳过渡。一方面，新规给予了比较充足的缓冲期；另一方面，政策的及时出台也避免了对资管产品“二次整改”的问题，“市场一直都在等这个文件的出台，毕竟体量比较大。”值得关注的是，银保监会年初的2021年监管工作会议内容中特别强调，“对理财存量资产处置不力的机构加大监管力度”。

在投资集中度方面，采纳市场机构反馈意见，结合监管实践和货币市场基金监管规定，将每只现金管理类产品投资于主体信用评级为AAA的同一商业银行的银行存款、同业存单占该产品资产净值的比例，从“合计不得超过10%”调整为“合计不得超过20%”。

#### 重定“投资范围”与“久期”

现金管理类理财过去主要通过资产端拉长久期、信用下沉和投资非标等方式增厚收益，为防范风险，拉平资管行业监管，新规对现金管理类产品的重要约束在于投资范围和久期。《通知》要求，现金管理类产品应当投资于现金，期限在一年以内（含一年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在397天以内（含397天）的债券（包括非金融企业债务融资工具）、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券等货币市场工具。不得投资于股票；可转换债券、可交换债券；以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券，已进入最后一个利率调整期的除外；信用等级在AA+以下的债券、资产支持证券等金融工具。

在银行方面，同一商业银行采用摊余成本法进行核算的现金管理类产品的月末资产净值，合计不得超过其全部理财产品月末资产净值的30%。在理财公司方面，同一理财公司采用摊余成本法进行核算的现金管理类产品的月末资产净值，合计不得超过其风险准备金月末余额的200倍。理财公司成立初期，未积累足够风险准备金之前开展的现金管理类产品业务规模，银保监会将采取措施妥善安排。上述政策安排充分参考了目前银行及理财公司业务现状，避免对现有业务运作产生重大影响。

### 关键点：投资者教育与产品创新

新规出台后，预计现金管理类产品收益率会下降至货基水平，现金管理类产品相对优势将丧失。据普益标准数据显示，现金管理类产品与货币基金的利差在去年5月仍可达到154个基点，在半年后的11月已大幅收窄至52个基点，且仍在持续下降中。监管套利的消失必将倒逼银行理财走上破局发展之路。现金管理类产品可以进一步发挥理财身份的优势，加强客户联系，尝试从浮动净值型的道路丰富产品类型。而理财调整资产配置后将会利空中长期利率债和低评级信用债，对短期限利率债和高等级信用债配置需求预计将上升。

对于部分摊余成本产品接近比例上限的银行为了谋求破局，不排除未来可能会考虑发行类似浮动净值型货币市场基金的产品。由于浮动收益的产品收益显示是根据投资资产实时的价格折算成净值，这意味着产品将会面临更大的波动，在市场利率出现较大幅度回调时，会出现负收益的小概率情况。

## 【海外同业】

### 穆迪下调汇丰银行存款评级

6月9日，评级公司穆迪称，下调香港上海汇丰银行有限公司的长期存款评级、BCA和调整后BCA。同时，下调汇丰中国的存款评级至A2；展望稳定。

具体是，将汇丰银行(中国)有限公司的本币与外币长期存款评级和发行人评级从A1下调至A2，将汇丰中国的调整后基础信用评估(调整后BCA)从a1下调至a2，长期交易对手风险评估从Aa3(cr)下调至A1(cr)，并将本币与外币长期交易对手风险评级从Aa3下调至A1，评级展望为稳定。

穆迪称，评级下调反映了汇丰中国调整后BCA、长期发行人评级和存款评级包含了多个子级提升，依据是必要时母行将提供极高水平的关联方支持。由于香港汇丰的BCA下调至a2，表明其提供支持的能力下降，汇丰中国的调整后BCA下调至a2，存款评级和发行人评级也下调至A2。汇丰中国

是香港汇丰的全资子公司，在母公司和汇丰集团中国内地的业务扩张中发挥着重要作用。

## 重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。