

商业银行资管业务发展现状及路径分析

李梓畅

黑龙江大学经济与工商管理学院, 中国·黑龙江 哈尔滨 150000

【摘要】目前我国正新发展格局, 各种类型的金融机构在生产、分配、流通、消费各个环节对经济循环起着支撑性的作用, 资产管理行业作为优化资源的最佳工具, 在经济发展各个环节尤为重要。相比于其他的资产管理机构而言, 我国商业银行在支持地方建设、服务区域经济发展等方面发挥着十分重要的作用。且随着《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的出台, 我们需要高度重视资管新规下城市商业银行理财业务的走向, 通过理财业务可持续的健康转型及发展, 促进业务回归本源, 践行金融服务人民, 发挥理财支持实体经济的功能定位。

【关键词】商业银行; 资管业务; 发展现状; 路径分析

1 商业银行资管业务发展现状

1.1 商业银行资管业务的发展过程

在中国商业银行资管业务发展的初期, 主要集中在代客理财和投资产品的销售, 这一阶段, 银行的主要任务是吸引客户资金, 提供基础的理财服务。随着金融市场的不断发展和监管政策的逐步完善, 商业银行资管业务进入了规范化发展阶段。监管部门出台了一系列政策和法规, 旨在防范金融风险、保护投资者权益。商业银行在这一阶段加强了风险管理, 逐步提升了合规水平。后期随着经济社会的不断发展, 为了满足不同客户的投资需求, 商业银行开始开发多样化的资管产品, 包括债券型基金、股票型基金、混合型基金以及其他创新型投资产品。同时, 银行资管业务开始涉足非标资产、海外资产等领域, 进一步丰富了产品线。随着金融科技的发展, 商业银行资管业务逐步向智能化、数字化转型, 利用大数据、人工智能等技术, 银行可以为客户提供更加个性化的投资建议和服务, 提升客户体验和管理效率。总体来看, 我国商业银行资管业务的发展路径是一个从初级到成熟、从单一到多元、从本地到全球的渐进过程。

1.2 传统资管业务

在我国商业银行发展的过程中, 传统资管业务在很长一段时间内发挥了重要的作用, 主要包含委托理财、理财产品销售、资产托管、信托业务、私人银行服务、保险代理、基金销售等系列业务, 这些业务通过为客户提供多样化的投资和理财服务, 帮助客户实现财富增值和风险管理。但是随着时代的变化, 这些传统型资管业务逐渐显露出了不足之处, 例如许多商业银行的资管产品设计雷同, 缺乏创新, 导致市场竞争激烈, 难以形成差异化优势。同时在某些情况下, 商业银行的风险管理机制尚不完善, 尤

其是在应对复杂市场环境和非标资产投资方面存在一定的挑战, 缺乏有效的风险管理工具和策略可能导致资产质量下降和投资损失。因此我国商业银行资管业务开始了新一轮的更新换代。

1.3 新型资管业务

我国商业银行的新型资管业务近年来发展迅速, 种类多样, 通过理财产品为客户提供个性化的投资建议和财务规划, 包括基金、保险、信托等多种金融工具。相关数据显示, 我国银行理财规模由2013年年末的10.24万亿元增长至2022年年末27.65万亿元, 10年间增幅达170%, 银行理财已逐步成为我国金融市场的重要组成部分。^[1]同时还出现了资产证券化的方式, 将商业银行的贷款、应收账款等资产进行打包, 通过发行证券的方式进行融资, 以提高流动性和资本利用效率。部分商业银行设置私募基金管理项目, 通过旗下的子公司或合作机构设立私募基金, 参与股权投资、债券投资和其他类型的金融资产投资, 目的是承接和分离母行的净值型理财产品, 同时依托母行自身存在的客户规模和黏度, 进一步扩大业务规模。^[2]此外, 商业银行还推出支持环保和可持续发展的金融产品, 例如绿色债券、绿色贷款, 支持新能源、节能环保等项目的发展, 利用大数据、人工智能等技术, 提供线上贷款、线上理财等便捷的金融服务, 提升客户体验和业务效率。这些新型资管业务不仅拓展了商业银行的业务范围, 也提升了其服务能力和市场竞争力。

2 商业银行资管业务风险点

2.1 市场风险

资管业务的提供与商业银行提供的传统业务存在较大的差异, 不仅在于投资回报比方面, 还在于风险方面。^[3]资管新规背景下, 理财业务回归“受人之托、代人理财”本

源,产品净值充分反映底层资产的风险。^[4]且由于商业银行资产托管业务发展较晚,且托管业务发展与银行资产管理规模变化情况存在一定关联,所以大部分商业银行资产托管业务系统仅支持本行托管业务,与其他同业银行相比,存在一定的系统缺陷。^[5]其中市场风险主要源于市场价格的波动,包括利率、汇率、股票价格和商品价格的变动。商业银行的资产管理业务涉及广泛的金融产品和投资领域,如股票、债券、房地产等,由于这些资产的市场价格会受到各种因素影响而波动,自然就会带来市场风险。且资管业务通常需要将短期资金配置到长期投资项目中,这种期限错配容易在市场环境变化时引发流动性风险和市场风险。此外政府的政策和监管措施变化可能会对市场产生重大影响。总之,商业银行的资管业务需要在一个复杂、多变且高度联动的市场环境中运作,因此不可避免地会面临市场风险。

2.2 信用风险

商业银行的资管业务常常涉及购买债券、贷款和其他信用产品。这些产品的发行人或借款人可能会因为财务状况恶化、经营失败或其他原因而无法按时还本付息,从而导致信用风险。同时商业银行在进行资产管理时,可能会与多个借款人或交易对手进行交易,如果这些借款人或交易对手因各种原因无法履行合同义务,银行将面临资金损失的风险。此外商业银行的资管产品中可能包含信用评级较高的债券或其他金融工具,但如果这些工具的信用评级被下调,其市场价值可能会大幅下降,从而导致资管产品的整体价值缩水。此外在整个金融行业中宏观经济环境的变化,如经济衰退、失业率上升、行业景气度下降等,都会增加借款人或发行人违约的概率,从而增加信用风险。总的来说,信用风险是商业银行资管业务中不可避免的一部分。

2.3 流动性风险

商业银行的资管业务经常涉及将短期负债用于长期资产投资,这种期限错配意味着在短期内需要变现资产以满足流动性需求时,可能会面临困难,同时市场需求的变化会直接影响资管产品的流动性。不同类型的资产在市场上的流动性存在较大差异,一些如国债类的高流动性的资产较易变现,而一些如私募股权或房地产等低流动性的资产短时间内变现难度较大,资管业务中如果配置了大量低流动性资产,在需要变现时会面临较大压力。总结来说,商业银行资管业务的流动性风险源于市场和资产的固有特性、外部经济环境和政策变化,以及投资者行为和内部管理等多方面因素。

2.4 操作风险

商业银行资管业务涉及复杂的操作流程,包括资产选择、交易执行、风险管理和报告等,任何一个环节的疏忽或失误,如交易执行错误、资金划拨错误等,都可能导致操作风险,同时人为错误是操作风险的主要来源之一。此外内部或外部的欺诈行为也会导致操作风险。目前商业银行资管业务依赖于复杂的信息系统和技术平台,如交易系统、风险管理系统等。部分商业银行资管业务可能涉及外包服务,如IT服务、客户服务等,如果外包服务提供商出现问题,如服务中断、数据泄露等,也会影响资管业务的正常运行,增加操作风险。总结来说,商业银行资管业务的操作风险源于内部流程、人员错误、系统故障、外部事件、合规风险及外包风险等多方面因素。

3 资管新规政策下资管业务发展路径

3.1 加强风险管理框架

资管新规背景下,丰富产品、转型业务模式、提高投资能力是提高理财产品市场竞争力的重点^[6],打破刚性兑付的基础是投资者教育,投资者对净值波动和风险承担的意识,是资管业务转型成功的前提^[7],但是商业银行更应建立健全的风险管理框架,包括明确的风险偏好、风险限额和风险管理政策,以确保资管业务的风险在可控范围内,同时可以通过多元化投资组合降低市场风险,避免将资金集中于某一类资产或行业,分散风险以减少单一市场波动对资管业务的冲击,根据市场环境的变化,及时调整资产配置,利用先进的数据分析和工具,实时监控市场波动,建立预警机制,及时发现潜在风险,并采取相应措施进行应对,通过灵活的投资策略,顺应市场趋势,减少市场风险的影响。此外也应该完善资管业务的内部控制体系,确保业务操作的合规性,避免因操作风险或合规风险引发的市场风险。但最重要的商业银行应保持足够的资本缓冲,以应对潜在的市场风险冲击,通过加强资本管理,确保在市场波动时仍具备足够的资金应对风险,保持与客户的良好沟通,确保客户了解市场风险及其对投资的潜在影响,并根据客户的风险承受能力提供适当的投资建议。通过以上措施,商业银行可以有效降低资管业务中的市场风险,确保业务的稳健运行。

3.2 优化银行理财投资的市场环境

要发挥理财业务对商业银行信用风险的正向作用,必须引导更多的理财资金投向债券市场和资本市场,但由于银行理财对投资安全性的要求使其投资直接融资市场的投资主体范围受限,需要相关部门加强对债券市场和资本市场融资者的风险评级、市场准入、信息披露、失信惩罚管理,进一步

提升融资市场的规范性, 优化融资市场的信用环境, 推动更多的银行理财资金进入直接融资市场。同时深入推进银行理财净值化转型, 随着银行理财正式进入净值化时代, 理财净值随市场的变化而波动成为常态, 尽管在市场的非理性波动下, 可能出现客户投资亏损的情况, 但是长期来看持续推进净值化转型有利于商业银行信用风险的防控。一是建议银行理财管理人切实提升信用风险识别能力, 通过建立信用风险预警模型系统, 构建涵盖“投前一投中一投后”的全流程风控体系, 切实降低投资资产的信用风险。二是要加大投资者引导教育, 通过开展持续的宣传, 扭转长期形成的刚性兑付观念, 树立盈亏自负的理念, 不断增强投资者信用风险承担能力。三是加快理财子公司设立。理财子公司的设立能够实现银行理财和自营业务信用风险的隔离, 当前获批准设立的理财子公司主要集中于国有商业银行、股份制商业银行和头部城市商业银行。一方面, 建议更加明确设立理财子公司的条件, 鼓励未设立理财子公司的银行尽快达标, 推动更多机构规范银行理财业务。另一方面, 针对理财业务起步晚、客户基础薄弱, 且自身投资研究、风险管理、产品估值、信息系统等方面能力存在不足的城市商业银行、农村商业银行、村镇银行等中小金融机构, 考虑其管理能力、客群风险承受能力, 可以考虑自营理财业务退出, 鼓励开展代销理财, 引导其集中精力聚焦开展信贷主业, 服务区域经济发展。^[8-9]

3.3完善流动性管理框架。

确保流动性覆盖比率, 确保银行持有足够的高质量流动性资产, 以满足未来30天的流动性需求, 同时确保银行在一年期内有足够的稳定资金来源, 以应对长期的流动性风险。此外还可以通过合理搭配短期和长期资金, 降低对单一资金来源的依赖, 利用多种融资工具和渠道, 包括同业拆借、发行债券等, 增强资金来源的多样性和稳定性。在此基础上对现金流进行管理, 进行详细的现金流预测, 了解未来的资金需求和流入情况, 制定应急资金计划, 确保在紧急情况下能够迅速获取资金。同时还应该优化资产负债结构确保资产负债期限和流动性的合理匹配, 避免短期负债过多或长期资产过多, 提高流动性资产比重, 增加高流动性资产的比重, 确保在需要时能够迅速变现。制定和完善流动性风险管理政策, 确保所有业务操作符合流动性风险管理要求, 定期进行流动性压力测试, 模拟不同市场环境下的流动性情况, 评估银行的应对能力。通过以上措施, 商业银行可以有效防范资管业务中的流动性风险, 确保业务的稳健运营和持续发展。^[10]

3.4建立健全的内部控制体系。

明确岗位职责, 确保每个环节都有专人负责, 减少因职责不清引发的操作风险, 关键操作环节实行双人复核制, 确保每一步操作都经过严格审核, 定期对员工进行专业技能培训, 确保其熟悉业务操作流程和相关法律法规, 加强合规教育, 增强员工的合规意识, 防范因违规操作导致的风险。制定并执行标准化的操作流程, 确保所有操作都有章可循, 根据实际情况和监管要求, 及时更新操作流程和管理制度, 保持与时俱进。此外还需要应用信息技术提高自动化水平, 引入自动化系统, 减少手工操作, 降低人为错误的可能性, 利用数据分析工具, 实时监控业务操作情况, 发现和纠正潜在问题。此外, 内部审计部门定期对资管业务进行审计, 及时发现和纠正操作中的问题, 引入外部审计机构进行独立审计, 提供客观的风险评估和改进建议。制定详细的应急处理预案, 包括应对操作失误、系统故障等突发事件的措施。但最重要的是加强合规管理, 所有新业务和新产品在推出前都要经过严格的合规审查, 确保符合监管要求。通过上述措施, 商业银行可以有效防范资管业务中的操作风险, 确保业务的安全和稳健发展。

参考文献:

- [1] 宋伟. “资管新规”背景下银行理财业务的风险防控及路径改善[J]. 国际商务财会, 2023, (10): 65-69.
- [2] 吴梦诗. 资管新规对商业银行资产管理业务的影响研究[D]. 对外经济贸易大学, 2023. 71
- [3] 常钰. 资管新规对商业银行资管业务的影响和作用分析[J]. 商讯, 2022, (13): 72-75.
- [4] 秦晓. 资管新规背景下中小商业银行理财业务发展路径探究[J]. 时代金融, 2023, (05): 69-71.
- [5] 刘竹音. 资管新规下商业银行资产托管业务发展存在的问题及对策研究[J]. 金融客, 2023, (07): 46-48.
- [6] 陈胜. 资管新规下商业银行理财业务风险控制研究[J]. 时代金融, 2019(06): 144-145.
- [7] 王丽, 时代美, 李晓迟, 等. 资管新规背景下资管业务转型发展[J]. 河北金融, 2022, (05): 29-31.
- [8] 秦晓. 资管新规背景下中小商业银行理财业务发展路径探究[J]. 时代金融, 2023, (05): 69-71.
- [9] 晏伟华. 资管新规下商业银行理财业务的转型策略探析[J]. 时代金融, 2022, (11): 68-69+89.
- [10] 单晓丽. 互联网金融背景下商业银行个人理财业务发展探索[J]. 财富生活, 2022, (14): 4-6.