

激发经济新动能 共赢资管大时代

2022中国银行保险业财富管理论坛

暨天风证券杯·第三届中国银行业理财金牛奖、第二届中国保险业投资金牛奖颁奖典礼

2022/11/24 星期四 责编/陈晓刚 美编/韩景丰

中国银行副行长林景臻：
推动理财业务发展
需各方“聚力同行”



●本报记者 石诗语

11月23日，在中国证券报主办的“2022中国银行保险业财富管理论坛”上，中国银行副行长林景臻发表主旨演讲称，近年来资管行业实现平稳有序过渡，理财行业发展日渐呈现三大新变化：居民投资理理念日渐成熟，理财公司成为资管行业生力军，理财业务正式回归“受人之托、代客理财”的本源。面对“新常态”下的风险与挑战，林景臻提出，理财行业各方需“勠力同心、聚力同行”，推动理财业务发展。

行业转型新气象

林景臻表示，近年来资管行业实现平稳有序过渡，先破后立，行业风险正逐步出清。各类资管机构站在同一起点展开公平竞争，逐步形成了差异化竞争、互补性合作的新格局，理财行业发展日渐呈现新变化。

“党的十八大以来，居民可支配收入持续增加，居民投资理念日渐成熟。”林景臻提到，具体来看，变化主要体现在：从单一的银行渠道拓展至多元化的投资产品配置；由单纯追逐高收益率转变为综合权衡产品风险收益比；对产品净值波动有了更深的理解等。

此外，随着资管新规配套细则逐步完善，理财公司成为资管行业的生力军。据了解，理财行业规模由2017年历史高峰的30.32万亿元快速降至2018年的20.88万亿元，2022年6月恢复增长至29.15万亿元。“洁净起步”的理财公司已成为资管行业的中坚力量。

理财业务回归本源

林景臻表示，在金融监管部门的指导下，各市场机构加大产品和服务方面创新，促进理财业务回归本源，有力支持了国家重大战略和经济社会重点领域金融需求。

“截至2021年末，持有理财产品客户数达到8130万人。”林景臻说，理财业务回归“受人之托、代客理财”的本



聚焦专长

资管机构着力共建生态圈

●本报记者 薛瑾 葛瑶

11月23日，在中国证券报主办的“激发经济新动能 共赢资管大时代——2022中国银行保险业财富管理论坛”的圆桌论坛环节，来自资管行业的多位“大咖”齐聚一堂，就未来资管行业不同类型机构如何立足高质量发展阶段，发挥各自禀赋优势等问题进行了探讨。参与讨论的嘉宾认为，资管行业未来发展空间巨大，各个资管机构应发挥己之所长，并最终形成有机结合，打造共同的生态圈。

发挥特长创造可持续回报

2022年，大资管行业进入新的时代，资管新规正式全面落地，行业生态进一步重塑，不同类型的资管机构如何发挥各自优势，更好地满足日益增长的市场需求，成为行业发展的一个重要议题。

民生理财总裁张昌林认为，整个资管行业未来发展空间巨大，各个类型的机构多年来在细分行业积累了各自优势，有着各自侧重的领域，面向的客户群体也不一样，所以各个资管机构需要在不同领域发挥自己的特长，满足不同客户群体的需求。

“不同的资管机构还是应聚焦于自己行业特点和自己的能力圈，聚焦自己的资源禀赋，把握机遇。具体到银行理财来说，我们给自己的定位是聚焦长期稳健、绝对收益。我们给自己定的使命是为百姓创造长期稳健的理财回报，助力实现共同富裕。”张昌林表示，未来将从三方面发力，一是做好产品端的资产配置，做到稳健低波动；二是和渠道共同做好客户的财富顾问，配置好产品；三是在投资方向上，把握中国经济未来高质量发展的机遇，坚持支持实体经济、科技创新和绿色发展等。

“各类机构共同面临的挑战，是如何能够给客户创造可持续的回报。”张昌林表示，目前整个资管行业都在探索过程中，投研能力的建设以及对客户预期和投资行为的引导是重要的两方面。

天风证券研究所宏观首席分析师宋雪涛表示，资产管理的本质是识别风险、管理风险、配置风险。整个资管行业是一个巨大的生态。“一个稳定的生态环境一定是多样化的，有各种各样的动物、各种各样的植物在不同环节做不同的事情，有机地结合起来。在风险识别、风险管理、风险管理上，各个机构所擅长的领域是不一样的，比如公募基金和私募基金，可通过投研优势来挖掘投资回报里的阿尔法因素；银行保险机构的优势主要在规模和渠道上，这一类资管机构要把贝塔因素拿在手里。各个机构最终实现有机结合，形成系统化投资。”

建立系统化投资生态

今年以来，资本市场波动较大，权益市场跌宕起伏，债券市场近期承压。如何更好地应对市场波动，成为全面净值化的银行理财产品等资管产品需要面对的重要课题。

“作为资管机构，如何应对市场波动，不同的机构感受是不一样的。”张昌林指出，银行理财机构应该从产品定位、销售适当性及投资者陪伴三方面着手。首先，银行理财机构应坚持产品定位，按照产品设计严格管理投资过程，遵守投资纪律，通过对投资经理的考核等，保证产品品质；其次，要保证投资者适当性，从客户销售端、产品定位端、产品管理端出发，力争将合适的产品提供给合适的投资者；最后，对投资者的全程陪伴也十分重，要在市场波动时，向其分析市场、安抚情绪，引导投资者理性决策，避免追涨杀跌。

“对于低波动产品，投资者是有需求的。如何做出这样的产品，我们需要建立系统化的投资生态。”宋雪涛认为，市场需要一个多元的、多策略的、投资语言相通的投资体系，帮助不同机构、不同风格的投资者，用相同的语言沟通，应对复杂多变的环境。

宋雪涛还表示，资管行业未来会有“人机结合”的需求，建立大数据系统，甚至建立一个复杂系统，用它来感知市场、识别风险，帮助投资者来做决策。

天风证券总裁王琳晶： 资管行业要支持科技创新和绿色发展

●本报记者 王方圆

在11月23日召开的“2022中国银行保险业财富管理论坛”上，天风证券总裁王琳晶表示，过去十年，是中国资管行业蓬勃发展的十年。从行业细分规模上看，各类型资管机构齐头并进，都取得了骄人的成果。资管行业要加大对实体经济支持力度，支持科技创新，助力绿色发展。

“大资管时代的乐章已经奏响。2018年3月资管新规的发布，正式揭开了大资管时代的帷幕，国内大资管行业乃至整个金融领域也迎来了一次重大改革机遇。”王琳晶说，资管新规实施后，监管体系不断完善，防范化解重大金融风险攻坚战取得了阶段性成果。资管新规发布的这四年，统一监管下的配套制度体系和实施规则持续完善，产品净值化程度大幅提升，去杠杆与去嵌套取得显著成效，保本理财实现清零，理财市场上的刚兑预期逐步被打破，产品创新更是层出不穷。

王琳晶表示，在脱虚向实、回归本源背景下，各类资管机构在服务国家战略和实体经济、保障经济运行、防范化解金融风险等方面发挥了积极作用，银行理财实现跨越式发展，净值化转型平稳过渡；券商资管积极实现通道压降，主动管理规模和占比显著提升，并向公募业务布局；保险资管强劲增长后掀起行业转型序幕，从高速增长迈入高质量发展；信托行业经历“两压一降”监管，转型发展成为

行业主旋律。

展望未来，王琳晶认为，资管行业首先要服务国家战略，加大对实体经济支持力度；助力金融供给侧结构性改革，支持科创驱动发展；助力绿色金融发展，支持绿色转型发展。其次，资管行业要服务财富管理，提升居民财产性收入。同时，资管行业也要服务金融改革，推进金融体系形成良性生态。

王琳晶介绍，截至2022年9月末，天风资管受托资产管理规模合计1148.61亿元。天风证券将始终秉持依靠市场化机制、依靠专业化团队的原则，坚守合规和风控底线，不断优化公司发展战略，壮大人才队伍，提升自身实力，为广大客户提供更加专业的服务和更加优秀的产品，践行企业社会公民责任，服务实体经济，回馈社会价值。

天风证券杯 第三届中国银行业理财金牛奖

公司奖

◆银行理财销售金牛奖◆

中国银行股份有限公司
中国工商银行股份有限公司
中信银行股份有限公司

◆社会责任金牛奖◆

工银理财有限责任公司
建信理财有限责任公司
华夏理财有限责任公司
青银理财有限责任公司

◆银行理财公司金牛奖◆

中银理财有限责任公司
农银理财有限责任公司
招银理财有限责任公司
兴银理财有限责任公司

◆银行理财公司金牛潜力奖◆

南银理财有限责任公司
渝农商理财有限责任公司
广银理财有限责任公司
上银理财有限责任公司

◆理财银行金牛奖(股份制商业银行)◆

中国民生银行股份有限公司
浙商银行股份有限公司

◆理财银行金牛奖(城市商业银行)◆

北京银行股份有限公司
东莞银行股份有限公司
温州银行股份有限公司
天津银行股份有限公司
苏州银行股份有限公司

◆理财银行金牛奖(农村商业银行)◆

上海农村商业银行股份有限公司
广州农村商业银行股份有限公司
江苏苏州农村商业银行股份有限公司
广东顺德农村商业银行股份有限公司
江苏江南农村商业银行股份有限公司

银行理财产品金牛奖

◆国有商业银行及其理财公司◆

工银理财·“鑫得利”恒鑫固定收益类1821天封闭净值型理财产品(GS18027)
建信理财·“嘉鑫”封闭式理财产品2020年第58期
中银理财·稳富(封闭式)2019年17期
中邮理财·鑫鑫向荣
交银理财·博享鑫荣日开1号(365天持有期)理财产品
汇华理财·汇泽灵活配置开放式混合类理财产品

农银理财·“农银同心”价值精选2020年第7期人民币理财产品(炙热系列)

工银理财·全鑫权益私银尊享混合类封闭式理财产品(20HH3876)

邮银财富·鸿运一年定开4号

◆股份制商业银行及其理财公司◆

兴银理财·天天万利宝稳利3号净值型理财产品U款
中信理财·之乐赢稳健和信定开1号净值型人民币理财产品
平安理财·启航增强一年定开1号人民币净值型理财产品
光大理财·阳光金36M添利1号

浦发银行·悦盈利之14个月定开型H款理财产品

华夏理财·龙盈混合G款8号一年半定开偏债理财产品

中国民生银行·金竹FOF一年持有期理财产品

恒丰银行·恒心季季盈(净值型)系列2020年第1期理财产品

◆城市商业银行及其理财公司◆

重庆银行·长江财惠公募净值型2020年第5期

苏银理财·恒源封闭融和同享36月2064

南银理财·珠联璧合逸稳23W763D封闭式公募人民币理财产品

湖州银行·百合花定期理财202924期

宁银理财·宁欣固定收益类封闭式理财2号

长沙银行·2020年长福净值19期

杭银理财·“幸福99”丰裕3号固定收益类20031期理财计划

青银理财·璀璨人生奋斗系列开放式净值型人民币个人理财计划(单周开放C款)

贵阳银行·爽银财富·高定V2第2期

天津银行·鸿鼎财富·半年开放净值型6期

◆农村商业银行◆

渝农商理财·江渝财富·添金益惠封闭式理财产品2020年第51001期
杭州联合银行·“乐惠联盈1号”第43期

◆ESG主题◆

建信理财机构专享“嘉鑫”(绿色债)固收类封闭式产品2021年第2期

华夏理财·龙盈ESG固定收益类G款2号一年定开理财产品