

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,理财行业发展日新月异,居民投资理念日渐成熟,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的金融需求。

“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

源,成为落实国家战略,推动高质量发展的中坚力量。

其中,在支持实体经济方面,理财产品主动引导资金回归实体经济本源,包括“双碳”政策背景下参与和完善ESG(环境、社会与公司治理)投资体系;聚焦粤港澳大湾区建设,试点开启跨境理财通;助力培育中小企业发展,探索发行“专精特新”主题理财产品等。

林景臻还认为,理财产品兼具普惠和稳健特点,依托专业管理人,为广大居民增加了财产性收入。

在构建“养老第三支柱”体系方面,养老理财产品通过引入平滑基金、风险准备金等方式,在有效控制回撤的前提下,提供长期稳定的回报,成为养老金融产品谱系中极为重要的拼图。

理财业务发展新征程

林景臻强调,2022年是资管新规正式实施的第一年,银行理财业务规范化转型成效显著,并呈现稳健向好的发展态势。但转型初期,在行业实操中还是存在一些问题。“比如对于产品管理人和理财产品的评价不够规范,理财产品业绩基准设置还需要更加科学透明。”

站在新征程的起点,面对风险与挑战,林景臻认为,理财行业的各个参与方必须“勠力同心、聚力同行”。建议监管部门结合业务发展中产生的新问题不断完善监管要求与规则;各级行业协会持续组织开展监督和自律活动,借鉴基金行业的成熟经验,组织专业机构建立规范的机构和产品评价体系,为行业参与各方打造健康的行业生态;理财公司基于各自企业定位、资源禀赋的特点,打造差异化经营策略,实现精细化管理,提升投研水平,摒弃短期行为,真正做到以客户为中心,为广大投资者提供优质理财产品;包括商业银行在内的销售机构应不断优化销售流程,坚持销售适当性,做好消费者权益保护,不断提升投资者体验。



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的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来,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

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、风险配置、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,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。



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20924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·江渝财富天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

