

浙商资管董事长兼总经理盛建龙： 券商资管聚焦公募化特色化精品化



已经走过10年历程的浙江浙商证券资产管理有限公司（简称“浙商资管”），不仅牌照齐全、行业排名稳步提升，而且正加速向行业第一梯队迈进。

努力向行业第一梯队迈进

2013年4月18日，浙商资管作为浙商证券全资控股子公司正式成立。至今，浙商资管已经运营10周年。10年来，浙商资管在业务结构、人员配备等方面均取得不错的成绩。

截至2023年10月底，浙商资管业务规模达881.24亿元，虽然相较2013年底的850.21亿元水平差异不大，但背后的资产管理规模结构出现了显著变化。“这10年间，浙商资管资产管理规模曾冲击2000亿元水平，但在资管新规指引下，公司有效压缩了老产品的规模。”盛建龙介绍，目前浙商资管的业务结构更加合理，也更加符合监管导向，且均为主动管理业务。

人员方面，截至2023年10月底，浙商资管员工总数已经接近200人，而且人才队伍结构也更加科学，其中硕士以上学历占80%。

业务条线方面，浙商资管成立时，业务主要划分为传统资管、私募投行、固收现管、量化对冲四大板块。伴随资本市场和资管行业的不断发展，浙商资管业务也在不断创新、持续迭代，目前已形成以券商资管、公募基金、资产支持证券为三大支柱，固定收益、主动权益、量化及指数、资产配置、ABS为五大方向，牌照齐全、公私募并举的良好发展态势。

从行业排名来看，近年来浙商资管业务净收入基本在全行业中排名第17-22位之间，目前正在为进入行业第一梯队而努力。

在谈及10年来浙商资管的发展和进步时，盛建龙表示，从外部因素来看，离不开集团和股东的大力支持，股东为浙商资管提供了人、财、力等全方位的支持和帮助，形成了母、子公司协力共进、强强联合的良好态势。从内部因素而言，“多年来浙商资管不断进步的主要驱动力是创新”。

浙商资管也为未来的发展制定了详细的规划。为了深入贯彻浙商证券整体战略目标，根据浙商证券“十四五”规划的总体指引，2022年底，浙商资管制定了《浙商资管2023-2025改革行动发展行动计划》（简称“行动计划”）。行动计划内容涵盖2023年-2025年总体发展愿景以及三年分年度的经营目标，明确了2023年度权益类业务、固定收益业务、资产证券化经营目标，并详细分析了资管三支营销

这10年间，浙商资管业务结构更加合理，从业人员也由成立之初的38人发展到近200人的团队，业务种类也更加丰富，产品创新方面成绩斐然，目前已形成牌照齐全、公私募并举的良好发展态势。

“结合传统业务优势，未来券商资管最可能朝着公募化、特色化、精品化方向发展。”浙商资管董事长兼总经理盛建龙日前在接受中国证券报记者专访时表示：“对于浙商资管来说，我们会充分运用好券商资管、公募基金和资产支持证券三大业务牌照，并以强投研实力、强营销能力、全面风控系统为保障，公私募产品并举，做精品工程，走差异化、特色化发展之路。”

● 本报记者 马爽

生力军的主要营销领域、对接业务和组织架构。

“这份行动计划是浙商资管贴合实际，从业务方向、经营目标、重点工作、考核体系、后台保障等各个方面明确切实可行的目标，列举了具体的实施路径和改革举措，可以说是一份浙商资管全面振兴的指导说明书。”盛建龙表示，浙商资管将全力以赴，努力实现每个节点的目标，从各个角度、各个层面强化公司的实力。

创新成为独特精神内核

在采访过程中，盛建龙多次提及创新为浙商资管成长带来的助力，这背后与地域特色、浙商精神等密切相关。

浙商资管地处中国经济最具活力的省份之一浙江省，省内市场经济发达，上市公司众多，民间资本活跃。“借助地域特色，浙商资管多年来辛勤耕耘，已同上百家优质政企客户和市场主力机构、渠道建立了长期战略合作

关系，同时以浙江省为核心，向全国覆盖，逐步建立完善的市场销售网络，稳扎稳打推进业务发展。”盛建龙表示。

继承绵延千年、勇立潮头的浙商精神，始终敢为人先、坚持突破自我，浙商资管也在不断地追寻、探索与尝试，并取得多项业务“首个”的好成绩。

比如，在指数产品方面，2014年8月，浙商资管和中证指数公司合作推出了国内首个反映中国经济转型特征的中证转型成长指数，并据此在2016年末发行了指数基金。2019年3月，浙商资管与中证指数公司规划编制了一款浙江上市公司的指数，取名“中证浙江凤凰行动50指数”，这是第一只汇集了浙江省内实体经济细分行业龙头的指数基金，是券商资管行业内首只权益类ETF。

REITs产品方面，2021年6月，浙商资管参与的沪杭甬杭甬高速封闭式基础设施证券投资基金（基金扩位简称“浙商沪杭甬REIT”），成为国内首批9只基础设施公募REITs之一。

“总体来说，浙商资管的创新是要多点开花、星火燎原。”盛建龙表示，“目前创新已镌刻于浙商资管的基因之中，成为浙商资管独特的精神内核和发展本能。未来，浙商资管将进一步弘扬创新精神，提升创新能力，拥抱资产管理行业发展的新机遇，顺应趋势，迎接挑战。”

近期浙商资管仍然创新举措不断。盛建龙介绍，固收方面，今年浙商证券的“固收+”业务势头迅猛，前三季度发行规模已达30多亿元，未来还要进一步开发和补充相关产品。权益方面，未来将继续打造绝对收益型私募权益产品，同时引入科技、健康消费两套特色权益投资队伍，并不断充实FOF团队，打造浙商资管权益投资特色。资产支持证券方面，未来将进一步发挥在基础设施方面的优势，争取在ABS和REITs业务的发行及管理规模上有新突破。

公募化是券商资管发展主要方向

资管新规新时代，所有券商资管都在艰难去通道化。同时，在大资管行业回归本源的背景下，券商资管面临的竞争加剧，除了同业，还将与银行理财、公募基金、私募基金等机构同台竞技，这些都对券商资管业务的发展提出了更多挑战。

就公募基金业务来看，早在2014

年8月，浙商资管便拿下公募基金牌照，成为国内第四家获得公募基金业务资格的券商资管。同年12月末，浙商资管发行了旗下首只公募基金——浙商汇金转型成长，浙商资管成为国内第二家发行权益类公募基金的券商资管。经过9年发展，截至2023年10月底，浙商资管拥有30只公募基金，规模达287.47亿元。

盛建龙表示，浙商资管在公募基金业务方面取得的成绩主要受益于两方面：一是坚实的投研团队，除了常规的权益投资以外，浙商资管多年来在FOF投资和指数基金开发方面积累了丰富的经验，可以较为直接地赋能公募基金业务，也让公司在竞争激烈的公募基金领域具备了一些差异化优势；二是与浙商证券的协同，借助浙商证券遍布浙江的营业网点，浙商资管与浙商证券财富管理事业部及研究所等条线紧密合作，共同联动，也是券商资管的优势之一。

盛建龙同时表示：“公募化是券商资管发展的主要方向之一，但不管公募产品还是私募产品，产品业绩好，能为客户创造价值，都是资管行业的最终追求。”

在谈及对浙商资管的定位时，盛建龙概括为“三个好”，即“做好产品、做好公司、做好人”。做好产品就是要为投资者创造绝对收益，持续提升投资者的满意度；做好公司就是创建好的公司文化、公司有良好的发展态势和员工有好的归属感；做好人就是要为社会创造价值。“对于浙商资管来说，我们一方面可以做好投资者陪伴，发展普惠金融，为投资者提供参与分享社会财富的机会；另一方面则是服务于本地国企、上市公司，尤其是中小企业，为其提供定制化的两融、员工持股计划等金融服务，盘活资产，造福社会。”

在展望券商资管业务发展方向时，盛建龙认为，结合传统优势，券商资管在产品体系上，未来会聚焦公募化、FOF化和特色私募资管计划三个方向布局，各公司会根据自己的特点选择差异化发展。“对于浙商资管来说，我们会差异化地选择2-3个未来成长长期的大行业打造公募产品特色，深化布局FOF、绝对收益私募产品，深入耕耘基础设施资产证券化产品，并以强投研实力、强营销能力、全面风控系统为保障，走公募化、特色化、精品化发展道路。”

后续中小金融机构风险仍要及时处置。“应完善中小金融机构风险监测评估和预警，着力强化早期纠正硬约束，推动高风险中小金融机构兼并重组，该出清的稳妥出清。”连平说。

地方债务也是风险化解的重要领域。国泰君安证券首席宏观分析师董琦表示，债务是一把“双刃剑”，既能促进经济发展，也可能产生风险，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制更为关键。

当前，用于化解存量债务的特殊再融资债券已发行超万亿元，表明债务化解工作正有序推进。专家预期，优化中央和地方政府债务结构是建立防范化解地方债务风险长效机制的重要方式，有必要提高中央政府债务比重。今年四季度拟增发1万亿元国债，全部通过转移支付方式安排给地方，释放了中央政府的加杠杆信号，也是优化债务结构的具体举措。

同时，房地产领域风险化解需持续推进。随着供需两端政策频出，当前房地产市场已出现积极变化。业内人士认为，接下来，仍需适时调整优化政策，有效满足房地产企业合理融资需求，支持居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场健康发展。

股权变更频现 中小银行改革化险稳步推进

● 本报记者 吴杨

国家金融监督管理总局网站近日公布两则关于大连农商银行股权变更的批复，同意部分民营企业、个人持有的大连农商银行股份由大连汇普新区粮食集团有限公司和大连汇普金融控股有限公司两家国企受让，合计受让近18%股权。

中国证券报记者梳理发现，今年以来，多家农商银行股权变更获批，部分股权由本地国企接手。业内人士表示，目前中小银行改革化险稳步推进，农商银行引入国企股东，有助于进一步增强抵御风险能力、完善内部治理。

大连农商银行股权变更

来自金融监管总局的批复显示，同意大连汇普金融控股有限公司受让大连川王府阳光大厦有限公司、大连中旭置业有限公司、大连经济技术开发区东方百合房地产开发有限公司和自然人蓝瑞琪持有的大连农商银行股份合计5.15亿股。受让完成后，大连汇普金融控股有限公司持有大连农商银行5.15亿股股份，占总股本的10%。

另一批复显示，同意大连汇普新区粮食集团有限公司受让大连光伸企业集团有限公司、中金宏望实业（大连）有限公司和自然人蓝庆持有的大连农商银行股份合计4.07亿股。受让完成后，大连汇普新区粮食集团有限公司持有该行4.07亿股股份，占总股本的7.91%。

中国证券报记者通过天眼查梳理发现，大连汇普新区粮食集团有限公司为大连汇普新区国有资产监督管理局全资子公司，而大连汇普金融控股有限公司的控股股东为大连市金普新区财政局，持股100%。这意味着此次受让大连农商银行部分股份的两家企业均具有地方国资背景。

大连农商银行网站信息显示，该行成立于2012年6月，是在原大连市农村信用合作联社及辖属8家县级行社的基础上，由符合发起人条件的企业法人、自然人共同发起设立的股份制商业银行，为东北地区第一家以市为单位整体改制组建的农商银行。

2019年1月，大连农商银行调整注册资本为515.0亿元。此外，截至2023年9月30日，该行资产总额1515.66亿元，较年初增加87.96亿元，增幅6.16%；前三季度，大连农商银行实现拨备前利润4.75亿元。

农商银行发展分化明显

中国证券报记者注意到，近期，

扎紧监管“篱笆” 维护金融市场稳健运行

（上接A01版）近年来，部分高风险中小金融机构得到稳妥有序处置。人民银行发布的2022年四季度央行金融机构评级结果显示，全国高风险机构数量较峰值已减少303家，现有346家高风险机构总资产占参评机构总资产的1.72%。

“应完善中小金融机构风险监测评估和预警，着力强化早期纠正硬约束，推动高风险中小金融机构兼并重组，该出清的稳妥出清。”连平说。

地方政府债务也是风险化解的重要领域。国泰君安证券首席宏观分析师董琦表示，债务是一把“双刃剑”，既能促进经济发展，也可能产生风险，建立同高质量发展相适应的政府债务管理机制更为关键。

当前，用于化解存量债务的特殊再融资债券已发行超万亿元，表明债务化解工作正有序推进。专家预期，优化中央和地方政府债务结构是建立防范化解地方债务风险长效机制的重要方式，有必要提高中央政府债务比重。今年四季度拟增发1万亿元国债，全部通过转移支付方式安排给地方，释放了中央政府的加杠杆信号，也是优化债务结构的具体举措。

同时，房地产领域风险化解需持续推进。随着供需两端政策频出，当前房地产市场已出现积极变化。业内人士认为，接下来，仍需适时调整优化政策，有效满足房地产企业合理融资需求，支持居民刚性和改善性住房需求，促进房地产市场健康发展。

湖南澧县农商银行、福建三明农商银行、河北永清农商银行、贵州安龙农商银行等多家农商银行股权变更获批。其中，福建三明农商银行、湖北谷城农商银行、贵州安龙农商银行等部分农商银行的股权受让方均为本地国企。

以福建三明农商银行为例，2023年7月，国家金融监督管理总局网站披露一则批复显示，同意福建一建明盛工程有限公司受让三明市荆西粮食和物资储备有限公司、福建省三明市粮食购销有限公司、福建闽通长运股份有限公司持有的福建三明农商银行3524万股股份。受让后，福建一建明盛工程有限公司在福建三明农商银行的持股比例为668%。

天眼查显示，福建一建明盛工程有限公司系福建一建集团有限公司100%持股，股权穿透后，后者实际控制人为三明市人民政府国有资产监督管理委员会。

“受区域经济影响，农商银行发展分化明显，部分可能存在风险隐患。”招联首席研究员董希淼表示，采取吸收合并、引进合格战略投资者等方式化解中小金融机构风险，可以增强风险抵御能力，实现稳健发展。

完善内部治理

当下，包括农商银行在内的中小银行改革化险正稳妥推进，一些推动改革化险的重要举措相继出台。业内人士表示，部分农商银行引入国企股东，也是为了进一步增强资本实力，加强抵御风险的能力。在有效防范化解金融风险的同时，还能推动农商银行完善内部治理，理顺股权结构。

今年以来，辽宁农商银行获批开业，山西农商联合银行、河南农商联合银行获批筹建。多省份也在酝酿省联社改革方案。甘肃和新疆已明确组建农商联合银行。四川、海南拟组建省级农商银行……中国证券报记者发现，一些改革重组后的机构正在逐步恢复造血功能，实现稳健经营。

数据显示，2022年第四季度，中国人民银行完成对4368家银行业金融机构的评级。结果显示，高风险机构数量较峰值下降近一半。10省市辖内无高风险机构。

谈及未来改革化险举措，董希淼补充说，包括农商银行在内的中小银行改革化险重要的是建立起更加市场化的机制，向其加快人才、文化输出，提升其经营管理水平。某农商银行内部人士表示，当下农行业务逐渐下沉，农商银行最重要的是在合规范围内服务好本地客户，提升经营水平。

场健康平稳发展。同时，着眼于构建房地产发展新模式，应重点支持“平急两用”公共基础设施、城中村改造和保障性住房建设“三大工程”。

完善金融监管体制

金融监管体制的完善以及金融法治建设的强化是全面加强金融监管的重要保障。

近年来，加强金融监管的相关部署渐次推进。与此同时，重点领域制度补短板步伐进一步加快。比如，商业银行资本管理办法、系统重要性保险公司评估办法、中央银行存款账户管理办法等陆续出台，补齐制度短板，积极构建中国特色金融监管体系。国家金融监督管理总局表示，推动出台系列制度文件，加快补齐制度短板。全面加强“五大监管”，探索构建中国特色金融监管体系的“四梁八柱”，大力推进金融强国建设。

值得一提的是，金融法治建设的强化也有助于全面加强监管更好落地生效。专家表示，加强金融法治建设，能够为金融业发展保驾护航。中国人民银行行长潘功胜日前表示，加快推进金融稳定法立法工作，推动中国人民银行法、商业银行法、银行业监督管理法等重点法律法规修订，推进非银行支付机构条例、保险资金运用监督管理条例、金融资产管理公司条例、上市公司监督管理条例、证券公司监督管理条例、公司债券管理条例等重要立法修法项目。研究完善金融领域定期修法协调机制。

打通产业链上下游 金融机构深化养老金融布局

● 本报记者 薛瑾

个人养老金制度启动实施即将满一周年。中国证券报记者近日调研银行保险等金融机构发现，业内多家机构在发展养老金融、助力第三支柱建设、布局养老产业等方面正在积极探索。一方面，通过个人养老金业务、商业养老保险或其他养老产品体系，发挥专业优势，帮助客户实现养老储备资金的安全和稳健增值；另一方面，延长养老服务链条，开拓多元养老金融场景，通过产品+服务形式，解决养老、护理、失能等保障需求，对接诊疗、健康管理等更多康养服务。

助力打理养老“钱袋子”

去年11月，个人养老金制度正式启动实施。个人养老金作为养老保障体系第三支柱的重要组成部分，成为近一年业内发展养老金融的关键词之一。多家机构表示，今年以来积极开发相关产品，并

在推广个人养老金上采取了多种举措。

数据显示，截至2023年6月底，个人养老金参与人数已突破4000万人。截至今年三季度末，93家金融机构上线695只个人养老金产品。目前，无论是参与的机构，还是推出的产品，数量都在进一步增加。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为，随着经济发展、个人收入增长以及居民养老意识提升，有关政策效能将持续释放，个人养老金发展潜力巨大。除了个人养老金产品，银行、保险、信托、基金等金融机构还在发挥各自优势，持续丰富养老金融产品供给，助力广大居民打理养老“钱袋子”。

比如，日前，监管部门推动专属商业养老保险由试点业务转为常态化业务。业内人士表示，专属商业养老保险投保门槛低、缴费灵活、保障功能强、收益模式可选，更多保险公司将进入该领域，丰富相关产品供给，常态化经营将覆盖更多人群，尤其是对于新业态的从业者和灵活就业人员来说，该险种为

增添养老保障提供了资金储备新选择。

延长服务链条

除了养老资金方面的管理，金融机构对养老产品+服务全链条的布局，也在进一步延展。复旦大学社会发展与公共政策学院教授任远表示，以金融产品为枢纽，金融业推动了老龄化过程中的养老服务发展。

业内人士表示，银行在养老方面的服务还包括信贷支持等，将养老服务业、养老产业纳入授信支持类客户，建立信贷白名单，给予优惠利率，开辟绿色通道，并根据场景创新授信融资服务。

目前，部分银行已经形成了相对成熟的养老服务体系。“作为国内最早布局养老金融服务的商业银行之一，中信银行打造了包含一个账户、一套产品、一个账本、一套服务、一支队伍、一个平台六大支撑，覆盖养老资金筹备期和养老资金运用期的全生命周期‘幸福+’养老金融服务体系。”中信银行相关负