

竞争 合作 共赢

# 财富管理市场群雄并起

□本报记者 曹乘瑜



## 迎接中国金融市场更加美好灿烂的明天

□中国证券报董事长  
社长兼总编辑 林晨

尊敬的各位来宾,女士们,先生们,大家下午好!

首先,请允许我代表本次活动的指导单位中国证券报、主办方金牛理财网和各协办单位对大家到来表示热烈的欢迎!

今天,我们将在这里见证2012年度金牛理财产品与管理人的诞生,在此我谨代表中国证券报和金牛理财网向获奖的银行、券商、信托公司表示热烈的祝贺,并对一直以来关心中国证券报和金牛理财网发展的各位领导和各界人士表示衷心的感谢。

“金牛奖”是中国证券报社着力打造的系列评奖,评选范围涵盖上市公司、公募基金、阳光私募基金、证券分析师和投资银行,涉及国内金融市场各重要的参与者。在各界支持和努力下,中证报秉承公平、公开、公正的原则,使“金牛奖”的影响力不断提升,规模不断扩大。这次我们评选的“金牛理财产品”实际上也是中证报“金牛奖”系列评选的一个延伸。

在中国证券报主官方网站中证网之外,我们又创办了一个新媒体平台——金牛理财网,并以公司化、市场化的方式独立运作。金牛理财网是一个专业的服务性、工具性网站,是中国证券报服务金融领域过程中又开辟的一个新领域。金牛理财网也是中国证券报迈向财经资讯集成服务商的一个重要组成部分,将建设成为以金牛品牌为依托的金融理财产品评价分析、投资顾问和金融服务交易平台,今年正式上线运行。金牛理财网不仅作为报社“金牛

奖”系列评选活动的官方网站,还面向广大投资者、商业银行、信托公司等机构提供权威的理财产品评价,一手及时的理财资讯,专业齐备的市场数据和应用服务。目前网站的公募基金、银行理财和券商资管频道已经上线,除了金融资讯之外,还为投资者提供便利的理财平台,为机构提供全面和重点突出的产品展示平台,一个产品线齐全的综合性、全周期的财富管理平台已经初具雏形。

随着银行、券商资管与信托产品存量迅速增加,管理规模也屡创新高,如何选择更好的理财产品是众多投资者关心的话题。金牛理财网建立了一套较为健全的理财产品评价体系,这次金牛理财产品评选结果就是利用这一评价体系的成果。选出好产品,搭建好产品的推广和销售平台,是金牛理财网未来一段时间的中心任务。

今天,首届金牛财富管理论坛也正式启动。一批在财富管理业务上为广大投资者创造了优厚回报的管理人在此获得表彰。成绩代表过去,在潜在格局之下,无论是银行、券商还是信托公司,都面临着前所未有的机遇与挑战。各家机构之间有竞争,但是更多的是合作,我们的金牛财富管理论坛,更是要为各界专业人士提供一个畅所欲言的平台。

纵论变革新思路,展望市场新前景。金牛理财网也将不断发展壮大,成为行业内有实力、有影响、有作为的服务平台,践行可信賴的投资顾问这一办网宗旨,迎接中国金融市场更加美好灿烂的明天。

最后,预祝本次论坛取得圆满成功,谢谢大家。

5月18日,由中国证券报社指导、金牛理财网主办的首届“金牛财富管理论坛”暨2012年度“金牛理财产品”颁奖典礼在京举行。来自行业协会、银行、券商和信托公司的多位专业人士出席论坛。中国证券报董事长、社长兼总编辑林晨在致辞时表示,银行、券商和信托公司目前都面临着财富管理市场前所未有的机遇与挑战,各家机构之间有竞争,但更多的是合作。业内人士认为,财富管理市场发展空间巨大,各类机构需要不断创新产品和服务,实现共赢。

多位嘉宾探讨了目前正面临整顿的银行理财业状况。中国银行业协会专职副会长杨再平提出“银行理财利民利国”,应当让其可持续发展并且“牛起来”。一些信托人士指出,未来银行理财要继续和信托合作,并将银信合作打造成多功能的平台。

各家机构在论坛上都深入分析了自身的优劣势,阐述了新战略。“资产证券化”在论坛上成为高频词汇,无论是券商、信托还是银行,都表示正在推进该业务的发展。

### 银信合作走向多功能平台

自2005年诞生以来,银行理财业务近年来迅速发展。根据银行业协会和普益财富提供的数据,2005年,银行理财业务规模为两千亿元人民币,2006年增加到四千亿,2007年扩大到一万亿元,至2012年,该数据再创历史新高,仅针对个人发行的银行理财产品规模就达到24.71万亿元人民币,较2011年增长45.44%。

然而,银行理财产品运作过程中的种种不规范也开始被诟病,有人指责期限错配资金池带有庞氏骗局的影子,有人认为部分银行理财产品是在为高风险项目融资,有引发金融危机之嫌。2013年3月,银监会下发了著名的8号文,即《关于规范商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》,要求商业银行公示每个理财产品的投资对象,做到每个产品单独管理、建账和核算;对投资于非标债权资产的理财



嘉宾在论坛上就“券商资管行业面临的机遇与挑战”主题进行讨论。

本报记者 车亮 摄

产品进行监管等等。

一时间,银行理财产品风声鹤唳。不过,在此次论坛上,与会嘉宾指出,不应该把银行理财的资产模式妖魔化。光大银行个人金融部总经理张旭阳认为,理财产品本身并不是藏污纳垢的场所,相反,理财产品创新的结构化设计,平滑了中国传统金融市场的投资差异。他表示,中国有风险较高的股权基金,也有风险较低的国债储蓄,但是没有风险更高或更低的产品。而银行理财的结构化设计,使得各类机构都能找到匹配自己风险预期的点。

杨再平表示,银行理财利国利民,不仅增加了居民投资渠道,还增加了对实体经济的资金供给渠道,其募集来的资金,70%直接应用于实体经济。他指出,面对目前存在的问题,银行要加强对理财产品风险的关注和管理力度,投资者则应当加强对银行理财的认识。

杨再平指出,银行理财业务的发展空间还是非常大的,应该继续“牛起来”。从2007年到2013年一季度,银行理财业务的营业额在五年多时间里增长了16倍,但余额仅占银行业总资产的5%。而在美国,2008年财富管理的余额就占整个银行业资产的70%。

这一观点得到现场多位其他机构嘉宾的认同,他们为银行理财产品的发展提出了许多合理化建议。中国对外经济贸易信托有限公司副总经理李银熙表示,理财产品的大发展,也带来了信托业务的大发展,未来银信合作仍然大于竞争。过去银信合作中通道成分比较多,未来银信合作是“真正的合作业务”。她透露,目前,外贸信托已将银信合作列入重点战略业务领域,计划打造一个多功能的银信服务平台。

中央财经大学金融学院教授郭田勇认为,监管机构应当明确对信托、券商资管、基金资管、银行理财的共同发展持支持和鼓励态度,因为这是整个金融业发展的动力。例如银信合作的确定,填补了社会上投融资的很多真空,对实体经济发展的贡献非常大。只有鼓励创新和共同发展,才能够形成真正的、开放的、包容的、竞争性的金融环境。

### 围猎资产证券化“蛋糕”

面对混业经营的未来,各方机构都在寻找创新业务。在此次论坛上,信托、券商、银行也不约而同地表示,看中了资产证券化这块“蓝海”。

所谓资产证券化,是指将预期能产生现金流的资产或资产组合,转变为可在资本市场上转让和流动的证券,这些证券能够公开进行认购,并由特定机构登记托管并交易,还可以引入中介机构参与。

张旭阳认为,银行未来要拓展的一个方向是产品的管理能力,资产证券化将是其重要体现。张旭阳表示,一方面,资产证券化能使银行的理财产品变成中长期机构的投资对象,通过穿越不同周期为投资者带来长期收益;另一方面,通过基础设施资产证券化,可以改变地方政府的资产负债率。而且,资产是按照历史条件估值,资产证券化则是未来价值的发现,可提升地方政府的资产估值,降低地方政府的资产负债率。而且,资产证券化是一个标准化的过程,相当于把资产从地方政府那里进行剥离处理,限制地方政府来做资产的能力,使得地方政府的经济模式有所转变。

信托公司在资产证券化上也豪情万丈。长安国际信托副总裁徐谦认为,信托作为一种财产管理制度,在整个金融的资产证券化运作过程中是一个最基本的制度平台,所以,在资产证

化领域有着广泛的参与前景。

至于券商,虽在投资能力上有基金这样的强势对手,在投融资领域又有信托与其竞争,但券商仍透露早已悄悄开始在资产证券化上起步。多位券商表示,资产证券化是今年的重点任务之一。东方证券资产管理公司总经理陈光明认为,资产证券化的业务发展不会一蹴而就,需要品牌的积累和投资管理能力的不断提升,将是一个长期的过程。申银万国客户资产管理总部总经理单蔚良认为,信托融资实际上是一个简易版的资本证券化,券商应当发展正规的资产证券化。目前多家券商正在学习,在扩大相关业务规模和挑选优质项目上努力。

### 深挖优势 老旗不倒

在开拓蓝海的同时,各家机构也丝毫没有放弃各自的优势,并在优势项目上加速发展。四川信托副总裁刘景峰表示,混业经营对信托公司仍然是利好,因为各类机构的产品模式、资产类型、客户群细分不同。信托公司的优势不在于资金,而在于“找资产”。信托不是简简单单提供平台,而是为银行和券商的资管计划寻找适合其投资的项目。“找资产”既能实现高收益,也能体现公司主动管理的能力。金谷信托总经理助理冯彦明表示,各个公司也可以走专业化、优势化道路,金谷信托的股东信达资产由于有分公司的地域特点,为金谷信托做中小企业贷款提供了优势。

券商则更是信心满满。在证券资产管理上,6月1日后,券商也可以和公募基金同台竞争,发行公募产品。单蔚良表示,国内金融市场格局今后将是开放性竞争的格局。如果券商重复公募基金依靠银行发产品的老路,一定做不活基金,可以考虑用银行理财的方法,即用信托的方法来发产品。他表示,券商在公募业务上相比基金有一定的优势——券商有自己的网点,有长期的品牌和客户的积累,从这个角度来说,公募基金未必做得过券商。

## 2012年度“金牛理财产品”评选获奖名单

### 银行理财

★2012年度“金牛银行理财产品”(保证收益型)(4只)  
上海银行·点滴成金系列  
北京银行·心喜系列  
农业银行·本利丰系列  
浦发银行·汇理财稳利系列

★2012年度“金牛银行理财产品”(保本浮动收益型)(4只)  
兴业银行·天天万利宝系列  
东莞银行·玉兰理财稳健收益系列  
建设银行·乾元系列  
平安银行·聚财宝卓越计划

★2012年度“金牛银行理财产品”(非保本浮动收益型)(8只)  
招商银行·招银进宝系列  
光大银行·阳光理财T计划  
浦发银行·同享盈系列  
南京银行·珠联璧合系列  
华夏银行·“龙盈理财”增盈系列  
民生银行·非凡资产管理增利系列  
兴业银行·天天万利宝系列  
宁波银行·汇通理财惠添利系列

★2012年度金牛理财银行奖(10家)  
招商银行股份有限公司  
中国光大银行股份有限公司  
上海浦东发展银行股份有限公司  
中国民生银行股份有限公司

中国工商银行股份有限公司  
南京银行股份有限公司  
宁波银行股份有限公司  
兴业银行股份有限公司  
平安银行股份有限公司  
上海银行股份有限公司

### 信托公司

★2012年度金牛集合信托公司·稳健经营奖(1家)  
陕西省国际信托股份有限公司

★2012年度金牛集合信托公司·最佳风控奖(1家)  
国投信托有限公司

★2012年度金牛集合信托公司奖(10家)  
长安国际信托股份有限公司  
四川信托有限公司  
新华信托股份有限公司  
中信信托有限责任公司  
五矿国际信托有限公司  
中融国际信托有限公司  
百瑞信托有限责任公司  
中国对外经济贸易信托有限公司  
华融国际信托有限责任公司  
中国金谷国际信托有限责任公司

### 券商资管

★2012年度金牛券商集合资管计划(17只)  
股票型(2只):兴业金麒麟5号 中信红利价值

混合型(6只):中投汇盈核心优选 兴业玉麒麟2号  
光大阳光7号 创金价值成长2期  
中信证券贵宾1号 大通星海一号  
量化型(2只):中信建投稳健增利 国泰君安君享套利6号  
FOF(2只):申银万国3号 华西融诚2号  
债券型(4只):长江超越理财增强债券 安信理财1号  
恒泰稳健回报 申万宝鼎5期  
QDII(1只):华泰紫金龙

★金牛三年期券商集合资管计划(2只)  
兴业金麒麟2号  
宏源内需成长

★2012年度金牛券商集合资产管理人进步奖(2家)  
中信建投证券股份有限公司  
宏源证券股份有限公司

★2012年度金牛券商集合资产管理人奖(10家)  
国泰君安证券资产管理公司  
兴业证券股份有限公司  
第一创业证券股份有限公司  
光大证券资产管理有限公司  
中国中投证券有限责任公司  
华泰证券股份有限公司  
中信证券股份有限公司  
申银万国证券股份有限公司  
安信证券股份有限公司  
东方证券资产管理有限公司