



## 增强投资者信心 推动资产管理行业创新与发展

□中国证券报副董事长 王坚

尊敬的杨再平会长,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的到来表示热烈的欢迎!

在这骄阳似火的七月,我很高兴与诸位共聚于此,见证2013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·金牛理财网向获奖的银行、券商、信托公司表示热烈祝贺,并对一直以来关心、支持中国证券报和金牛理财网发展的各位领导、各界人士致以衷心的感谢!

去年此时,我们成功举办了首届“金牛财富论坛”暨2012年度金牛理财产品”评选活动,获得了业内的广泛支持与好评。2013年是国内理财市场快速发展的一年,来自利率市场化和互联网的冲击,也使得理财产品不断创新与发展,从而更好地满足广大投资者的需求。相应的,“金牛理财产品”的评选体系也随着市场的发展不断健全与完善。我们邀请监管部门、市场资深人士和有关专家学者一道,组成专家评审委员会,在定量评价的基础上结合定性分析,最终形成了此次评选结果。通过对优秀理财产品和服务的集中评选与展示,增强中国投资者的信心,推动资产管理行业健康、可持续发展,提倡长期稳定回报能力,引导投资人理性投资理念。

金牛理财网是新华社《中国证券报》旗下金融产品评价和投顾服务平台,秉承《中国证券报》“做可信赖的投资顾问”之宗旨,依托《中国证券报》“金牛奖”系列评选的品牌与专业影响力,致力于金融理财产品的分析评价与应用研究,为商业银行、证券公司和信托公司等机构,以及广大投资者提供权威的理财产品评价、一手的理财资讯、专业的市场数据及应用服务。

今天“金牛财富论坛”再次举办,一批在财富管理业务上为广大投资者创造了丰厚回报的优秀产品与杰出管理人也将在此获得表彰。成绩只代表过去,展望未来,利率市场化脚步越来越近、券商系公募产品破茧而出、信托业规模迎来后十万亿时代,不论是银行、券商还是信托公司都面临着前所未有的机遇与挑战。我们的“金牛财富论坛”正是要给各位专业人士提供一个可以互相交流碰撞的平台,今天,就请大家畅所欲言,享受思想的火花,为行业的发展奉献真知灼见!

最后预祝本次论坛取得圆满成功,谢谢大家。

□本报记者 梅俊彦

7月6日,由中国证券报社指导、金牛理财网主办,新华网与新华社金融信息交易所协办的第二届“金牛财富管理论坛”暨2013年度“金牛理财产品”颁奖典礼在北京举行。

中国银行业协会专职副会长杨再平在“金牛财富管理论坛”上指出,中国的理财行业经过十年突飞猛进发展之后,已经进入转型升级的关键时期,转型升级势在必行。杨再平提出,理财行业的转型升级要解决去存款化、去刚性兑付、去短期化、银行理财要升级为真正的资产管理、转型升级金融市场、给银行足够的通道、统筹监管协调七大问题。

国泰君安证券资产管理有限公司首席执行官谢建杰指出,券商资管行业和公募基金行业正在步入融合时代,两个行业都需要以市场为导向,以客户为中心,谁的产品线最全、业绩最优、创新能力最强、市场形象最好,谁就能影响行业发展潮流和趋势。

### 券商理财产品规模大幅增长

中国银行业协会数据显示,2013年银行理财产品累计募集金额68万亿元,较上年大幅增长37.9%;年末余额达10.21万亿元,较年初增加3.1万亿元,增长43.6%。金牛理财网统计显示,2013年我国商业银行共发行非结构性人民币理财产品49911款,同比增长50.4%;平均预期收益率为4.79%,同比上涨24BP。

信托行业资产管理规模也在2011年至2013年期间,以53.08%的年化增长率从3万亿元大幅增加至10.91万亿元,超越券商、基金以及保险,成为仅次于银行业的第二大金融行业。2013年券商理财各类型产品在数量和规模上均大幅增长,券商集合管理人目前已达到86家,资管业务规模上百亿的老牌券商有12家,规模在10亿元以下的中小券商大幅减少。

2013年是国内理财市场快速发展的这一年,金牛理财网在本届论坛上向上年度业绩表现优秀的理财产品及机构颁奖。广发银行、中国银行、平安银行等10家银行获评“2013年度金牛理财银行奖”;中融国际信托、新华信托、方正东亚信托等9家信托公司荣膺“2013年度金牛集合信托公司奖”;招商证券与国泰君安资管公司被评为“三年期金牛券商集合资产管理人”。

据了解,中国证券报社主办的“金牛奖”系列评选包括上市公司、公募基金、私募基金、证券分析师、投资银行等。为进一步增加“金牛奖”评选内容并扩大评选范围,形成更加完整的“金牛奖”评选体系,去年中国证券报·金牛理财网建立了针对银行理财、集合信托与券商集合资管产品的评奖体系,并成功举办了首届“金牛财富论坛”暨“2012年度金牛理财产品”评选活动,获得了业内支持。本届评选结果

## 金融机构“论剑”金牛财富管理论坛

# 理财行业进入转型升级关键期



本报记者 车亮 摄

是主办方邀请监管部门、市场资深人士和有关专家学者组成专家评审委员会,并在定量评价的基础上进行定性分析后最终形成的。

### 理财业务转型势在必行

杨再平表示,银行理财业务的发展有三方面好处。首先是为投资者带来了收益,去年到期的银行理财产品全部实现到期支付,给投资者带来了4500亿元收益;其次,70%的理财资金进入了实体经济,说明理财业务一定程度上支持了实体经济的发展;第三,理财业务促进了银行业的转型升级。银行中间业务收入占比在去年从19.5%增长到22.5%,理财业务在其中的贡献突出。除此以外,理财业务还推动了金融改革,在利率市场化的推进过程中理财先行功不可没。

杨再平指出,理财业务经过十年突飞猛进的发展已经进入转型升级的关键时期,转型升级势在必行。银行理财业务目前遇到了包括理财产品的存款化、兑付刚性化、短期化、理财业务跟非理财业务的区别不够、资金运用工具、通道非常有限等问题,银行理财业务转型升级需要把上述问题解决。

国泰君安证券资产管理有限公司首席执行官谢建杰在论坛上表示,公募基金理财业务面临四个方面的问题。首先是投资产品品种相对单一,虽然近年来混合基金、债券基金、货币基金都有发

展,但是其他类型的产品在规模上还是有点单薄。二是基金业绩与整体市场的相关度非常强,波动率非常大,无法满足投资者以绝对收益为导向的理财需求。三是虽然部分基金也推出分级类产品,但是公募基金主要投资方式还是主动投资。四是公募基金缺乏市场渠道,绝大多数投资人银行和券商网点销售,对客户后续持续服务跟不上。

在券商资管领域,谢建杰认为也存在三个方面问题。一是投资门槛过高,随着去年新的基金法颁布,大集合已经不存在,新发的产品100万元起步,比信托还严格,无法满足社会大众对专业理财的需求。二是不能公开宣传,券商资管的定位是私募,怎样通过一些现代的传播途径,在合规的前提下能够让管理人和所有人进行深入细致的迅速交流碰撞,这也是监管部门和券商值得探讨的问题。三是券商集合的法律定位不清晰。

谢建杰指出,无论是券商资管还是公募基金,日后要在竞争中胜出都要做到差异化竞争、提高资管能力、吸引有投研能力的核心人员进入公司。“不管是券商资管还是公募基金,将来既有合作也有竞争,合作肯定大于竞争,在竞争中促进市场更健康有效发展。”谢建杰说。

### 刚性兑付会逐渐打破

中国对外经济贸易信托有限公司副总经理李银熙认为,信托公司一直坚守刚性

兑付,实际上是有许多原因。整个信托行业发展到现在来之不易,确实都需要珍惜和维护自己行业和企业的声誉。

“刚性兑付无论由于大环境还是各种综合的因素,这都是企业最终的选择,从根本上来说是企业的行为,最后都有承受不了的时候。这从根本上而言,能够反映出企业的风险管理水平、资产管理水平,包括整个业务定位、发展战略等各个方面。”李银熙表示。

在信息透明的问题上,李银熙认为随着行业的不断成熟,企业信托公司在风险管理这些方面的水平会不断提升,另外在转型过程中,信托公司会选择和自己最匹配的业务定位来逐渐解决刚性兑付问题。

在券商资管发展的方向上,安信证券股份有限公司资产管理部投资总监、投资决策小组长尹占华表示:“个人感觉券商资管目前要有三条方向:一是通道,通道肯定逐步萎缩,我们不作为重点。另外就是融资渠道,做结构融资或者是类信托,这个在逐步发展。我们最关心还是第三个资产管理,即代客理财,这是最核心的竞争力。”

尹占华指出,安信证券非常看重定向资管产品,因为其中都是VIP客户,资金量巨大。定向资管做好后会带动其他业务,例如投行、经纪业务。另外,尹占华认为市值管理业务的市场也非常大,如果市场行情好收入将非常可观。

## 2013年度“金牛理财产品”评选获奖名单

### 券商资管

#### ★2013年度金牛券商集合资管计划(18只)

- |                   |            |
|-------------------|------------|
| 股票型(2只):申银万国宝鼎1期  | 华泰紫金鼎造福桑梓  |
| 混合型(8只):华创限额特定1号  | 中金安心回报     |
| 中国红稳定价值           | 东方红新睿2号    |
| 东方红8号双向策略         | 新时代元亨1号    |
| 光大阳光6号            | 光大集结号混合型一期 |
| 量化型(2只):东方红量化2号   | 国泰君安享量化    |
| FOF(2只):东兴1号      | 西部财富长安1号   |
| 债券型(4只):国泰君安享汇创1号 | 东兴5号       |
| 浙商汇金增强聚利          | 华鑫鑫财富智享1号  |

#### ★金牛三年期券商集合资管计划(7只)

- |                    |        |
|--------------------|--------|
| FOF(1只):申银万国3号     |        |
| 股票型(1只):招商证券智远成长   |        |
| 债券型(2只):长江超越理财增强债券 | 安信理财1号 |
| 混合型(2只):创金避险增值     | 东方红4号  |
| QDII(1只):华泰紫金龙     |        |

#### ★2013年度金牛券商集合资产管理人奖(6家)

- |              |
|--------------|
| 华泰证券股份有限公司   |
| 东方证券资产管理有限公司 |
| 东兴证券股份有限公司   |
| 安信证券股份有限公司   |
| 光大证券资产管理有限公司 |
| 申银万国证券股份有限公司 |

#### ★三年期金牛券商集合资产管理人奖(2家)

### 信托公司

#### ★2013年度金牛集合信托公司奖(9家)

- |                |
|----------------|
| 中融国际信托有限公司     |
| 新华信托股份有限公司     |
| 方正东亚信托有限责任公司   |
| 四川信托有限公司       |
| 中航信托股份有限公司     |
| 百瑞信托有限责任公司     |
| 华融国际信托有限责任公司   |
| 中国对外经济贸易信托有限公司 |
| 五矿国际信托有限公司     |

### 银行理财

#### ★2013年度“金牛银行理财产品”(保证收益型)(2只)

- |                |
|----------------|
| 农业银行·本利丰系列     |
| 恒丰银行·恒裕金理财恒盈系列 |

#### ★2013年度“金牛银行理财产品”(保本浮动收益型)(2只)

- |               |
|---------------|
| 建设银行·乾元保本型系列  |
| 中信银行·普惠计划稳健系列 |

#### ★2013年度“金牛银行理财产品”(非保本浮动收益型)(9只)

- |                |
|----------------|
| 平安银行·平安财富系列    |
| 浦发银行·个人专项理财盈系列 |
| 南京银行·聚金系列      |
| 宁波银行·汇通理财惠添利系列 |

### 兴业银行·天天万利宝系列

- |             |
|-------------|
| 温州银行·金鹿理财系列 |
| 北京银行·心喜系列   |
| 渤海银行·渤海系列   |
| 华夏银行·增盈系列   |

#### ★2013年度“金牛银行理财产品”(开放式)(4只)

- |                |
|----------------|
| 浦发银行·天添盈1号     |
| 工商银行·步步为赢递增型产品 |
| 上海银行·易精灵专属理财产品 |
| 兴业银行·现金宝1号理财计划 |

#### ★2013年度“金牛银行理财产品”(净值型)(4只)

- |               |
|---------------|
| 招商银行·天添金理财计划  |
| 农业银行·进取系列理财计划 |
| 民生银行·非凡资管智赢系列 |
| 光大银行·稳健一号     |

#### ★2013年度金牛理财银行奖(10家)

- |              |
|--------------|
| 广发银行股份有限公司   |
| 中国银行股份有限公司   |
| 平安银行股份有限公司   |
| 江苏银行股份有限公司   |
| 中信银行股份有限公司   |
| 中国建设银行股份有限公司 |
| 上海银行股份有限公司   |
| 宁波银行股份有限公司   |
| 兴业银行股份有限公司   |
| 招商银行股份有限公司   |