

财金纵横

数字化助力理财市场规范运行

近期,银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场 2025 上半年报告》(以下简称《报告》)显示,今年以来,我国理财市场在完善理财产品集中登记服务、优化理财信息披露平台、加强理财产品中央数据交换平台建设等方面持续发力,不断提升理财机构专业化服务水平。

集中登记强化监管穿透力

理财产品集中登记服务是近年来理财市场提升治理能力的重要举措。以前,理财产品分散在不同银行和机构,缺乏统一的信息管理和标准,不仅给监管带来难度,也容易引发数据错漏和管理混乱。

为提升金融监管效能、防范系统性风险,监管部门近年来持续推进理财业务净值化转型,落实投资者适当性管理,强化信息披露要求。根据《商业银行理财业务监督管理办法》,“商业银行不得发行未在全国银行业理财信息登记系统进行登记并获得登记编码的理财产品”。

推行理财集中登记服务是强化监管的关键抓手。这一机制通过建立统一的登记平台——全国银行业理财信息登记系统,实现了产品信息、理财投资者信息以及底层资产信息的“向上”和“向下”穿透登记,满足监管部门全面、动态、穿透的管理要求。

《报告》显示,截至 2025 年 6 月末,银行业理财登记托管中心累计与金融监管总局及 36 家地方金融监管局、1000 余家银行及理财公司联网,2025 年上半年累计登记理财产品 2.78 万只,资产信息 283.5 万条,投资者信息合计超 1000 亿条。

具体来看,哪些理财信息要集中登记?全国银行业理财信息登记系统支持开展全生命周期登记:在产品端,登记理财产品属性、发行、募集、存续期交易、净值变动及终止兑付信息,为每个理财产品生成唯一登记编码,使投资者可通过中国理财网验证产品真伪;在资产端,穿透登记理财资金投向的底层资产,确保资金流向透明;在投资者端,记录投资者身份信息、持有产品情况及交易记录;在销售端,登记代销机构、销售资金结算及销售信息;等等。

“集中登记平台将所有在售和存续理财产品统一登记,像给每只产品发了‘身份证’,让其整个生命周期的数据都能被追溯和核查。”上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚说,理财产品集中登记服务的意义与成效显著。对监管部门来说,通过集中登记平台可实时监控理财资金的具体投向,避免资金脱实向虚或流向限制性行业,提升了监管有效性;对投资者来说,集中登记平台提供了权威的理财信息查询渠道,减少了虚假、重复或模糊的产品信息,更好地保护了投资人的知情权和选择权;对行业来说,集中登记支持理财业务净值化、规范化

发展,助力银行理财子公司设立和资管行业转型。

在理财集中登记服务的支持下,理财市场业务发展更加规范。以养老理财为例,银行业理财登记托管中心支持市场机构接入个人养老金理财产品行业信息平台,全面开展个人养老金理财业务。自个人养老金业务开展以来,6 家理财公司已累计推出 35 只个人养老金理财产品,由 21 家销售机构代销。今年,共有 3 家理财公司新发行 5 只个人养老金理财产品,进一步丰富了产品体系,满足投资者养老需求。截至 2025 年 6 月末,产品个人养老金份额余额超 151.6 亿元,较年初增长 64.7%,开立个人养老金理财产品行业信息平台账户的投资者超 143.9 万人,较年初增长 46.2%。

信息披露保护投资者权益

信息披露是理财市场保护投资者权益的核心防线,能有效减少销售误导,构建卖者尽责、买者自负的健康市场生态。今年 5 月,国家金融监督管理总局发布《银行保险机构资产管理产品信息披露管理办法(征求意见稿)》,系统规范了资产管理信托产品、理财产品、保险资管产品的信息披露行为,推动同类业务实施统一监管标准,强化投资者合法权益保护。

强化信息披露,重要的一步是建设规范、便捷、及时的信息披露平台。银行业理财登记托管中心相关负责人表示,今年以来,中国理财网信息披露平台建设和运营持续加强,从平台架构设计、信息披露功能、质量监测指标、数据安全及隐私保护 4 个方面进行了全面升级,实现了“填报标准化、披露自动化、服务综合化、监测日常化”的功能目标。《报告》显示,截至 2025 年 6 月,中国理财网信息披露平台已累计服务 60 家市场机构,实现理财公司全覆盖,累计发布各类公告超 40 万份。

“理财不是‘保本保收益’的,投资者需要充分了解产品结构、风险属性及历史表现。因此,理财产品信息披露水平的提升是对投资者最直接、最有利的改变。”曾刚表示,借助信息披露平台,投资者可以看得懂、看得清每一只理财产品的核心数据,可以方便地比较不同产品,减少了信息不对称带来的盲目投资,有助于养成专业、健康的投资理念。

在信息披露具体环节中,还存在许多需要优化的流程性问题。比如,针对信息披露标准化规范化问题,银行业理财登记托管中心制定了理财产品信息披露格式模板,并细化了 400 余个字段的填报规则。再比如,针对信息披露文件传输过程中存在低效和不够安全的问题,银行业理财登记托管中心推出信息披露文件分发服务,降低运营成本和操作风险,提高代销合作对接效率,保障投资

破解涉农抵押担保难题

近日,中国人民银行、农业农村部印发《关于加强金融服务乡村振兴的意见》,提出要紧扣特色农产品种养融资需求,因地制宜制定差异化信贷政策,拓宽抵押担保方式,创新乡村“土特产”融资模式和专属金融产品。专家表示,针对涉农主体抵押难、担保难的融资瓶颈,拓宽抵质押物范围,将有效提升涉农信贷成功率。

从银行信贷角度看,小微企业、农户等面临融资难,主要集中在抵质押物这个环节上,银行为降低信贷风险,在进行信贷投放之前,不得不先考虑借款人是否有足够的抵押物覆盖信贷额度。然而,多数涉农小微企业、农户轻资产特点比较明显,没有诸如房产、土地等价值较高的抵押物,在银企需求错位的情况下,亟需疏通信贷投放堵点,让更多金融活水流向“三农”领域。

近年来,各地金融监管部门强化监管引领,改善金融服务“三农”质效。在湖北秭归县,对于种植户存在的农业信质量与信贷风险控制不匹配问题,当地银行在柑橘种植产区开展整村授信,让抵押物不足的种植户不再为缺少流动资金而发愁。在青海,银行机构针对农牧区、农牧户推出特色金融产品,加大对藏羊、牦牛、青稞等产业的金融供给,增强金融服务精准性。

今年的中央一号文件提出,推广畜禽活体、农业设施等抵押融资贷款。对此,银行应结合县域经济特点,创新抵质押物方式,以更好匹配小微企业、农户等经营主体融资需求。浙江农商联合银行辖内义乌农商银行董事长吴志良认为,要从根本上破解小微企业缺乏抵押物难题,必须创

新金融服务模式。中小银行应加强与地方政府合作,创新涉农金融产品,通过政银担分险模式,破解小微企业、“三农”的融资难、担保难等问题,全面提升金融服务普惠性。在四川,眉山市眉州融资担保有限公司强化与政银企联动,创新蜀担快贷一产业贷、园区 e 贷等批量化产品,精准滴灌中小微企业、“三农”等经营主体的融资所需。

产业是推动乡村全面振兴的重中之重,银行机构应针对县域产业特点不断深化创新金融服务,确保信贷资源高效、足额投放到乡村产业。中国普惠金融研究院研究员张晓峰表示,随着生态价值的逐步提升,金融机构还可探索利用生态资产为“三农”领域开展授信,核心是将具有生态价值的生态资产转化为可抵押物,从而破解从事生态农业、林下经济、生态旅游、碳汇项目等经营主体的融资困境。此外,还可将涉农产业链上下游核心企业的信用延伸至小微企业,以订单、应收账款、仓单等作为质押物替代传统抵押物,降低金融机构授信风险,提升各类经营主体融资可得性。



者及时从代销渠道获取信息披露内容。《报告》显示,截至 2025 年 6 月,已有 42 家市场机构使用服务,全面覆盖头部发行机构和代销机构,市场份额占比超 60%,累计传输报文超 2.3 万条。

作为首家与银行业理财登记托管中心签订理财产品信息披露文件分发服务协议的理财公司,兴银理财持续推动理财信息披露规范化。兴银理财相关负责人介绍,公司一方面通过科技赋能,推进日常公告自动化生成,从源头保证信息披露的及时性、准确性和完整性;另一方面与多家代销机构实现信息披露文件直联,有效解决了公告传输效率低下和容易遗漏的问题。

银行业理财登记托管中心相关负责人表示,下一步将继续推进系统建设、制度建设、机构接入、运维管理等工作,保障中国理财网信息披露平台安全稳定运行,在理财行业高质量发展中发挥积极作用。

数据共享提升行业效率

在金融数字化转型背景下,理财机构深化数据共享已成为提升核心竞争力的关键路径。今年以来,在中央结算公司的支持下,银行业理财登记托管中心持续加强理财产品中央数据交换平台建设,助力提升机构产品研发与销售效率、降低对接成本,为广大理财投资者申赎理财产品提供了坚实保障。

《报告》显示,截至 2025 年 6 月末,已有 1266 家机构接入理财产品中央数据交换平台,机构类型覆盖大型银行、股份制银行、城商行、农村金融机构(含省联社下辖行社)、外资银行、民营银行和理财公司等。今年上半年,累计支持 883 家机构通过交换平台安全稳定开展销售信息和数据交换,交换平台理财产品销售赎回业务发生额近 70 万亿元。

数据多跑路、机构少重复,透明高效的理财市场协作发展格局正在形成。中国邮政储蓄银行研究员类飞鹏表示,借助中央数据交换平台,理财公司、银行以及销售机构之间不仅减少了手工录入和重复对账的人力消耗,提升了各环节的工作效率,也对市场行情和客户行为有了更精确的把控,获得了产品设计和营销策略的数据支撑。

随着数据交换更加便捷高效,理财行业充分发挥数据优势,深入挖掘理财大数据资源价值,积极推动数据信息服务体系市场化。在拓展理财市场数据类服务方面,银行业理财登记托管中心搭建大型银行、股份制银行理财子公司和城商行、农商行理财子公司两个数据共享圈,通过市场自愿、协商一致、签约共享模式,满足机构对单家机构、单只产品的精细化分析需求。

此外,针对投资运作中流程冗长、数据孤岛等关键问题,理财机构构建了一系列基于数据的工具助力投资经理减负。

交银理财有关负责人介绍,一方面,公司在已全面实现参数线上集中化管理基础上,推出参数模板引用、交易一键下单、未来现金流管理以及产品业绩测算等工具,实现产品从创设到终止的全链条信息联动与智能交易。另一方面,引入自动化技术打造智能数据助理,实现外部交易成交单据自动录入和组合管理台账数据跨系统自动归集,解决手工工作繁杂、质量不高、标准不统一问题,为投资运作提供快速、高效、精准的数据支撑。

“总的来说,理财市场正在由注重规模逐步转向注重规范、透明与效率。集中登记、信息披露、数据共享等基础设施与服务升级,持续提升理财市场的专业化、数字化水平,为广大投资者带来更佳的理财体验。”曾刚表示。

本版编辑 曾金华 美 编 王子莹

发挥专业机构投资者示范带动作用

本报记者 李华林

机构打新“白名单”来了。为强化询价行为监管,充分发挥网下专业机构投资者示范带动作用,近日,中国证券业协会发布 2024 年网下专业机构投资者“白名单”。

网下机构投资者具有专业研究定价能力,在新股发行中发挥着价值发现的重要作用。随着股票发行注册制改革深入推进,对网下投资者参与首次公开发行证券网下发行业务的综合能力水平提出了更高的要求。中证协表示,为适应改革需要,协会以专业能力建设为导向,将具有示范作用的网下专业机构投资者列入“白名单”,推动形成高质量网下投资者队伍。经网下投资者自评、复核、征求意见、信息公示,最终确定将首批 21 家网下专业机构投资者纳入“白名单”,包括博时基金、大成基金、富国基金、广发基金、国泰基金、华安基金、华泰资管、汇添富基金、交银施罗德基金等。

进入“白名单”,能够带来一系列潜在利好。中证协介绍,为体现执业声誉正向导向,切实增加“白名单”机构的获得感,在日常管理工作中对“白名单”网下投资者采取一定激励措施:一是开通网下投资者注册绿色通道、减免信息报送要求;二是在入会、登记、备案、注册、业务创新安排等工作中,提供优先办理、简化程序或材料等服务;三是选任专

业委员会委员时优先考虑“白名单”机构的工作人员;四是将“白名单”分类管理所列证券公司记入执业声誉信息库。同时,“白名单”分类管理情况供相关监管部门、自律组织等在分类监管、自律管理等工作参考使用。

业内人士认为,上述激励举措能够起到正向导向作用,有助于引导券商等专业机构投资者增强价值发现能力,提升网下报价的合理审慎性,推动形成规范有序的一级市场价格发现机制,有效促进资源合理配置,构建优胜劣汰的良好市场生态。

早在今年 1 月份,中证协即发布《网下专业机构投资者“白名单”管理指引(试行)》,对专业机构投资者申请进入“白名单”的条件、考核指标、“白名单”分类管理工作程序及应用机制等方面情况进行了具体说明,明确展示将具有示范作用的网下专业机构投资者列入“白名单”并实施动态调整,建设高质量的网下投资者队伍。此次公示名单是指引发布后的首份“白名单”,备受市场关注。

“近年来,市场化的新股发行定价机制不断优化,整体运行平稳,但不时也有申通报价等现象发生。”南开大学金融学教授田利辉认为,建立网下专业机构投资者“白名单”管理制度,推出一批高质量的专业机构投资者,可以更好地发挥其较强的专业

汛期再临,风雨未息。近期,北方多地遭遇强降雨侵袭,城市内涝、道路中断、车辆受损、房屋进水等险情频发。突如其来灾害,不仅考验着政府的应急调度能力,也对保险行业的响应机制与专业担当提出更高要求。

面对汛情,金融监管部门迅速启动应急预案,督促辖内保险机构全面进入临战状态,打通理赔与救援通道,向公众发布防灾避险与保险提示,提前拉响风险警报。在这场与时间赛跑的应对行动中,监管高效调度至关重要,同时,保险机构应该及时履行“风险托底”职责,兑现保障承诺,消费者则要理性运用保险工具,在风雨中为家庭和财产撑起“安全伞”。

当前,多家保险公司已在受灾地区开通“绿色理赔通道”,推出免现场查勘、气象证明、免费救援“三免服务”,显著压缩赔付周期,传递出保险“有速度、有温度”的服务理念。“无差别救援”正成为行业共识——不少公司在灾情面前不分客户与否,只要有人受困、有车受损,就第一时间奔赴现场,施以援手。

理赔速度既是能力的体现,也是赢得信任的关键。洪灾之后,如何提升查勘效率、简化理赔流程,也是保险公司必须面对的考验。一方面,要用好数字化工具,推广自助报案、视频查勘、远程定损等智能流程;另一方面,应加强与应急、气象、交通等部门的信息共享与协作,提高整体应对效率,做到“应赔尽赔、应赔速赔”。

保险的意义不仅在于事后理赔,更应做好灾前防范。面对汛情频发、灾害高发的现实挑战,保险机构应主动将服务前移,聚焦易积水小区、地下车库、山区道路等高风险区域,开展灾前排查、隐患提示、应急预警等工作,帮助客户提前识别、有效规避风险,发挥风险管理的专业优势,真正以专业能力践行“保障者”角色。

与此同时,随着极端天气发生频率的上升,汛期灾害呈现多样化、复合化态势,受灾人群结构也在不断变化。保险行业应围绕家庭财产、车辆损失、农业设施等重点风险领域,加快推出更具场景针对性与定制化特征的细分产品,做到“险有所保、保有所依”,推动保险供给从“有没有”向“好不好”转变。

风险防范也离不开消费者的主动参与。汛期来临,公众应密切关注天气预警,合理安排出行,检查排水系统,车辆应停放在地势较高区域,最大限度降低损失。在保障配置方面,应理性选择险种,明确保障范围与免责条款,尤其关注车险、家庭财产险、意外险是否涵盖自然灾害风险。在发生损失后,消费者应及时报案并保留好相关证据,如照片、视频等,以免影响后续理赔。

保险,是社会稳定的重要支撑,更是灾难面前不可或缺的“安全网”。织牢这张“网”,既需监管部门统筹引导,也需保险机构和消费者协同发力。唯有各方携手,才能在极端天气日益频发的当下,切实守护人民群众的生命财产安全。

风雨无情,责任先行。在灾害来临时,保险不仅是“赔付”的手段,更应成为“陪伴”的力量——陪伴每一位投保人度过危机、走出困境、重见晴空。这是保险的价值所在,更是行业的使命所系。

本版编辑 曾金华 美 编 王子莹

安然论金

防护