



农银理财董事长马曙光：银行理财高质量发展的战略定位是什么？



意见领袖 | 中国财富管理 50 人论坛

8 月 20 日，由中国财富管理 50 人论坛（CWM50）举办的“2022 夏季峰会——金融助力稳增长与财富管理高质量发展”在京成功召开。峰会以今年以来国内外超预期因素变化与困难挑战为背景，为当前形势下增强我国金融支持稳增长效能、助力经济复苏、进一步推动金融与财富管理行业高质量发展建言献策。农银理财董事长马曙光出席会议并在第一场高峰论坛“新规四周年：银行理财高质量发展之道”上发言。

马曙光认为，随着我国经济进入高质量发展阶段，银行理财进入发展新纪元，银行业处于战略转型期，银行理财行业为获得高质量发展将面临新环境与新变化。马曙光指出，银行理财作为我国金融体系的重要组成部分，必须明确战略定位：一是要坚守金融本源，服务实体经济；二是要践行普惠金融，助力共同富裕；三是要筑牢底线思维，防范金融风险。站在新的历史起点，银行理财既要守住传统优势，坚持中国特色，又要创新发展思路，书写高质量发展新篇章。具体来看，一是坚持稳健经营，践行人民金融底色；二是坚持专业运作，拓展投资能力圈；三是坚持夯实协同构建大财富管理生态。



随着《资管新规》过渡期结束，银行理财在监管部门指导下，已基本完成了转型任务。作为首批开业的理财子公司，农银理财在三年的创业路途上不负重托，经营绩效稳健向好，业务转型有序推进，产品竞争力同业领先，品牌效益日益凸显。

站在新的历史起点，如何推进银行理财高质量发展，在服务社会、服务民生、服务实体经济方面承担更多责任，助力实现共同富裕，这是一个新的历史课题。

一、银行理财高质量发展面临新环境

第一，我国经济迈入高质量发展阶段。“十四五”规划指出，我国已开启全面建设社会主义现代化国家新征程。今年以来，即使面临巨大的稳

增长压力，中央依然坚持“房住不炒”，坚持严控地方隐性债务，坚持不搞大水漫灌，不走强刺激的老路，这意味着中央宏观调控思路已彻底转变，背后的逻辑在于我国经济发展方式已逐步转向依靠创新驱动的内涵型增长。可以预见，随着新发展理念的全面贯彻，新发展格局的逐步构建，乡村振兴、新型城镇化、碳达峰碳中和、产业升级与融合、数字经济、区域协调发展等重点领域将成为经济增长的新引擎。

第二，银行理财进入发展新纪元。今年是资管新规全面落地的第一年，也是银行理财全面净值化运作的元年。由于历史原因，相较公募基金等资管同业，银行理财资金主要配置于现金与固定收益类资产，权益投资等多资产投资能力缺乏。这一方面导致投资组合获取超额收益的难度较大，特别在低利率震荡时期面临“资产荒”的配置难题。另一方面，在债市单边下行时，也缺乏跨市场的风险对冲能力，难以把握股市、商品、黄金等大类资产轮动的行情。反映在理财产品端，就是固收增强类产品的实际收益并不强，而偏股混合类、权益类具有较高收益弹性的产品也较为缺乏，难以满足更广泛客群的理财需要。

第三，我国银行处于战略转型新时期。我国商业银行高速扩张的时代已经过去，当前利率市场化进程不断深入，资本市场不断深化，客户金融需求愈加多元，无论从盈利维度，还是业务维度看，银行已到转型求变的时刻。

二、银行理财高质量发展需要明确战略定位

经济的背后都是政治，要深刻认识到金融的政治性和人民性。银行理财是我国金融体系的重要组成部分，要明确战略定位，切实以贯彻落实党中央关于金融的决策部署为首要政治责任，坚持金融报国、理财为民，认真贯彻落实国家战略，服务社会、服务民生、服务实体经济。

第一，坚守金融本源，服务实体经济。金融是现代经济的核心，2019年中央首提“金融供给侧结构性改革”，第一个要求就是金融要为实体经济服务。农银理财成立三年来，信用债投资规模保持在 7,000 亿元以上，理财融资业务累计投放近千亿元，通过项目定增、专户打新等方式，持续支持符合经济转型升级的优质上市金融企业；支持区域发展战略，在京津冀、长江经济带、大湾区等重点区域投资超过 6,000 亿元；服务乡村振兴，县域理财规模峰值超过 9,000 亿元。

第二，践行普惠金融，助力共同富裕。相较非银资管同业，理财子公司背靠银行，覆盖了更广泛的客群，天然具有普惠性。农银理财成立三年来，通过稳健投资运作，累计为客户创造投资收益超过 2,000 亿元，并先后推出乡村振兴惠农、共同富裕等主题特色产品。近期又将“6+N”产

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45634

