



# 激发经济新活力 启航资管新征程

2021中国银行业财富管理论坛暨第二届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼  
第五届中国海外基金金牛奖颁奖典礼



2021/11/22 星期一 责编/陈晓刚 美编/韩景丰

## 第二届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼举行

# 25家银行机构和30只理财产品分享五项金牛大奖

● 本报记者 王方圆



11月20日,由中国证券报主办的“2021中国银行业财富管理论坛暨第二届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼、第五届中国海外基金金牛奖颁奖典礼”在上海举行,图为圆桌论坛现场。

## 上投摩根基金总经理王大智：致力于投资代表未来发展趋势的产业

● 本报记者 李岚君

11月20日,上投摩根基金总经理王大智在“2021中国银行业财富管理论坛”上表示:“新时代背景下,上投摩根基金致力于投资代表中国时代变迁、提供变革性创新技术、代表未来中国长期具有成长潜力的公司,寻找下个五年或者十年代表未来发展趋势的产业。”

从宏观角度看,王大智指出,2020年全球资产管理规模首次出现两位数增长,且2021年这一规模继续增长。与此同时,多元资产、被动及另类型产品规模快速增长。当前,全球资管行业增长点主要集中在多元资产、被动及另类型产品。中国资本市场具有较高的超额收益,主动管理产品目前仍占主导位置,并且未来占比有望进一步提升,同时多元资产产品也成为快速增长的重点。

王大智还表示,可持续投资理念深入人心,ESG(环境、社会和公司治理)投资理念获广泛认可。咨询公司对全球资管行业500强的调查显示,91%的受访者2020年增加了ESG投资。作为着眼长远的管理人,摩根资产管理融入ESG理念的资管规模已达2.3万亿美元,在全部主动管理产品管理规模占比超过97%。

金融公司融入数字化、科技化的大趋势正在加速,人工智能被广泛应用到投资中。在王大智看来,在科技上的投入差距,可能是未来区别行业赢家和输家的关键。尽管投入成本高昂,但数字化和科技化有助于大幅提升行业的运行效率。以摩根大通为例,其每年在科技上投入近110亿美元。未来几年,摩根大通将继续在网络安全、社交媒体整合、业务自动化、欺诈侦察等领域投入大量资金。

王大智说,上投摩根的投资方式是跟随时代的变化,去寻找五年或十年真正代表未来发展趋势的产业,找到里面比较好的、真正能够成长起来的公司,跟随它一起成长。因为超额收益的真正来源是产业趋势的变迁或者社会发展的变迁。

展望未来,王大智称:“市场短期风格切换频繁,但长期产业切换势不可挡。在符合国家经济结构转型升级的大方向上,上投摩根基金将把研究资源更多地放在高端制造、半导体、电动车、新能源、光伏、消费、生物医药等领域,并在各领域细分赛道上,甄选优质标的,不仅关注龙头,还要从五年、十年的维度,长期跟踪具有成长潜质的后起之秀。”

11月20日,由中国证券报主办的“激发经济新活力 启航资管新征程——2021中国银行业财富管理论坛”在上海举行,本次论坛同期进行了第二届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼,揭晓了银行理财公司金牛奖、银行理财公司金牛创新奖、银行理财公司金牛潜力奖、理财银行金牛奖、银行理财产品金牛奖五项大奖,共有16家银行理财公司、9家银行和30只银行理财产品获奖。

### 五项大奖揭晓

“金牛奖”是中国证券报倾力打造的品牌,目前已覆盖银行理财、公募基金、私募基金、海外基金、股权投资、保险投资、上市公司、证券公司等领域,在资本市场享有盛誉。凭借着对公平、公正、公开原则的严格执行,中国银行业理财金牛奖已成为银行理财行业最具公信力和影响力的权威奖项之一。

此次评选中,16家公司斩获银行理财公司方面奖项。其中,工银理财、中银理财、建信理财、交银理财、招银理财5家机构获银行理财公司金牛奖;农银理财、中邮理财等4家机构获银行理财公司金牛创新奖;平安理财、华夏理财等7家机构获银行理财公司金牛潜力奖。

9家银行斩获理财银行金牛奖。股份制商业银行中,民生银行、广发银行、浙商银行获得奖项;城市商业银行中,北京银行、重庆银行获得奖项;农村商业银行中,上海农商行、常熟银行、杭州联合银行、江苏江南农商行获得奖项。

银行理财产品方面,本次评选设置银行理财产品金牛奖,并新增银行理财产品金牛奖(ESG主题),获奖产品可谓“百里挑一”。其中,建信理财“睿鑫”封闭式理财产品2020年第49期、招银理财招睿全球资产动量两年定开1号固定收益类理财产品等26只产品获得银行理财产品金牛奖,兴银理财财智人生ESG1号净值型理财产品等4只产品获得银行理财产品金牛奖(ESG主题)。

### 理财公司表现突出

从获奖名单来看,随着理财业务的转型与发展,银行理财公司成为金牛奖重要获奖机构类型。实力雄厚、运营稳健、投研优势突出的大型机构表现亮眼,部分中小型机构也具备独特优势,在激烈竞争中脱颖而出。

例如,农银理财获得银行理财公司金牛创新奖,“农银进取·三年开放”价值精选第1期人民币理财产品、农银理财“农银同心”ESG主题第3期人民币理财产品分别获得银行理财产品金牛奖、银行理财产品金牛奖(ESG主题)。华夏理财及其管理的2只理财产品共斩获3个奖项。

数据显示,截至9月底,理财公司共获批筹建29家,21家正式开业,产品存续规模达13.69万亿元,较今年年中增长36.75%,同比增长2.75倍。理财公司市场份额占比稳步增加,占比达48.97%。

银行理财公司在响应国家政策号召,积极践行社会责任投资方面发挥了重要作用。今年前三季度,银行理财市场新发ESG理财产品23只,募集资金181亿元;截至9月底,银行理财资金投向防灾抗灾、疫情防控、绿色债券的资金规模超3000亿元。

风险,这一切都需要资管机构真正给出满意的回答。”

青银理财总裁王茜表示,今年是资管新规过渡期的最后一年,当前中国财富管理市场处于大变局之中,资产配置和容纳的空间都在发生改变。随着时间推移,居民资产配置一定会从房地产、储蓄慢慢迁移到金融资产中来,因此财富管理的未来空间非常广阔。

### ESG投资机遇与挑战并存

王茜认为,随着银行理财迈入“真净值”时代,建立在资金池、成本法估值之上的体系都成为了过去。对于银行理财而言,未来市场存在着非常大的挑战,也蕴含着诸多机会。

对于银行理财公司而言,如何把握机会、应对挑战?兴银理财总裁顾卫平表示,为了解决

## 交通银行业务总监、交银理财董事长涂宏：居民财富管理市场潜力非常大

● 本报记者 黄一灵

交通银行业务总监、交银理财董事长涂宏11月20日表示,今年是理财业务转型收官之年,各家银行严格落实监管要求,大幅压缩老产品规模,产品结构明显改善,产品体系进一步丰富,整改转型取得显著成效。他是在“2021中国银行业财富管理论坛”上作上述表述。

在银行理财净值化转型过程中,涂宏认为,投资者能否接受产品净值波动仍是最大的挑战。对此,他建议,理财公司需要建立适应产品净值化的全面风险管理系统,以及加强估值、信息披露、投资者适当性管理等方面的工作。

与此同时,随着大资管时代的到来,银行

理财公司不仅要与同行竞争,还要和券商、基金、信托、保险等相关资产管理机构共同角逐中国财富管理市场。涂宏表示,理财公司应该积极开展核心能力建设,包括IT能力、产品研发能力、大类资产配置能力等。应该坚定不移走高质量发展之路,始终做支持国家战略、服务实体经济的全面落实者;强化科技支撑,做好全球大类资产配置、提升全面风险管理能力;坚持合作共赢的理念,积极对接资管中心建设,一起把“蛋糕”做大。

对于未来银行理财公司的发展趋势,涂宏称:“从中长期来看,经济发展和居民财富累积到一定程度后,全球化配置是大势所趋,我国银行理财境外投资比例还有很大的提升空间,居民财富管理市场未来潜力非常大。”

## 兴业银行副行长陈锦光：加强渠道能力建设 重塑财富管理边界

● 本报记者 王方圆

11月20日,兴业银行副行长陈锦光在“2021中国银行业财富管理论坛”上表示,财富管理已成为银行业转型发展的新抓手、新引擎,建议从多方面增强渠道能力的探索与建设,升级财富管理内涵,重塑财富管理边界。

他表示,商业银行在财富管理方面具有三方面优势。首先是金融账户优势。目前大额资金账户以及零售结合2B、2C端业务,仍然在银行体系内。其次是渠道优势。部分国有银行和股份制银行线下网点数量多,线上APP月活跃用户数高于其他财富管理机构,商业银行客户触及的广度、深度均处于绝对领先地位。第三是客群优势,借助完善的客户分层体系,商业银行面向高净值客户、中等收入客群,基础客群提供了差异化产品、差异化渠道和差异化服务,在客群的信任度、交互性,尤其是在高净值客户方面具有优势。

## 浙商银行副行长景峰：银行理财公司“三强”“三弱”特点凸显

● 本报记者 齐金钊

浙商银行副行长、首席财务官景峰11月20日在“2021中国银行业财富管理论坛”上表示,当前中国财富管理行业主要呈现三个特征:社会财富管理需求增强、居民财富结构面临转型、财富管理质量提升。这使得商业银行向大财富管理转型成为当前趋势。在大资管竞争格局中,银行理财公司“三强”“三弱”的特点凸显。认清银行理财公司在资管生态中的位置,可以助力行业更好地发展。

景峰认为,首先,在运作方式层面,理财公司具有“强渠道、弱投研”特点。理财公司背靠母行,可以依托母行雄厚的客户资源和销售渠道,因此在投资客户来源和债权类资产来源方面具有明显优势。而且理财公司还可以通过存款类银行金融机构以及银保监会认可的其他机构代理销售理财产品,销售渠道更加广泛。与此同时,与券商、基金等更加市场化的机构相比,理财公司投资管理能力强,而且受制于人员配备不足和激励机制约束等因素,难以快速形成很强的投研能力。

其次,在投资标的层面,理财公司具有“强固收、弱权益”特点。信贷投放和债券投资是银行的传统业务,拥有成熟的管理流程,因此在债权类资产的开发投资、管理上形成了绝对优势,且以持有到期为主、交易型为辅,因此债券、非标债权资产是理财公司最重要的投资标的。在中高风险的权益类证券、另类资产等方面,理财公司目前并不擅长,而且优秀的权益类资产研究投资团队的培养绝非一朝一夕能够实现,短期内理财公司很难迅速实现权益类资产占比的大幅提升。

第三,在客户层面,理财公司具有“强财富管理、弱风险偏好”的特点。相较于其他机构,银行的财富管理业务无论在声誉、服务能力、客户数量方面,还是在产品丰富程度方面,都拥有巨大的优势。理财公司不仅承接母行客户,而且牌照优势明显,可以同时从事公募和私募业务,因此在财富管理业务上具有得天独厚的优势。但银行理财客户整体风险偏好较低,对稳定收益的要求较高,同时投资行为往往以配置为主,而非交易,这对理财公司的产品开发、投资模式和盈利模式构成了一定制约。

# 瞄准资管新机遇 把握新兴投资方向

● 本报记者 李惠敏 齐金钊

11月20日,在中国证券报主办的“2021中国银行业财富管理论坛”上,来自资管行业的诸多“大咖”齐聚一堂,为行业高质量发展积极建言献策。参与讨论的嘉宾认为,资管新规为行业未来发展奠定了基础,下一阶段要推动银行理财实现高质量发展,积极把握新兴的投资方向。

### 银行理财发展步入新阶段

2021年是“十四五”开局之年,也是资管新规过渡期最后一年,银行理财行业的新机、新局、新使命备受期待。中国民生银行资产管理部总经理张昌林表示,从行业来看,银行理财下一个关键词是“高质量发展”。资管新规为行业未

来发展奠定了基础,下一阶段要推动银行理财行业实现高质量发展,这是行业的使命和责任所在。

“如果让我选择行业发展的下一个关键词,我选择‘复兴’。‘复兴’这个词的含义在于我们所处的时代大背景,在中华民族伟大复兴的征程中,金融作为‘国之重器’,需要贴合时代的大背景。资产管理机构如果不与大势相契合,就不可能有所作为。”建信理财总裁谢国旺表示。

他进一步指出:“行业的复兴,并不简简单单指管理规模,更重要的是行业发展的内核与愿景。我们如何真正让资管回归资管,如何在产品端可以更多地让投资人享受到普惠性,与国家倡导的共同富裕相契合,投资端如何体现投资价值、如何真正用投资引导绿色发展,如何做好在产品和投资之间的风险控制以防范系统性

风险,这一切都需要资管机构真正给出满意的回答。”

青银理财总裁王茜表示,今年是资管新规过渡期的最后一年,当前中国财富管理市场处于大变局之中,资产配置和容纳的空间都在发生改变。随着时间推移,居民资产配置一定会从房地产、储蓄慢慢迁移到金融资产中来,因此财富管理的未来空间非常广阔。

### ESG投资机遇与挑战并存

王茜认为,随着银行理财迈入“真净值”时代,建立在资金池、成本法估值之上的体系都成为了过去。对于银行理财而言,未来市场存在着非常大的挑战,也蕴含着诸多机会。

对于银行理财公司而言,如何把握机会、应对挑战?兴银理财总裁顾卫平表示,为了解决

净值波动给资产管理带来的挑战,银行理财公司在管理过程中,要加强投资的组合管理,做好每类资产的风险收益特征研究,在配置上相对均衡。在产品设计上将产品封闭的久期拉长,帮投资者解决追涨杀跌的问题。同时,银行理财公司要与银行财富部门加强配合,让每个财富管理经理充分了解产品特征,并在销售时向投资者解释清楚,加强投资者教育,做好投资者陪伴工作。

此外,针对当下备受关注的“双碳”、ESG等新兴的投资方向,与会嘉宾积极建言献策。路博迈投资管理(上海)有限公司总经理刘颂表示,对于资管公司而言,“双碳”相关领域的投资既是投资者带来优秀回报的机会,也是承担社会责任的良机。

不过,ESG投资并不容易,过程充满挑战。刘颂表示,上世纪80年代起,路博迈在部分全球

客户的要求下开始ESG投资。ESG投资不同于现有的投资流程,是一套新的衡量投资价值的体系。有时候,某家公司的商业前景看起来很好,但通过ESG来“打分”却表现不佳,这样的公司不值得投资。有时,ESG会带来短期业绩和长期价值的矛盾。不过,最终的投资业绩会证明,ESG是否是值得研究的投资理念。

“看一家公司的ESG分数不能用静态的角度看。”刘颂表示,从历史数据来看,ESG分数高的公司业绩表现确实更好,评分对于回报本身有一定帮助。不过,他同时指出,讨论ESG不能仅看现在的分数,分数反映的是一家公司过往的做法,在考虑过往表现的同时,也应对公司未来的ESG走向有判断。这就要求分析人士和公司有长久的沟通,甚至通过研究影响公司在ESG方面的发展战略,并根据产生的影响对其重新评估。