



曾刚：财富管理业务的六大趋势与机遇



文/意见领袖专栏作家 曾刚

2023年1月17日，由天府新区立言金融与发展研究院、成都金融业联合会、零壹智库主办，中国零售金融智库、《陆家嘴》杂志承办的“第四届中国零售金融发展峰会”在线上召开。本次峰会由新网银行作为支持单位，并得到了中央财经大学银行业研究中心、香港科技大学数字金融实验室、中国科技体制改革研究会数字经济发展研究小组的学术支持。

会上，天府新区立言金融与发展研究院院长、上海金融与发展实验室主任曾刚以“科技赋能零售财富管理转型”进行了演讲。



曾刚说，零售金融的发展随着居民财富积累程度的不断提升而得到迅猛发展，已成为银行为代表的金融机构转型发展方向，也是银行业中最富有增长潜力的业务领域。

在很多上市银行中，零售银行的业务占比已经超过一半，超过了其他所有业务的总和，成为银行业中主要的收入来源。在零售银行业务发展中，除了总量不断增长外，还有一点值得关注，那就是零售银行业务内容也在不断丰富。早期零售银行业务更多聚焦在的个人业务部门，包括消费金融、按揭贷款等，集中在融资端。而近年来随着居民财富的增长以及对资产配置的服务需要，银行业由单纯向客户提供融资服务变更为提供多元化服务，为个人客户提供财富管理的服务已经成为零售银行业务中发展非常快速的领域。

在金融机构的零售业务转型中，零售财富管理业务是重中之重。

一方面，传统银行业务由于经济增速放缓原因，资金需求有所下降，银行在信贷业务上面临一些困境，而财富管理需求则不断增长。传统银行业务中因为政策引导、息差收窄、利率下滑等多方面原因，传统贷款业务利润率下滑，金融机构急需收入的全新增长曲线。而财富管理是非常典型的服务类业务，也很适合成为银行业应对息差挑战背景下的收入来源。

另一面，传统信贷业务会带来风险资产的增长，同时资本约束、资本损耗逐步加大，从资本回报率角度来看并不划算，而财富管理业务属于受托管理的中介业务，并不损耗资本。特别是在净值化转型后，风险不由金融机构承担，风险损耗较低，资本回报更高。故而以财富管理为代表的中

间业务会成为银行业角逐的重点。

受益于外部环境以及财富管理行业自身的转型，我国财富管理行业在十四五期间将进入加速发展的阶段。

2020年，我国财富管理行业规模约为89万亿，按单一国家比较，绝对规模仅次于美国，成为全球第二大财富管理市场。但从相对数据来看，我国2021年的财富管理AUM/GDP约为87.6%，距离发达经济体（美国177%、欧洲143%、日本116%）水平仍相差较远。中性假设未来5年名义GDP增速8%，以及财富管理AUM/GDP提升至110%，测算至2025年，我国财富管理行业AUM将达到160万亿左右，较2020年增长近一倍，对应5年的复合增速约在12.4%左右。

从长远来看，中国财富管理行业的快速发展，有望形成美、中、欧三大财富管理市场并立的全球财富管理格局。

个人端的收入在不断增长，衍生出资产配置的需求，而我国家庭资

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_51653

