为公众财富管理打造“聚宝盆”

——访山东省委常委、青岛市委书记李群

本报记者 刘 溟

6月21日，2014金家岭财富论坛召开。《经济日报》记者就青岛建设财富管理金融综合改革试验区采访了山东省委常委、青岛市委书记李群。

记者：青岛创建全国首个以财富管理为主题的金融综合改革试验区，主要基于什么考虑？

李群：近几年，我们在研究青岛城市未来发展战略过程中，一直在思考如何更好发挥本土优势，走出一条差异化特色化的金融业发展之路。今天，我们之所以把青岛发展金融业的聚焦点放在财富管理上，是因为财富管理将成为金融业的主旋律，随着全社会的财富总量迅速积累，中国的财富管理行业已进入黄金发展期，同时青岛具备发展财富管理的独特优势：经济比较发达，实体经济基础比较厚实，拥有海尔、海信、青岛啤酒、南车四方等一批知名企业；西海岸新区、蓝色硅谷、红岛经济区等重点功能区优势特色明显；人才、教育、科技等资源加快聚集，发展活力不断增强；气候宜人、环境优美，居民安居乐业、收入不断提高，人均GDP超过13000美元，已经形成高净值人士的“扎堆”效应；政务环境、市场环境、法治环境、社会稳定环境比较好，财富安全有可靠保障。

从另一个角度看，目前青岛生产性服务业等现代服务业发展还相对比较滞后，对转变经济发展方式形成制约，也迫切需要我们以财富管理为特色做大做强金融业，带动提升现代服务业发展水平，加快转方式、调结构步伐。

基于以上考虑，去年4月，我们向山东省委、省政府提出创建财富管理金融综合改革试验区的设想，得到省委、省政府的高度重视。去年7月，省政府向国务院提出相关请示。今年2月，经国务院审批同意，中国人民银行等11个部门联合下发了试验区《总体方案》，青岛成为我国首个以财富管理为特色的金融综合改革试验区。

记者：青岛建设财富管理金融综合改革试验区的主要使命和责任是什么？

李群：党的十八届三中全会描绘了全面深化改革的蓝图，并对完善金融市场体系作出部署。把金融改革的试点放在青岛这样基础较好、经济管理权限较高的城市进行，既便于改革的有效推进，也便于积极稳妥地探索。所以，青岛建设财富管理金融综合改革试验区的使命和责任，就是围绕金融市场化改革方向，通过先行先试，力争形成一批可复制、可推广的制度，当好全国金融改革发展的“试验田”，为公众打造创富、守富、享富、传富的“聚宝盆”。

我们将通过改革的办法探索财富管理的新模式和新途径，走好中国特色的财富管理道路。我们的目标是，把青岛建设成为面向国际的财富管理中心城市：在机构聚集方面，规划建设23.7平方公里的金家岭金融新区，多引进一些财富管理机构和专业中介服务机构；在市场建设方面，主要培育财富管理专业市场，运用金融市场实现社会财富保值增值；在产品服务方面，鼓励金融机构创新财富管理产品和服务，实现经营模式转型升级；在教育科研方面，吸引财富管理培训机构聚集发展，引进和培育更多的财富管理高端人才；在产业发展方面，促进财富管理与相关产业协同发展，大力发展养老、旅游、会展、医疗等现代服务业。

岛城论剑 共话财富管理未来

——2014金家岭财富论坛综述

本报记者 张 忱 郭文鹃

“中国财富管理有着美好未来。”在6月21日举行的2014金家岭财富论坛上，欧洲政策研究中心主席埃蒙德·阿尔方戴利说。

前景光明，但绝非一片坦途。要在中国真正实现财富管理行业的健康快速发展，真正将青岛建设成财富管理中心城市，依然面临着不小的挑战。与会专家围绕各界共同关心的刚性兑付、财富管理产品创新、财富管理监管环境的营造等问题，进行了深入交流。

上图 《经济日报》社是金家岭财富论坛主办方之一。

左图 媒体云集金家岭财富论坛。

右图 与会嘉宾（罗斯柴尔德银行高级顾问丹尼尔·巴顿）认真聆听。

精彩观点

普惠金融拓展财富管理空间

普惠金融与财富管理，二者各有侧重，却又相互依托、相互促进：财富管理的专业性为普惠金融的发展提供了借鉴模板；反过来，普惠金融的全民基础性又为财富管理的空间拓展创造了试验田。财富管理的导向性、普惠金融的基础性有机融合，有利于健全多层次的金融市场体系。

——交通银行副行长朱鹤新

形成财富管理行业聚合体

发展财富管理行业应循序渐进，形成一个行业的聚合体，吸引更多的财富管理人士逐步加入进来。青岛打造的就是这样的聚合体，而且，青岛有非常好的信息技术基础，技术在发展这个行业中发挥了非常重要作用。另外，我们必须保持不断创新的势头，要进一步促进行业发展，就不能固步自封。

——罗斯柴尔德银行高级顾问丹尼尔·巴顿

三大因素影响财富管理格局

当前影响财富管理的有几大因素，将会对财富管理的格局和方式产生重大的作用。第一个是利率市场化，将会给财富管理带来一个巨大的商机。二是金融服务实体经济的改革方向，将给财富管理行业带来重要的发展契机。三是大资本时代的到来，资产管理新政的相继出台，将深刻影响财富管理行业的发展模式和市场格局。

——中国华融资产管理股份有限公司董事长赖小民

（本报记者 潘笑天整理）

推动实体经济发展

财富管理市场的发展与实体经济增长有着密切的关联。中国人民银行副行长潘功胜分析说，财富管理市场的发展，与消费的增长、服务业的发展都有很强的关联性。国民财产性收入多，会明显促进该国的消费增长以及服务业发展。

财富管理市场的繁荣和可持续发展，是以财富创造为前提的。深圳证券交易所总经理宋丽萍说，“财富管理与财富创造是共生的关系，发展财富管理市场的出发点、着眼点，要更多地放在通过财富管理去激发财富创造、促进财富形成上。”

全国人大财经委副主任委员吴晓灵认为，财富管理要与促进经济增长相结合，要与经济转型相结合。“资金的运作固然是我们财富管理一个非常重要的组成部分。但财富的基础来源于物质生产，资金运作一定要通过金融活动来促进物质财富的生产和发展。而当前，我国经济中一个比较令人担忧的问题就是‘金融热、产业冷’，这种状况对于中国未来财富的增长积累和发展是不利的。”她强调，资金运作的财富管理一定要尽最大的努力缩短融资链、运作链，以更低的成本、更高的效率来服务于实体经济。

创新要有中国特色

在谈到产品创新时，“中国特色”成为了本届论坛上的高频词。诺贝尔经济学奖获得者托马斯·萨金特，罗斯柴尔德银行高级顾问丹尼尔·巴顿等外籍专家均表示，由于国情和理念的差异，发达国家财富管理行业的经验并不能直接移植到中国。财富管理产品创新还需要结合自身优势，突出中国特色。

“普惠金融”是目前青岛财富管理中心建设的一个特点。澳大利亚贸易部前部长克雷格·埃莫森非常认同“普惠金融”这一概念。他说，财富管理也应该有“包容性”。财富管理不是高净值人士的专利，普通人也可以有财富管理。交通银行副行长朱鹤新说，“与传统金融财管服务偏重高净值人群不同，普惠金融着力关注的是收入较低的高成长人群，通过技术和营销创新，降低享受金融服务的门槛。”

在许多专家看来，科学技术或许成为新一轮产品创新“加速器”。比如，互联网改变了理财产品的营销方式与渠道，而大数据技术则能通过分析海量用户行为数据，为设计个性化产品提供借鉴。“总的来说，大数据大幅度降低了信息不对称程度，融资过程变得透明，同时显著提升了信息交换速度，使得资金流通更加高效。”农业银行副行长李振江说。

营造保护财富的大环境

财富管理行业的发展，必须要通过相关措施，营造一个好的投资环境，增强投资者的信心，保护投资者的财富。

客户必须对于监管框架形成信心，否则会产生巨大的负面影响。欧洲政策研究中心主席埃蒙德·阿尔方戴利认为，要打造一个能提升投资者信心的环境，否则一有风吹草动，大量资金就会抽逃，对市场造成严重影响，并导致大量损失。当然，要建立这样的环境，需要良好的监管，并且不断提高监管效率。

潘功胜表示，对财富管理行业的监管，要减少监管真空和监管重复，形成监管合力；要处理好功能监管与机构监管的关系，保证市场竞争的公平性，防止监管套利。

吴晓灵认为，目前中国财富管理市场中资金管理的最大缺陷，是没有让投资人接受风险自担的理念。她说，中国只有股票市场上买股票的人、买公募基金的人认可了蚀本的理念，其他买理财产品、信托计划、资管计划的人，没有人准备承担风险。为什么？就是因为法律关系不清，销售中的误导，以及金融机构维护信誉的需要，使得刚性兑付始终存在，而许多财富资金管理实质上已转化为一种类存款的产品。

监管要把握好度

除了对监管大环境出谋划策，与会专家也对具体监管措施的把握提出了自己的看法。

监管的关键是要把握好度。诺贝尔经济学奖获得者迈克尔·斯宾塞说，正确的监管水平非常重要。监管不能太多，也不能太少。监管过多、过严会阻碍创新；监管不严的话，也会造成很大的问题。如最近的这次金融危机中，由于监管问题，导致房地产领域的风险越来越大。一旦整个市场体系崩溃的时候，就无法对市场进行有效管理，而且金融行业出现的问题，很快会转移到实体经济中去。

埃蒙德·阿尔方戴利认为，财富管理的健康发展需要创造一个能够增强投资者信心的外部环境，这种环境需要法制和监管的加强，当前中国金融市场的监管效率和对创新的鼓励应该同步得到加强。

侧记

“中国不会陷入中等收入陷阱”

——诺贝尔经济学奖得主斯宾塞一席谈

本报记者 张 忱

“通过结构调整和更多发挥市场作用，中国将保持较快的转型速度，不会陷入中等收入陷阱。”在6月21日举行的金家岭财富论坛上，诺贝尔经济学奖得主迈克尔·斯宾塞说。无论是现场演讲还是回答记者提问，这位精神矍铄的美国学者都思路清晰、语速极快。

斯宾塞教授今年71岁，在经济学研究领域有很高的造诣，历任哈佛大学企业经济学博士部主任、经济学系主任、斯坦福大学商学院研究生院院长，2001年，因其在不对称信息市场分析方面所做出的开创性研究，和乔治·阿克尔洛夫与约瑟夫·斯蒂格利茨共同获得诺贝尔经济学奖。

近年来，斯宾塞教授多次来中国，对目前中国经济的发展现状非常关注。他认为，部分国家没有跨过中等收入陷阱这道坎，主流观点认为是因为它们固守原来的发展模式，而中国不会重蹈这个覆辙，因为中国正致力于促进经济结构调整和市场机制发挥作用。

在接受《经济日报》社记者采访时，斯宾塞教授表示，中国的公共部门拥有不少资源，从目前的状况看，对资源的利用总体是不错的，对经济发展起到了推动作用。不过，他也提醒，在这个阶段，公共部门的投资所发挥的刺激作用已比较有限了。

斯宾塞认为，随着外贸增长放缓，中国需要进一步调整结构，刺激内需。“利率市场化改革和其他改革措施，将会促进中国投资效率进一步提升，这也会进一步提升中国市场效率。另外，我们发现，中国中等收入阶层在不断增加，带来消费和国内需求增加，这对中国经济转型非常重要。”斯宾塞说。

同时，随着中等收入者家庭资产的增加，他们对财富管理的需求也会增长，这将带来更大的金融服务需求。斯宾塞表示，中国的家庭需要可靠的、回报更稳定的投资渠道。如果可以完成这一步，中等收入者的收入水平将进一步提升。而要获得回报稳定的投资渠道，则需要发挥监管的作用，避免暗箱操作，提高投资产品的透明度，让投资者真正清楚资金的投向，平衡投资的风险和收益。

“将来的财富大脑可能在青岛”

——香港金融发展局主席史美伦一席谈

本报记者 郭文鹃

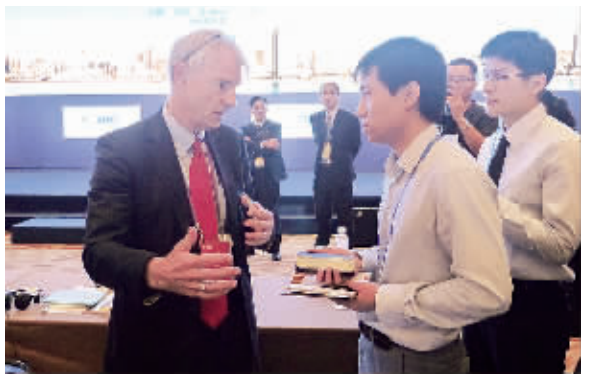
6月21日，在2014金家岭财富论坛上，不知是巧合还是主办方有意安排，两个和青岛颇有渊源的好友作为演讲嘉宾，一同出现在下午论坛的一场讨论中。他们分别是香港金融发展局主席史美伦和中国投资有限责任公司原总经理高西庆。

会场上，素有“铁娘子”之称的史美伦发言依然铿锵有力，“我认为，定位财富管理对青岛来说是一次正确的也是重要的选择。相信不久以后，内地的财富机构遍布各地，但机构的‘大脑’可能会在青岛。”

21年前，内地首批H股赴港上市时，时任中国证监会发行部主任的高西庆与当时在香港证监会任职的史美伦就经常在一起研究合作问题，而他们成功推动上市的第一只股票就是“青岛啤酒”。在史美伦的记忆中，这是她在香港证监会10年工作中最难忘的经历之一。也许正是因为和内地证监会曾有过如此密切的交流合作，2001年，史美伦被任命为中国证监会副主席，成为中国证监会历史上第一位“外援”。

青岛企业曾是资本市场上炙手可热的概念，除了“青岛啤酒”外，创业板第一股“特锐得”、“青岛海尔”等，都是股民们耳熟能详的名字。如今，青岛又站在了新一轮发展的起点。对此，史美伦建议，“在推进财富管理时，要注意加强监管、防范风险。例如，互联网金融飞速增长时应该清醒地认识到其业务类似于影子银行，相关监管措施应该进一步完善。”史美伦同时表示，金融行业属于服务业，服务人员的素质决定了服务的素质，因此，吸引人才是金融新区发展的关键。

参会嘉宾饶有兴致地阅读《经济日报》。



诺贝尔经济学奖获得者迈克尔·斯宾塞接受本报记者（左二）采访。

本版摄影 张小影

本版编辑 梁 睿 孟 飞