

深度赋能实体经济 擦亮“财富青岛”品牌

2022青岛·中国财富论坛探索优化融资结构,推进产业结构转型升级,推动经济高质量发展

□青岛日报/观海新闻记者 丁倩倩

新发展格局下,中国财富管理行业亟待探索发展新路径。

2022年是资管新规过渡期结束后的第一年,作为衔接市场投融资和居民财富保值增值两方面需求的财富管理行业,如何在监管框架下巩固财富管理转型成果,引导行业长期健康发展?

在2022青岛·中国财富论坛上,来自国内外的行业精英围绕“新发展格局下的财富管理创新路径”这一主题展开思想碰撞。大家普遍认为,资管行业要实现规范化发展,为居民发现更多优质投资标的。在财富集聚的另一端,资管机构应引导财富投向先进制造、科技创新型企业,支持实体经济发展。而无论是财富管理,还是资本投向,都要秉持绿色、可持续的发展理念,在发展中兼顾社会效益,成为高质量发展的先行者与推动者。

财富管理发展多元化

2021年底资管新规过渡期结束,行业呈现出更稳健和持续发展的态势,目前,银行业、保险业的资管产品净值化水平已经超过了95%,服务实体经济的质效显著提升。

随着具有刚兑性质的保本理财清零,据相关研究,我国个人可投资的资产预计超过260万亿元,居民的财富保值增值与养老保障的需求日益增加,资管行业呈现出广阔的发展前景。

深圳证券交易所副总经理唐瑞表示,财富管理正呈现出多元化、专业化、安全化和普惠化的趋势。居民的资产配置种类转向股票、基金、债券等,财富管理方式逐步向依靠专业性财富管理机构理财发展,投资者的侧重则从短期逐利转向长期投资和价值投资,财富管理的相关服务从主要针对高净值人群逐步到中低收入人群扩容。她认为,资本市场助力财富管理转型大有可为,可围绕产业链、供应链、创新链,聚焦先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域,培育优质上市公司,为个人和机构投资者提供优质丰富的投资标的,满足人民群众的财富管理需求。

保险资管行业经过20年的探索实践,走上了一条市场化、专业化、规范化发展道路。中国保险资产管理协会执行副会长、秘书长曹德云表示,在当下诸多不确定因素的冲击下,保险资管机构要发挥专长更好地服务长期资金,支持房产资管机构开创模式创新,同时增加资管科技等业务,实现业务模式的多元化。

风控是保险行业的强项,曹德云认为,“要继续坚持安



■在2022青岛·中国财富论坛上,来自国内外的行业精英探索新发展格局下的财富管理创新路径。

全第一、风控至上的原则,增强资产负债管理的能力,发挥战略配置的专长,同时要构建多门类、创新能力强的专业化匹配,提升投后管理、风险控制、市场服务等方面的能力。”

光大理财有限责任公司党委书记、董事长(候任)任锋表示,银行系理财公司应该坚守两个方面的使命。第一个是责任担当。作为银行系的理财公司,有责任、有义务支持实体经济,来实现实体经济通过理财公司向社会直接融资。他表示,实体经济是经济生活中价值创造的主要来源,只有支持了实体经济才能在全球竞争格局下取得一定的优势。第二个使命是回馈,回馈投资者。“支持实体经济,通过给实体经济创造价值,投资者分享在这个过程中的成果,所以在这两个使命实现的过程中,一定要合规经营,实现高质量发展。光大理财将持续为客户创造价值。”任锋说。

金融如何更好赋能新兴产业

财富管理是联结实体经济与居民财富的重要桥梁,资管行业作为直接融资的重要提供者,要积极促进优化融资结构,助力资本市场平稳运行,深度赋能实体经济,降低企业融资成本,引导金融资源流向国民经济的关键领域和薄弱环节,加大对战略性新兴产业、先进制造业的支持力度,推进产业结构转型升级,助力实体经济高

质量发展。

“探寻金融赋能新兴产业成长”作为本次论坛全体大会之一,财富资本如何赋能新兴产业成长引发到会嘉宾热烈讨论。

证券公司可通过发挥专业能力赋能中小企业和新兴产业,起到降低金融在社会资源配置中的中介成本的作用。华林证券首席执行官兼执委会主任委员赵卫星在演讲中表示,证券公司可参与更多的投资和项目整合,实现从简单的资金驱动向资本驱动的转变。为中小企业提供全生命周期的服务,支持代表经济未来的中小企业和新兴产业实现长足的发展。

聚焦硬科技的科创板,尤其可撬动资本向科技型企业聚拢。上海证券交易所资本市场研究所执行所长曾刚在演讲中谈道,科创板实行了注册制,对拥有硬科技的企业体现了足够的包容,新兴产业成为经济发展新动能。

曾刚介绍,科创板三年来已经上市439家企业,融资额6400亿元,总市值5.6万亿元。这些企业主要聚焦在新一代信息技术、高端装备、生物医药,尤其是新一代信息技术中的芯片产业,有64家企业占据芯片相关产业链,覆盖了芯片从上游的设计到中间的设备、材料、制造,后期的封装全产业链,数量占A股所有芯片公司的半壁江山。“科创板接下来会继续坚持硬科技定位,努力筛选出中国经济中最具创新力、能够实现进口替代、解

决产业链痛点和堵点问题的硬科技企业,鼓励他们上市,通过资本市场做大做强,从而使经济能够摆脱过去依赖投资的低效增长方式。”曾刚说。

探路ESG投资标准

随着“双碳”目标的提出和实践,以市场和价格的力量推动碳减排成为行业共识,国内ESG(环境、社会、治理)投资有望迎来高速发展,这对于ESG资管产品也提出了新的需求。

如何探索ESG底层数据、评级模型、监控体系、解决方案等多维度路径支持,推进符合中国市场现实情况的相关监管体系、披露要求、治理机制与投资策略创新发展,成为论坛热议的话题。

探索ESG标准,擦亮“财富青岛”品牌,青岛在积极行动。今年6月,全国ESG创投联盟落户金家岭金融区,联盟将研究并构建符合中国企业特色的ESG评级标准,积极引导创投机构布局环境友好型和社会友好型绿色产业。7月,金家岭金融区联合青岛银行成立青岛金融和财富管理联合研究与创新中心,“在中国财富管理金改区探索打造ESG投资标准体系研究”即是中心今年研究课题之一。

对于ESG投资标准,与会嘉宾也做了诸多讨论。红杉中国和研究院院长、国家应对气候变化战略研究和国际合作中心首任主任李俊峰表示,ESG理念从概念走入实践,可融入日常经营管理投资决策之中,通过一系列符合ESG原则的设计,持续开展ESG理念的本土化探索,提升资管公司在经营和管理方面的可持续性。

当前ESG投资的数据标准还存在较大的讨论空间,中诚信投资集团CEO、中诚信绿金科技(北京)有限公司董事长马险峰对ESG数据收集提出建议,“ESG评级数据非常关键,它涵盖范围要广泛。”另外,他认为ESG数据要严谨,ESG三部分不是三三制的,G的平均水平占26%,S占23%,E占30%多。

作为投资机构,ESG投资要考虑投资空间。据国家发改委测算,未来30年,我国为实现碳中和目标,仅能源相关基础类建设领域的投资规模就要达到100万亿元。

联储证券资管总经理肖盼表示,“这仅是一个‘双碳’目标给出的投资空间。联合国17项可持续发展目标,除了‘双碳’目标,还有优质教育、性别平等、清洁饮水等可持续发展都需要大量的资金投入,这就是中国可投资领域巨大的融资需求。”她认为,要进行ESG投资,不仅仅是投资端的改变,而且是要进行整个体制机制系统化的设计,把投资体系和数据库应用在产品管理上。“从实际效果来讲,确实很多ESG指标会给我们提供非常好的方向性指引。”肖盼说。

论坛精彩声音

中国银行保险监督管理委员会副主席梁涛:

将适时扩大养老理财试点



新发展格局的不断深化,对金融体系适配性提出了一系列新任务、新要求。资管行业作为联结实体经济与居民财富的重要桥梁,要积极探索创新发展路径,把握机遇,有所作为。

银保监会副主席梁涛在主旨演讲时表示,资管行业要深化供给侧结构性改革,积极回应各类投资群体的财富管理需求,做好客户细分,切实将国民经济发展红利转化为可分享的投资收益,助推全体人民共同富裕。积极应对人口老龄化,通过提供养老理财产品,解决居民在不同生命阶段收入与支出的平滑问题,满足居民多层次的养老需求。

去年以来,银保监会正式启动了养老产品试点,目前有23.1万投资者累计认购了养老理财产品超过600亿元,总体开端良好,进展顺利。梁涛指出,下一步银保监会将在充分总结试点的基础上研究实施进一步扩大试点的范围。此外,资管行业还应主动满足人民对美好生活的向往,着力为新市民提供有温度的金融服务,增强新市民的获得感、幸福感和安全感。

资管行业正以稳增长为使命,提升服务实体经济的质效。对此,梁涛认为,资管行业作为直接融资的重要提供者,要积极促进优化融资结构,助力资本市场平稳运行,降低实体经济的融资成本,引导金融资源流向国民经济的关键领域和薄弱环节,加大对战略性新兴产业、先进制造业的支持力度,推进产业结构转型升级,提升我国的核心竞争力。

2018年以来,银保监会先后推出了34条对外开放的举措,其中有5条直接涉及到资管的业务。梁涛介绍,贝莱德、东方汇理等国际领先财富管理机构先后来华,投资中国市场的积极性显著提高,资管行业要以此为契机,深入推进国际合作,深入共享良好经验,提升我国在国际金融体系中的话语权,为推动解决国际金融问题贡献中国智慧和中国方案。

梁涛还强调,在助力绿色低碳发展方面,银行保险资管机构要积极践行“环境、社会、治理”(ESG)投资理念,加大社会责任投资力度,防止运动式减碳,提升绿色金融资源配置效率,为增进经济社会福祉和人类文明进步作出贡献。

□青岛日报/观海新闻记者 傅军 孙小宜 丁倩倩 整理
本版摄影 傅学军

中国证券监督管理委员会副主席方星海:

更好发挥股权资本促进创新的作用



截至去年底,我国股权投资基金累计投资境内未上市企业股权、新三板挂牌企业股权等项目超过16万家次,形成股权资本金10万亿元。2021年投向境内未上市、未挂牌企业股权的本金新增超过8000亿元,相当于同期新增社会融资规模的2.7%,成为长期资本形成的重要载体。注册制改革以来,超过8成的科创板企业和6成的创业板企业在上市前获得了股权投资基金的投资。

证监会副主席方星海在主旨演讲时表示,我国私募基金行业已经从一个“小众行业”发展为资产管理行业的一个重要组成部分,开始从量的增长向质的发展迈进。在满足居民财富管理需求的同时,对于促进创新资本形成,提升直接融资比重,支持科技创新和产业转型升级,正发挥着越来越重要的基础性、战略性作用。

近年来,股权投资基金投向半导体、网络信息、生物医药、新能源等行业的资金额度连续提升,2021年上述领域新增投资项目数量和规模均居行业各项投资规模的前列,体现出股权投资基金对重点创新领域的精准支持。

方星海在演讲中特别提及青岛股权投资基金也表现出了相似的趋势。截至今年一季度,青岛辖区股权投资类管理人投资于信息技术服务、半导体、机械制造、互联网服务、电子设备、医疗器械行业的项目约占总数的一半。部分机构还成为辅助青岛招商引资的重要力量,吸引了一批优质项目在青岛落地。

此外,我国私募基金行业“投早投小投科技”活跃,有效服务双创战略。2021年,新增投资中小企业、高新技术企业、初创科技型企业数量和规模均创历史新高,同比增长超过40%。股权投资基金为初创企业和中小企业融资难问题提供了一个有效的解决方案。

方星海介绍,我国私募基金行业为居民财富增长作出了贡献。根据基金业协会的统计,2021年,股票类私募证券基金的年化收益率中位数为10.6%,全年私募股权投资基金项目退出本金达到2757亿元,整体回报倍数是3.35倍。从退出的本金来衡量,私募基金管理人用投资业绩为投资者创造了良好的回报,事实上促进了我国居民将储蓄更多转化为投资。

方星海表示,新发展格局下,私募基金行业面临良好发展机遇,要推动行业全面提升服务实体经济水平。私募投资机构不仅要为企业提供股权融资支持,还应更加重视投后管理。私募证券基金要充分利用日益丰富的期货期权产品,开发更多符合不同投资者需求的基金产品。

中国人民银行研究局局长王信:
青岛财富管理金改区探索卓有成效



在2022青岛·中国财富论坛上,央行研究局局长王信在主旨演讲时认为,青岛财富管理金改区为全国积累了宝贵经验。

王信表示,青岛贯彻新发展理念,积极深化金融体制改革,有效履行主体责任,统筹推进青岛财富管理金改区建设,在构建多元化财富管理组织体系、发展多功能财富管理市场、推动跨境财富管理、促进财富管理与实体经济协同发展、完善金融风险防范体系等方面,都取得了积极进展,为全国积累了宝贵经验。

他认为青岛财富管理金改区四方面的探索卓有成效。一是坚持将金融服务实体经济作为财富管理改革的出发点和立足点。财富管理资金通过债权、股权等方式,服务青岛基础设施建设和民生等项目,大大提升了财富管理与实体经济融资需求的适配性。二是坚持以人民为中心的发展思想。拓宽广大居民投资渠道,增加居民财产性收入,助力实现共同富裕。三是以资金内外循环推动形成“双循环”新发展格局。创新开发跨境财富管理产品模式,便利境外投资者投资境内市场,提升他们对中国财富管理市场的热情和信心。四是严守风险防范底线,确保青岛金融行业行稳致远。

王信表示,央行将在四个方面持续积极支持青岛继续深化财富管理改革创新。

一是进一步将金融支持科技创新融入财富管理发展内核。青岛可充分利用私募股权投资基金行业发展迅速的优势,探索财富管理支持早中期、小微科技创新型企业发展有效模式。

二是将普惠型财富管理作为重点,助力实现共同富裕。坚持金融改革的人民性,鼓励金融机构研发与城乡居民需求相适应的多层次、多样化财富管理产品,重点发展养老型财富管理产品等金融产品和服务,彰显财富管理行业的“普惠”特色。

三是推进财富管理更高水平对外开放。继续完善跨境财富管理机制安排,优化跨境财富管理产品和服务,用好用足QDLP、QFLP等试点政策,多渠道吸引境外投资者投资境内财富管理产品,稳健推动人民币资本项目可兑换。

四是充分发挥青岛财富管理金改区先行优势,大力发展绿色金融,更好支持绿色低碳转型。青岛财富管理金改区可积极参与绿色金融和转型金融标准制定及率先落地使用,创新开发符合绿色低碳要求的金融产品和服务,既可为应对气候变化贡献力量,又可为众多负责任投资者参与绿色低碳发展、实现财富保值增值创造更多新机会。