

# 第一届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼在京举行 26家机构和28只理财产品分享四项金牛大奖

□本报记者 张玉洁



理财银行金牛奖颁奖现场

## 新格局下资管再定位 做长期可持续回报提供者

□本报记者 薛瑾

由中国证券报主办、北京金融街服务局特别支持的“锚定资管新航向 开启转型新征程——2020中国银行业理财发展论坛暨第一届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼”12月2日在北京举行。在圆桌论坛环节,多位资管行业高管围绕“新格局下资管发展新趋势”主题,对于资管行业助力“双循环”、布局养老金融等热点问题作了精彩纷呈的观点交流和碰撞。

参与讨论的嘉宾认为,在国内国际“双循环”发展格局下,资管机构应发挥自身优势,适应新挑战和机遇,为投资者创造长期可持续的回报价值。

本次圆桌论坛由银华基金管理股份有限公司副总经理苏蔚若主持,交银理财有限责任公司总裁金旗、光大理财有限责任公司董事长张旭阳、兴银理财

谱系的资产配置,尤其是要补上权益投资的短板。

刘丽娜认为:“经济发展中的金融需求侧存在痛点,理财子公司应运而生,它从商业银行内部诞生,又是在资管体系下成长,可以在资管循环方面起到非常好的作用。”

张剑颖表示,在新格局下,保险资金在监管部门大力支持下迎来新的发展阶段。监管部门对保险资金做了很多政策放松,有助于保险资金进一步发挥资本市场压舱石、稳定器作用。

### 净值化转型继续推进

资管新规要求打破刚兑,但打破刚兑和预期收益之间的冲突仍存在,各家资管机构在解决此类冲突上有什么经验?

张剑颖表示,与银行理财产品相



比,保险资管产品本身就是净值型,过去没有太多预期收益方面的困扰。“虽然没有预期收益的概念,但具备稳定的收益,低回撤,低波动,在不同市场情况下都有持续的绝对收益。”

刘丽娜表示,打破刚兑必然是多方共同努力的长期过程。过去两年,银行理财净值化取得长足进展,总体净值化率快速增长,整个行业净值化率超过40%,明年净值化率还会快速增长,这对行业而言是非常大、非常好的变化。她说:“投资端要做策略安排,针对客户的风险需求,做低波动策略还是符合投资者偏好的策略。”

顾卫平表示,银行理财群体是储蓄客户,绝对低波动的回报是这类用户偏好的产品风格。在银行理财转型过程中,首先一定要把产品线理清楚,对每一类产品进行风险特征定级;其次要提升在市场波动中的组合投资管理能力;最后是要做好客户分类、投资者教育和产品信息披露工作。

“打破刚兑并不等于把投资者一下子推到市场波动中,承受大风大浪。投资者有不同的风险偏好,不同的风险认知,从理财的初心来看,也希望为投资者创造长期可持续的稳定回报。”张旭阳表示,资管机构需要通过产品组合、产品设计,为投资者提供一个可持续回报来源。

### 新格局下找准定位

十九届五中全会提出,加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

金旗认为,“双循环”新格局强调了国内需求的主导作用。从资管角度找自己的定位,就是要为国内大消费作出贡献。他表示:“我们作为市场主体,要发挥内控严密、管理精细、风格稳健的特点,为广大居民提供可靠的保值增值的理财产品,同时把我们筹集到的资金真正投资到国民经济需要的产业中。”

张旭阳表示:“双循环新格局使我们有无限的想象空间去做行业选择,去做资产选择。以前我们的视野窄了一些,在数字化转型推动下,在科创推动下,选好赛道、产业,可以为投资者创造长期可持续的回报价值。”

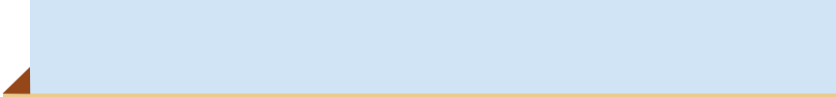
顾卫平表示:“在储蓄向投资转换过程中需要提供创新服务,创新要靠资产管理,商业银行有这个优势。”他指出,从资产端看,随着金融供给侧改革和资本市场的发展,银行理财应该是以投研为驱动,进行跨市场的全

## 黄金老: 银行理财需适应线上生活变化

□本报记者 欧阳剑环

12月2日,由中国证券报主办、北京金融街服务局特别支持的“锚定资管新航向 开启转型新征程——2020中国银行业理财发展论坛暨第一届中国银行业理财金牛奖颁奖典礼”在北京举行。会上揭晓了理财银行金牛奖、银行理财公司金牛奖、银行理财公司金牛潜力奖和银行理财产品金牛奖,共有18家银行、8家银行理财公司和28只银行理财产品分享四项大奖。

2020年是特殊的一年,新冠肺炎疫情提升了大众的风险意识,民众通过理财、保险等平滑消费、规避风险的需求愈加迫切。截至6月末,各银行及理财公司理财产品余额24.5万亿元,同比增长10.42%。同时,银行理财产品打破“刚兑”和净值化转型稳步推进。



江苏苏宁银行董事长黄金老

江苏苏宁银行董事长黄金老12月2日表示,当前资管行业的发展面临几大市场环境:资管客户对收益的期待与对风险的认识之间存在矛盾;股市场愈发活跃,为资管打破刚兑提供新路径,驱动资管行业繁荣;线上生活方式已经深入人心。资管机构需要适应这些市场环境,转变展业方式。

首先是获客方式的变化。黄金老认为,主要从线下获客向线上获客转变。以银行理财子公司为例,借助O2O模式将营销置于场景之中,或置于客户的手机之中,在短时间内将母银行的线下客户转化为理财子公司的线上客户,是获得成功的关键。

其次是服务方式的变化。他表示,当前借助移动媒介和5G技术实现多屏互动,一个理财经理可以服务上千位客户,极大节约了人力成本。同时,线上服务方式也极大降低了线下理财场所的成本投入,资管机构可以将这些成本节约回馈给客户。

第三是资讯的变化。黄金老表示,用户越来越习惯在线上获取投资理财资讯,资讯平台通过技术完成资讯的第一道筛选及推送,但呈现给用户的信息仍然庞杂,理财经

## 四项大奖逐一揭晓

“金牛奖”是中国证券报鼎力打造的品牌,是中国资本市场最具影响力的奖项之一。“金牛奖”涉足公募基金、私募基金、上市公司、证券公司、海外基金、股权投资等多个领域,在国内资管领域享有盛誉。本次中国银行业理财金牛奖是中国证券报“金牛奖”第一次聚焦银行理财,“金牛奖”矩阵再添重磅一员。

具体来看,18家银行荣获理财银行金牛奖。其中,既有工商银行、建设银行、农业银行3家国有大行,也有光大银行、浦发银行等5家股份制银行;城商行中有南京银行、江苏银行、北京银行等5家银行获奖;农商行有上海农商行、江南农商行和重庆农商行等5家银行获奖。

2019年是银行理财元年,中国资产管理行业开启了全新格局。本次评选基于科学的评价方法,选出银行理财公司金牛奖和银行理财公司金牛潜力奖。其中,工银理财、建信理财、农银理财和招银理财斩获银行理财公司金牛奖,光大理财、中邮理财、交银理财和兴银理财获得银行理财公司金牛潜力奖。

另外,28只产品获得银行理财产品金牛奖。其中,建设银行“乾元星座系列-天秤座”(按年)开放式净值型人民币理财产品、“乾元-安鑫”(最低持有720天)按日开放固定收益类净值型人民币理财产品、“乾元-恒赢”30天(高端版)周期型开放式理财产品获得理财产品金牛奖,成为斩获最多银行理财产品金牛奖的银行。此外,农业银行、民生银行等6家银行或理财公司分别有2只产品获得银行理财产品金牛奖。

## 大银行整体优势突出

从上述获奖名单来看,具备网点、品牌和投研优势的大行和股份制行表现亮眼,揽获多项大奖。

数据显示,截至2019年末,上市银行管理的非保本理财余额合计20.91万亿元,同比增长9.34%。在资管新规与理财新规出台、全市场银行理财规模下降的背景下,上市银行非保本理财余额依旧保持了稳步增长。截至2019年末,工商银行、招商银行的非保本理财余额超过2万亿元,建设银行、农业银行、浦发银行、兴业银行、中信银行的非保本理财余额超过1万亿元。从上市银行的理财存续规模来看,不论是2018年末还是2019年末,排名前五的银行市场占有率都达到47%,而排名前十的银行市场占有率都达到73%。

部分综合实力较强的银行在老产品改造、新产品研发等环节的阻碍相对较小,能够顺利完成新老过渡,同时保持了较高增速。具体到单家银行,农业银行在规模较大的情况下,2019年实现了31%的规模增速,净值型产品规模同比增长明显。

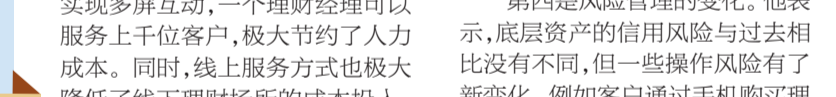
## 王大智: 坚定做多中国 持续投入中国

□本报记者 薛瑾

纯地讲外资支持中国,而是实实在在地有资金流入中国。”

对于资管市场,王大智指出,中国资产管理行业发展迅速,只花了30年就赶超成熟市场上百年的发展成果。目前,中国资产管理规模达到54.8万亿元,成为世界第三大资产管理市场,仅次于美国和英国。过去三年,中国资产管理规模年化增速是10%,相比全球其他地区平均4%的增速,发展很快。

他认为,未来的潜力更加值得期待,中国资管行业未来10年将迎来“黄金时代”。首先,规模增速可期。2018-2025年中国资产管理规模年化增速预计达到15%,远高于全球其他地区的6%。波士顿咨询预测,随着中国经济的持续增长和对外开放,预计到2025年,中国的资产管理市场将增长一倍以上,成为仅次于美国的第二大市场。其次,中国个人投资者低配资管产品,未来增长空间广阔。目前,资产配置以房地产和实物资产为主,随着房地产红利消退和无风险利率降低,居民资产向资管产品转移会加速。因此,中国的资管行业前景广阔,无论是公募基金还是银行理财子公司,都有更大增长空间。



上投摩根基金总经理王大智

上投摩根基金总经理王大智12月2日表示,坚定做多中国,深耕中国市场。“上投摩根从去年开始已经很坚定地做多中国,持续地投入中国,这也是过去两三年或者未来十到二十年,甚至一百年我们会坚定持续下去的想法。”他说。

王大智表示:“今年以来,外资投入中国的资金大概有1400亿元,11月份就流入了500亿元,这不是单

## 坚定做多中国 持续投入中国

王大智表示:“今年以来,外资投入中国的资金大概有1400亿元,11月份就流入了500亿元,这不是单