

Wealth

Wealth Management

券商财富管理简述和展望

天风证券财富管理中心 宫毅

CONTENTS

目录

01

财富管理基本要素

Factors of Wealth
Management

02

国内券商财富管理发展脉络

Development of Wealth
Management in
Domestic Securities
Company

03

券商财富管理现阶段特征

Features of Wealth
Management in
Securities Company

04

券商财富管理展望

Future of Wealth
Management in
Securities
Company



01

财富管理基本要素

Features of Wealth Management

财富管理定义



Financial Thinking Training

什么是财富管理？

通过向客户提供现金、信用、保险、投资组合等一系列的金融服务，将客户的资产、负债、流动性进行综合管理，以满足客户不同阶段的财务需求，帮助客户达到降低风险、实现财富保值、增值和传承等目的。

——实践经验总结

贯穿于人的整个生命周期，在财富的创造、保有和传承过程中，通过一系列金融与非金融的规划与服务，构建个人、家庭、家族与企业的系统性安排，实现财富创造、保护、传承、再创造的良性循环。

——央行《金融从业规范财富管理》

财富管理的起源与发展



财富管理在中国

- 改革开放，居民储蓄积累
- 金融业务萌芽，资本市场起步
- 国家金融监管开始建立
- 基金业务快速发展
- 银行理财、私人银行起步
- 第三方理财发展
- 信托资产高速扩张
- 互联网金融发展
- 券商资管和基金子公司崛起
- 全新金融监管体系+资管新规
- 保险、券商转型财富管理

萌芽期

1978年-1998年

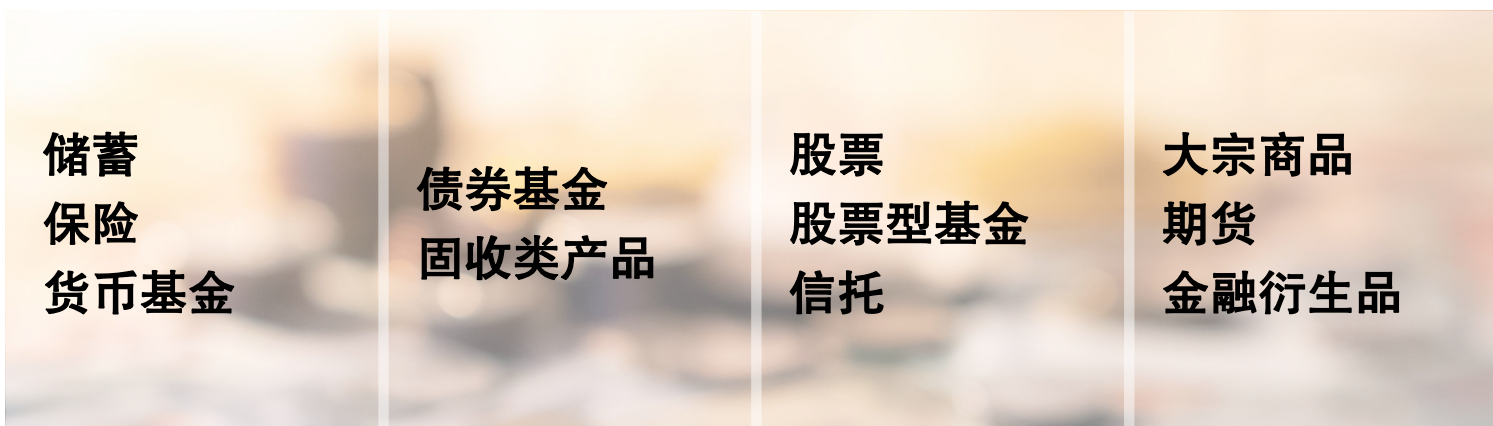
初步发展

1998年-2012年

快速发展与监管升级

2013年-至今

财富管理的主体及工具

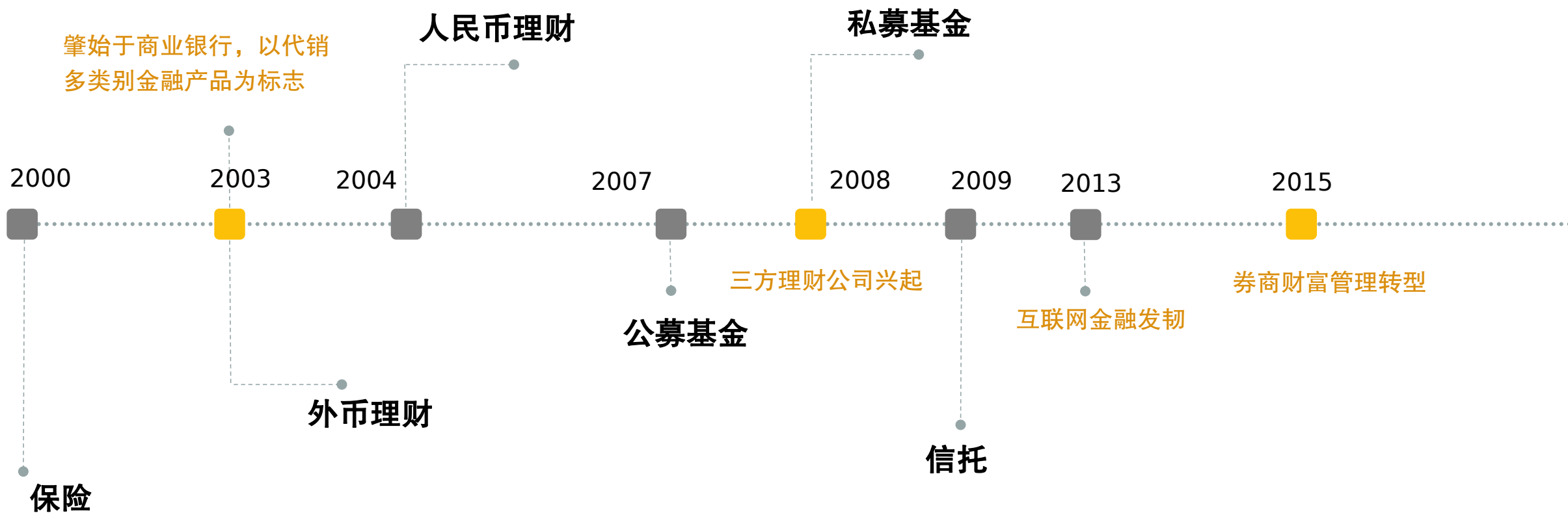


02

国内券商财富管理发展脉络

Development of Wealth Management in
Domestic Securities Company

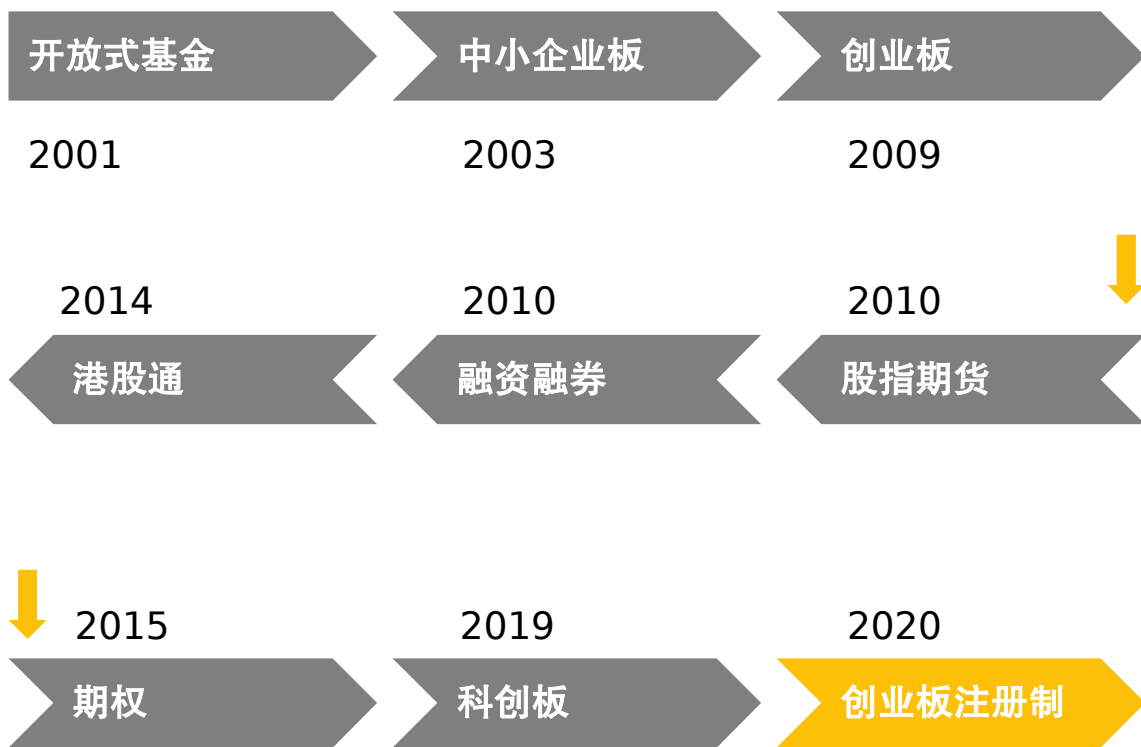
国内财富管理各方登场



从管理规模、体系的完整度、市场影响力等角度，商业银行仍占有绝对优势，券商近年迎头赶上

券商财富管理转型迫在眉睫

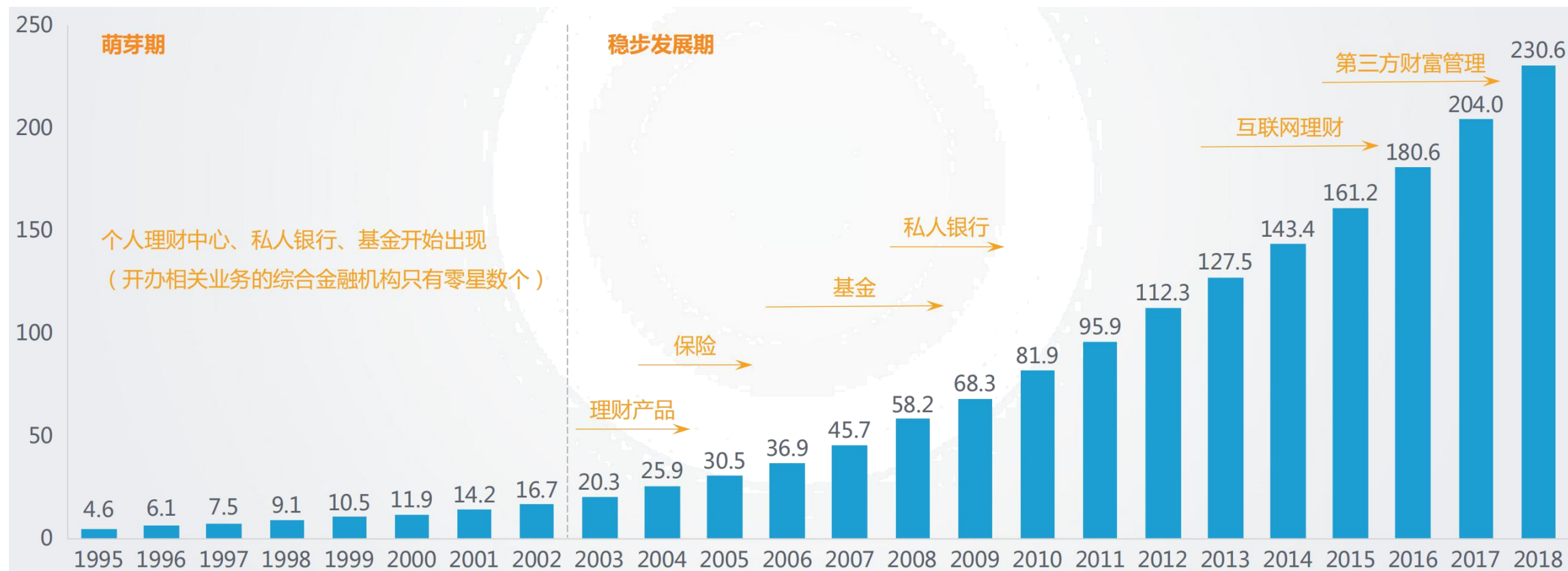
本世纪我国资本市场高速发展，交易品种及交易方式不断丰富。复杂的投资环境使个人投资者成为牛熊交替中被收割的“韭菜”。



券商经纪业务长期停留在价格战阶段，使得业务生态不断恶化，券商与客户形成双输局面。



个人财富管理需求显著增长



个人可投资资产规模（万亿）与财富管理发展阶段

财富管理市场现状

百花齐放



公募基金欣欣向荣



信托回归财富管理本源



传统第三方财富管理机构仍在规范成长期



银行理财逐步进入专业化独立子公司运作时代



私人银行规模快速增长



互联网财富管理平台助力普惠理财

券商财富管理转型初见成效

财富管理转型代表性券商

1

顺势而为

代表：中信证券、国泰君安、国信证券

2

科技助力

代表：华泰证券

3

投行先行

代表：中金财富

4

主动管理

代表：东方证券

5

互联网变现

代表：东方财富证券

6

投研引领

代表：天风证券



03

券商财富管理现阶段特征

Features of Wealth Management in
Securities Company

财富管理市场新特点

当前财富管理业务发展环境出现了较大变化，这可能是财富管理业务发展的重大转折点，也可能是财富管理下一阶段发展的起点。



监管日益趋严

宏观经济环境的变化、监管机构对金融市场监管力度的增强



好产品供不应求

获客产品少，好产品一抢而光，难以满足大多数客户的需要



竞争异常激烈

各类机构都在开展财富管理业务，客户选择多



资产管理净值化——监管政策趋严

regulation



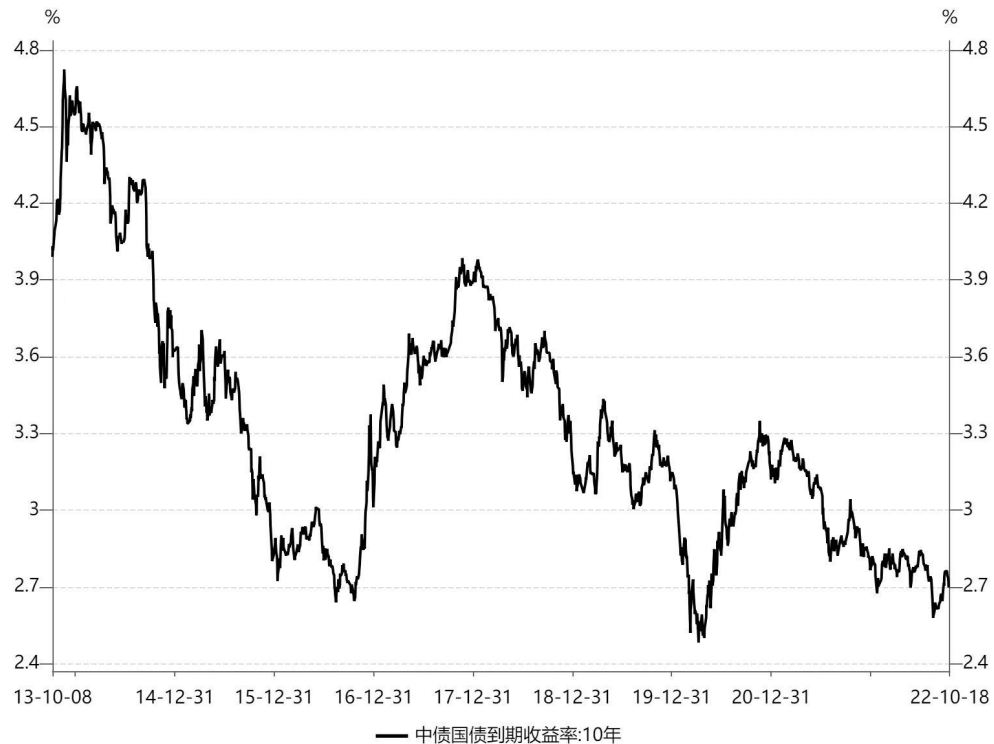
资产管理净值化——刚性兑付被打破

- 银行理财的净值也会出现波动，客户端呈现出短期亏损状态。
- 趋势不可逆：金融投资回归市场化行为。



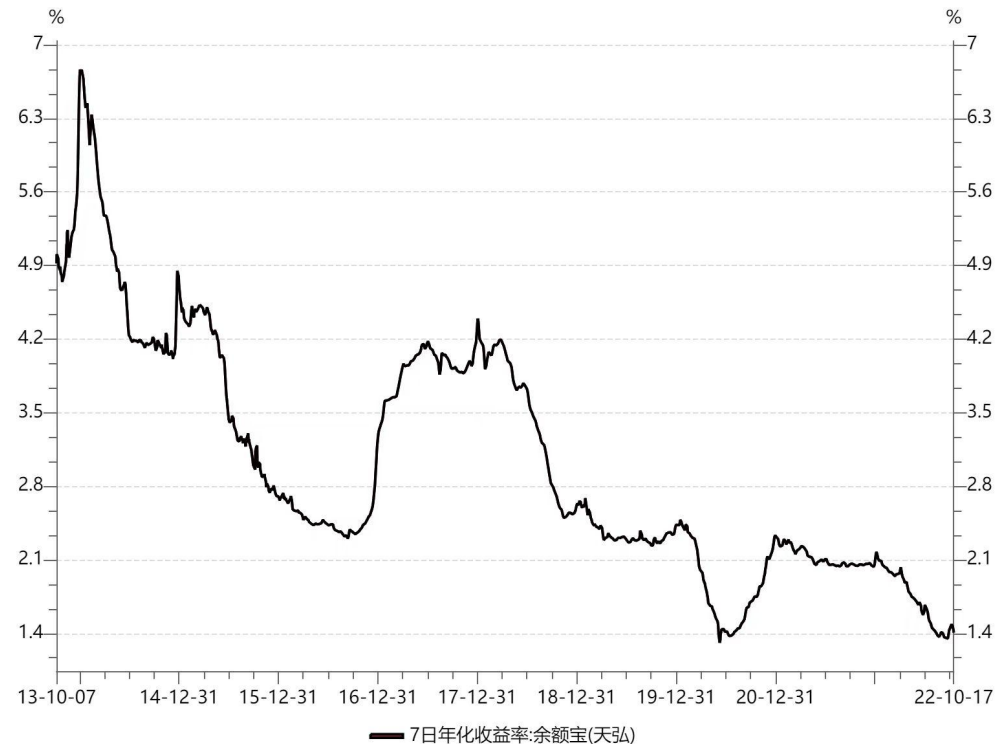
资产管理净值化——无风险产品收益率持续下行

10年中债国债到期收益率



数据来源: Wind

余额宝7日年化收益率



数据来源: Wind

核心驱动力

资产端

需要抓住资产端变化的大趋势，
重新构建财富管理业务的方向。



产品端

产品配置模式为主

流量端

流量变现的方式方法：
账户、交易、支付、产品、资讯、服务

04

券商财富管理展望

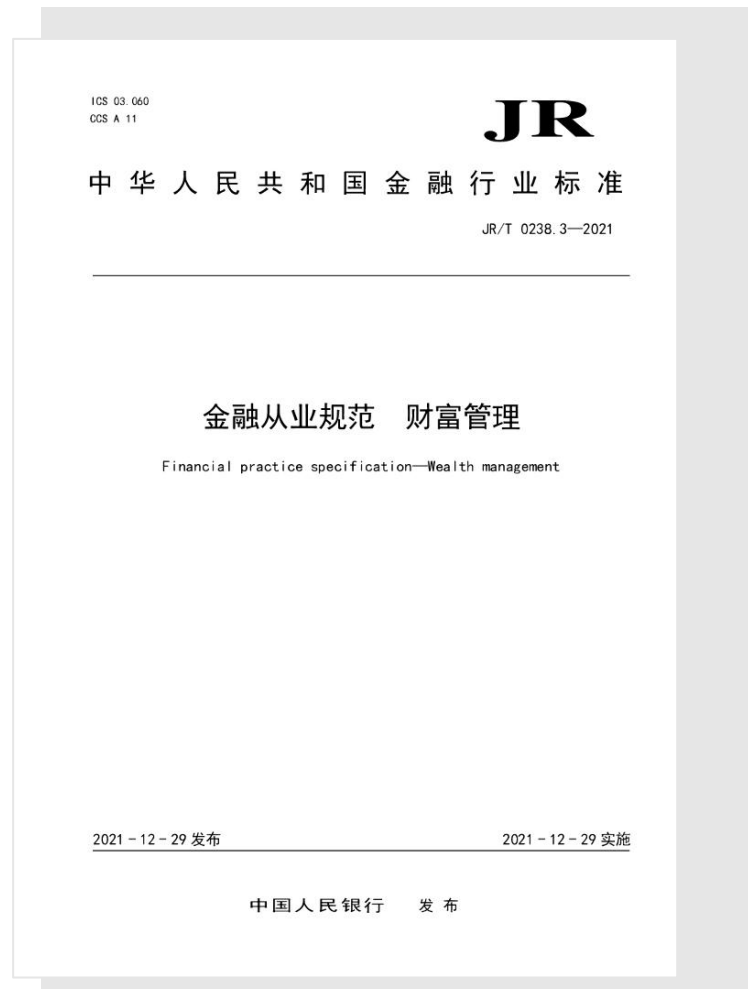
Future of Wealth
Management in Securities
Company

政策导向

精细化规范行业，保护金融消费者

2021年12月29日，中国人民银行发布《金融从业规范财富管理》。

这是首份全金融行业通用的财富管理从业标准，标准的出台是财富管理行业规范化的重要起步，客观上将加剧机构间的分化，促使财富管理机构进一步朝专业化方向发展。



市场趋势

- 1 居民资产配置：**
逐步从房地产等实物资产转向金融资产
- 2 产品配置类型：**
权益类产品或将成为 市场“新宠”
- 3 “以客户为中心” 转变：**
构建财富管理生态圈



发展方向



券商财富管理转型关键点

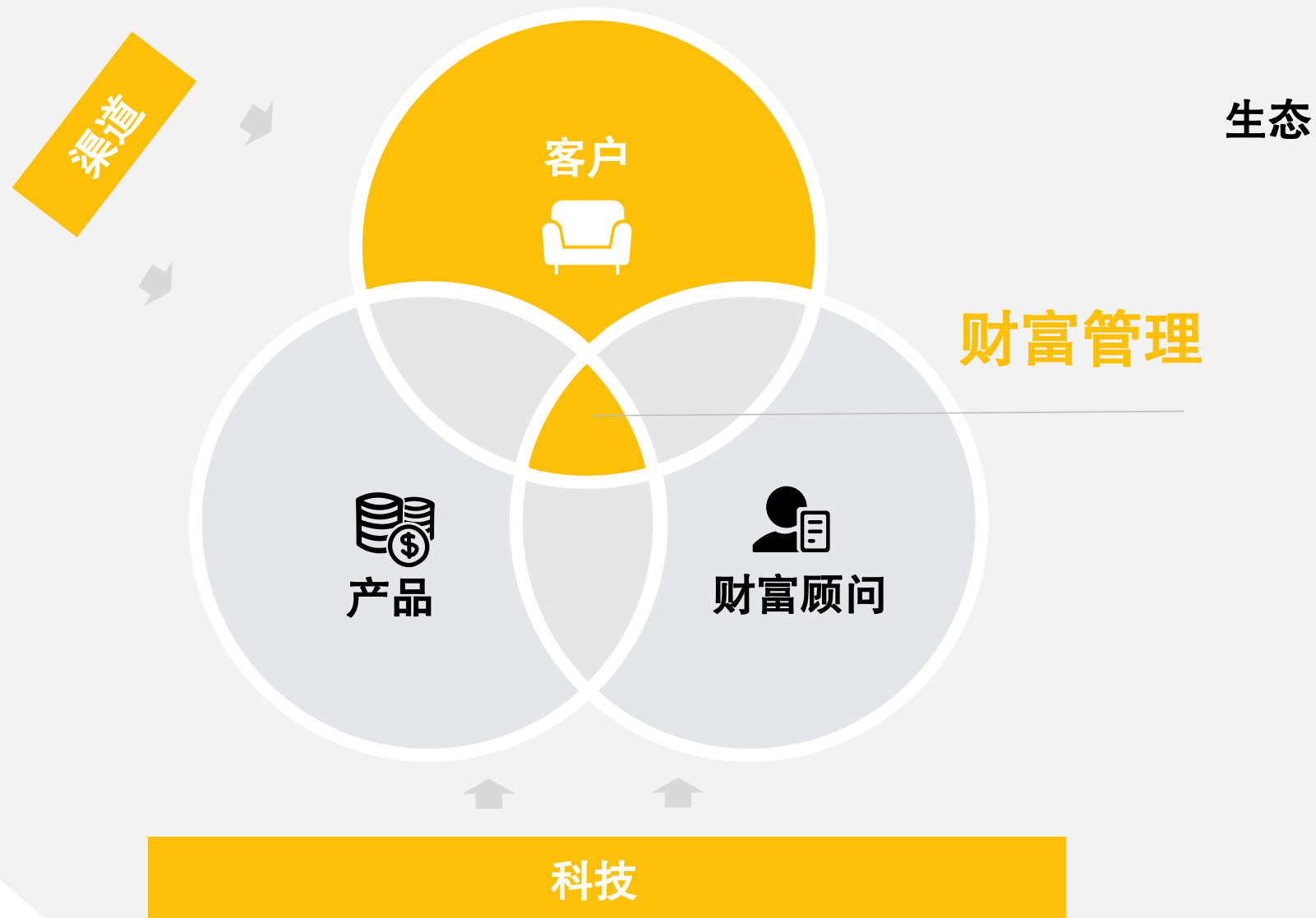
- 01 客户**
客户分层分群，360° 画像视图，建立差异化、高效的定制方案。
- 02 渠道**
打造线上线下全渠道服务能力，提升服务体验增强客户粘性。
- 03 产品**
构建开放式产品货架，提升财富规划能力。
- 04 科技**
加大金融科技投入，全面赋能前中后台。
- 05 人才**
加强标准化、综合化服务团队建设，培养复合型人才。
- 06 生态**
打破壁垒积极寻求跨机构协作，共同构建财富管理生态圈。

金融科技

智能投顾：根据用户的个人实际情况利用一系列的机器学习算法，自动地为用户提供投资建议和决策



全景图



财富管理的本质是客户的

适当性管理



Thanks 与客户共生共荣