

◆ 财富管理的发展前景 ◆

截至2015年3月底，大资管行业的规模达到65万亿元，国内财富管理市场已经成长至爆发式阶段。财富管理市场产品种类越来越多，为更好地配置资产提供了更多可能性，市场潜力巨大。财富管理的风险控制、全球化以及客户导向等都是值得关注的要点。

财富管理须结合中国市场

◆ 中国银行业监督管理委员会原副主席 蔡鄂生

中国现在是全球第二大经济体，财富管理已经进入一个爆发式成长的阶段，中国财富管理蕴含很大市场价值，未来有可能迎来真正的大资管时代。

中国已经成为全球第二大经济体，财富管理这个词开始走进千家万户。随着人民生活水平不断提高，人们开始需要金融机构帮助大众理财。但是中国式财富管理仍面临一些问题，比如与中国市场的结合不够紧密，没有厘清财富管理的定义和服务对象，还存在一些“硬件”或“软件”方面的限制，缺少突破。

财富管理第一个要解决的问题是：面对着中国市场上不同的群体，究竟怎么定义财富管理？从国际市场或者从国外长期的历史发展来看，这不是什么新的题目，这是一个很传统和原始的问题，而且这个问题欧洲商业银行已经探索了若干年。

第二个要解决的问题是，财富管理的对象是谁？国外是以高净值、超高净值这样划分的群体。银行理财产品也算财富管理的一种方式，这都需要我们深入研究。

我们在和一些国外的金融机构交流时发现，在香港、台湾生活的人愿意在当地接受各种各样的财富管理服务，但是回到内地后会发现，内地有很多投资者本身的投资需求不太清晰。所谓“不太清晰”的概念是指，他们首先关心的是收益多高、期限多长，和其他的投资者不太一样。需要思考的是，在我们这种环境下，你要服务的对象真正需要什么？

财富管理市场能不能良性发展，即金融机构能不能更好地为大众服务，已经成为主要问题。现在市场上的产品越来越多，而且这个行业的从业者都很聪明，不管是经过正式批准、有牌照的机构，还是私募，甚至不是完全按金融牌照管理的机构，都可以提供良好的服务。按照财产关系和信托关系，如果一个人把钱放在机构投资人手里，机构投资人再放到专业机构手里，机构投资



人也算一种理财方式。但是这样做的效果如何，是不是结合了中国的文化，是不是结合了国人的理财需求则有待检验。

打破审批制放活市场

任何一个市场都有自己的特殊规则，就中国市场来说，审批制是规则之一。

笔者认为，在财富管理和资产管理过程中，国际市场上的规则限制与我们目前中国市场审批制的观念之间有很大差异。在国际市场上，有什么限制、如何限制、限制的是什么，与中国都有所不同，我们始终行政审批的方式。

国务院要求我们在行政审批过程中要简化，要下放程序，特别是在现行的市场情况下，我们市场的承受度到底怎么样？这都是需要考虑的问题。

我们现在学的只是教科书上的“形”，比如

我们可以跟国外银行学操作流程。随便到国外找一家银行，汇丰银行也好，UBS 等综合型银行也好，这些机构都有专门的财富管理者针对你的需求订制各种产品。但是资金注入账户以后，参与运作的就不只是一个财富管理部门了，投行、商行都可以结合，在资金池里应该如何运作都是很透明的。

但是在目前，我们的金融机构还不能直接按这种流程处理，因为我们还没有足够的基础。不过慢慢地，我们现在有一些综合型的金融集团也开始具备了初步的基础，比如中信集团，它有银行，又有信托，有些商业银行也开始有信托、租赁、基金的牌照，市场的发展使得我们所了解的这种经营方式已经存在。但是，怎么针对现在的目标群体设计出有针对性的服务，依然值得思考。❏