



“银行资产管理”系列深度报告之 20: 中小银行理财业务转型*银行IT*杨荣陈翔李晨马鲲鹏*



中小银行理财业务发展现状：

全国共有 273 家中小银行提供理财产品。中小银行理财业务发展存在以下特点：1) 从存续角度，理财产品数量占比超过五成，但募集资金规模占比不足两成；2) 新发行产品角度，发行数量占比近七成，募集资金占比仅一成；3) 产品类型来看，以稳健型产品为主。

中小上市银行理财业务规模：

纵向来看，上市城、农商行理财规模不断增加，但增速趋缓，理财规模占总资产比重趋于稳定。横向来看，上市城商行理财规模分化明显，上市农商行理财规模整体较少。从增幅看，城商行中，青岛银行、西安银行增幅较大，农商行中江阴银行近年增幅较大。

中小银行理财子成立情况：

目前已开业或获批筹建的中小银行理财子共 8 家，包含 7 家城商行和 1 家农商行。杭银理财和宁银理财开业最早。渝农商理财是目前唯一一家农商行理财子。

理财子牌照有限，主要是资本金、理财规模、准入条件、净值化上有监管要求，监管层合理发放理财子牌照，主要考量有：

1) 资产规模与理财规模；2) 中后台要求；3) 引导鼓励中小银行回归本源。

中小银行理财业务面临的问题：

1) 监管不断加深，净值化转型困难；2) 网点少、客户相对保守；3) 创新不足，竞争能力较弱

中小银行理财业务受限的影响测算：

我们测算了理财业务受限对中小银行营收的影响，样本测算结果显示，理财业务受限对中小银行营收的冲击不超过 2%。若考虑转代销后获得的中收增加，影响会更小。

中小银行理财业务发展路径：

其一、设立理财子。中小银行设立理财子应该明晰定位，加大投研投入，健全风控体系，发展金融科技，适当引入优质战投。

其二、转型代销。利用监管优势和区域优势建立销售体系，打造全体系理财产品超市。

其三、拓展财富管理业务。进入公募基金市场：①树立买方思维，以

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_35623

