



兴银理财汪圣明：

全面推动数字化转型 提升核心竞争力



灵活调整策略 夯实投资功底

2022年以来，受诸多因素叠加影响，公募基金、银行理财等机构的资管产品净值回撤明显，部分投资者反应较大。

作为资深从业者，汪圣明表示，这一方面是由于海内外各种影响冲击，国内金融市场特别是资本市场出现了剧烈波动，叠加今年开始的理财产品全面落实净值化转型要求，理财产品不再“保本保收益”，投资者一时无法接受。

“另一方面是因为长期以来银行理财公司与客户之间建立起良好的沟通反馈机制和信任关系，客户能在第一时间表达自己的感受，把对市场的反应传达出来。”汪圣明说。

“我们的现金管理、固收投资产品拥有广泛的客户群，产品的收益表现一直非常稳健，特别是2019年以来，尽管固收市场波动、信用爆雷事件不断，产品仍然取得了很好的业绩，赢得了广大客户的认可。”汪圣明说。

“这得益于公司在大类资产配置以及固收投资策略、信用研究等方面的投研基础，以及公司今年根据市场实际情况对投资策略进行了及时灵活的调整。”汪圣明表示，面对固收市场多空交织、利率震荡的市场环境，公司今年在大类资产中进行了正确的选择。具体而言，抓住了固收利率波段交易机会，增强以票息策略为主的固收配置策略，加大高收益的固收资产配置，预计这一策略还将在二季度继续运用。

说起权益投资，兴银理财也并不悲观。“未来我们会更加强调在大类资产配置总体策略之下开展权益投资，更加深入地开展固收、权益、商品等不同类别资产的配置管理，进行权益配置时会在行业和风格方面更加维持均衡，也会结合不同产品的定位和风险偏好对仓位进行灵活调整。当然，兴银理财也会进一步做好产品画像、客户画像，增强产品和客户的适配度。”汪

管理的理财产品余额达1.79万亿元，符合资管新规要求的产品占比达94%……成立两年半以来，兴银理财成为银行理财业的一位“模范生”。

“2019年至今，兴业银行理财业务和兴银理财的转型一直走在市场前列，主动融入大资管体系，坚定不移走规范化发展道路。今年公司还将重塑产品体系，全面推动数字化转型，提升核心竞争力。”兴银理财拟任总裁汪圣明日前在接受中国证券报记者专访时表示。

汪圣明表示，公司将重点把握新旧经济动能转换带来的资本市场格局转换中的机会，通过合适的产品和策略，在有效管控风险的前提下，为客户提供有竞争力的产品。

● 本报记者 叶斯琦 王方圆

圣明说。

创新代销模式 构建服务体系

目前兴银理财已经形成立体化、网格化销售服务体系，代销机构数量名列行业前茅，令不少从业者称赞。

汪圣明向记者道出了其中的“奥秘”——在发挥母行渠道优势的基础上，公司也在持续布局行外代销，并且针对不同类型的银行采用了不同模式。

“例如，对于国有银行和股份制银行，我们采用直连模式，由兴银理财与合作机构点对点直连；对于城商行、农商行等中小银行则采用间连模式，通过兴业银行银银平台的‘财富云’对接，实现‘零售业务批发做’”，汪圣明说。

所谓“财富云”，是兴业银行与兴银理财共同践行普惠金融和开放银行发展理念、向合作机构开放产品管理能力和产品系统的创新合作模式。

据汪圣明介绍，“财富云”致力于解决中小银行产品发行、系统建设、销售推广三大难题，已构建形成产品多、上线快、服务好、成本省四大特色。目前，“财富云”渠道已经覆盖许多三四



公司供图

线城市和广大农村地区，在全国一半以上的农信机构中独家销售。

“兴业银行以往被冠以‘同业之王’称号，实质是在同业客户服务方面力争尽善尽美。”汪圣明说，“现在是要发挥资管产品、财富服务原有的同业渠道优势，将服务进一步延伸到同业，特别是中小机构的终端客户，努力实现从原有的对同业客户本身的服务，转型为对同业客户的客户提供全面有效的服务。”

今年兴业银行提出“百行千亿”目标，即2022年合作机构突破100家、中小银行理财代销保有规模突破1000亿元。这意味着，兴业银行较完善的母子协同体系有望为兴银理财提供发展新动能。

优化产品创设 赋能实体经济

作为资管公司，兴银理财坚定不移地提升内核实力，与实体经济同行，与投资者同行。

公司成立伊始，兴银理财就提出了“八大核心、三大特色”的产品体系。两年多来，该产品体系已初步建设到位，涵盖了现金管理、固定收益、固收增强、股债混合、权益投资、多资产策略、跨境投资、项目投资等主流策略，以及ESG理财、安愉理财和海峡理财等三大特色产品。

据汪圣明介绍，今年公司将继续丰富产品货架，抓住以下四大机遇：一是践行普惠金融理念，重点发展固定收益类产品和低波动多资产产品，服务客户对稳健型产品的需求；二是适当发行中长期权益产品，服务企

业直接融资需求和投资者长期价值回报需求；三是作为养老理财产品第二批试点机构，研发相应产品服务养老第三支柱建设；四是发行ESG、乡村振兴、海峡等主题产品，进一步加大绿色低碳、普惠金融、先进制造业、乡村振兴、专精特新及新基建等领域支持力度。

汪圣明说：“转型不仅体现在产品的净值化转型，更重要是按照独立法人机构的公司治理要求和资管新规系列文件所规范的资管业务发展客观要求，从公司的体制机制建设、客户服务、运营体系等方面开展平台建设，提质增效，促进理财业务转型发展。”

兴银理财今年还将重点落实一些大的战略规划，数字化转型是重中之重。

“今年公司已经启动新一代理财平台建设，希望以全市场、全品种、全流程为目标，以用户体验为核心，提升主要资管场景的应用及数据服务保障能力，重塑理财业务系统群。我们计划通过2-3年努力，促使这一平台在投研、风控、运营等方面产生较明显的赋能效应。公司将朝着全面数字化、探索智能化、融合大数据、人工智能等前沿技术前进，提升核心竞争力。”汪圣明表示。

越是前途广阔，越不能忘记初心。今年4月，兴银理财宣布将以自有资金约10亿元投资旗下理财产品，创下行业自购规模最高纪录。在业内人士看来，这不仅是对资本市场的力挺，也彰显了对自身投资能力的信心，兴银理财的成长路径值得借鉴。

部分企业中长期投资性价比比较高

展望后市，银行理财公司大多表示，看好A股权益市场的长期投资价值。“A股的艰难时期可能已过去，未来随着企业复工复产，市场风险偏好可能随着经济景气度回升而提升。”光大理财宏观研究员周鑫强表示。

站在当前时点，工银理财认为，资本市场的风险与机遇并存，部分优质企业已经具备了中长期维度下的投资性价比。

青银理财表示，历经一季度下跌，目前军工、医药等行业已经进入景气度和板块估值相匹配、价格合理的阶段，预计二季度市场会有所反弹。行业配置方面，建议关注景气度和板块估值相匹配的军工、半导体、建筑建材行业，也相对看好成长类板块的投资机会。

中邮理财投研团队则相对谨慎，其研判股市短期内仍将维持低位震荡，建议等待市场调整后适度增加配置，布局方向上建议以价值品种为主、成长品种为辅。

沪深300、上证50等指数样本迎来定期调整

● 本报记者 黄一灵

5月27日，上交所与中证指数有限公司宣布将调整上证50、上证180、上证380、科创50等指数样本。同时，中证指数有限公司还宣布将调整沪深300、中证500、中证香港100等指数样本。此次调整为指数样本的定期例行调整，上述指数的定期调整方案将于6月10日收市后生效。

具体来看，上证50指数更换5只样本，三峡能源、恒力石化等调入指数；上证180指数更换18只样本，兖矿能源、君实生物-U等调入指数；上证380指数更换38只样本，工业富联、上海银行等调入指数；科创50指数更换5只样本，晶科能源、时代电气等调入指数；沪深300指数更换28只样本，盐湖股份、龙源电力等调入指数；中证500指数更换50只样本，君实生物-U、上海医药等调入指数；中证香港100指数更换9只样本，理想汽车-W、东方海外国际等调入指数。除以上指数之外，其他指数的样本也进行了相应调整。

上证50、上证180指数中，国家重点支持的制造业和新能源行业样本增多，指数代表性进一步提升、科创属性增强。调样后，上证50指数样本市值占沪市比为35.6%，2021年全年营业收入占沪市比为35.6%，净利润占沪市比为43.4%；制造业样本增加3只，新能源样本增加1只。上证180指数样本市值占沪市比为57.9%，2021年全年营业收入占沪市比为62.5%，净利润占沪市比为78.7%。

科创50指数代表性、硬科技属性和龙头属性更加明显。调样后，科创50指数样本市值达2.02万亿元，占科创板整体比重为39.1%，较调样前提升4.1个百分点；2021年营业收入4221亿元，占科创板整体比重50.6%，较调样前提升8.7个百分点；净利润合计540亿元，占科创板整体比重56.3%，较调样前提升4.7个百分点；样本2021年累计研发投入支出341亿元，占科创板整体比重40%，较调样前提升5.3个百分点；剔除采用第五套标准上市公司后，样本平均研发投入支出占营业收入比为14.5%，高于科创板平均水平（13.1%）和A股平均水平（5.4%）。

期货行业迎公司股权变更、增资潮

● 本报记者 马爽 张利静

近期，多家期货公司发生更名、股权拟变更情况。分析人士表示，近年来，期货公司净资产收益率（ROE）改善、行业快速发展令期货牌照魅力倍增，券商及现货企业纷纷入主期货公司，预计未来期货行业的集中度将不断提升。

有人清仓 有人全部购进

5月25日晚间，美尔雅期货第一大股东湖北美尔雅股份有限公司（简称“美尔雅”）发布公告称，美尔雅与湖北正涵投资有限公司（简称“正涵投资”）签署了《股权转让框架协议》，美尔雅拟向正涵投资协议转让其所持有的美尔雅期货45.08%的股权。

此次协议收购美尔雅期货股权的正涵投资，是国内知名保健酒“劲酒”生产商劲牌有限公司旗下全资子公司，酒业大佬吴少勋正是正涵投资的实控人。作为一家酒业公司，此次其跨界布局金融业的动作引人遐想。据了解，本次交易尚处于筹划阶段，如本次交易顺利完成，正涵投资将成为持有美尔雅期货75.06%股权的控股股东。

5月26日，华丽家族股份有限公司（简称“华丽家族”）发布公告称，公司将向华泰证券出售华泰期货40%股权，获得15.9亿元现金，以“优化资产结构，聚焦房地产开发业务，推进公司可持续发展”。

记者从中国期货业协会网站查阅信息发现，华丽家族所持有的华泰期货40%的股权为2015年从西藏华孚投资有限公司收购所得。若此次交易顺利完成，华泰期货将成为华泰证券的全资子公司。

中国期货业协会网站信息显示，美尔雅期货、华泰期货分别成立于1995年、1994年，均为业内老牌期货公司。2021年，美尔雅期货实现净利润9159.12万元，同比增长96.19%；华泰期货实现净利润3.68亿元，同比增长66.61%。

“近期期货公司股权变更频繁，主要有以下原因：第一，期货具有风险管理功能而被券商重视，部分实体企业也乐于参与期货交易；第二，受新冠肺炎疫情影响，部分原先控股期货公司的股东因经营不善，缺乏现金流，可能被迫转让期货公司股权。”

1.05%；房地产行业样本数量净减少1只，权重下降0.12%。

中证500指数中，科创板、创业板样本数量分别增加至18只、48只，样本权重分别增加至1.82%、5.76%；医药卫生行业样本数量净增加9只，权重上升2.46%；原材料行业样本数量净增加1只，权重上升2.05%。上证180指数、上证380指数分别新增3只、14只科创板样本，累计分别有12只、39只科创板样本，指数科创属性持续增强。

国家重点支持的制造业和新能源行业样本增多，指数代表性进一步提升、科创属性增强。调样后，上证50指数样本市值占沪市比为35.6%，2021年全年营业收入占沪市比为35.6%，净利润占沪市比为43.4%；制造业样本增加3只，新能源样本增加1只。上证180指数样本市值占沪市比为57.9%，2021年全年营业收入占沪市比为62.5%，净利润占沪市比为78.7%。

科创50指数代表性、硬科技属性和龙头属性更加明显。调样后，科创50指数样本市值达2.02万亿元，占科创板整体比重为39.1%，较调样前提升4.1个百分点；2021年营业收入4221亿元，占科创板整体比重50.6%，较调样前提升8.7个百分点；净利润合计540亿元，占科创板整体比重56.3%，较调样前提升4.7个百分点；样本2021年累计研发投入支出341亿元，占科创板整体比重40%，较调样前提升5.3个百分点；剔除采用第五套标准上市公司后，样本平均研发投入支出占营业收入比为14.5%，高于科创板平均水平（13.1%）和A股平均水平（5.4%）。

宝城期货金融研究所所长程小勇表示。

股权变更、更名动作频繁

记者了解到，近年来，随着期货市场提升，期货公司转型落地，创新业务释放增量业绩，期货公司股权变更、更名动作频繁。

5月20日，招金期货有限公司发布公告称，公司名称变更为“山东齐盛期货有限公司”。去年3月，大连良运期货经纪有限公司发布公告称，因公司股权发生变更，“大连良运期货经纪有限公司”更名为“恒力期货有限公司”。

不仅如此，期货公司罕见见新、增资等“动作”也折射着期货行业新变化。2021年7月24日，全国第150家期货公司——山东港信期货有限公司（简称“港信期货”）开业。这是2009年以来国内首次新设的期货公司。此外，今年5月以来，浙商期货、中信建投期货、华泰期货、银河期货等纷纷传出增资消息。

“股东增资期货公司的动力来自近几年期货公司ROE改善以及行业快速发展。”物产中大期货有限公司副总经理景川表示。

行业集中度有望提升

景川表示，期货牌照长期受到市场关注，期货公司的专业服务加上金融牌照，尤其在风险管理业务迅猛发展时期，其市场竞争力愈发凸显。

“《期货和衍生品法》的颁布，意味着未来期货行业将作为金融服务实体经济的一个重要突破口，得到国家的大力支持。”程小勇说。

去年7月，港信期货开业，成为2009年以来国内首次新设的期货公司。这是否意味着行业有望进一步扩容？

程小勇分析，港信期货的成立，意味着期货公司牌照申请打开了个“口子”，是否会进一步扩容还有待观察。

“总体来看，目前期货行业持牌机构偏多、门槛过高，虽然去年新增了港信期货，但并不意味期货行业打开了进一步扩容的闸门。未来期货公司竞争激烈，期货行业的集中度将不断提升。”景川认为。

次数远超去年同期 偏爱科技和消费

银行理财公司二季度调研忙

● 本报记者 黄一灵 薛瑾

Wind数据显示，截至5月27日记者发稿，今年二季度以来，已有17家银行理财公司参与上市公司调研，合计调研436次（去年同期为184次），涉及240余家A股上市公司。

从被调研公司所属行业来看，主要集中在半导体、电子元件、食品加工与肉类行业。

调研之际，银行理财公司纷纷加大权益资产配置力度。5月，两只由银行理财公司发行的权益理财产品完成募集。展望后市，多家银行理财公司认为A股已具备中长期配置价值，建议均衡配置。

偏爱半导体等行业

4月以来，招银理财、兴银理财、杭银理财、汇华理财、宁银理财等17家银行理财公司参与了上市公司调研，合计调研436次（去年同期为184次），涉及240余家A股上市公司。

其中，银行理财公司最“偏爱”深市主板公司。招银理财调研最为积极，调研

次数和调研上市公司家数最多，调研次数达110次，调研上市公司97家。从被调研公司所属行业来看，银行理财公司最关注半导体、电子元件、食品加工与肉类行业。

记者注意到，机械工业自动化零部件生产商怡合达是近期各类机构调研的“大热门”，2021年年报和2022年一季度报发布后，怡合达频频接待机构调研。从市场表现来看，自最新财报发布至5月27日收盘，怡合达股价累计涨幅为44.06%。

业内人士认为，银行理财公司近段时间加大对A股上市公司的调研力度，从侧面折射出银行理财资金对权益市场发展的信心，是在为以后进行权益投资“探路”。

权益类产品发售“回归”

5月以来，随着A股市场估值修复，银行理财资金也再次积极投资权益市场。

中国理财网信息显示，青银理财的“璀璨人生成就系列人民币个人理财计划成就系列”2022年204期和205期分别

于5月16日和25日募集结束。此前最新的权益类银行理财产品则是招银理财2月21日募集结束的“招卓专精特新权益类理财计划”。至此，今年以来，银行理财公司共发售了5款权益类产品。

虽然此前由于市场波动，部分银行理财公司降低权益类资产仓位、提升现金类资产占比，但从中长期看，权益投资是银行理财公司的重要发力点之一。有银行理财公司透露，未来将加大投研力度，适当增加权益资产。

值得一提的是，近期监管部门也在鼓励银行理财公司探索权益投资。银保监会3月16日会议要求，加大权益类资管产品发行力度，支持理财公司提高权益类产品比重。

发行长期限产品是银行理财公司加大权益投资的一大途径。“对于银行理财公司而言，在产品设计上，要从创设中等期限的产品入手，培育全社会在财富端长期投资的理念。银行理财公司也要有意识地根据客户生命周期特点和财富规划逐渐发行长期限产品，把长期限产品的量越做越大。”某银行理财公司相关负责人告诉记者。