

# 上半年高额罚单骤减 银行业合规经营渐显成效

证券时报记者 黄钰霖

今年以来,银行业持续严监管态势。同花顺iFinD数据显示,上半年,央行、国家金融监管总局及其派出机构共对商业银行(不包含个人)开出约1152张罚单,涉及商业银行主体约380家,罚款总金额超过7.2亿元。

整体上看,严监管收到了一定成效。与去年同期相比,上半年银行业的罚单数量和罚没金额均有所下降,行业的违法违规行也明显收敛。截至目前,商业银行超千万元的罚单仅有2张,去年同期则有14张。

分类来看,信贷领域仍是上半年银行业罚单的“多发区”,占比超过一半。此外,商业银行罚单还较多地涉及风险控制、审慎经营等领域。

## 高额罚单减至2张

证券时报记者梳理发现,今年上半年,在银行业收到的罚单中,处罚金额超千万元的仅有2张,较2023年同期的14张大幅减少。

其中,华东地区某银行因存在违规向小微企业收取费用、违规开展委托贷款业务、贷款风险分类不准确等15项违法违规行,监管部门于1月对其做出没收违法所得并处罚款合计1495.13万元的处罚;另一家华南地区某银行则因2019年前后存在公司治理和信贷、理财等业务问题,于5月被监管部门没收违法所得并处罚款合计6723.98万元。

千万元级的“天价”罚单数量骤降,百万元级罚单仍不在少数。数据显示,上半年监管部门对商业银行开出158张超百万元的罚单,其中农商行收到的数量明显高于其他类商业银行。因此,农商行上半年被处罚的总金额也最高,383张罚单累计罚额超2亿元。累计罚额在农商行之后的是股份行、城商行、国有大行,分别为约1.85亿元、1.56亿元、1.52亿元。

值得一提的是,国有大行收到的罚单数量与正处重点整改的农商行不相上下,罚单数量达381张;城商行、股份行紧随其后,分别领取罚单187张、163张;政策性银行、外资行的罚单数量则均

华泰资产总经理杨平:

# 革故鼎新 以多样化金融方式助力新质生产力

证券时报记者 杨卓卿

作为国务院正式批复《保险资产管理公司管理暂行规定》后,原保监会批准设立的第一家保险资产管理公司,华泰资产管理有限公司(下称“华泰资产”)经过近20年的发展,已成长为市场化程度较高、业务线全面、业绩优良和风控稳健的专业资产管理机构之一。

近日,华泰资产总经理杨平接受证券时报记者专访表示,公司的投资、投行两大类基金业务,竭力为助力新质生产力发展提供了多样化的探索路径和金融工具。投资业务方面,华泰资产提升投资能力,有效把握新质生产力相关行业特定的价值创造模式;投行业务方面,夯实产品创设能力,积极探索服务新质生产力的创新路径。

## 新要求新方向新机遇

今年3月5日,政府工作报告首次将“大力推进现代化产业体系建设,加快发展新质生产力”列



与去年同期相比,上半年银行业的罚单数量和罚没金额均有所降,行业的违法违规行也明显收敛。截至目前,商业银行超千万元的罚单仅有2张,去年同期则有14张。

2024年上半年商业银行罚单情况

银行类型	处罚总金额(万元)	罚单总数(张)
城商行	15619.78	187
农商行	20887.22	383
国有大行	15231.21	381
股份行	18534.24	163
政策性银行	2200	33
外资行	380.76	5

数据来源:同花顺iFinD 图虫创意/供图 黄钰霖/制表 翟超/制图

未过百。

招联首席研究员董希淼表示,国有大型商业银行和农村商业银行是机构、人员最多的两类商业银行,在金融强监管趋势下,罚单的绝对数量相对较多。“金融管理部门对金融机构的集中检查往往是阶段性的,比如集中一段时间对某些银行进行检查和处罚。因此,短时间内的罚单分布情况并不能完全准确地反映金融机构的合规情况。”他说。

“整体上看,大行的业务流程更规范,但国有大行规模基数大、机构网点多、业务种类繁多,从统计的角度看很容易成为罚单大户。”星图金融研究院副院长薛洪言告诉证券时报记者,农商行大部分未上市,治理结构薄弱,在信息审计和信息披露等方面也存在短

板,信息的不透明导致内外部监督受阻,易引发一系列潜在问题。

## 信贷是罚单“多发区”

在上述千余张罚单中,“信贷业务违规”是高频词,共有542张罚单涉及该违规行为。

以农商行为例,上半年该类罚单收到的383张罚单中,有210张罚单的事由涉及信贷业务违规,占比超过50%。其中,宁波鄞州农村商业银行因信贷业务违规、存款业务违规、违反审慎经营规则等问题,被监管部门罚款560万元,这也是上半年农商行受罚金额最高的罚单。

董希淼认为,信贷业务是商业银行最基本的业务,笔数多、流程长、办理也频繁,比较容易触及

合规方面的问题。对银行而言,针对贷款资金用途、流向的监控是一个老大难问题。

“与其他商业银行相比,部分农商行的全面风险管理比较薄弱,客户群体相对下,信贷合规方面的内部约束和外部挑战更大。”董希淼称,特别是在贷款“三查”、资金流向、贷后管理等方面,农商行的短板较多,更容易受到监管部门处罚。

## 内控管理仍待加强

此外,“内控管理未形成有效风险控制”,也是上半年银行业触及罚单下发的高频原因,约有374张罚单涉及该项违规。

今年以来,商业银行不断升级风控措施,前有全行业开展“沉

睡卡”唤醒的行动,后有“无卡取款”业务的举动,为何风控领域还是罚单频频?

“内控管理不到位,表面上是内部监督不力,本质上则是信息不透明和治理结构不完善,导致内外部监督受阻。”薛洪言向证券时报记者表示,从应对措施上看,仍应将推动银行信息披露的透明化、规范化放在重要位置,若缺乏基于信息披露的内外部监督,再完善的制度都可能因不被执行而失去意义。

“近年来,银行业收到的罚单不断,这是监管趋严的必然结果,并不意味着银行业合规经营的倒退。恰恰相反,在严监管之下,潜在问题与风险更容易被暴露,倒逼银行越来越重视合规经营。”薛洪言说。

## 走出两年蛰伏期 CTA策略迎净值修复

证券时报记者 许孝如

随着有色、贵金属等品种走出一轮趋势上涨行情,期货市场整体波动率有所抬升。今年3月以来,CTA策略也迎来了一轮净值修复。

CTA策略,即管理期货策略,是一种主要投资于期货,旨在通过趋势跟踪、基本面分析和价差套利等方法来获取绝对收益的策略。一度有着“危机阿尔法”之称的CTA策略,在经历一轮产品出清后,能否王者归来备受市场期待。

过去几年,由于商品市场大幅波动,国内不少CTA产品业绩亮眼,尤其是2020年和2021年,堪称CTA策略的“高光时刻”。不过,在吸引了众多资金的追捧后,策略也不断拥挤,随着市场波动率降低,CTA策略也出现了近两年的调整期。

今年以来,在全球降息预期、中国经济复苏以及避险等因素影响下,商品期货市场表现不俗,有色、贵金属等板块迎来趋势上涨行情,期货市场整体波动率也有所抬升,CTA策略在蛰伏两年后也逐步走出了业绩低谷。

自3月以来,CTA策略迎来了一轮净值修复。私募排排网数据显示,期货及衍生品策略资管产品今年来的收益均值超4%,在五大策略中位列第一。不过,产品之间表现分化较大,正收益占比约为50%,以至于收益率中位数“归零”,仅好于股票策略,这或许与期货市场中不同品种的走势分化有关。

日前,在由中信建投证券、中信建投期货等举办的私募基金发展与资产配置论坛上,宏锡基金基金经理、合伙人陈迪强表示,过去两年,CTA策略整体面临困境的原因主要有两方面:一是资金快速入局,策略不断拥挤;二是2022年7月中旬以来,波动率下滑后一直都没有明显的抬升。在这种行情下,CTA策略比较艰难,没有施展空间。

前海久盈总经理顾盼也在上述论坛中表示,主要还是流动性跟波动性问题,CTA的所有子策略都有周期性,都会有策略适应和不适应的行情。“年初以来,CTA的行情仍然不及预期,波动率自3月份有所回升,但是整体而言,我们看到的是结构性行情,比如黄金、铜。如果持仓分散,并不一定能够很好体现到CTA的产品净值。”

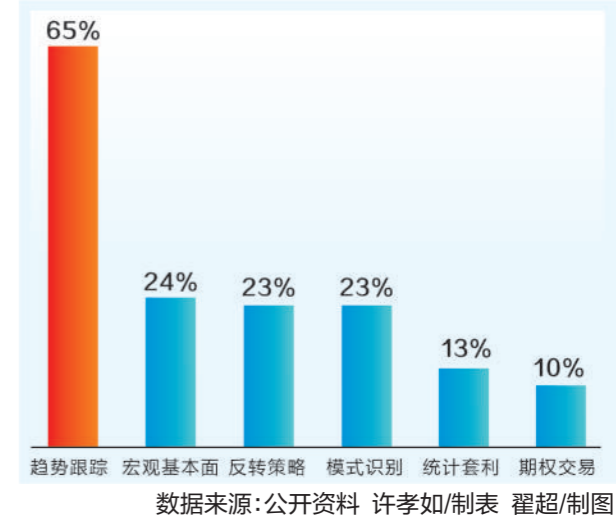
净值有所修复后,未来CTA策略将如何演绎?招商期货研究所策略首席赵嘉瑜在研报中表示,随着CTA产品进一步出清,预计未来CTA盈利效应得到加强。“当前,我们正处于信贷周期的低谷期,预示着未来1-2年内可能会迎来新一轮3-4年维度的信贷脉冲。在这样的背景下,CTA策略的表现值得市场期待,尽管可能难以复制2020年和2021年的卓越表现。”

在这样的预期下,具有周期性的CTA策略应该怎样进行配置?

黑翼资产首席策略分析师王俊在上述论坛中表示,从资产配置的角度来看,CTA与其他资产的相关性低,具有一定的“危机阿尔法”属性,比如在2015年股市大波动、2018年中美贸易纠纷以及随后的三年疫情中,CTA反而有比较好的表现。此外,CTA管理人策略层面相关性低,业绩和稳定性会更好,比如既有趋势跟踪的策略,也有其他类型的策略。

迈德瑞中国副总经理康兰在上述论坛中指出,全球CTA策略管理规模中超过90%都是量化CTA策略,主观占比不足5%。尽管CTA策略细分方法众多,但趋势跟踪策略一直是CTA策略的主流,规模占比超过65%。因此,康兰认为,第一要长期持有。因为CTA策略周期性不强,但拉长长时间来看都有很好的收益,表现为中长周期趋势策略稳定性好,长期盈利能力强;第二要组合配置。CTA策略与传统资产和其他对冲策略相关性低,“肥尾”风险小;第三要逆向投资,在无人问津的时候买,在人声鼎沸的时候要谨慎。

## 海外CTA子策略分布一览



## 交通银行深圳分行 积极参与深圳国际支付季活动

为进一步推进支付便利化、助力高水平对外开放,交通银行深圳分行积极参与“2024深圳国际支付季”活动,通过“线上+线下”多渠道优化境内外消费者在深支付环境,推动各项举措落到实处,取得良好成效。

在线上,通过微信公众号开展国际支付季活动宣传,强化国际支付消费概念;“买单吧”APP开辟专栏介绍大湾区美食,选取地铁沿线重点商圈,开展餐饮优惠活动;与微信合作,联合高德、奈雪的茶、周黑鸭等企业,开展小额高频支付满减活动;在数字人民币钱包以及手机银行也同步开展了相关的支付立减优惠活动。

在线下,持续提升外卡受理能力,当年新增外卡收单商户1590户,酒店、餐饮、商超零售、文旅等重点行业覆盖率达到100%;积极开展国际支付商圈活动,在华强北商圈与京东电器携手举办“交”个朋友、约“惠”京东交行专场优惠活动,融合华强北街道荔枝社区集市、蛋糕DIY等充满创意与趣味的环节,吸引近千位客户参与,获得广泛好评。

未来,交通银行深圳分行将继续积极履行国有银行责任,持续提升支付服务便利性,不断丰富活动种类及内容,全力打造友好的支付环境,更好地服务社会民生。(CIS)

证券时报 中国保险资产管理业协会联合推出

保险资管业 助力新质生产力发展(六)