

银行流动性风险管理新增三大量化监管指标

不同资产规模银行将实行不同监管要求;对不同期限同业批发融资设限额管理

证券时报记者 孙璐璐

昨日,银监会发布《商业银行流动性风险管理办法(修订征求意见稿)》,与现行的管理办法相比,新规最大的变化在于引入三个新的量化监管指标,对不同资产规模的银行实行不同的监管指标要求;同时,规范银行同业业务的监管思路,也在新规中有所体现,新规要求对不同期限的同业批发融资设定限额管理。

值得注意的是,为避免对银行经营及金融市场产生较大影响,新规将于2018年3月1日起生效,并根据新监管指标的不同特点,设置不同的过渡期。

新增三大监管指标

现行的《商业银行流动性风险管理办法(试行)》,只包括流动性比例和流动性覆盖率两项监管指标。其中,流动性覆盖率仅适用于资产规模在2000亿元(含)以上的银行,资产规模在2000亿元以下的中小银行缺乏有效的监管指标。

新规在原有两个流动性监管指标的基础上新增三个监管指标,并对不同资产规模的银行适用不同的监管指标要求:

一是净稳定资金比例,监管要求为不低于100%。该指标值越高,说明银行应对中长期结构性问题的能力越强,适用于资产规模在2000亿元(含)以上的商业银行。

二是优质流动性资产充足率,监管要求为不低于100%。该指标值越高,说明银行抵御短期流动性缺口的能力越强,适用于资产规模在2000亿元以下的商业银行。

三是流动性匹配率,监管要求为不低于100%。该指标值越低,说明银



孙璐璐/制表 翟超/制图

行以短期资金支持长期资产的问题越大,期限匹配程度越差,适用于全部商业银行。

中国银行国际金融研究所研究员熊启跃对证券时报记者表示,流动性资产充足率是为了更好地考核中小银行流动性状况,相较于流动性覆盖率,流动性资产充足率的计算方法较为简单;流动性匹配率是另外一个维度的测算指标,现有的流动性覆盖率、净稳定资金比例、流动性比例主要考虑资产和负债的性质设定的,并没有考虑资产负债的期限,流动性监管主要的原则就是要防止银行过度的期限错配。流动性匹配率对资产

和负债的期限差异更为敏感,要求银行实现业务类型和期限水平的整体平衡。

同业时代结束

除了新增三大监管指标外,对同业业务的规范也在新规中有所突出。新规还要求银行加强负债品种、期限、交易对手、币种、融资抵(质)押品和融资市场等的集中度管理,适当设置集中度限额。对于同业批发融资,应至少区分1个月以下、1个月至3个月、3个月至6个月、6个月至1年、1年以上等多个期限,分别设定限额。

除了上述直观的要求外,实际上,新增的三大监管指标的测算方法也隐含着对同业业务的抑制。以流动性匹配率的计算为例,新规要求剩余期限少于3个月的同业负债折算率均为0%;剩余期限3-12个月的则均不超过50%,其中同业存款仅为30%,同业拆入及卖出回购为40%。这就意味着,同业负债如果占比较高且集中在短期,折算后的加权资金来源(即流动性匹配率的分子)就不高。

天风证券首席银行业分析师廖志明称,流动性风险管理全面覆盖所有银行,宣告同业时代的结束,回归存贷款本源业务,服务实体经济。

中证国信价值指数明日上市 国信预判2018年是长牛起点

证券时报记者 杨庆婉

明日,中证国信价值指数"将正式上市。这是国信证券携手中证指数有限公司合作开发的指数,选择了100家连续三年净资产收益率高于10%、且估值合理的上市公司作为样本,并进行等权配置。

昨日,国信证券经济研究所策略分析师燕翔接受记者采访时表示,该指数区别于其他指数的特点有:一是,选择在给定高净资产收益率的前提下估值最低的股票;二是,指数对100个样本进行等权配置,而不用市值加权配置,可以尽量避免金融股市值权重过大等问题。

国信证券发布价值指数

目前,市场中的股票指数主要有综合性指数、行业类指数和量化型指数等。

中证国信价值指数是一个拥有"投资理念"的股票指数。国信证券表示,从长期来看,股票价格上涨的斜率最终取决于企业的净资产收益率。基于这样的投资理念,选择了100家连续三年净资产收益率高于10%、且估值合理的上市公司作为样本,并进行等权配置。

从指数的构建方法来看,中证国信价值指数有以下三大条件:一是要求标的上市公司连续三年净资产收益率都高于10%。二是选择在给定高净资产收益率的前提下估值最低的股票,避免"估值陷阱"。三是剔除净资产

收益率连续下滑的样本,规避业绩大幅下行的风险,同时对100个样本进行等权配置。

长牛起点: 2018年曲折上行

昨日,在2018年投资策略会上,国信证券经济研究所宏观分析师董德志表示,中国在2009年之前的资本持续扩张,劳动力贡献在逐渐下降,而效率要素一直没有形成有力的支撑。但从日本、德国、美国的经验看,技术创新提高效率,效率催生股指空间。

而投资策略方面,燕翔认为,结构性持续慢牛行情刚刚开始,2018年A股将在曲折中缓慢上行。明年的投资主线建议重点关注四大领域投资机会:2B端、消费升级、产业升级、进口替代。

具体到行业配置,2B端"有三个落脚点:基础设备(高端装备、环保系统)、管理系统(软件系统、信息服务)和技术创新(军民融合、科创平台)。

消费升级方面,医疗、金融保险、娱乐等新兴服务业规模将进一步扩大,总量机会和结构性机会并存。

产业升级方面,创新驱动的产业升级对资本市场来说提供源源不断的投资机会,5G、新材料、新能源汽车、人工智能等科技前沿领域逐渐看到了中国企业的身影。

在进口替代方面,重点产品领域包括石化产品、机械设备(大飞机)、精密仪器(医疗器械)、电子产品和汽车及零部件。

招商银行财资管理云服务:定义财资管理未来

随着财资管理在企业经营和战略发展中的影响力不断提升,构建一个能应对全球经济产业结构调整,适应全新产业互联网时代的全球财资管理体系对大型集团企业的重要性日益凸显。

新常态下,能否借助大数据、云计算、移动互联网等前沿技术,实现金融服务升级与企业财资管理创新的跨界融合成为商业银行能否在金融科技的风口中脱颖而出的关键。2017年12月7日,招商银行在深圳举办主题为"未来,为你而来"的财资管理产品发布会,重磅推出其研创十年全新升级的"财资管理云平台",全新打造了一个以企业财务和金融资产、资源管理为核心的财资生态平台服务。

金融即服务,商业银行的破局之道。

在很长一段时间里,商业银行受制于传统管理架构、组织模式、业务边界,在财资管理服务方面一直停留在账户管理、交易结算、现金池等基础性现金管理上。随着互联网技术、智能经济的深入发展,传统财资管理服务与企业日益增强的财资管理诉求间形成了巨大缺口,如何做到以"嵌入式服务"为企业战略决策、运营治理、价值创造和利润实现,提供一个端到端的一站式金融服务支持是商业银行面临的一大挑战。

基于这一痛点,招商银行在交易银行服务理念下,打破传统财资管理思维禁锢,在其十年财资管理的成功经验上不断创新,力图打造一个以企业财务和金融资产、资源管理为核心的财资生态平台服务。

财资管理云平台服务已然从最初的一体化专业资金管理系统,延伸为一个搭建了全球资金管理系统、财资核心业务系统、供应链金融协作系统、投融资管理系统、差旅报销管理系统、股权激励管理系统、财资资讯互动平台、移动安全管理平台等多维度的平台生态建设;依托平台、业务和产品迭代优势,以"金融即服务"(FaaS)为定位,拓展财资管理内涵与外延,提供涵

盖金融服务顾问咨询、财资管理顾问咨询、IT系统架构咨询、开发运维支持等全方位财资管理配套的金融和IT服务。在更为灵活、开放的生态架构下,财资管理云平台将逐步显现出系统间巨大的协同效应、集群效应,充分释放FinTech势能,成为未来财资管理的风向标。

财资管理云平台 定义银行财资管理未来

作为招商银行交易银行体系下金融科技创新代表作,财资管理云平台的推出,对银行自身而言是谋求竞争力提升的战略布局,对企业而言则是定义财资管理未来的开始。全新推出的财资管理云服务优势明显。

科技赋能,FinTech重塑企业管理。财资管理云融合了区块链、云计算、雾计算、大数据、人工智能等前沿技术,将银行的科技能力、金融能力向企业客户输出,帮助企业提升财资力,使得企业管理更加智能、高效。

开放生态,整合内外资源。财资管理云平台以开放的生态最大限度整合各方资源,在PaaS层采用"私有云+公有云"的混合云架构,即突出了金融云大并发、高一致性、高安全性的优势,又整合了外部第三方公有云在计算、存储、网络资源方面优势;同时将复杂的金融服务进行微服务设计,提供安全稳固的API服务,供内外部应用调用。

场景金融,嵌入式财资管理。财资管理云平台聚焦金融场景第一触达界面,将财资管理服务有效嵌入到企业研发场景、生产场景、物流场景、销售场景等业务场景中,满足企业各场景下的金融服务应用,实现企业业务流、金融流、信息流的深刻交融,大幅提升企业管理效能。

协同共享,业财一体化。财资管理云平台以更开放的技术架构,全面实现信息、渠道、资源互联互通,平台搭载的各类应用系统互为平台、互为流量,有效实现"业财一体化"。着眼全球,助力"走出去"。全新升



资料图

级财资管理云平台,站在全球金融资源管理的高度,通过与SWIFT及境外银行直连等渠道的打通,实现对境外账户数据与境内账户数据信息的整合应用,最终实现境内外资金池联动管理、境内外资金调拨,使全球财资资源得到充分利用。

移动优先,财资管理的"移动互联"时代。围绕企业财资管理移动化的全新趋势,财资管理云平台成功推出移动安全定制终端,力图打造移动财资管理产品矩阵,真正地从事务性、便捷性以及功能上颠覆移动财资应用的体验。

金融级安全策略,全方位守护财资安全。在产品架构上,财资管理云在PaaS层采用"私有云+公有云"的混合云架构,在深圳、上海进行了应用级异地灾备建设,提升平台防灾能力,确保金融安全。安全维护层面,全国设置20余家运维中

心,运维人员经过严格运维安全培训,7*24小时运维,确保系统运维安全。

CBS6 打造最强财资内核

作为财资管理生态的起点,财资管理云平台上跨银行资金管理平台CBS6历经10年的精益求精,成为财资管理的"最强内核"。CBS6在功能、服务、产品性能、体验上都有着卓然不同提升。

系统功能上,CBS6新增200余个功能点,并对近600个功能点进行优化升级。本次升级,CBS6新增账户开销户管理、投融资管理审批决策、银企对账等功能,使财资管理链条更健全,真正实现一站式满足企业日常财资管理需求。

清算渠道方面,CBS6对接境内90余家银行的银企直联,并通过SWIFT对

接境外10000多家银行和非银金融机构;其中与SWIFT合作创新推出的CBS-TT云平台在全球范围内尚属首例。另外,票据管理上,CBS6支持纸票线上化管理,满足13家银行ECDS电票在线交易,对接招商银行票池,实现了票据业务在CBS6上的闭环。

服务方式上,CBS6借鉴咨询公司IT咨询和实施的模式,从原来单一的系统服务升级为"咨询+系统"综合服务。

系统性能上,CBS6对于支付清算效率进行优化提升,支付结果返回时间由10-20分钟,缩短至60秒。针对互联网、金融等行业客户的大批量、高频次支付结算需求,CBS6对业务量进行了充分扩容,受理效率进行了提升。目前,CBS6受理ERP推送的交易业务量现在在高达每小时单个账户30万笔,较传统中间数据库对接方式,性能提升497%。

用户体验上,CBS6与国内顶级的用户体验公司合作,结合用户使用场景,全面提升系统交互流畅度,深度优化系统界面操作流程,塑造出全新的界面视觉感受。招商银行采用线上、线下的结合的体服务,招商银行斥资在全国建设了逾20家财资管理用户体验中心,为企业提供直接、全面、专业的财资管理咨询和产品实施建议。

未来,企业财资管理将更加聚焦效率的提升。FinTech技术的飞速发展,区块链、物联网、云计算、雾计算等技术的飞速发展和FinTech运用让企业财资管理更富想象空间。而招商银行财资管理云服务的成功打造和不断升级正是金融科技引领财资管理服务创新的结果,随着更多财资管理服务的上线和企业的深度使用,招商银行将与企业一同定义财资管理的未来。(CIS)