



建信理财刘兴华：理财公司需 提升投资投研能力，走高质量 发展道路



文/新浪财经意见领袖（微信公众号 kopleader）专栏机构 中国财富管理 50 人论坛

本文作者：刘兴华

中国财富管理 50 人论坛理事、建信理财董事长刘兴华在近日主题发言中表示，资管新规三年以来，理财业务经历了平稳脱胎换骨的巨变，市场规模超过 29 万亿元，净值化比例已近 90%，11 家大型机构理财规模占总规模比重超过 50%。

当前，理财业务已经成为商业银行零售业务的核心板块，也是债券市场最大投资机构，持有债券超过 17 万亿元。理财公司在理财总量中的占比超过 80%，已成为中国资产管理与财富管理的生力军，未来，发展增速将介于 10%~15%，需提升投资投研能力，走高质量发展道路。

一是着眼长期可持续的资产结构，探索实物资产管理的新蓝海；二是进一步完善现金、固收、混合、权益、另类五大产品线，推动与财富管理需求相适应的产品迭代；三是完善现代资产管理和财富管理公司的治理结构；四是锤炼运营管理能力，向运营效率要收益；五是发扬银行系金融机构的审慎稳健习惯，做防范化解金融风险的中坚力量。

以下为发言全文。



CWM50 理事、建信理财董事长刘兴华

资管新规过渡期去年顺利结束，资产管理与财富管理由转型向发展转换，在新的历史节点，共同探讨行业未来的高质量发展道路，非常及时。我结合理财公司的实际谈几点想法。

一、理财业务在巨变中实现平稳切换

资管新规 3 年以来，理财业务经历了平稳且脱胎换骨的巨变：

一是巨大规模的净值化改造。彻底告别资金池与刚性兑付，期限错配、高杠杆与多层嵌套。市场规模在切换和巨变中平稳增长，已经超过 29 万亿，净值化比例接近 90%，11 家大型机构理财规模占总规模比重超过 50%，理财以崭新清新的形象进入新发展阶段。

二是理财业务已经成为商业银行零售业务的核心板块。超过 8100 万

持有理财的客户，形成了商业银行零售业务的核心客群。以理财为代表的轻型银行业务对于商业银行经营能力迭代进化和估值提升发挥新关键作用。

三是理财行业经受住了过渡期多重整改考验。保持总量平稳增长，对实体经济和资本市场发挥着增量支撑作用。理财是债券市场最大的投资机构，持有债券超过 17 万亿，为债券市场做出了突出贡献。理财在乡村振兴、绿色低碳、租赁住房、普惠金融等公共政策领域也发挥了积极作用。2021 年建信理财绿色资产增速是管理规模增速的 3.4 倍。

四是理财公司作为新型金融机构，确立了市场地位。理财公司在理财总量中的占比超过 80%，在整个资管市场中，成为公募基金、信托后第三大子类。建信理财作为中国第一家理财公司，去年底规模达到 2.18 万亿，阶段性地、暂时地成为国内最大的理财公司。客户数量达到 1300 万，较 2019 年增长 4 倍，所有兑付的产品均为客户带来了正回报。

二、理财公司正成为中国资产管理与财富管理的生力军

中国资产管理和财富管理市场已经成为第二大全球市场。呈现多元一体的行业格局，多极增长、竞合发展的竞争格局，有利于促进金融资源高效配置。

理财公司将树立符合国情的财富管理价值取向。资产管理与财富管理已成为全球金融合作的重要领域，成为东西方社会发展方向和价值理念的交汇点。财富管理的本质是财富保值增值与配置。建信理财公司三年来塑

造了“义利与共”的新金融价值观，以“理天下财，利天下人”为投资理念，致力于“做金融清流，树资管清风，留理财清气”，引导财富流入社会发展的领域，服务国家建设，将投资成果更多惠及全体人民。

理财公司致力于成为投资者最熟悉、最信赖的管理人。居民总资产向金融资产转移，财产性收入向金融产品持有收益集中，关键在于解决金融产品覆盖不均衡的现象，降低金融产品收益的波动性。理财公司要以严谨的作风、稳健的风格、稳定的业绩、简洁的产品，广泛建立信义关系，成为居民财产性收入的稳定器，金融资产配置的压舱石。

理财公司把多元产品、深度服务、稳健风格作为致胜法宝。深化优化产品供给。重视从提升服务广度到提升服务深度，依托科技和数据，更好的了解客户偏好。与全社会一道，加强消费者权益保护和投资者教育，形成良性互动，成为百姓与企业财富管理的合作伙伴。

理财公司既应在金融方法与技术上与国际接轨，也要创造中国金融模式。理财公司在金融新一轮对外开放的领域积极谋篇布局，与贝莱德合资设立的贝莱德建信理财公司已经开业并成功运营，在机制、系统、投研、

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_37335

