



俞燕：合资阵营扩容，理财子公司今年能否“躺赢”？



WEALTH MANAGEMENT

银行理财子公司作为新的市场主体出现,已有三年半时间。国有大行、股份行以及一批头部城商行陆续完成了理财子公司的铺设,数家农商行也在摩拳擦掌加入阵营,如今,合资理财子公司又成为一股新生力量。

6月24日,宇宙行发布公告称,其全资子公司工银理财有限责任公司(下称“工银理财”)筹建的合资理财公司高盛工银理财有限责任公司(下称“高盛工银理财”)已获准开业。

这话有点绕,简单来说就是:宇宙行的“混血儿”孙公司要开业了。这家公司由工银理财和高盛资产管理有限责任合伙(Goldman Sachs Asset Management, L.P.)合资筹建,股比分别为49%和51%,在2021

年 5 月 25 日获批筹建。

高盛工银理财成为第五家合资银行理财子公司。

从今年开始,《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》正式落地实施,而银行理财也由此全面进入净值化时代。

尽管年初银行理财产品一度“破净”,依然难挡人们的投资热情。更何况,还有受到热捧的养老理财产品。

银行业理财登记托管中心的数据显示,截至 2022 年一季末,银行理财子公司的产品整体存续规模为 17.27 万亿元,同比增长 127%。

理财子公司,出生就赢在了起跑线上。

合资理财阵营扩容

理资产管理公司合资成
行理财子公司。

報告

措》出炉，共 11 条金融业对外开放措施，关于理财公司的就有两条，其中一条便是鼓励境外金融机构参与设立、投资入股商业银行理财子公司，另一条是允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司。

在《商业银行理财子公司管理办法》里，已经为此预留了政策空间：允许银行理财子公司可以由商业银行全资设立，也可以与境内外金融机构、境内非金融企业共同出资设立。

在银行理财子公司里，引进在财富管理等方面具有专长和国际影响力的外资金融机构，被金融监管部门视为有利于引入国际上资产管理行业先进成熟的投资理念、经营策略、激励机制和合规风控体系，有利于发挥中外资资产管理机构各自优势，进一步丰富市场主体和业务产品，满足投资者多元化服务需求。

于是，火速成立的汇华理财有限公司，成为金融进一步开放后的重要成果。

此后，建设银行、交通银行也成立了各自的合资理财子公司，招商银行理财子公司则选择在增资扩股时，引入外资新股东，直接变身为合资理财子公司。

从这五家合资理财子公司的股权结构来看，基本上都采用了银行理财子公司搭配国际知名资管公司的模式。比如，交银理财联姻施罗德投资管

理公司，东方汇理资管公司与中银理财配对，招银理财则引入摩根资管公司，建信理财则一把牵手了两家外资——贝莱德金融管理公司和富登管理私人有限公司。

从股比上来看，在新设的合资理财子公司中，外资占了大头，处在控股股东的地位。而引入外资参股的方式比如招银理财之于摩根资管公司，则由中资占大头。

从合资理财子公司的业务范围来看，主要是公募和私募理财产品发行与投资管理、理财顾问咨询服务等资产管理业务，与中资理财子公司形成差异化竞争的布局。

引入的这几家外资股东，无一例外全是国际知名的资管大咖。

换句话说，中资理财子公司主要以理财为主，而合资理财子公司更倾向于资管的领域。

至于招商银行引入外资股东，按其说法，则是为了提高招银理财经营管理水平，推进招行综合化经营战略，同时响应金融对外开放的政策。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_43318

