中国财富管理行业白皮书(简版)

财富管理行业洞察 & 理财师从业者分析

2020年

海量行研报告免费读

前言

2018年4月，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”）正式推出后，中国财富管理行业发生了“修正行业规则、统一监管、打破刚性兑付”等一系列影响，各类主体发展前景面临分化。与此同时，行业也逐步走向规范化的正向发展阶段。

2020年以来，宽松货币政策对企业及资本市场产生重要影响；房住不炒政策下居民大类资产配置迁移；新冠肺炎疫情冲击导致居民财富缩水，投资者风险偏好呈现下降态势。一方面，相对收益稳定、安全可靠的产品会受到更多欢迎；另一方面，线上化的投资理财模式、数字化作业方式在不断地向更深层次的企业及投资者渗透，加速了财富管理机构的数字化进程。

面对严峻的经济形势以及复杂多变的行业格局，理财师的自我提升需求变得尤为突出，较强的专业能力将会在行业主体发展分化、参与者不断增加的市场格局中成为理财师的关键核心竞争力。

来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2021.4 iResearch Inc.

概念界定

WEALTH

财富管理

- 财富管理的主要关注点在于客户，其目的在于通过为客户提供全面的金融规划与服务，综合管理客户的资产、负债和流动性，进而帮助客户实现财富的长期保值增值。
- 财富管理的服务范围相对广泛，通常需要整合专家团队提供一揽子服务，包括资产配置、投资(组合) 管理、税务规划、遗产规划、保险规划、子女教育规划及慈善事业等。

理财师

- 理财师指运用理财规划的原理、技术和方法，针对个人、家庭以及中小企业、机构的理财目标，提供综合性理财咨询服务的人员。

注释：1、财富管理定义参考中国银行业协会的公开资料；2、理财师定义参考《理财规划师国家职业标准》中的“职业定义”。
来源：中国银行业协会、《理财规划师国家职业标准》、艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2021.4 iResearch Inc.

报告摘要

中国财富管理行业发展洞察

财富管理行业发展与变革

1. 疫情下，中国GDP增速为2.3%，经济稳定增长，相比其他国家表现良好。
2. 中国个人可投资资产预计至2025年将达287万亿元，且中国长期以来一直是储蓄率最高的国家之一，在2019-2025年，中国居民储蓄占GDP比例都将持续高于美国、日本等发达国家，综合可见中国财富管理市场潜力巨大。
3. 资管新规修正行业规则，统一监管打破刚性兑付，同时也让不同主体发展分化，大量机构寻求转型。
4. 2020年中国财富管理市场规模达126.7万亿元，银行理财、信托、保险占据了前三的市场份额。
5. 从投资者角度来看，定期产品在未来几年将最受青睐，投资渠道将更加多元化、数字化。

财富管理的数字化升级发展

1. 财富机构数字化升级驱动因素：（1）可提升财富管理业务的生产力，优化成本结构，实现降本增效；（2）可促进财富管理普惠发展；（3）政策自上而下地推动。
2. 复杂的行业变革及数字升级驱动下，TAMP价值凸显：TAMP可实现上游资产及下游需求的高效链接。2020年中国TAMP交易规模达3025.1亿元，以AUM角度计算，2020年中国TAMP市场渗透率为1.6%。
3. 智能科技的深入发展将推动千人千面的个性化投顾服务落地，也意味着理财师需要拥抱数字化变革。
4. 面对行业变迁及数字化变革，理财师更要不断提升自身专业能力以满足对客户全生命周期的管理。

中国理财师从业者调研与分析

理财师发展与生存现状

1. 75.9%的理财师有考取或在考取从业资格证书，考取基金从业资格证的理财师占比最高；74.5%的理财师的任职形式为全职，这类群体对从业资格证更加重视。
2. 合规要求对46.9%的理财师产生了影响，对独立理财师的影响相对更加明显。
3. 95%的理财师在一定程度上需要专业陪访者进行业务支持。
4. 大多数理财师资产管理总量低于1亿元；资产管理总量为1亿元以上理财师中，工作年限为10-15年的从业者竞争力较强。
5. 2020年，中国投资者最关注“固定收益”类投资产品，以及“理财规划/资产配置”的投资话题。

理财师成长需求与学习状态

1. 96.2%的理财师已经或接下来有计划进行自我提升学习，客户拓展与服务能力是中国理财师自我提升的主要方向。
2. 线下渠道社交属性驱动的学习方式比重更高，线上渠道更加看重学习内容的专业性。
3. 愿意进行学习投资的理财师在逐渐增多，“501元-3000元”的学习投资区间是“新入学者”的集中接受范围。

来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

©2021.4 iResearch Inc.

第一部分：中国财富管理行业发展分析

1 发展纵览：中国财富管理行业发展与变革洞察
2 数字升级：财富管理数字化升级与TAMP发展
3 目标聚焦：中国理财师从业人群的机遇与挑战

第二部分：中国理财师从业者调研与分析

4 调研介绍：调研目的及样本情况
5 生存现状：中国理财师发展与生存现状分析
6 自我提升：中国理财师个人成长需求及学习状态调研

第三部分：中国财富管理行业发展趋势

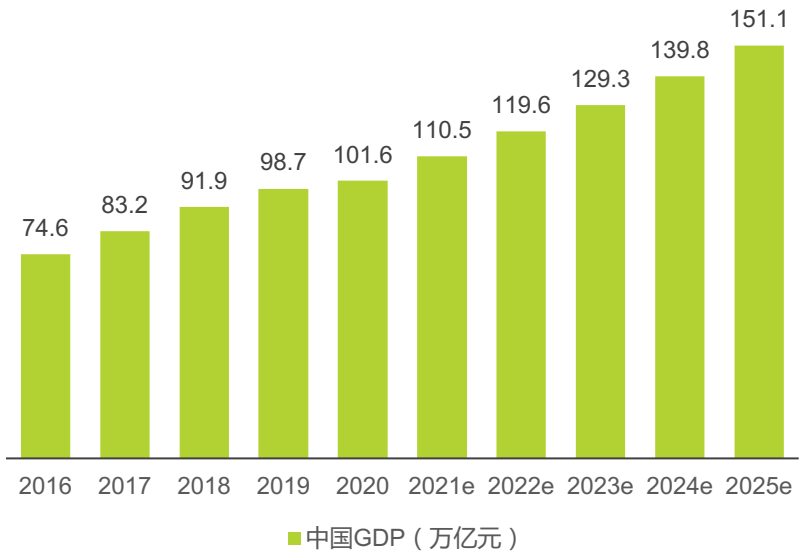
7 趋势洞见：中国财富管理行业发展及理财师从业趋势

阴霾之下的稳中向好

疫情下，中国经济依旧稳定增长，相比其他国家表现良好

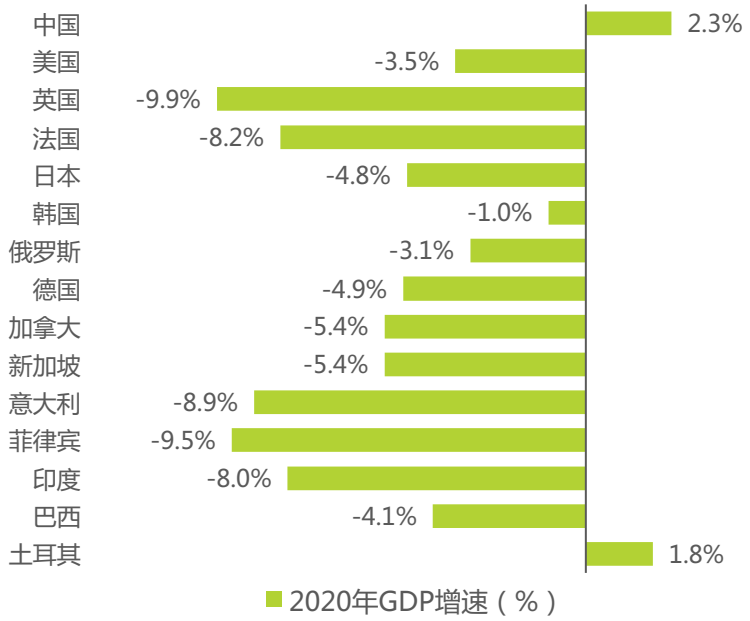
2020年受疫情影响，全球绝大多数国家GDP出现负增长，而中国GDP增速为2.3%，依旧保持正向增长，达到101.6万亿元。由于疫情治理成效显著，中国率先实现经济复苏，并在2021年定下了“经济增速6%以上”的经济目标。根据IMF2021年4月发布的世界经济展望报告，2021年中国经济增幅预计达到8.4%。与此同时，2020年美国GDP萎缩3.5%，且疫情未出现明显好转，这将不断缩小中美经济差距。“十四五”时期经济社会发展主要目标和重大任务中提出了“中国全员劳动生产力的增长高于国内生产总值的增长”的发展目标，中国经济进入高质量发展阶段。

2016-2025年中国GDP及预测



注释：此处数据采用的是名义GDP。
来源：国家统计局、Wind、艾瑞数据统计模型。

2020年全球部分国家GDP增速



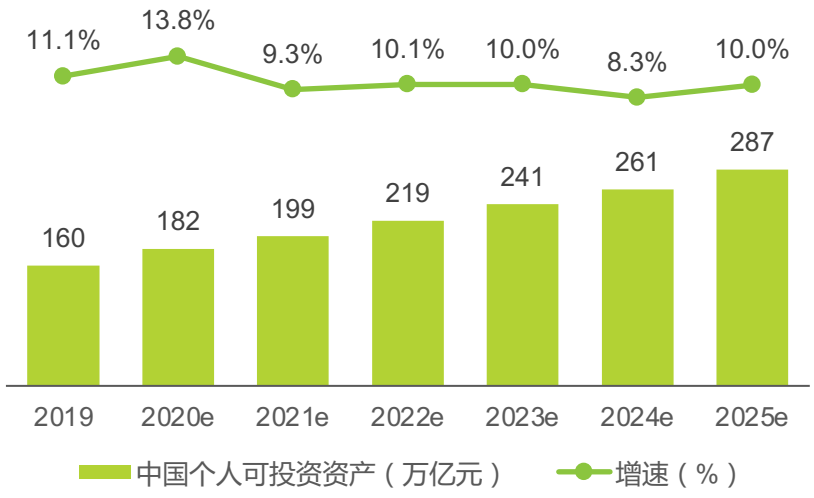
注释：1、IMF以美元为单位计算世界各国GDP，各国统计局以本国货币统计，因此不同来源可能存在差异；2、数据统计截至2021年4月。
来源：IMF、艾瑞咨询数据评估模型。

中国财富管理市场机会

中国财富管理市场空间较大，市场潜力相对领先各发达国家

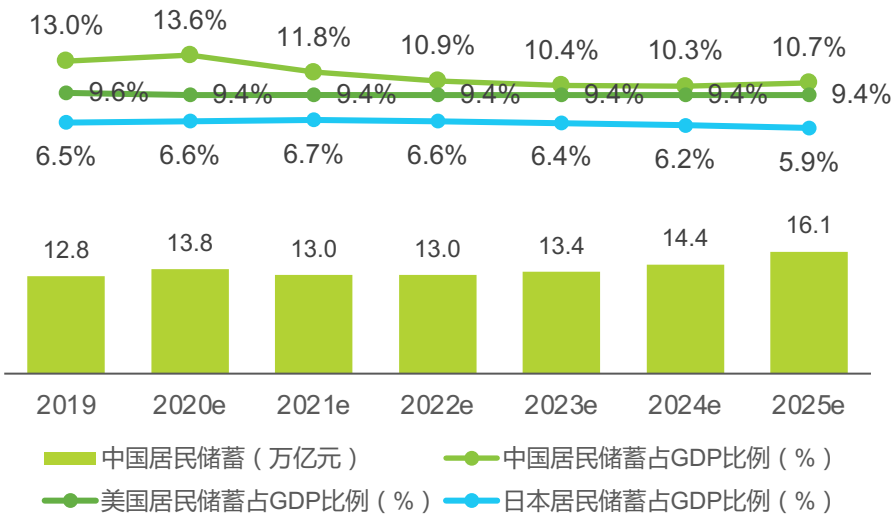
2019年中国个人可投资资产仍保持上涨态势，预计至2025年将达287万亿元的规模，并实现逐年相对稳定增长，可见中国财富管理行业将保持稳定向上的增长空间。中国长期以来一直是储蓄率最高的国家之一，而储蓄率的持高在一定程度上反映了中国财富管理市场的巨大潜力，因为随着财富管理市场的逐渐规范化发展以及中国人民理财意识的不断提高，个人储蓄会逐渐向投资转化。由此可见，中国财富管理的市场潜力要显著高于其他国家。虽然现阶段中国财富管理市场规模低于美国等成熟市场，但考虑到中国未来经济发展速度、财富市场增长潜力及数字化创新带来的高速赋能，中国财富管理行业将获得快速发展机遇，不断缩小与美国、日本等成熟市场的差距。

2019-2025年中国个人可投资资产及增速



来源： Oliver Wyman、艾瑞自主研究及绘制。

2010-2025年中国居民储蓄及中、美、日居民储蓄占GDP比例



来源：国家统计局、 Euromonitor、Oxford Economics、艾瑞咨询数据评估模型。

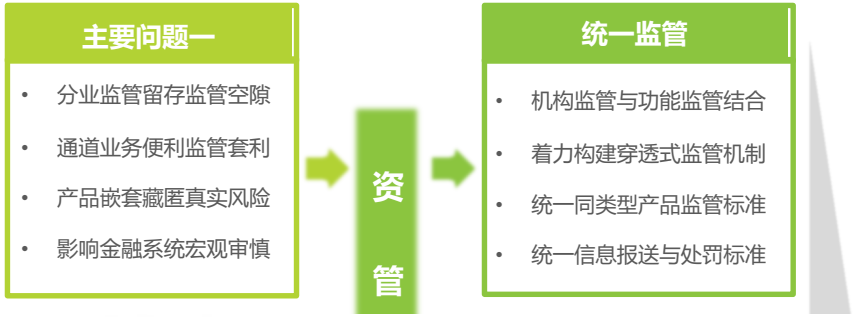
©2021.4 iResearch Inc. www.iresearch.com.cn

正本清源，回归初心

资管新规修正行业规则，统一监管打破刚性兑付

2018年4月，《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（简称“资管新规”）正式推出。新规强调要解决当前行业存在的部分业务发展不规范、刚性兑付、多层嵌套、监管套利等问题，通过统一监管、打破刚兑等手段对行业规则进行系统性调整。随后，针对银行、信托、保险等各业具体情况，监管机构相继发布配套细则协助新规落地。与此同时，随着金融开放进程的推进，更多国际领先的外资财富管理机构得以入局中国市场，带来新的经营理念与产品服务。该趋势在促进中国财富管理机构生态多元化、为投资人提供更多选择的同时也加剧了中国财富管理市场的竞争程度。

资管新规及配套政策



发布日期	配套政策
2020年12月	《关于加强私募投资基金监管的若干规定》
2020年12月	《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法（征求意见稿）》
2020年05月	《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》
2020年05月	《保险资产管理产品管理暂行办法》
2020年01月	《关于推动银行业和保险业高质量发展的指导意见》
2019年10月	《关于做好公募证券投资基金投资顾问业务试点工作的通知》

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_20755