



施罗德交银理财董事长陈朝灯：

谋求差异化竞争 打造养老理财先发优势

今年2月在沪开业的国内第三家中外合资理财公司——施罗德交银理财，自诞生以来血液里便流淌着创新基因。

在资管新规这一全新起跑线上，施罗德交银理财如何大显身手？

日前，施罗德交银理财董事长陈朝灯在接受中国证券报记者独家专访时表示，中国目前已成为全球第二大财富管理市场，施罗德交银理财具备多元资产投资管理的理想条件，将谋求与公募基金策略的差异化竞争，力争提供符合理财客户风险偏好的多元投资产品；将积极争取养老理财产品试点资格，打造该领域的先发优势。

●本报记者 黄一灵

主打多元资产管理配置能力

成立仅两个多月，施罗德交银理财已马不停蹄地推出产品，搭建自身的产品体系。

中国理财网数据显示，施罗德交银理财已推出多只理财产品，产品风格为多资产稳健型和多资产平衡型。其中，施罗德交银理财得源多资产稳健1年封闭式2201已成功发行，4天内共募资超15亿元；施罗德交银理财得源多资产稳健180天持有期理财产品仍在认购中。

结合当前的市场情况，施罗德交银理财规划了由“得润、得源、得恒、得添、得鸿”五大系列产品组建的产品线，风险等级由低到高，分别为R2、R3、R3、R4、R5。以上述两只“得源”系列产品为例，该系列产品以中长期限为主，主要包含多资产稳健、ESG（环境、社会与公司治理）投资、多资产指数等策略主题，适合接受中长期限投资、追求稳健回报的投资者。

“从短期、中长期到长期投资，从追求稳健回报、追求高于稳健回报到追求高收益弹性，我们的产品体系将全部覆盖。”陈朝灯表示，施罗德交银理财将不仅打造固定收益投资能力，同时也注重发展权益资产、另类资产以及境外资产为投资标的的投研策略，主



视觉中国图片
公司供图

打多元资产管理能力及配置能力。

在陈朝灯看来，施罗德交银理财和施罗德投资集团一样，秉持的是“管理的不只是钱，更是众多家庭和个人的生活稳定与幸福”理念。未来，施罗德交银理财将在权益和债券直接投资的能力基础上，融入基金中基金（FOF）组合、REITs、另类和绿色多元资产等多样化资产，形成丰富的投资策略，并将推出一系列创新性量化理财产品。

走差异化竞争之路

2022年，资管新规正式落地，全面净值化产品成为资管行业的主基调。在资管新规实施元年“诞生”，施罗德交银理财肩负着与生俱来的“市场化”和“净值化”使命。

作为拥有近27年金融从业经历的“老将”，陈朝灯在外资、中资机构拥有多次穿越牛熊周期的投资体验。值得一提的是，2016年—2021年期间陈朝灯曾担任交银施罗德基金副董事长，在权益投资上有着丰富的经验。

面对资管市场的“群雄逐鹿”，陈朝灯给出的答案是，施罗德交银理财将运用市场化机制走差异化竞争之路，积极拥抱权益市场。

众所周知，与公募基金相比，银行理财在权益投资上有客观存在的“短板”，例如人才储备、激励体制、投研能力等。据介绍，施罗德交银理财在权益投资团队建设方面借鉴了公募基金的成熟方案，团队成员既有来自公募基金的前基金经理，也有从头部券商研究所加盟的原新财富团队成员。目前，施罗德交银理财的权益投资团队还搭建了类似于公募基金的投资研究及评价体系。在

陈朝灯看来，这种团队及架构建设能充分发挥成员在权益投资方面的经验优势。

“与部分公募基金追求短期排名的理念不同，施罗德交银理财的权益投资更注重用多元化的方法追求绝对收益，这当然也是权益投资的一大难点。一般来讲，与固收类资产相比，权益类资产波动更大，但这不代表投资权益只能‘靠天吃饭’。”陈朝灯强调，发达市场中有多种降低权益投资风险的策略，在施罗德交银理财多种交易牌照的加持下，权益团队未来将谋求与公募基金策略的差异化竞争，从低波动策略入手，力争提供符合理财客户风险偏好的权益投资产品。

积极争取养老理财产品试点资格

在中资外资携手探索创新理财市场的背景下，陈朝灯认为，行业未来发展有双重趋势。一方面是跨境资产配置需求将提速。“随着金融市场双向开放加速，合资理财公司不断设立、新渠道持续涌现、跨境投资愈加顺畅，跨境业务也将再政策东风的鼓励下更加多元化。”

另一方面是数字化转型。在陈朝灯看来，目前中国金融机构“线上化”已走在全

球前沿甚至引领全球，但基于金融科技应用的“专业化”和“智能化”的发展空间仍旧巨大。今后的资管机构，将实现前、中、后台的全链条数字化。同时，金融机构需要拥有跨区域、跨市场、跨资产的全球化财富规划能力，才能够有效解决客户的定制化个人资产配置需求。

此外，养老理财与普惠金融需求日益凸显。“老龄化社会将带来巨大的商机，施罗德交银理财相信银色经济是值得探索和布局的一项长期重点任务。”陈朝灯透露，公司将积极联合股东施罗德以及交银理财在养老产业的各项资源，积极争取养老理财产品试点资格，打造该领域的先发优势。

陈朝灯认为，在养老投资业务当中，核心投研能力在于资产配置和多资产投资组合管理，而施罗德正是全球领先的多资产投资解决方案的提供者。截至2020年，施罗德在全球25个地区管理超过650亿英镑规模的退休资金。此外，早在2013年，施罗德便成为中国社保基金的合作伙伴之一。“未来，股东施罗德可以帮助公司打造先进的养老金管理体系。我们相信施罗德交银理财能迅速提升投资优势，在激烈竞争中脱颖而出，并在未来的养老理财中率先捕捉机遇。”陈朝灯说。

海外加息潮涌 新兴市场料承压

●本报记者 张枕河

近期，海外央行不断加入加息队伍。发达经济体中，继英美加息之后，欧央行选择跟进的几率较大。此外，巴西等多个新兴经济体央行也相继宣布加息。

和以往相比，此次海外加息潮有何异同？对于全球资产配置而言，将产生何种影响？业内人士认为，部分新兴市场资产存在潜在风险因素，需要引起投资者的警惕。

海外央行频频加息

美联储在5月议息会议上宣布加息50基点，这是其2000年以来单次加息幅度首次达到50基点。同月，英国央行将基准利率提高25基点至1%，为2009年2月以来最高水平，这也是英国央行自去年12月以来第四次加息。澳大利亚、加拿大、新西兰等发达经济体央行也纷纷宣布加息。

根据最新消息，欧洲央行的加息周期渐近。欧洲央行行长拉加德上周表示，欧洲央行将在今年第三季度初结束购债，随后数周内就会决定加息。

与此同时，新兴经济体也频频加息。在美联储加息后，多家海湾地区的央行跟随加息。巴西央行5月宣布加息100基点至12.75%，为年内第3次加息，利率水平上升至2017年以来新高。马来西亚央行同月加息，将隔夜政策利率上调25基点至2%。

高盛分析师预测，亚洲多个新兴经济体即将加息。面对通胀水平日益走高，这些新兴经济体的央行持续承压，加息预期渐趋升温。

部分资产或受影响

市场人士指出，与以往相比，此轮海外加息潮有四大特点，投资者需警惕部分资产受到冲击。

首先，此轮加息潮具有普遍性。在美联储近期加息前后，英国、加拿大、新西兰等多个发达经济体央行跟进，部分新兴经济体央行也跟随加息或表示即将加息。其次，与以往进入经济复苏周期后加息不同，当前海外央行加息更多是因为通胀水平大幅上升。第三，此次海外央行加息面临众多不确定性因素。高通胀率、供应链瓶颈、地缘局势紧张、新冠肺炎疫情持续发酵等因素，很难用传统的经济理论衡量，这也给各经济体制定货币政策带来不少变数。第四，未来这些加息举措面临的变数较大，部分经济体存在经济衰退的可能，这导致多家央行存在不得不调整政策的可能。

展望未来，多家央行加息对于全球经济复苏造成了负面影响，且并未从根本上抑制高物价。最终会带来高物价、低增长的滞胀，并影响资本市场投资前景。此外，受到供需等因素影响，部分大宗商品价格继续上涨，供应链紧张情况持续。在此背景下，投资者需要防范部分与美元具有关联性，特别是基本面较为脆弱的新兴市场资产出现大幅波动的可能性。

工银国际首席经济学家程实指出，美国加息对新兴市场影响较大，历史上每一次美联储货币紧缩往往伴随着新兴市场的紧缩恐慌，甚至出现股债汇“三杀”局面，而且新兴市场在本轮货币政策调整周期中可能面临更加严峻的挑战。不过，中国经济的韧性会抵消美联储等外溢性影响。对港股来说，未来的投资机会将增多。“我们的研究表明，过去40年里，美联储六轮加息，港股市场有五次表现正面，涨幅甚至领先全球股指。逻辑很简单，香港市场以港元标价，将明显受益于美元升值；港股同时以中国资产为承载，将同时受益于中国经济的高质量发展。”程实表示。

四大行料尝“头啖汤”

大额存单利率为3.25%，且目前没有5年期大额存单在售。

光大证券金融业首席分析师王一峰表示，银行体系资金本身具有“借短贷长”的特点，长期限的养老储蓄降低了存贷期限错配，但由于很难提供对应高收益资产，预计长期养老储蓄利率很难显著提高。从“定价”角度看，储蓄国债、协议存款、5年期定期存款可以提供一定参考，相比这些产品，预计养老储蓄产品“定价”不会明显偏离。

商业银行金融迅速发展

除了养老储蓄即将开启试点外，商业养老保险试点筹备也在稳步推进。

前述负责人表示，银保监会将开展为个人提供养老财务规划和长期资金管理服务的商业养老保险业务试点。该业务将养老规划、账户管理与金融产品相结合，为客户提供

专业化养老服务和金融解决方案，满足消费者差异化养老需求。目前正在制定完善业务规则，力争尽快由部分养老保险试点公司开展试点。

目前，多元化的商业养老保险业务正驶入快车道。其中，养老理财试点已扩围至“十地十机构”。银保监会数据显示，截至一季度末，共有16只养老理财产品发售，已有16.5万投资者累计认购420亿元。此外，银保监会决定自3月1日起，将专属商业养老保险试点区域扩大到全国，并将养老保险试点公司纳入试点。

谈及商业养老保险业务发展，董希森建议，财政、税务等部门及金融管理部门应在财政税收、产品准入等方面采取更多的支持政策，比如将养老理财、养老保险、养老金等纳入税收递延账户并降低整体税率；如果推出养老保险，建议在利息税征收上实行不同的政策，以此鼓励更多人通过选择养老保险产品来更好地满足养老需求。

如何“定价”受关注

在产品设计方面，养老储蓄产品如何“定价”备受关注。目前，银行销售的储蓄国债期限主要是3年期和5年期，大额存单期限最长为5年期。相比而言，养老储蓄产品期限更长，在“定价”方面没有可比产品。

今年4月发售的储蓄国债，3年期和5年期票面年利率分别为3.35%、3.52%。在大额存单方面，以工商银行为例，该行目前在售的

专业化养老服务和金融解决方案，满足消费者差异化养老需求。目前正在制定完善业务规则，力争尽快由部分养老保险试点公司开展试点。

目前，多元化的商业养老保险业务正驶入快车道。其中，养老理财试点已扩围至“十地十机构”。银保监会数据显示，截至一季度末，共有16只养老理财产品发售，已有16.5万投资者累计认购420亿元。此外，银保监会决定自3月1日起，将专属商业养老保险试点区域扩大到全国，并将养老保险试点公司纳入试点。

谈及商业养老保险业务发展，董希森建议，财政、税务等部门及金融管理部门应在财政税收、产品准入等方面采取更多的支持政策，比如将养老理财、养老保险、养老金等纳入税收递延账户并降低整体税率；如果推出养老保险，建议在利息税征收上实行不同的政策，以此鼓励更多人通过选择养老保险产品来更好地满足养老需求。

如何“定价”受关注

在产品设计方面，养老储蓄产品如何“定价”备受关注。目前，银行销售的储蓄国债期限主要是3年期和5年期，大额存单期限最长为5年期。相比而言，养老储蓄产品期限更长，在“定价”方面没有可比产品。

今年4月发售的储蓄国债，3年期和5年期票面年利率分别为3.35%、3.52%。在大额存单方面，以工商银行为例，该行目前在售的

金能科技股份有限公司

关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告

公告编号：603113 证券简称：金能科技 公告编号：2022-050

债券代码：113545 债券简称：金能转债

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：● 本公司全资子公司金能化学（青岛）有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司金能化学（青岛）有限公司（以下简称“金能化学”）于2021年1月12日利用暂时闲置募集资金进行股票募集资金金正万正证券股份有限公司（以下简称“万正证券”）购买的10,000万元收益凭证已到期赎回，并得到兑付。

● 本次赎回股票产品情况

金能化学（青岛）有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司金能化学（青岛）有限公司（以下简称“金能化学”）于2021年1月12日利用暂时闲置募集资金进行股票募集资金金正万正证券股份有限公司（以下简称“万正证券”）购买的10,000万元收益凭证已到期赎回，并得到兑付。

● 本次赎回股票产品情况

金能化学（青岛）有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司金能化学（青岛）有限公司（以下简称“金能化学”）于2021年1月12日利用暂时闲置募集资金进行股票募集资金金正万正证券股份有限公司（以下简称“万正证券”）购买的10,000万元收益凭证已到期赎回，并得到兑付。