■ 资管机构高端访谈

以多元配置穿越周期 以专业护航居民财富

——专访汇华理财总经理王茜



视觉中国图片

“展望未来20年，中国财富管理市场将迎来黄金时代。中国经济高质量发展，为银行理财带来丰富的投资机会。”汇华理财总经理王茜日前在接受中国证券报记者专访时表示，“我们要做的，是以全球大类资产配置为特色锚点，以绝对收益为价值标尺，探索一条兼具国际视野与中国实践的差异化发展路径。”

作为首家外资控股的合资理财公司，成立6年来，汇华理财已形成一套聚焦绝对收益的“汇华解法”，走出了合资理财公司的差异化发展路径。

● 本报记者 程竹 吴杨

坚守为民理财初心

银行理财行业的发展壮大，根本在于坚持以人民为中心，努力实现居民财富长期稳健保值增值。中国理财网数据显示：截至2026年二季度末，银行理财市场存续规模33.66万亿元，持有理财产品的投资者数量达1.51亿个。前两个季度，理财产品累计为投资者创造收益3052亿元。

挑战同样客观存在。资产端，市场利率处于低位，单一固收配置已难以满足居民财富保值增值需求；全球股债汇波动加大，外部因素影响日益加深，超额收益获取难度显著上升。产品端，净值化管理深化，低波动资产供给收缩，理财产品净值波动趋于频繁，可能引发投资者非理性赎回，形成资金流出与被动抛售的负向循环，这对银行理财公司流动性管理提出更高要求。

挑战背后亦有机遇。王茜认为，低利率市场环境，是推动居民资产配置从现金存款转向权益类资产的重要因素。在此过程中，投资者风险偏好或有所抬升，但追求稳健收益仍是核心诉求。注重绝对收益、长期服务较低风险偏好投资者的银行理财，将率先从中受益。

实现绝对收益的“汇华解法”

在低利率、高波动的市场环境下，如何持续实现绝对收益？王茜给出的关键词是：大类资产配置先行，动态控制仓位，整合资产、工具及策略。

据了解，汇华理财依据大类资产配置设置货币市场组、固收组、跨境与多资产组、权益组、宏观组，并在此基础上建立交易团队、投资管理团队、固定收益团队、跨境投资与衍生品团队、多资产团队、权益团队，持续引进理财、年金、险资等领域人才。

“我们每个工作日早晚各有一次投资碰头会，所有大类资产团队成员聚焦境内外市场，碰撞观点，提升对趋势性机会的判断把握；同时高度重视对观点的执行，保持严格的交易纪律。”王茜说。

数据印证了方法论的有效性。截至6月末，今年以来汇华理财境内固收类资产年化收益率2.98%，超过短债基金指数同期涨幅1.09个百分点；权益类资产平均绝对收益率16.79%，超过沪深300指数同期涨幅9.24个百分点。

“投资组合收益绝大部分由大类资产配置提供，择时和择券只起辅助作用。”王茜举例说，当股票这类资产在一段时期内表现不佳，如果全仓，无论择时还是择券，都起不到决定性作用。以汇华理财为例，当识别市场风险大于机会时，公司会动态调整权益仓位至完全空仓，力求降低权益类资产波动对组合的影响。

工欲善其事，必先利其器。在资产与工具上，汇华理财从单一境内固收转向多资产。公司可依托外方股东欧洲最大的资管公司东方汇理资管的信用评级体系挖掘跨境资产，2025年跨境资产年化收益率4.1%；2026年上半年虽遇美债利率大幅上行，但跨境资产同期加权年化收益率仍达2.85%。同时，汇华理财已取得普通类衍生产品交易业务资格，与东方汇理资管协同，准入了挂钩各类底层资产的期权投资，投向高质量金融机构的另类投资，以对冲风险为目的的国债期货、股指期货等金融衍生品。

打造绝对收益产品谱系

在产品设计上，汇华理财已构建起全谱系、多币种、以绝对收益为特征的“全球领航”产品体系。其中，“时间朋友”系列产品主打低波动开放式，得益于全球配置工具运用及汇率风险全面对冲，截至6月末，“时间朋友”人民币系列开放式产品成立以来平均年化收益率2.50%，今年以来平均年化收益率2.35%，较同期货币基金指数涨幅高出1.12个百分点。该系列产品收益稳健，成立以来最大回撤仅2个基点。

主打低波动封闭式、所投即所得的“财富灯塔”系列产品收益稳健，业绩达标率高，今年以来到期的“财富灯塔”美元和人民币封闭式产品近100%达业绩比较基准下限。

同时，汇华理财还打造“趋势指南”系列产品，依托对大类资产的研判，充分发挥投资经理主动管理能力。该系列产品为真正的全球配置型产品，能够实现以本币委托、境内外多市场多币种动态配置，并以本币结算。截至6月末，“趋势指南”R2固收+开放式产品成立以来平均年化收益率2.65%，今年以来平均年化收益率3.34%。

从“时间朋友”“财富灯塔”到“趋势指南”，“全球领航”产品体系勾勒出的，不单单是一套全谱系、多币种的产品线，更是一条合资理财公司的差异化发展路径。“展望未来20年，中国财富管理市场将迎来黄金时代。我们将积极把握上海国际金融中心和全球资产管理中心的资源集聚优势，发挥国际视野优势，多措并举满足居民财富管理需求，为居民提供适配的普惠性金融产品与服务，为助力中国银行理财行业高质量发展，贡献合资理财公司力量。”王茜表示。

从“做一笔贷款”到“服务一家公司”

OPC轻资产创业者迎来金融“解渴”时刻

● 本报记者 张佳琳

一个人、一台电脑、一套AI工具，就能撑起一家公司。人工智能浪潮奔涌向前，催生全新创业形态与产业范式。当下，依托人工智能技术，由单人即可完成核心业务运营的轻资产创业形态——OPC（一人公司）快速兴起。

OPC创业群体不断壮大的同时，这类轻资产初创企业面临不少现实困难：创始人大多将重心放在技术与产品研发上，对账户开立、跨境结算等事务无暇顾及；公司体量小、金融议价能力弱，较难获得信贷支持；政策信息获取滞后、产业资源匮乏等问题如影随形。

近期，中国证券报记者深入多家科技公司调研发现，商业银行紧跟科创业态发展趋势，洞察OPC创业新特征，聚焦新型小微科创主体的经营堵点与成长难点，构建全周期综合金融服务体系，以精准金融供给助力科技创业提质增效。一场金融与科创双向奔赴的生动实践正在落地。

银行赋能轻量化创业

“企业创立初期，我们缺少运营管理经验，也没有太多精力处理账户问题。”在记者调研过程中，多家OPC创始人如是说。北京希木原智能科技有限公司负责人表示：“我们这些小体量的初创企业缺乏金融议价能力，担心获取政府扶持、园区补贴等政策不及时，因材料准备不充分造成不必要的支出。”

浦发银行北京分行人士在调研OPC创业生态后坦言，面对种类繁多的科创扶持政策，OPC创业者普遍存在信息获取滞后、对申报材料把握不准等问题，也缺少对接产业与资本的有效渠道。

针对企业反馈的诉求，多家银行迅速行动，为OPC开户开通绿色通道，有效压缩企业获取金融支持的时间成本、减少人力投入。同时，部分银行推出多项结算费用首年减免举措，切实降低初创企业经营成本，并定向推送园区科创补贴、小微扶持、稳岗创业等惠企政策，提供政策解读、创业资源对接、产业沙龙等生态服务，破解OPC创业者政策信息闭塞、产业资源匮乏的难题，做到开户即赋能、落地即服务。

针对创业者的种种痛点，浦发银行北京分行统筹整合账户基础服务、普惠金融及科技金融服务、个人与私行服务、各类生态合作资源，搭建适配OPC全生命周期的一体化服务体系，推动金融服务与轻量化科创业态精准匹配。

在企业开户环节，浦发银行北京分行简化流程、上门服务，免去创业者往返网点奔波，并配套结算费用减免政策，切实降低运营成本。针对OPC普遍的跨境业务需求，浦发银行北京分行将“极速汇”线上跨境汇款服务纳入方案，对于符合条件的业务，系统可自动核验、自动汇出，无需客户反复填单、线下跑网点。

将人才优势转化为资本优势

传统信贷以“大额、低频、重抵押”授信为主，难以匹配OPC“小额、高频、轻资产”的融资特点。

记者调研发现，不少银行相关业务授信逻辑正经历深刻变革：从“物的逻辑”转向“人的逻辑”，从“大额低频”转向“小额高频”，从“静态风控”转向“动态评估”。企业创始人的教育背景、技术专利、行业经验等“人才要素”成为授信评估的核心依据。

此前，工商银行苏州分行为辖内某高性能人工智能芯片企业创始团队发放首单“OPC人才贷”。“人才是科创企业最核心的资产，‘OPC人才贷’就是聚焦核心人才，将企业人才优势转化为资本优势，更好地服务硬核科技公司。”工商银行苏州分行相关负责人介绍。

“好的科创企业就像优质的种子，给足阳光雨露就能长成参天大树。我们的客户经理早在企业校内孵化阶段就介入，先把自己变成半个内行，才能提供‘向前看一步’的服务。”招商银行北京清华园科技金融支行相关负责人说。

江苏银行确立了更系统的服务转型逻辑：从“做一笔贷款”转向“服务一家公司”，银行不再只是资金供给方，而是OPC的数字财务室、经营中台、成长伙伴。南京银行推出专项“OPC同鑫计划”，聚焦“人力+算力”核心发展要素，通过“投贷联动+生态赋能”构建全生命周期服务体系。

结合单人创业经营流水波动大、资金调度灵活的特点，部分银行提供低门槛现金管理类理财产品和线上收单服务，帮助创业者盘活闲置资金、简化收款流程。此外，依托多种融资产品，结合OPC发展阶段与项目特点，银行提供差异化信贷支持，匹配多元化融资需求。

推出OPC综合金融服务方案

银行与OPC社区的协同机制正在加速成形。例如，今年9月，工商银行北京市分行发布OPC综合金融服务方案，与启迪大街亦庄人工智能联合创新中心等首批OPC社区签署合作协议，共同探索金融机构与创业载体协同服务OPC、小型创新团队的常态化机制。

启迪大街亦庄人工智能联合创新中心位于北京经济技术开发区，聚焦AI原生产业，依托全球孵化网络与高校科技成果转化资源，为前沿技术企业提供孵化、投资与加速服务。

今年7月，北京经开区OPC生态创新发布会在AI未来电影研究院举行。活动现场举行首批OPC社区认证授牌仪式，为包括启迪大街亦庄人工智能联合创新中心在内的8家优质孵化载体授予认证资质，标志着北京经开区OPC产业从零散培育迈入全域化、体系化、规模化发展阶段。

“OPC创业主体组织架构精简、创新迭代快，在开户结算、资金周转、财税合规、市场拓展、跨境经营等环节有多元服务需求。”一位工商银行北京市分行人士告诉记者，该行走访多家OPC社区，围绕企业全生命周期需求，打造六大服务板块，覆盖企业起步、日常经营、成长拓展各发展阶段。

银行赋能OPC的实践，是当前银行服务科创企业的鲜活注脚。“在AI推理时代，算力需求呈现碎片化、弹性化特征。我们提出的‘算电网’理念，就是要像国家电网调度电力一样调度算力，让企业像‘插座用电’一样使用算力。”在北京中关村的AI原点社区，共绩科技创始人、CEO付智向记者道出企业愿景。

面对这样一家技术壁垒高、成长爆发力强的企业，传统的“看砖头、看抵押”信贷逻辑已失效。早在付智求学阶段，招商银行便关注到这位年轻创业者。在企业初创期，招商银行北京分行主动推荐“招金贷”产品，成为共绩科技的第一家贷款银行，并协同办理贴息业务，降低了企业融资成本。

针对科创企业股权融资需求，招商银行通过“招募圈”平台汇聚了1500多家投资机构，帮助像共绩科技这样的企业高效对接资本市场。正是基于对AI技术的深刻理解，招行才能精准识别共绩科技在算力调度赛道的成长潜力，打破传统财务指标束缚，以投资视角给予企业关键的金融支持。

证券代码：600168 证券简称：武汉控股 公告编号：临2026-036号

武汉三镇实业控股股份有限公司 关于聘任董事会秘书的公告

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法律责任。

一、董事会秘书的基本情况

经公司董事会审议，同意聘任李凯先生担任公司董事会秘书。李凯先生具有良好的职业道德和个人品德，熟悉证券法律法规和证券交易所业务规则，其任职资格和兼任情况符合《公司法》《上市公司董事会秘书监管规则》《上海证券交易所股票上市规则》等规定，具体如下。

（一）具备财务、会计、审计、法律合规、金融从业或其他与履行董事会秘书职责相关的五年以上工作经验：

李凯先生，1978年出生，本科学历，经济师。2019年4月至今担任公司第八届、第九届董事会董事会秘书，具有与履行董事会秘书职责相关的五年以上工作经验，具备担任上市公司董事会秘书职位的专业素养、工作经验和履职能力。

（二）截至公告披露日，不存在以下情形：

1.《上海证券交易所股票上市规则》第4.3.3条规定的不得担任上市公司董事、高级管理人员的情形；

2. 最近36个月内被中国证监会行政处罚或者被中国证监会采取3次以上行政监督管理措施；

3.最近36个月内被证券交易所公开谴责或者3次以上通报批评；

4.法律、行政法规、中国证监会、证券交易所规定的其他影响董事会秘书任职资格的情形。

（三）李凯先生不存在兼任总经理、分管经营业务的副总经理以及财务负责人的情形。

二、董事会秘书聘任所履行的程序

（一）提名委员会建议

公司于2026年10月13日召开第十届董事会提名委员会2026年第一次会议，提名委员会对董事会秘书人员任职资格、履职能力进行审核，认为李凯先生具备担任公司董事会秘书的资格和能力，同意将该事项提交董事会审议。

（二）董事会审议和表决情况

公司于2026年10月13日召开第十届董事会第一次会议，审议通过了《关于聘任公司总经理、董事会秘书及证券事务代表的议案》，同意聘任李凯先生为公司董事会秘书，表决结果为：11票同意，0票反对，0票弃权。

（三）董事会秘书培训及备案情况

李凯先生已取得上海证券交易所认可的董事会秘书资格证明，并按相关规定完成董事会秘书后续培训。公司已按规定就本次聘任董事会秘书事项向上海证券交易所完成备案。

特此公告。

武汉三镇实业控股股份有限公司董事会
2026年10月13日

证券代码：600168 证券简称：武汉控股 公告编号：临2026-035号

武汉三镇实业控股股份有限公司 第十届董事会第一次会议决议公告

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法律责任。

一、董事会会议召开情况

武汉三镇实业控股股份有限公司（以下简称“公司”）第十届董事会第一次会议通知于2026年9月30日以书面方式通知各位董事，会议于2026年10月13日下午14:40在公司24楼会议室召开，会议应到董事11人，实到董事11人。本次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》的规定，会议合法有效。

二、董事会会议审议情况

会议由董事王静女士主持。会议通过认真审议，采取记名投票方式逐项表决，通过了如下决议：

（一）关于选举公司第十届董事会董事长的议案

根据《公司法》和《公司章程》的相关规定，选举王静女士为公司第十届董事会董事长。

（11票同意，0票反对，0票弃权）

（二）关于选举公司第十届董事会各专门委员会委员的议案

为保证公司第十届董事会各专门委员会的正常运作，拟选举下列人员为各专门委员会委员：

1、战略委员会委员：王静、关凯、孙大全、赵春来、吴立

主任委员：王静

2、审计委员会委员：廖琨、吴立、胡弘弘、薛英文、关凯

主任委员：廖琨

3、提名委员会委员：吴立、廖琨、胡弘弘、薛英文、曾云波

主任委员：吴立

4、薪酬与考核委员会委员：胡弘弘、廖琨、薛英文、关凯、曹明

主任委员：胡弘弘

（11票同意，0票反对，0票弃权）

（三）关于聘任公司总经理、董事会秘书及证券事务代表的议案

经公司董事长王静女士提名，拟聘任孙大全先生为公司总经理，聘任李凯先生为公司董事会秘书，聘任陈曦女士为公司证券事务代表（简历附后）。

（11票同意，0票反对，0票弃权）

该议案已经提名委员会审议通过，并发表意见如下：本次高级管理人员的聘任程序符合国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，上述人员具备担任公司高级管理人员的资格和能力，不存在《公司法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《公司章程》等规定不得担任公司高级管理人员的情形，不存在被证券交易场所公开认定不适合担任上市公司高级管理人员的情形，不存在被中国证监会采取不得担任上市公司高级管理人员的证券市场禁入措施的情形。同意将上述议案提交公司董事会审议。

（四）关于聘任公司副总经理、总会计师、总工程师及财务负责人的议案

因公司经营及发展需要，经公司总经理孙大全先生提名，拟聘任程飞先生、岳源先生为公司副总经理，聘任龚碧芳女士为公司总会计师，聘任王仪凡先生为公司总工程师，聘任李磊女士为公司财务负责人（简历附后）。

（11票同意，0票反对，0票弃权）

该议案已经提名委员会审议通过，并发表意见如下：本次高级管理人员的聘任程序符合国家有关法律、法规和《公司章程》的有关规定，上述人员具备担任公司高级管理人员的资格和能力，不存在《公司法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《公司章程》等规定不得担任公司高级管理人员的情形，不存在被证券交易场所公开认定不适合担任上市公司高级管理人员的情形，不存在被中国证监会采取不得担任上市公司高级管理人员的证券市场禁入措施的情形。同意将上述议案提交公司董事会审议。

聘任财务负责人的事项已经审计委员会审议通过，并发表意见如下：李磊女士具备担任公司财务负责人所需的专业能力、从业经验和职业素养，其任职资格符合相关法律法规及《公司章程》的规定，不存在《公司法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号——规范运作》和《公司章程》等规定不得担任公司高级管理人员的情形，不存在被证券交易场所公开认定不适合担任上市公司高级管理人员的情形，不存在被中国证监会采取不得担任上市公司高级管理人员的证券市场禁入措施的情形。同意将该议案提交公司董事会审议。

特此公告。

武汉三镇实业控股股份有限公司董事会
2026年10月13日

附：

公司总经理、董事会秘书及证券事务代表简历

孙大全先生，硕士研究生，经济师。曾任武汉市城市建设投资开发集团有限公司金融业务部副部长、部长，武汉三镇实业控股股份有限公司第九届董事会董事、总经理。现任武汉三镇实业控股股份有限公司第十届董事会董事。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

李凯先生，本科学历，经济师。曾任武汉三镇实业控股股份有限公司宗关水厂生产技术部科员，武汉市水务集团有限公司制水部生产技术科科员，武汉三镇实业控股股份有限公司证券事务代表、董事会秘书。现任武汉三镇实业控股股份有限公司董事会办公室副主任。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

陈曦女士，本科学历，硕士学位，经济师。曾任武汉三镇实业控股股份有限公司投资发展部干事、证券事务代表。现任武汉三镇实业控股股份有限公司团委副书记、董事会办公室副主任、投资发展部副部长。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

公司副总经理、总会计师、总工程师及财务负责人简历

程飞先生，本科学历，硕士学位，高级会计师，高级经济师。曾任武汉市水务集团有限公司风险控制部副部长，武汉市自来水有限公司风险控制部副部长，武汉三镇实业控股股份有限公司监事、副总经理，武汉市水务建设工程有限公司党委委员、董事、总经理。现任武汉三镇实业控股股份有限公司党委委员，武汉市水务建设工程有限公司党委书记、董事长。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

岳源先生，本科学历，经济师。曾任武汉市城市排水发展有限公司总经理助理、副总经理、总经理，武汉三镇实业控股股份有限公司建设事业部党支部委员、副经理，武汉城排天源环保有限公司董事长，武汉三镇实业控股股份有限公司副总经理。现任武汉三镇实业控股股份有限公司党委委员。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

龚碧芳女士，本科学历，高级会计师。曾任武汉市水务集团有限公司机关党总支委员、机关二支部书记、计划部部长，武汉市自来水有限公司党委委员、计划部部长，武汉市新洲区阳逻供水实业有限公司监事，武汉长江供水实业股份有限公司董事，武汉三镇实业控股股份有限公司总会计师。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

王仪凡先生，硕士研究生，高级工程师。曾任武汉三镇实业控股股份有限公司白鹤嘴水厂副厂长、厂长，武汉三镇实业控股股份有限公司副总经理、生产安全部部长、保卫部部长，武汉市水务集团有限公司生产部副部长，武汉市自来水有限公司制水部党委委员、党委书记、经理，武汉市自来水有限公司安全生产部副部长、副总经理，国家计量数据建设应用基地（城市水资源）筹备组负责人，武汉三镇实业控股股份有限公司质量安全部部长、副总工程师、总经理助理、总工程师。现任武汉水务环境科技有限公司董事长，黄梅济泽水务环境科技有限公司董事长。其未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

李磊女士，工商管理硕士，高级会计师。曾任武汉市水务集团有限公司用户报装办公室财务负责人、武汉市水务建设工程公司财务负责人、武汉市水务环境科技有限公司财务负责人、宜都水务环境科技有限公司财务负责人、仙桃水务环境科技有限公司财务总监、武汉三镇实业控股股份有限公司财务部副部长、财务负责人。现任武汉三镇实业控股股份有限公司财务金融中心部长。未持有公司股票，未受过中国证监会及其他有关部门的处罚和证券交易所惩戒。

地址：北京宣武门西大街甲97号 邮政编码：100031 电话：编辑部63070357 发行部63070326、63070324 广告部63072603 传真：编辑部63070483、63070480 零售价格：4.00元 广告许可证：京西工商广字0019号