



工银理财董事长王海璐：“资管 2.0”时代，银行理财行业面临的机遇与挑战



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛

8 月 20 日，由中国财富管理 50 人论坛（CWM50）举办的“2022 夏季峰会——金融助力稳增长与财富管理高质量发展”在京成功召开。峰会以今年以来国内外超预期因素变化与困难挑战为背景，为当前形势下增强我国金融支持稳增长效能、助力经济复苏、进一步推动金融与财富管理行业高质量发展建言献策。工银理财董事长王海璐出席会议并在第一场高峰论坛“新规四周年：银行理财高质量发展之道”上发言。

王海璐指出，《资管新规》落地四年以来，银行理财实现了回归本源、结构优化、提质增效的良好改革效果，行业整体开启了全面净值化发展的新篇章，理财公司进入专业化经营的新阶段，理财资金服务实体经济的质效达到了新高度。王海璐认为，在“资管 2.0”时代，银行理财行业机遇和挑战并存。一方面，我国经济开始向更高质量、更有效率、更加公平、更可持续的方向发展，资本市场改革持续深入，多层次资本市场逐渐完善，这将为银行理财提供了诸多新的发展机遇。另一方面，伴随着金融开放步伐的加快，资管行业竞争主体更加多元，生态更加丰富，来自市场的挑战也将更加严峻。为实现银行理财行业要实现长期稳健的发展，王海璐建议，应重点处理好以下三个关系：一是要处理好客户投资习惯和净值化转型之间的关系，大力开展投资者教育和陪伴工作；二是要处理好风险和收益的关系，持续提升优质底层资产的挖掘能力和投资组合的精细化管理能力；三是要处理好服务实体经济和提升自主投研能力之间的关系。



随着资管新规过渡期的结束，银行理财行业历经三年的艰难探索，实现了回归本源、结构优化、提质增效的良好改革效果，迎来市场规模加速增长、行业格局全面重塑的高质量发展新纪元。具体表现在以下三个方面：

首先，从理财行业总体看，开启了全面净值化发展的新篇章。资管新规出台以来，监管配套政策密集发布，直指“刚性兑付”、资金池等理财市场的顽疾，明确了银行理财“受人之托、代人理财”的业务本质，有效推动了行业进入规范、高效、有序的发展新阶段，为行业的长期健康发展奠定了坚实基础。同时，理财产品全面净值化转型也在加速推进，以工银理财为例，目前公司管理的理财产品已经 100%全部是新规净值型产品。

其次，从理财公司自身发展看，也已经进入了专业化经营的新阶段。

在日益完善的监管框架下，银行理财公司实现从牌照竞争向能力竞争转变，从同质化发展向差异化发展转型，投资流程更加高效，岗位分工更加明确，专业化和精细化的经营管理特征更加突显。从工银理财实践看，过去 3 年我们通过持续的核心投研能力建设，构建了以大类资产配置和多元投资策略为双支柱的投研框架，打造了“4+3”的产品体系，夯实了风控合规基础，推动了科技与业务的有效融合。自主发行的净值型理财产品规模于业内率先突破 2 万亿，到期产品加权平均收益率 4.25%，在今年异常复杂的市场环境下，到期产品平均实现 46 个 BP 的超额收益。同时，我们还积极开展养老理财业务试点工作，发行了一系列县域专属理财产品。

此外，从理财资金运用看，服务实体经济质效也达到了新高度。我们认为，无论市场怎么变，银行理财服务实体经济的长期使命不会变。工银理财积极发挥直接投融资优势，多措并举加大对重点行业、关键产业和龙头企业的资金供给，服务实体经济的质效不断提升。通过推动专业投研能力与助力先进制造业的有效衔接，我们在制造业领域的投资余额超过 1,800 亿元，累计为 200 多家科创、专精特新和先进制造业企业提供了权益类资金。创新首发了“碳中和”资产配置指数及绿色金融主题理财产品，绿色资产投资余额达到 6,300 亿元。

站在“资管 2.0”时代的新起点，我们认为银行理财行业面临的机遇和挑战并存，但总体上机遇大于挑战。

十四五期间，我国资管市场将进入从规模增长到结构优化的新时期。

随着供给侧结构性改革的推进，我国经济开始向更高质量、更有效率、更加公平、更可持续的方向发展，为银行理财提供了诸多新的发展机遇。资本市场改革持续深入，多层次资本市场逐步完善，以科创板、北交所为代表的资本市场改革加速推进，为资管机构投资多元化资产提供了良好的基础和条件。特别是对于银行理财而言，权益类、指数化、衍生品、REITs等投资标的丰富，为资产配置提供了更加广阔的选择空间。

同时，在新的发展阶段，伴随金融开放步伐加快，互联互通机制持续深化，外资、合资等金融机构纷纷布局中国市场，资管行业竞争主体更加多元，生态更加丰富，银行理财同业围绕市场客群、投资标的的竞争也更加激烈。更为严峻的是来自市场的挑战，今年一季度理财行业就正面迎击了市场的超预期调整，遭遇到资管新规发布以来最大幅度的波动，这对于理财公司和投资者来说都是一次巨大考验。从实际表现来看，银行理财经受住了这次压力测试，并且让我们对客户需求、产品定位、战略方向都有了更加清晰的认识。

面向未来，如何更好地抓住机遇、应对挑战，推动银行理财持续高质

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_45577

