

Provided by
Academy of Professional Accounting (APA)

银行业法律法规与综合能力

第九讲 理财业务

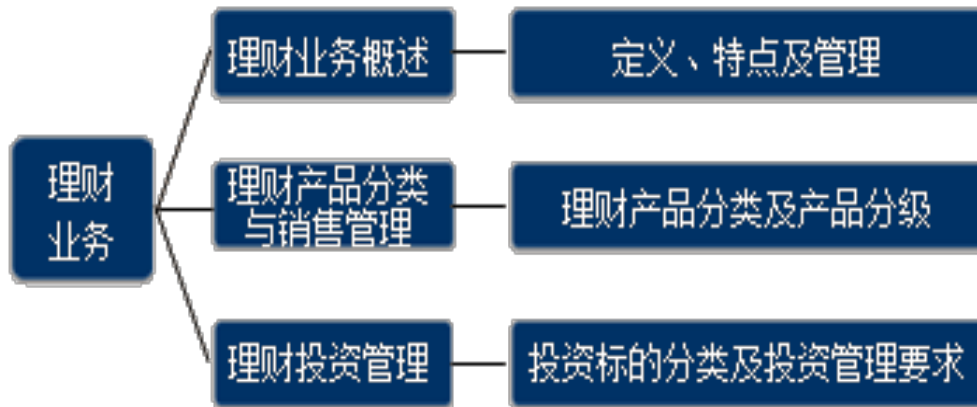
讲师：Tiffany Tang





第八章 理财业务

理财业务是近年来商业银行重要的创新业务。
本章复习的重点：了解理财业务的相关概念，分类以及投资管理要求。





第一节 理财业务概述

一、理财业务定义

商业银行理财业务本质上是受投资人委托而开展的直接融资业务，它既不是传统的资产负债业务，也不是传统意义上的中间业务。

二、理财业务特点及其与传统信贷业务的差异

(一) 理财业务特点

1. 商业银行理财业务运作的不是银行自有资金，而是客户委托资金，资金最终所有者是客户。商业银行理财业务本质上是代理业务，不是银行的自营业务。
2. 客户是理财业务风险的主要承担者。
3. 银行理财业务是“轻资本”业务。
4. 理财业务是一项金融知识技术密集型业务。



第一节 理财业务概述

(二) 与传统信贷业务的差异

1. 资金来源及银行义务不同。

传统信贷业务中，资金来源为银行存款，资金成本较低，商业银行不承担信息披露的义务，但需要履行“取款自由、存款有息”的义务。

理财业务中，资金来源为投资者的资金，资金成本较高，商业银行需要承担信息披露的义务，充分揭示业务风险，但理论上不承担刚性兑付本息的义务。

2. 交易结构不同。

传统信贷业务具有**定型化**的特点，而理财业务具有**定制化**特点。

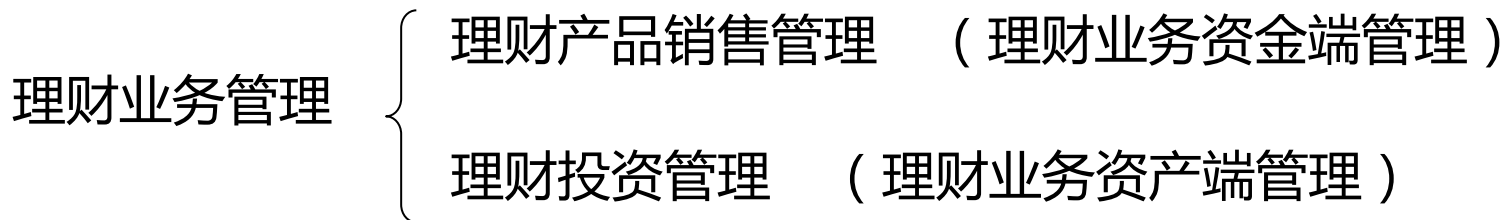
3. 风险因素不同。

传统信贷业务中，商业银行主要承担信用风险；理财业务中，商业银行主要承担的是**声誉风险、流动性风险和操作风险**。



第一节 理财业务概述

三、理财业务管理



商业银行开展理财业务经营活动应符合以下审慎监管要求：

- 1.主要监管指标符合监管要求；
- 2.具有良好的信息技术系统，能够支持事业部的规范运营与银行理财产品的单独核算；
- 3.制定了理财业务风险监测指标和风险限额，并已建立完善单独的会计核算和条线内部控制体系；
- 4.有符合相应资质且具有丰富从业经验的从业人员和专家团队。



第二节 理财产品分类与销售管理

一、理财产品分类

(一) 按照本金与收益关系分类

1. 非保本浮动收益理财产品。

指商业银行根据约定条件和实际投资收益情况向投资者支付收益，但不保证投资者本金安全、也不承诺收益水平的理财计划类型。

2. 保本浮动收益理财产品。

是商业银行按照约定条件向投资者保证本金支付，本金以外的投资风险由投资者承担，并依据投资收益情况确定投资者实际收益的理财计划。

3. 保证收益理财产品。

保证收益理财产品是指商业银行按照约定条件向客户承诺支付固定收益，银行承担产品投资风险或银行按照约定条件向客户承诺支付最低收益并承担相关风险，其他投资收益由银行和客户按照合同约定分配，并共同承担相关投资风险的理财计划。包括保本固定收益产品和保证最低收益产品两类。



第二节 理财产品分类与销售管理

(二) 按照客户类型分类

1. 个人理财产品。

个人理财产品是指商业银行在开展个人理财业务时，面向合格的个人客户设计并销售的理财产品。

按照监管部门的划分，合格的个人客户包括**一般个人客户、高资产净值客户和私人银行客户**。其中，私人银行客户是指**金融资产达到600万元人民币及以上**的银行客户。高资产净值客户是满足三个条件之一的商业银行客户。

2. 对公理财产品。

与个人理财产品相对，商业银行根据不同企业法人、机构法人等对公客户需求而设计销售的理财产品，即为对公理财产品。

法人客户经营过程中，为寻求资金管理的收益最大化，会将这部分资金在一定时期购买并持有银行的对公理财产品，这些资金来源包括**周转闲置资金、企事业单位现金资金、养老金等**。



第二节 理财产品分类与销售管理

(三) 按理财产品形态分类

1. 开放式净值型产品
2. 封闭式净值型产品 **不能进行申购赎回的净值型产品**
3. 开放式非净值型产品。 **有条件开放产品和定期开放产品**
4. 封闭式非净值型产品。

二、理财产品风险分级

商业银行对理财产品进行风险评级的依据应当包括但不限于以下因素：

- (1) 理财产品投资范围、投资资产和投资比例；
- (2) 理财产品期限、成本、收益测算；
- (3) 本行开发设计的同类理财产品过往业绩；
- (4) 理财产品运营过程中存在的各类风险。



第二节 理财产品分类与销售管理

商业银行理财产品内部风险评级

风险标识	风险评级	评级说明	适用投资者
一级	极低风险	提供本金及收益保障，或者提供本金保护且预期收益不能实现的概率极低	保守型投资者
二级	较低风险	不提供本金保护，但本金亏损的概率极低，预期收益不能实现的概率极低	稳健型投资者
三级	中等风险	不提供本金保护，但本金亏损的概率较低，预期收益实现存在一定的不确定性	平衡型投资者
四级	中高风险	不提供本金保护，且本金亏损概率较高的产品，预期收益实现的不确定性较大	积极型投资者
五级	高风险	不提供本金保护，且本金亏损概率高，预期收益实现的不确定性大	激进型投资者



第二节 理财产品分类与销售管理

三、理财产品销售管理要求

商业银行理财产品销售是指商业银行将本行开发设计的理财产品向个人客户和法人客户宣传推介、销售、办理申购、赎回等行为。

商业银行销售理财产品，应当遵循**公平、公开、公正原则**，**充分揭示风险**，**保护客户合法权益**，**不得对客户进行误导销售**。

同时，商业银行销售理财产品，还应当遵循**风险匹配原则**。商业银行应对本行的理财销售行为进行规范，必须严格落实监管要求，不得提供含有**刚性兑付内容**的理财产品介绍。



第三节 理财投资管理

一、投资标的分类（按照投资标的是否属于标准化金融工具）

（一）标准化理财投资

标准化理财投资是指商业银行将理财销售募集的理财资金直接或间接投资于债券、股票、外汇等在公开市场交易且有公允价值和较高流动性的标准化金融工具。

具体包括但不限于权益类金融工具、固定收益类金融工具、货币市场工具、衍生类金融工具、外汇类及境外投资金融工具、贵金属类金融工具等。

（二）非标准化理财投资

非标准化理财投资是指商业银行将理财资金投资于非标准化债权资产。

非标准化债权资产是指未在**银行间市场及证券交易所市场交易的债权性资产**，包括但不限于信贷资产、信托贷款、委托债权、承兑汇票、信用证、应收账款、各类受（收）益权、带回购条款的股权性融资等。



第三节 理财投资管理

二、投资管理要求

(一) 投资组织管理要求

商业银行总行统一负责本行理财产品投资运作等事项的审批与管理；针对不同的理财产品及其资产投资运作事项，按照专业化要求建立**区别于自营业务的审批与管理制度**。

(二) 投资业务管理规范

商业银行应审慎尽责地管理投资组合，建立投资资产的全程跟踪评估机制，同时要充分评估资产组合可能发生的流动性风险，实现每个理财产品与所投资资产（标的物）的对应，做到每个产品单独管理、建账和核算。

商业银行应向理财产品投资人**充分披露投资非标准化债权资产情况**，包括融资客户和项目名称、剩余融资期限、到期收益分配、交易结构等。



三、风险隔离要求

风险隔离是指商业银行应将理财业务与信贷业务等其他业务相分离，建立符合理财业务特点的独立条线风险控制体系，同时实行自营业务与代客业务相分离、银行理财产品与银行代销的第三方机构理财产品相分离、银行理财产品之间相分离、理财业务操作与银行其他业务操作相分离。

1.理财业务与信贷业务相分离是指理财产品的资金来源和资金运用相对应，独立于银行信贷业务；**本行信贷资金不得为本行理财产品提供融资和担保。**

2.自营业务与代客业务相分离是指自营业务与代客业务分别开立独立账户；分别建立相应的风险管理流程和内控制度；代客理财资金不得用于本行自营业务，不得通过理财产品期限设置、会计记账调整等方式调节监管指标。



第三节 理财投资管理

3. 银行理财产品与银行代销的第三方机构理财产品相分离是指银行销售上述两类产品时应有相互独立的准入、考核、推介和销售制度等；代销第三方机构产品时必须采用产品发行机构制作的宣传推介材料和销售合同，不得出现代销机构的标识。

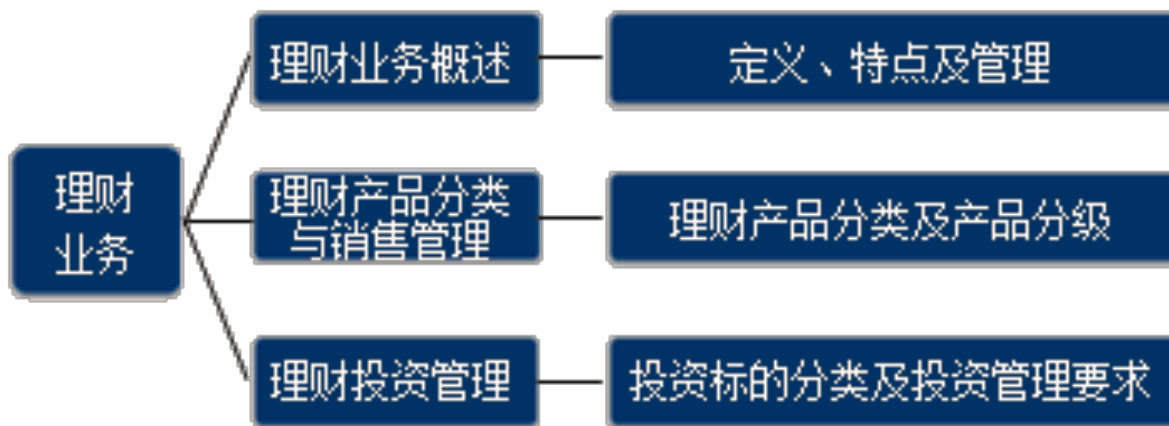
4. 银行理财产品之间相分离是指本行理财产品之间不得相互交易，不得相互调节收益。

5. 理财业务操作与银行其他业务操作相分离是指银行开展理财业务服务应有独立的运作流程、业务凭证、销售文本、销售管理信息系统；应有获得业务资质的专门理财人员；应在营业场所（包括网上银行等）设立有明显标识的服务区域。



第三节 理财投资管理

本章小结



ACCAspace

Professional Accounting Education

Provided by
Academy of Professional Accounting (APA)

谢谢！

