

本报记者 彭妍

在息差收窄的趋势下，提高中间收入成为银行提高收入和开展业务多元化的重要方式，但去年却出现新变化。《证券日报》记者梳理多家银行近日披露的2022年年报显示，部分银行财富管理中间业务收入承压。同时，不少银行强调未来将持续推进财富管理业务转型。

中国银行研究院博士后杜阳对《证券日报》记者表示，中间业务收入承压的原因，从供给端来看，2022年，资本市场尤其是债券市场波动有所加剧，银行财富管理业务的底层产品受到一定程度波及。从需求端来看，2022年是资管新规正式落地实施的第一年，投资者对于净值化运行的资产管理模式仍处于适应阶段，可能出现一定程度的赎回行为。

“不过，开年以来，财富管理业务回暖迹象明显，市场逐步趋于稳定，银行业需要提高投研能力和风险管理能力，以熨平市场波动对资管产品带来的影响，兼顾收益性和稳健性。”杜阳说。

受多因素影响

银行财富管理收入下降

以在财富管理行业深耕多年的招商银行、平安银行为例，2022年，其财富管理手续费及佣金净收入均为负增长。其中，招商银行财富管理手续费及佣金收入同比下降14.28%；平安银行财富管理手续费收入同比下降21.5%。

对于财富管理手续费及佣金收入下滑的原因，招商银行在年报中分析，主要是代理基金收入、代理信托计划收入、代理证券交易收入等下降。其中，代理基金收入同比下降46.41%，主要是资本市场震荡下行，代理基金销售规模下降及高费率的股票型基金占比降低；代理信托计划收入同比下降47.24%，主要是该行压降融资类信托产品，代理信托销量及代销费率有所下降；代理证券交易收入同比下降29.51%，主要受香港资本市场行情和交易活跃度影响。

平安银行则表示，财富管理手续费收入下降是由于该行主动压降非标类产品规模及证券市场波动导致的基金销量下滑等因素造成。

星图金融研究院副院长薛洪言对记者表示，2022年，国内市场一度出现“股债双杀”行情，导致银行理财产品净值波动较大，收益率低于预期，推动居民财富从理财、基金产品加速向存款回流，对银行财富资管条线的管理费及佣金收入带来较大压力。

不过，随着资本市场回暖，2023年居民财富也有望从存款重新向理财、基金等资管产品回流，带动银行手续费及佣金净收入重回增长趋势。薛洪言认为，商业银行开始加推稳健投资类产品，更加注重对净值回撤的控制，投资者持有体验有望改善，也有助于存款向理财回流。

## 财富管理业务

### 仍具有很大发展空间

展望2023年，部分银行管理层和业内专家均看好财富管理发展机遇，并探求多元发展空间。

3月30日，交通银行副行长周万阜在该行2022年度业绩发布会上表示，尽管短期受到市场波动影响，仍坚定地看好财富管理业务，虽然面临诸多挑战，市场会有波动，但是财富管理业务仍然具有很大的发展空间。面对财富金融市场这样的机遇和挑战，银行将加快打造更具普惠特色的财富管理，丰富产品货架，持续提升财富管理的核心竞争力，覆盖全链客户的全生命周期，精准服务客户多层次、多元化财富保值增值需求。

谈及面对未来财富管理发展，银行如何更好拓展发展空间时，杜阳认为，未来财富管理市场面临诸多新的发展机遇：一是政策取向积极支持财富管理业务发展，不断完善机制体制建设；二是实体经济恢复性发展为财富管理业务创造更多投资机遇；三是居民收入水平稳步提升，财富管理需求日益增加。商业银行需要不断提升投研能力，持续推动产品创新，以满足投资者的多元化金融需求。

薛洪言表示，中长期看，居民财富逐渐从房地产向金融资产转移的趋势不变。具体来看，金融体系正在加速深化改革，资本市场迎来发展机遇，股权投融资活跃度预计持续提升，叠加个人养老金制度的出台，为居民财富从房产向股权的转移提供了更好的条件。短期来看，随着居民对理财产品净值化的适应，以及金融机构对理财净值回撤控制的重视度提升，居民财富会重新向资管类产品回流，驱动大财富管理业务持续高景气发展。