



李全
新华保险党委书记、
首席执行官、总裁



贺青
国泰君安党委书记



姚江涛
中航信托党委书记、
董事长



李南青
微众银行行长

在变与不变之间 坚定前行

新华保险党委书记、首席执行官、总裁 李全

时间之河一路向前。展望2020年,我们将迎来“十三五”收官和全面建成小康社会的历史性时刻,寿险业大有可为。回望2019年,寿险公司经营涉及的经济、社会、技术等要素加速演变。变与不变之间,遵循与权变同在,机遇与挑战共生。

从负债端看,伴随着国家导向的日渐明晰、金融供给侧改革的持续推进,2019年银保监会两轮19条对外开放举措的推出,以及公司治理、产品、销售行为等全方位监管举措的出台,加上新技术应用的日益深化,2019年多家市场主体的战略均进行了调整,策略更加趋同。回归保险本源,聚焦养老、健康、医疗等主要领域,努力实现保障类和储蓄类产品之间的均衡,基本成为市场共识。

从资产端看,2019年我们在喜迎科创板开板等诸利好同时,也直面着低利率时代来临和经济下行的考验。随着保险资管产品、资产支持计划、股权投资计划、鼓励增持上市公司股票等一系列监管政策的出台,伴随着更多外资机构的加入,我们在迎来更加规范的市场环境的同时,也踏入了“奥运会”级别的赛场。2020年,无论是增量资金还是再投资需求,都将考验各家公司的投资体系的可持续能力和水平。投资思路从“择时择机收割已有红利”转向“相马养马培养未来增长潜能”或许是一条值得尝试的路径。

从资产负债匹配看,能否真正实现资产负债的双轮驱动,核心在于资产与负债团队能否真正正确、有效地理解对方作业的底层逻辑,进而实现资产负债的双向融合、双向打通、良性互动,进而支持两端业务的高质量可持续发展。不难预见,2019年已然十分突出的匹配难题如影随形,并将在2020年乃至今后较长一段时期内,在久期、收益、现金流、期限匹配四个方面不断抛给我们新的课题。

凡是过往,皆为序章。尽量厘清变化的目的,在于努力追寻表象背后隐含的逻辑,在市场环境、综合能力、客户需求等核心要素的变与不变之间,寻找继续前行的动力。

保险业加速对外开放,是需要关注的第一个变量。与上次开放不同的是,本次加速开放带来的不仅是更成熟的竞争对手,更可能是竞合时代的来临。

最新技术的迭代及应用,是需要关注的第二个变量。目前看,第五次信息革命大致已经进入了协同期,其标志就是新的产品、新的产业、新的技术体系接连出现,并对现存体系进行全面更新。实现从经营理念到业务动作的真正数字化转型,整合现有技术成果,搭建既能适应当前业务发展需求,又能快速响应未来增量业务模块的“小前台、大中台”,将成为险企强化科技赋能的一种选择。

客户结构和需求的变化,是需要关注的第三个变量。客户层面,正发生三个重要变化:一是大众富裕阶层快速崛起,对健康保障和财富管理的需求更加旺盛;二是老龄化进程加速催生大量养老产品及服务需求,但现有适老产品的数量和类别、养老服务的标准和人员等均无法满足需求;三是80后、90后群体日益成为保险消费主体,他们保险意识更高、购买行为更理性、对品牌体验和售后服务要求更高。

我们已经认识到,变化的是市场环境、技术趋势、客户结构和商业逻辑,不变的是经营规律和基本风险管理需求。新华保险正在主动适应变化,并在2019年进行了积极的布局调整。在过去的一年中,公司确立了以寿险业务为主体,以财富管理、康养服务为两翼,以科技赋能为支撑的一体两翼+科技赋能“1+2+1”战略构想;同时还汲取各方智慧,开展了优化管理政策等各项工作。变与不变背后的逻辑只有一条,那就是要在秉持过去23年发展成果的基础上,构筑面向未来的核心能力和特色优势,自觉融入国家发展战略,承担起中投直属企业应有的责任和担当。

做到“四个坚持” 抓住机遇乘势而上

国泰君安证券党委书记 贺青

2019年,中国证监会部署全面深化资本市场改革12个方面重点任务,勾勒出资本市场新一轮改革发展蓝图,为证券业发展提供了更为广阔的发展空间。2020年,新修订的证券法将正式实施,中国将全面取消证券公司外资股比限制……可以预见,资本市场改革开放释放的多重红利,将给证券业发展带来历史性重大机遇。

2020年,优化资本市场供给、推进关键制度创新系列举措,将进一步提升资本市场治理水平,显著增强服务实体经济综合能力。

一方面,作为本轮资本市场深化改革的先锋和主角,设立科创板并试点注册制改革成效显著。新的一年,科创板成功经验的复制和推广,将进一步推进证券业经营模式转型,推动证券公司全面提升综合能力,打造买方和卖方业务高效联动、相辅相成的良好发展生态。

另一方面,提升上市公司质量、完善多层次资本市场基础性制度等关键改革措施,有利于破除中国资本市场长期以来融资功能强、投资功能弱的积弊,推动实现投融资功能基本平衡,进而增强对中长期资金的吸引力。中长期资金“活水”的不断涌入,又将推动长期价值投资理念深植,支撑资本市场“慢牛”的逐步成型,进而形成良性循环。与此相伴而生的是市场客户主体将更加多元,产品工具供给将更加丰富,市场容量将更为壮大,证券业综合金融服务的内涵和外延也将得以不断拓展。

2020年,随着资本市场进一步对外开放,境内外金融机构将同台竞技,证券业竞争压力水涨船高。本土证券公司要以更强的紧迫感,激发内生动力,锻造核心能力,充分发挥根植本土市场的优势,真正做到以客户为中心,提供更为专业、全面的高水平综合金融服务,在激烈的竞争中实现成长和超越。

当前,证券公司唯有深刻理解资本市场深化改革的重大意义,做到“四个坚持”,才能抓住机遇,乘势而上。

一要坚持刀刃向内,推动事关长远的体制机制改革,主动拥抱金融国资国企综改机遇,释放发展内生动力与活力。

二要坚持用科学的方法全面提升行业文化建设水平,加快建设“合规、诚信、专业、稳健”行业文化,增强自身“软实力”和核心竞争力,为资本市场长期稳定健康发展提供价值引领和精神支撑。

三要坚持对标国内国际最佳实践,主动转型升级,锻造全面领先的核心能力,力争成为行业改革创新的先行者和客户至上理念的践行者。

四要坚持守住防范系统性风险的底线,以过硬的合规风控能力为资本市场打好防范化解重大风险攻坚战做出贡献。

展望2020年,相信在监管机构的指导和支持下,证券业差异化发展、分层互补、错位竞争的格局将进一步明晰。行业顶层设计、法治环境的不断完善,将为资本市场的持续健康繁荣奠定坚实基础。伴随资本支持、创新资质、激励约束等差异化监管举措的落地实施,市场中不仅有望出现具有系统重要性的“航母级券商”,广大中小券商也将通过差异化、特色化、精品化发展,逐步建立起在细分领域的竞争优势。

2020年是全面建成小康社会第一个百年奋斗目标规划和“十三五”规划的收官之年,也是中国资本市场和证券行业加速迈向新的战略定位、全面提升核心竞争力的关键之年。置身历史交汇点,国泰君安将坚持在历史前进的逻辑中前进,聚焦服务实体经济,守护投资者合法权益,勤勉尽责、诚实守信、审慎执业、心怀敬畏,牢牢把握机遇,积极迎接挑战,当好资本市场“看门人”、直接融资“服务商”、社会财富“管理者”、资本市场“稳定器”和市场创新“领头羊”。

积极构建服务信托的开放体系

中航信托党委书记、董事长 姚江涛

岁月不居,时节如流。2019年,中航信托收获了成长历程中的第一个十年。现已发展成为经营管理规范、资产质量优良、经营业绩稳健、具有较强品牌影响力的金融整合服务商。

留在昨天的已经永远定格,转沙转砾之间,我们迎来了新的一年。2020年,中航信托将坚持稳中求进工作总基调,恪守“受人之托、忠人之事”的庄重承诺,以奋发有为、蓬勃向上的精神面貌应时代之召唤,为助力国民经济稳健发展,奋力谱写新时代高质量发展可持续新篇章。

信托的金融整合服务核心在于立足专业化驱动,发展差异化优势。在服务实体经济已经彰显规模效应的基础上,以战略引领为先导,提升基于行业专业化的投融资服务能力,是信托公司进一步服务实体经济、提质增效的关键所在。

中航信托在2020年将更加聚焦绿色新能源、新一代信息技术、教育文旅、高端制造等关乎国计民生的行业,深度研究行业及其细分领域的产业逻辑,借助行业专家及券商研究等外部智库资源,结合内部研究及业务实践经验,建立具体细分领域的数据库、知识库、人才库,向下扎根形成专业化驱动的判断力和决策力,围绕企业及项目全生命周期提供陪伴式的金融工具箱整合服务,形成该领域信托展业的差异化优势。

按照资管新规的要求,以及近年来行业面临的金融风险治理压力与严监管趋势,信托业的可持续发展模式再次成为整个行业共同面对的重大课题。深刻剖析信托的法律制度安排,可以判断,以财富管理业务为核心,以服务信托为主要商业模式的本源业务具备了未来快速发展的基础与准备,能够形成具有信托特色的行业竞争力。

中航信托将在2020年积极构建服务信托的开放体系,以客户需求为导向,结合境外成熟服务信托经验,通过信托科技赋能,重点发力家族信托业务、以家庭为单位的财富管理业务及基于账户的托管类服务信托业务,搭建满足客户个性化配置与财富分配的业务平台,通过系统和效率赋能,满足客户金融的与非金融的服务需求,增强客户粘性,助力客户资产保值增值。

2019年信托业年会以“弘扬信托文化 强化合规建设”为主题,明确提出信托文化建设5年计划,“受托人责任”是信托文化的核心。中航信托在长期的经营发展中,始终坚持将根植于航空工业集团的深厚股东文化与信托文化相融合,并于2019年1月发布了企业文化2.0版——《共同信仰》,宣告了中航信托“承信托、让精神与价值永续成长”的企业使命,也即是昭示着我们在信托关系中将持续恪守受托职责,持续为客户创造价值增长、丰富精神成长,更好地弘扬信托的受托文化。中航信托也因此成为集团公司内的“文化建设示范单位”。

在未来的工作中,中航信托将进一步完善与丰富《共同信仰》文化建设,建立健全经营管理各项制度流程,扎实推进受托人尽职体系建设,积极推动信托文化与业务发展的融合,专业、勤勉、尽责的信托文化不断融合积淀,以实现公司治理体系与治理能力的现代化。

展望未来,中航信托在下一个金色十年,将在致力于发展成为“备受信赖、专业领先、广受尊重的金融整合服务商”的大道上,积极践行信托文化、承信托、开拓进取。

打造“科技银行” 全新运营模式

微众银行行长 李南青

微众银行作为国内第一家民营银行、互联网银行,刚刚度过了成立五周年生日。过去的一年里,微众银行积极运用金融科技探索普惠金融新模式、新业态,持续探索行业新型发展道路。在2020年,微众银行将继续践行“普惠金融”,在金融科技助力下逐步建立起一个“科技银行”的全新运营模式。

防范金融系统的风险是党中央、国务院近年来高度聚焦的领域,打好防控金融风险攻坚战、守住不发生系统性金融风险底线,是金融服务实体经济转型升级、深化金融改革的重要前提与现实保障。

在移动互联网时代,风险的传递将更为迅速,维度也更加多元,如何建立全面系统的风险管理体系,比以前显得更为重要,而对于新兴的互联网银行而言更为紧迫。2019年以来,面对复杂多变的市场环境,微众银行针对普惠金融业务的特点,不断完善本行的大数据风控体系。

截至目前,微众银行已建立超过300个社交、征信和反欺诈等系列风控模型以及超过10万个风险参数;尝试将AI技术运用于联合建模、电核录音质检、风险管理名单等风控领域,有效提升了风控能力和效率;运用大数据分析和挖掘技术,建立了全行专项数据集,并基于大数据开发了各类风控规则、策略、评分卡、内部评级模型,广泛应用于业务实践中。在中国经济进入新常态的市场环境下,以及将贷款逾期90天计入不良改为60天的背景下,微众银行不良贷款率处于行业较低水平,大数据风控能力得到有效验证。

在过去的一年里,支持民营企业、小微企业发展,尤其是针对融资难、融资贵问题的举措相继出台,为民营和小微企业的发展打造了一个较为有利的环境。2019年,微众银行进一步推进普惠金融,为小微企业融资服务,为实体经济发展贡献自己的力量。截至2019年末,微众银行“微业贷”已触达超过82万家小微企业,并累计为约22万户小微企业提供了信贷服务,其中81%为制造、高科技和批发零售业,61%为首次获得银行贷款。

2020年是全面建成小康社会之年,为民营企业、小微企业发展保驾护航,仍是“重中之重”的工作,政策的支持会有增无减,靶向与评估也会更加精准。微众银行将继续以科技及大数据为依托,持续攻克小微企业“融资难、融资贵”难题。

随着人工智能、区块链、云计算、大数据和5G技术等深入经济社会发展的方方面面,金融科技已深刻影响金融业的发展模式,银行业将持续高度重视、不断挖掘金融科技潜力。

过去的一年,作为一家具有互联网基因的高科技、创新型银行,微众银行将金融科技的发展提升至未来银行科技发展战略规划的高度,分别从人工智能、区块链技术、云计算、大数据等技术领域为未来银行的科技发展指明了方向。微众银行继续高度重视科技研发投入,科技人员占全行员工比例始终保持在50%以上,得以在底层技术研发、科技标准制定、应用场景探索等方面走在行业前列,为各项业务快速增长奠定了扎实基础。

2019年11月末,微众银行分布式银行核心系统已成功服务了超过2.2亿客户,实现了单日交易峰值超过5亿笔,达到国有大型银行同等规模水平,每账户运维成本降低至国内外同业十分之一以下。

展望2020年,金融科技、数字银行理念将更加深入每个人的生活,深入到各个应用场景中。对微众银行而言,将在战略上持续加大金融科技的投入和应用,注重对科技人才的培养,通过金融科技手段有效建立风控体系,探索民营银行、互联网银行的差异化、特色化发展模式。