

银行理财稳健前行结构优化

银行业理财登记托管中心近日发布《中国银行业理财市场季度报告(2025年一季度)》(以下简称“报告”)。2025年一季度,银行理财行业平稳健康发展,理财产品存续规模已超29万亿元,累计创造收益2060亿元,投资者数量达1.26亿个。当前,银行业理财市场呈现哪些新变化,理财投资收益水平是否符合投资者预期,投资者队伍有哪些特点?

规模总体平稳

在资管新规持续推进的背景下,理财公司存续规模在行业中已接近九成。报告显示,截至2025年一季度末,全国共有215家银行机构和31家理财公司有存续的理财产品,共存续产品4.06万只,同比增长0.67%;存续规模29.14万亿元,同比增长9.41%。其中,理财公司存续产品2.56万只,存续规模25.74万亿元,同比增长15.06%。

银行理财采取专业化经营方式是未来发展方向。“作为独立专业机构,银行理财子公司具备更专业的投资管理能力、更灵活的运营机制和更完善的风险控制体系,能更好顺应监管和市场需求。”上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚表示。

从运作模式来看,开放式理财产品占比比较高。截至2025年一季度末,开放式理财产品存续规模为23.62万亿元,占全部理财产品存续规模的81.06%;封闭式理财产品存续规模为5.52万亿元,占全部理财产品存续规模的18.94%。

从产品结构来看,银行理财仍以固定收益类产品为主。截至2025年一季度末,固定收益类产品存续规模为28.33万亿元;混合类产品存续规模为0.72万亿元;权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小,分别为0.08万亿元和0.01万亿元。

以固定收益为主的产品结构反映出我国银行理财市场风险偏好依然较低,投资者以追求稳健收益为主。对于这种产品结构的成因,曾刚认为,一方面,银行理财长期以保本、低波动为主要卖点,投资者风险承受能力和接受度有限;另一方面,资产管理行业整体风控要求严格,导致机构更倾向于发行固定收益类产品。此外,国内资本市场波动较大,也加剧了投资者对权益类产品的避险情绪。

“从长远看,需要优化理财产品结构,以更好地提高理财市场配置效率,促进居民财富的长期增值,有效支持创新型、成长型企业发展,推动我国资本市场发展壮大。”曾刚表

示,优化理财产品结构可以从以下几方面着手:一是加强投资者教育,提升风险认知和权益投资意愿;二是完善市场环境,提升权益资产的流动性和回报预期;三是推动理财产品创新,鼓励理财公司开发多元化的权益类、混合类理财产品;四是完善风险分级产品供给,让不同风险偏好的投资者都能有与其匹配的产品选择。

“预计2025年理财产品存续规模将继续扩大,有望突破30万亿元。”招联首席研究员董希淼表示,2025年一季度银行理财市场规模保持基本平稳,发展态势稳中向好。近年来,随着存款利率走低以及居民预期改善,理财产品相较于定期存款的超额收益优势进一步凸显,其吸引力进一步增强。

投资队伍壮大

当前,越来越多的人选择理财产品以实现财富的保值增值。报告显示,2025年一季度,理财投资者数量维持增长态势。伴随着理财投资者队伍的持续壮大,理财投资收益总体稳健。2025年一季度,理财产品累计为投资者创造收益2060亿元。其中,银行机构累计为投资者创造收益320亿元;理财公司累计为投资者创造收益1740亿元。

“理财产品能够为投资者提供高于存款的回报,同时风险相对可控,成为百姓资产配置的首选。”曾刚认为,随着金融知识普及和信息透明度提升,投资者理财意识增强,愿意主动参与多样化的理财投资。投资者队伍的持续壮大对理财市场具有重要意义。曾刚表示,投资者基数的扩大推动了理财市场规模增长,为金融市场提供了更多长期稳定的资金来源,增强了理财行业的抗风险能力,有利于提升金融体系整体的稳健性。

面对日益庞大的理财投资者队伍,银行和理财公司需要更好地提供金融服务。对此,中国邮政储蓄银行研究员娄飞鹏表示,要根据投资者风险偏好和财富目标,提供个性化、分层次的理财产品和资产配置建议,丰富固定收益类、权益类、混合型等多元化产品供给,满足不同投资需求。

科技赋能也是服务投资者的重要举措。曾刚表示,银行和理财公司应加大金融科技投入,利用大数据、人工智能等技术优化理财产品设计、投资组合管理及风险控制,提升服务智能化和流程便捷性。

此外,投资者教育受到业界关注。“应完善信息披露与透明度,定期向投资者报告投向、



收益、风险等信息,增强投资者的信任,并通过定期开展投资者教育活动,增强投资者风险辨识和理性投资能力。”曾刚提到,要推广绿色、ESG等责任投资理念,推出对社会和环境有益的产品,助力投资者实现财富增值和社会价值共赢。

“面对市场波动和投资者多样化需求,银行和理财公司如何在安全性、收益性、流动性这一‘不可能三角’中做好动态平衡,将是一个长期的巨大挑战。”董希淼表示,下一阶段,银行和理财公司应加快引入和培养专业人才,不断提升对宏观形势和金融市场的研判能力,持续提升投资研究能力和资产配置能力,为不同需求和偏好的投资者提供差异化的产品和服务。

代销业务扩展

2025年一季度,理财公司持续拓展母行以外的代销渠道。“理财公司本身销售渠道不占优势,更多依靠代销渠道销售产品。代销公司的增加,说明银行理财公司在积极扩大销售渠道。”娄飞鹏表示。

报告显示,1家理财公司的理财产品仅由母行代销,30家理财公司的理财产品除母行代销外,还打通了其他银行的代销渠道。理财公司合作代销机构数量持续增长,2025年3月全市场有575家机构代销理财公司发行的理财产品,较去年同期增加80家。

理财公司高度重视代销业务,有望带来新的市场增长点。曾刚表示,代销业务能迅速覆盖更大范围的投资者群体,通过银行、第三方理财机构等多元渠道,让理财产品触达更多潜在客户,突破自有渠道的局限,扩大市场份额。



税务部门近期查处的一起涉案金额超2亿元的偷税骗补案引发广泛关注。广东惠州一家网络主播管理机构在不法中介辅助下,通过设立多家空壳企业为旗下700余名主播偷逃个税,从中收取“手续费”并骗取地方奖励。如此精密布局、环环相扣,已然已形成一条偷税骗补产业链。这种链条式的涉税违法行为往往涉案金额大、涉及人员广、作案方式复杂,严重影响国家税收安全,破坏公平竞争,需集聚合力进行全链条防治。

从上述案件不难看出,如果主播们有较强的依法纳税意识,就不会被主播管理机构鼓吹的避税“福利”所蛊惑;如果中介机构能够坚守职业道德、依法合规执业,就不会为偷税骗补出谋划策从中得利;如果相关园区能够跟踪核实这些空壳企业的真实经营状况,就难以给偷税骗补可乘之机。一个环节的风险就可能引发连锁反应,一方主体的错误和疏忽就可能让不法分子钻空子。因此必须从全链条各环节综合防范,堵住漏洞、遏制风险、消除隐患,让涉税违法行为无处遁形。

此次典型案例显示出当前涉税犯罪呈现规模化、链条化、职业化趋势。为应对这种挑战,我国税收管理体系加速完善,8部门常态化联合打击涉税违法犯罪工作机制进一步织密税收“安全网”,税收大数据的共享应用提升监管和执法精准性,多部门协同治税为税收政策的规范落地提供坚实保障。系列举措为全链条打击涉税违法行为创造了更有利条件。

要及时斩断涉税犯罪链,还需进一步加大跨区域、跨部门协同,坚决打击违法行为,精准定位风险隐患,加强共同研判和处置。相关平台企业要认真依法履行税收协助义务,督促帮助有关从业人员依法纳税。涉税中介更应知法守法,做法治公平税收环境的捍卫者和贡献者,不能让专业本领沦为违法行为的“障眼法”和“隐形衣”。

没有藐视法律投机取巧的至“念”,就难有铤而走险的黑“链”。防治偷税骗补,需各方合力厚植依法纳税、诚信经营的氛围,从观念意识的根上扶正祛邪,把依法纳税深植个人的原则规矩、企业的经营理念。全链防治偷税骗补,实际上就是系统维护守法诚信经营主体的权益,更好发挥税收在国家治理中的基础性、支柱性、保障性作用。

税收法治公平,关系你我,依靠你我。广大群众要做好依法纳税的捍卫者和监督人,加强对涉税违法风险隐患的敏感性和判断力。各地要进一步加强研究和系统部署,聚焦重点行业、领域和人群开展更有针对性的税收法律知识宣传普及,结合违法违规案件剖析阐明法律后果,加强对涉税专业服务机构及人员的管理与服务,为建设法治公平税收环境凝聚更多共识,形成更强合力。

本版编辑 于 泳 苏瑞洪 美 编 高 妍

黄金投资需求保持强劲

本报记者 马春阳

近日,世界黄金协会发布的2025年一季度《全球黄金需求趋势报告》(以下简称《报告》)显示,在黄金价格不断攀升的背景下,一季度全球黄金需求总量(包含场外交易)达1206吨,同比增长1%。

今年以来,黄金价格表现持续亮眼。4月22日,国际现货黄金首次突破3500美元/盎司,最高触及3500.12美元/盎司,COMEX黄金期货最高报3509.9美元/盎司,均刷新历史纪录。尽管近期金价有所回落,但年初以来的涨幅均已接近28%。

金价的上涨,带动了黄金投资需求。《报告》显示,黄金ETF需求复苏,推动一季度黄金投资需求总量增长逾1倍,达552吨,同比

增长170%。金价涨势及关税政策的不确定性促使投资者纷纷为避险而涌向黄金市场,进而推动全球黄金ETF加速流入,一季度累计流入量达226吨。

世界黄金协会市场分析师认为,今年全球贸易冲突频发、地缘政治局势持续紧张等因素导致投资者面临高度不确定的市场环境。在此背景下,黄金投资需求激增,推动一季度黄金需求总量达到自2016年以来最高的一季度水平。

“过去10个月里,投资者纷纷把目光转向黄金ETF,自去年三季度以来持续加大配置力度。亚洲地区的黄金ETF流入量仅今年4月份就已超过该地区一季度的总和。不过

该板块仍有增长空间,目前全球黄金ETF持仓量仍比2020年的峰值低了10%。”世界黄金协会市场分析师说。

《报告》显示,在中国激增的零售投资带动下,一季度金条与金币需求总量同比增长3%至325吨,创下金条和金币季度需求的历史第二高纪录。东方市场投资者成为驱动全球金条和金币需求的主力军,弥补了西方市场需求的疲软态势。

“黄金正在从实物主导迈向金融主导。从压箱底的首饰变为数字化背景下的避险筹码,黄金的投资热反映了当前经济环境和避险需求,也反映了货币因素的变化,还反映了投资渠道的多元化和便利性。”南开大学金融

学教授田利辉认为。

央行购金方面,在全球地缘政治不确定性加剧的情况下,2025年已是全球央行连续净购金的第16年,一季度全球官方黄金储备增加244吨。尽管这一需求量较去年同期下滑21%,但与过去3年各央行持续大规模购金的季度平均水平持平,整体表现依旧坚挺。此外,《报告》显示,一季度黄金供应总量同比基本持平,达1206吨。尽管一季度金矿产量创历史新高,但回收金供应量的小幅下滑抵消了这一增量。科技用金需求与2024年一季度持平,稳定在80吨。

展望未来,市场分析人士普遍认为,黄金的投资需求仍将保持强劲态势。金价表现仍将是黄金投资的重要驱动因素,若当前涨势得以延续,金价进一步上涨或将吸引更多买盘,短期的调整都可能被视为入场机会。世界黄金协会市场分析师表示,宏观经济形势难以预测,而这种不确定性或许会释放金价进一步上行潜力。未来数月内,来自机构、个人及官方部门的黄金避险需求或将进一步攀升。

辽宁大学马克思主义学院 引导学生用文字涵养学思践悟

辽宁大学马克思主义学院(以下简称“学院”)的教师们为加强和改进大学生思想政治教育过程中,从改善课堂听课微形态入手,积极引导大学生记好笔记,用文字镌刻真理光芒,涵养学思践悟,培育优良学风,营造笃学尚思的浓厚氛围,取得了显著的思政课堂教学实效。

深刻把握思政课堂笔记的多维价值

课堂笔记不仅是知识记录的载体,更是思维训练和价值内化的过程。学院在思政教学中引导学生有效记录课堂笔记,培养学生自主学习能力、深化知识理解。学习规律告诉人们,人的记忆呈递减规律,而克服遗忘的重要法宝就是笔记,故有谚语“好记性不如烂笔头”。事实上,笔记的档案价值只是其一,更为重要的是,记录过程也是一种很好的思考和表达过程。

在思政课教学中,学院通过鼓励学生记课堂笔记来引导思维、淬炼价值。学院向学生讲授优质笔记中典型的“概念地图”特征:中央节点为核心价值观(如:公正),次级节点连接法治案例、经济政策、文化现象等。这种拓扑结构训练了学生的价值判断能力,大大提高了学生分析判断道德两难问题的能力。同时,课堂笔记内含价值内化机制。笔记中的“反思区”建设构成价值认同的微观机制,当学生记录“改革开放成就”时,学院要求同步书写家族变迁史,使宏观叙事与个体经验产生情感共鸣,进而提高学生的理论认同度。

指导学生做好思政课堂笔记的策略

结构化记录法。学院教师运用“概念框架+案例填充”模式,预先提炼马克思主义基本原理的思维导图(如:唯物史观的“生产力—生产关系”框架),要求学生在笔记中

补充教师讲授的历史案例(如:工业革命与社会变革的关系)。通过“主干留白—枝叶填充”的方式强化系统性认知。

互动式批注法。即“三色笔记体系”:黑色记录理论要点,蓝色标注个人疑惑,红色书写现实启示。例如:在讲解“人类命运共同体”时,学院引导学生用红色笔记记录“一带一路”建设中的青年担当”的思考。通过定期开展笔记交换批阅活动,形成思想碰撞。

问题链笔记法。学院把教学内容转化为递进式问题链,例如:在讲解“资本增殖逻辑→当代消费异化→生态文明建设”时,要求学生以问题为导向构建笔记模块,通过“设问—论证—批判”的笔记结构,培养辩证思维能力。

数字化整合法。鼓励学生使用笔记软件,建立“理论数据库+时政案例库+个人观点库”三位一体数字笔记。例如:在讲解

“全过程人民民主”时,指导学生实时关联相关人士履职案例视频、学术论文章段和个人调研数据。

实施“笔记成长档案袋”计划

学院实施“笔记成长档案袋”计划,定期组织跨年级笔记展览,构建持续改进的学习文化,开展“‘笔’耕不辍,厚‘记’薄发”课堂笔记评选活动,从真实性、整洁性、逻辑性、专业性4个维度进行综合评审优质笔记。“笔记成长档案袋”里的文字鲜活地展现了思政课堂的教学成果。

一位大三同学深有体会地说:“手写笔记的过程,是我领悟笔记之美的旅程。手写笔记带来的沉浸式体验,有助于提高记忆留存率。结构化的思考方式,让复杂的概念变得立体。”一位大二同学深有感触地说:“用思维导图梳理知识框架,既清晰又有条理。做笔记让我学

习更专注,知识掌握更牢固。每一页笔记都是我努力的见证,它让学习变得有迹可循。”另一位大二同学如是说:“提炼关键词、分层归纳知识点,思维导图帮助我将零散信息整合成逻辑清晰的网络,强化记忆与理解,理清了知识间的内在联系。我认为高效笔记不仅是记录,更是思维的主动加工。”

“笔”耕不辍悟真谛,厚“记”薄发启新程。从详实的理论摘记到深刻的心得感悟……每一段文字都承载着刻苦钻研的态度,每一页笔记都是成长的足迹。当代思政教育正在经历从知识传授向价值塑造的范式转型,辽宁大学马克思主义学院通过科学设计的笔记系统,搭建思想的“脚手架”,助力当代大学生以理论清醒筑牢信仰之基,用思想伟力激励青春担当,尽显时代风采。

(胡子怡) · 广告