

中国银行业理财市场报告

(2017 上半年)

银行业理财登记托管中心

二〇一七年九月二十二日

目 录

一、 概述	2
二、 银行业理财产品存续情况	4
(一) 总体情况	4
(二) 不同投资者类型产品余额情况	4
(三) 不同机构类型产品余额情况	5
(四) 保本和非保本理财产品余额情况	6
三、 银行业理财产品发行情况	8
(一) 总体情况	8
(二) 不同风险等级产品发行募集情况	9
四、 银行业理财产品投资资产情况	10
(一) 总体情况	10
(二) 理财资金投资债券情况	10
(三) 理财资金支持实体经济情况	11
五、 银行业理财产品收益情况	12
六、 银行业理财登记托管中心工作简况	13
附注	16
声明	17

一、概述

2017 年上半年，中国银行业理财市场运行总体平稳，各项指标保持稳定，主要呈现以下特点：

（一）理财产品余额略有下降

截至 2017 年 6 月底，全国共有 555 家银行业金融机构有存续的理财产品¹，理财产品数 8.58 万只；理财产品存续余额 28.38 万亿元，较年初减少 0.67 万亿元。2017 年上半年，银行业理财市场累计发行理财产品 11.92 万只，累计募集资金 83.44 万亿元。

（二）一般个人类产品²占比近一半

截至 2017 年 6 月底，一般个人类产品存续余额为 13.14 万亿元，占全部理财产品存续余额的 46.30%；高资产净值类产品存续余额为 2.13 万亿元，占全部理财产品存续余额的 7.51%；私人银行类产品存续余额为 2.01 万亿元，占全部理财产品存续余额的 7.08%；机构专属类产品存续余额为 6.48 万亿元，占全部理财产品存续余额的 22.83%；金融同业类产品存续余额为 4.61 万亿元，占全部理财产品存续余额的 16.24%。

（三）债券是理财资金最主要配置的资产

从资产配置情况来看，债券是理财资金最主要配置的一类资产，截至 2017 年 6 月底，债券资产配置比例为 42.51%。债券、现金及银行存款、拆放同业及买入返售、同业存单共占理财产品

¹本报告所称的理财产品是指银行业金融机构自主设计开发、在全国银行业理财信息登记系统（以下简称“理财登记系统”）中集中登记，并有统一登记编码的理财产品。

²为了进一步明确理财产品的目标客户，理财登记系统于 2017 年初对理财产品进行了重新分类，部分理财产品分类与过去年度发布的理财市场报告不具可比性。

投资余额的 69.19%。

（四）理财资金积极支持实体经济发展

理财产品通过合理配置各类资产直接或间接地进入实体经济，有力地支持了经济发展。截至 2017 年 6 月底，投向实体经济的资产余额 20.93 万亿元。

（五）新发行理财产品以低风险等级为主

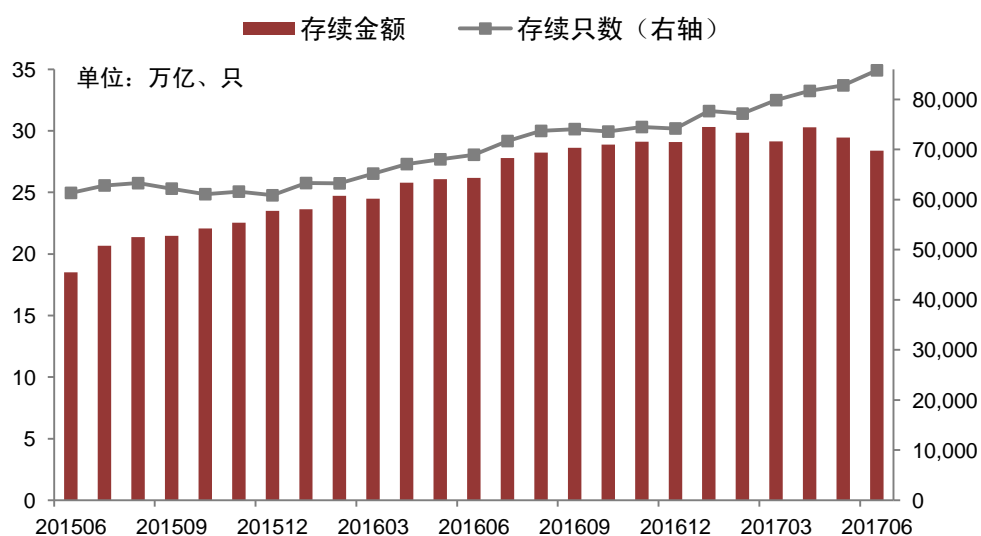
新发行理财产品风险等级总体较低：2017 年上半年，风险等级为“二级（中低）”及以下的理财产品募集资金总量为 68.14 万亿元，占全市场募集资金总量的 81.66%；而风险等级为“四级（中高）”和“五级（高）”的理财产品募集资金量为 0.15 万亿元，仅占 0.18%。

二、 银行业理财产品存续情况

(一) 总体情况

银行理财产品余额较年初略有下降，业务增速放缓。截至2017年6月底，全国共有555家银行业金融机构有存续的理财产品，理财产品数8.58万只。理财产品存续余额28.38万亿元，较年初减少0.67万亿元，较4月末减少1.9万亿元；同比增长8%，增速较上年同期下降35个百分点（见图1）。2017年上半年，理财产品日均存续余额30.15万亿元，较2016年上半年增长5.01万亿元。

图 1：中国银行业理财市场存续情况



(二) 不同投资者类型产品余额情况

截至2017年6月底，一般个人类产品存续余额为13.14万亿元，占全部理财产品存续余额的46.30%；高资产净值类产品存续余额为2.13万亿元，占全部理财产品存续余额的7.51%；

私人银行类产品存续余额为 2.01 万亿元，占全部理财产品存续余额的 7.08%；机构专属类产品存续余额为 6.48 万亿元，占全部理财产品存续余额的 22.83%；金融同业类产品存续余额为 4.61 万亿元，占全部理财产品存续余额的 16.24%。其中，金融同业类产品是指专门面向银行业、证券业、保险业等金融机构销售的理财产品，其余额和占比均较年初“双降”，产品余额较年初减少 2 万亿元，下降了 31%，连续 5 个月环比下降；占比较年初下降 7 个百分点。

（三）不同机构类型产品余额情况

截至 2017 年 6 月底，国有大型银行理财产品存续余额为 9.27 万亿元，较年初减少 1.70%，市场占比 32.66%，较年初上升 0.20 个百分点。全国性股份制银行存续余额为 11.80 万亿元，较年初减少 3.67%，市场占比 41.58%，较年初下降 0.59 个百分点。城市商业银行存续余额为 4.39 万亿元；外资银行存续余额为 0.37 万亿元；农村金融机构存续余额为 1.62 万亿元（见表 1）。

表 1：不同类型银行业金融机构理财产品存续余额情况

单位：万亿元

	国有大型 银行	全国性股 份制银行	城市商业 银行	外资银行	农村金融 机构	其他机构	月末余额 合计
1月	9.69	13.02	4.50	0.37	1.71	1.01	30.31
2月	9.66	12.59	4.44	0.37	1.72	1.05	29.84
3月	9.29	12.40	4.43	0.36	1.68	0.99	29.15
4月	9.88	12.80	4.53	0.38	1.69	1.01	30.29
5月	9.61	12.37	4.45	0.38	1.67	0.98	29.45
6月	9.27	11.80	4.39	0.37	1.62	0.93	28.38

注：1. 国有大型银行包括：中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行和交通银行；

2. 全国性股份制银行包括：中信银行、光大银行、华夏银行、民生银行、招商银行、兴业银行、广发银行、平安银行、浦发银行、恒丰银行、浙商银行和渤海银行；

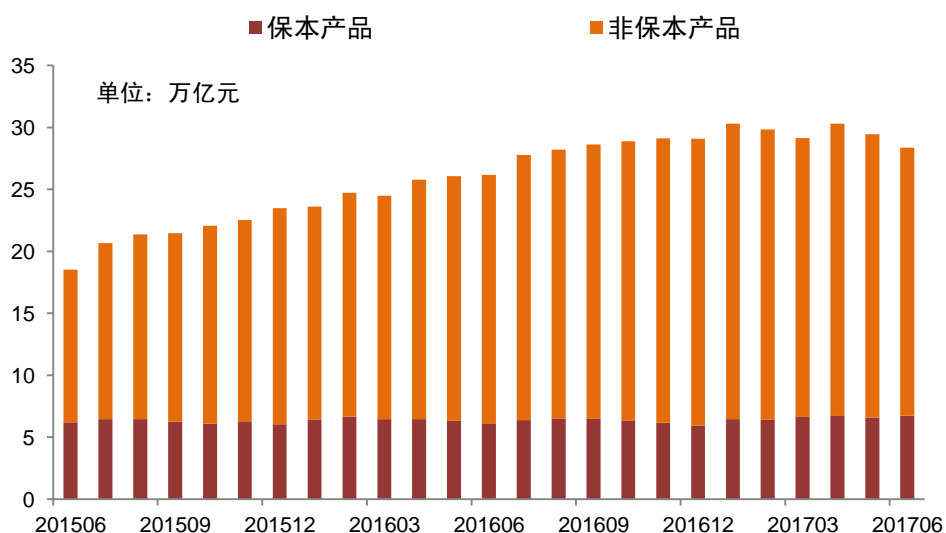
3. 其他机构包括：国家开发银行、邮政储蓄银行等。

（四）保本和非保本理财产品余额情况

目前，银行发行的理财产品主要有保本和非保本两大类。保本理财产品实为国际通行的结构性存款，其在法律关系、业务实质、管理模式、会计处理、风险隔离等方面与非保本理财产品“代客理财”的资产管理属性存在本质差异，已纳入银行表内核算，视同存款管理，相应纳入存款准备金和存款保险基金的缴纳范围，相关资产已按银监会规定计提了资本和拨备。因此，只有非保本理财产品才是真正意义上的理财产品。

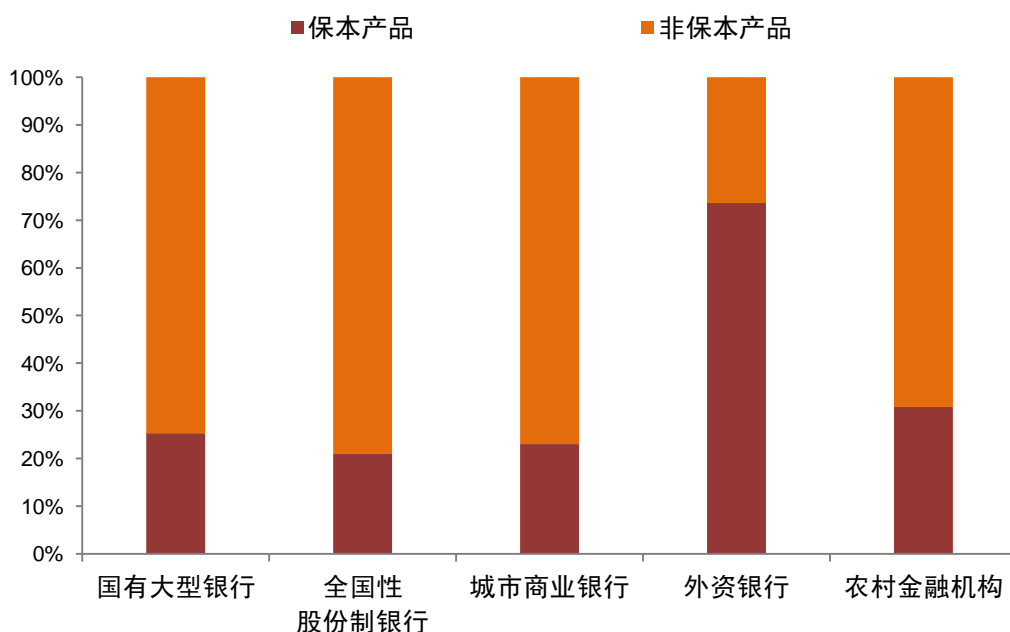
截至 2017 年 6 月底，非保本产品的存续余额为 21.63 万亿元，占全部理财产品存续余额的 76.22%，较年初下降 3.34 个百分点；保本产品的存续余额为 6.75 万亿元，占全部理财产品存续余额的 23.78%（见图 2）。

图 2：保本和非保本理财产品存续余额情况



分机构类型来看，截至 2017 年 6 月底，按存续余额计，国有大型银行非保本产品占比 74.71%，全国性股份制银行占比 78.93%，城市商业银行占比 76.99%，农村金融机构占比 69.20%；外资银行的非保本产品占比最低，仅为 26.39%（见图 3）。

图 3：不同类型银行业金融机构保本和非保本理财产品分布情况



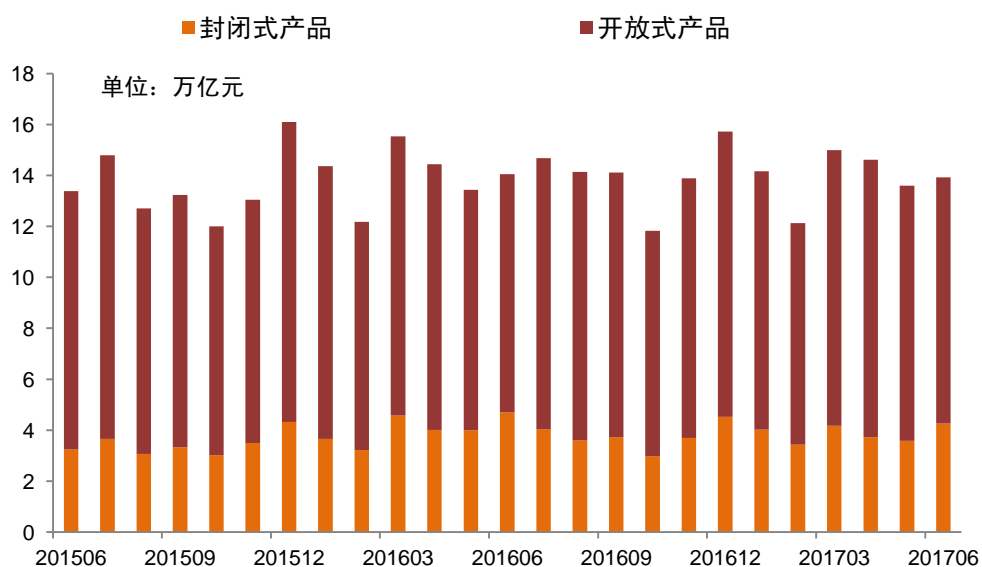
三、 银行业理财产品发行情况

(一) 总体情况

2017 年上半年，银行业理财市场有 558 家银行业金融机构发行了理财产品，共发行 11.92 万只，平均每月新发行产品 1.99 万只，累计募集资金 83.44 万亿元(包含开放式理财产品在 2017 年上半年所有开放周期内的累计申购金额，下同)，平均每月募集资金 13.91 万亿元。2017 年上半年发行产品数较 2016 年上半年提高了 22.05%，而募集资金额较 2016 年上半年减少 0.64%。

从开放式理财产品来看，上半年累计募集资金 60.26 万亿元，较 2016 年上半年增加 0.69%；从封闭式理财产品来看，上半年累计募集资金 23.17 万亿元，较 2016 年上半年减少 3.98% (见图 4)。

图 4：银行业理财市场募集资金情况



（二）不同风险等级产品发行募集情况

从产品风险等级来看，2017 年上半年，风险等级为“二级（中低）”及以下的理财产品募集资金总量为 68.14 万亿元，占全市场募集资金总量的 81.66%，较 2016 年上半年下降 1.01 个百分点。风险等级为“四级（中高）”和“五级（高）”的理财产品募集资金量为 0.15 万亿元，占比为 0.18%，较 2016 年上半年下降 0.13 个百分点（见表 2）。

表 2：不同风险等级理财产品募集资金情况

单位：万亿元

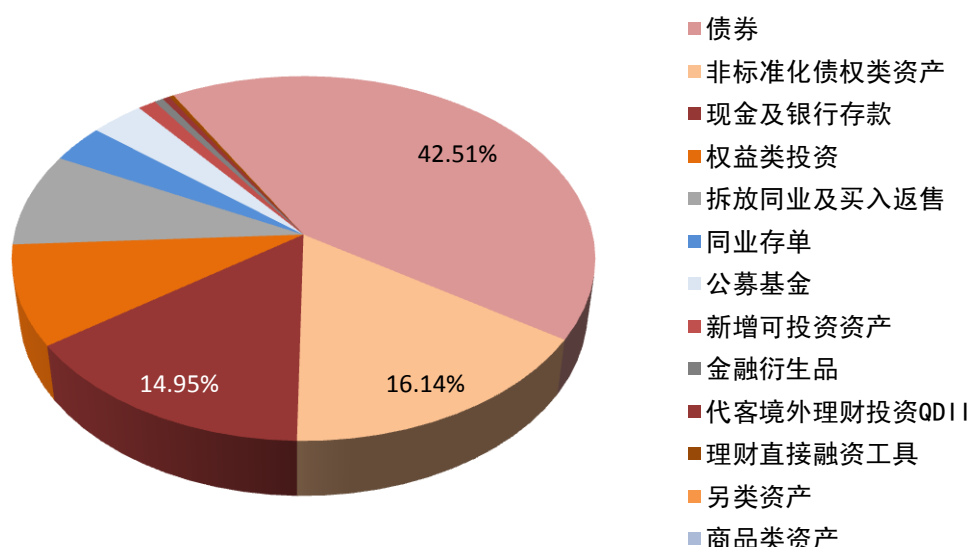
		一级 (低)	二级 (中低)	三级 (中)	四级 (中高)	五级 (高)	合计
2017 年 上半年	募集金额	20.69	47.44	15.15	0.10	0.04	83.44
	占比	24.80%	56.86%	18.16%	0.12%	0.05%	100%
2016 年 上半年	募集金额	21.71	47.72	14.30	0.16	0.10	83.98
	占比	25.85%	56.82%	17.02%	0.20%	0.12%	100%

四、 银行业理财产品投资资产情况

（一） 总体情况

从资产配置情况来看，债券是理财资金最主要配置的一类资产³，截至 2017 年 6 月底，债券资产配置比例为 42.51%。债券、现金及银行存款、拆放同业及买入返售、同业存单共占理财产品投资余额的 69.19%（见图 5）。

图 5：理财产品资产配置情况⁴



（二） 理财资金投资债券情况

债券作为一种标准化的固定收益资产，是理财产品重点配置的资产之一，在理财资金投资的资产中占比最高。其中，国债、地方政府债、央票、政府支持机构债券和政策性金融债占理财投资资产余额的 7.71%，商业性金融债、企业债券、公司债券、企

³为了进一步明确理财资金的投向，理财登记系统于 2017 年初对理财资金投向的资产进行了重新分类，部分资产分类与过去年度发布的理财市场报告不具可比性。

⁴部分资产类别占比过小，未在本图中展示比例。

业债务融资工具、资产支持证券、外国债券和其他债券占理财投资资产余额的 34.80%。

（三） 理财资金支持实体经济情况

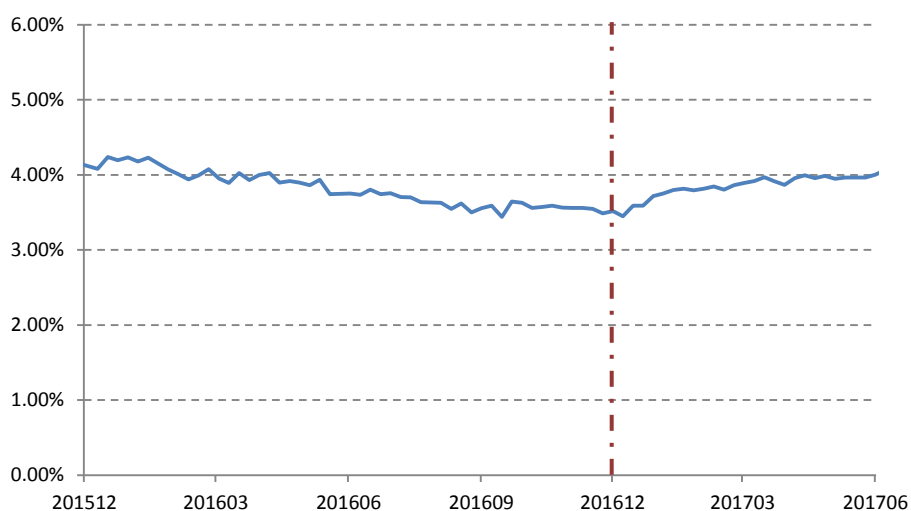
理财产品通过合理配置各类资产直接或间接地进入实体经济，有力地支持了经济发展。截至 2017 年 6 月底，有 20.93 万亿元的理财资金通过配置债券、非标准化债权类资产、权益类投资等方式投向了实体经济，占理财资金投资各类资产余额的 73.42%，较年初增加 1.28 万亿元，增幅为 6.51%。

五、 银行业理财产品收益情况

2017 年上半年,理财产品累计兑付客户收益 5,672.0 亿元,较 2016 年上半年增长 948.2 亿元,增幅 20.07%。其中,国有大型银行 1,946.1 亿元,占 34.31%; 全国性股份制银行 2,145.9 亿元,占 37.83%; 此外,城市商业银行、农村金融机构和外资银行分别占 17.45%、5.91%和 1.18%。

2017 年上半年,已终止的封闭式理财产品收益率呈现出上升趋势,从年初的平均 3.5%左右上升至平均 4.0%左右(见图 6)。

图 6: 已终止的封闭式理财产品加权平均收益率走势



注: 加权平均收益率是按募集资金额加权计算。

六、 银行业理财登记托管中心工作简况

2017 年上半年，在银监会的指导下，在各银行业金融机构的积极配合下，银行业理财登记托管中心(以下简称“理财中心”)相关工作稳步推进，全面服务监管机构、银行业金融机构和投资者，推动理财支持实体经济，提升银行理财业务能力和风控能力。主要情况如下：

(一) 不断优化理财登记系统，加强登记质量监测

截至 2017 年 6 月末，共有 747 家银行与理财登记系统联网，较 2016 年末增加 62 家。理财登记系统分别于 2017 年 1 月和 6 月完成两次优化上线，进一步调整资产负债分类，扩充部分登记模块批量导入及导出条数上限，优化登记及查询效率。为提高理财信息登记质量和效率，在去年已经与两家银行开展系统直联工作的基础上，理财信息登记的系统直联工作已全面启动。

同时，理财中心进一步从制度上完善登记工作，发布了《关于进一步规范银行理财产品穿透登记工作的通知》，强调银行在理财登记系统中真实、准确、完整、及时地登记底层基础资产和负债信息。

此外，理财中心继续完善理财登记质量的系统自动统计功能，上半年进行了多次登记质量抽查，针对抽查中发现的问题，及时提示、督促银行修正，确保登记质量保持较高的水平。

（二）全面建成理财中心托管业务系统，制定理财托管业务规范

理财中心根据国内托管业务实践和国际经验，本着“标准化、规范化”的原则，坚持“便利客户、服务监管”的宗旨，打造高效的核算、清算、投资监督一体化的托管系统（“3W”），实现理财托管业务全部线上处理、风险自动监控、客户自助服务、清算快捷安全，做到数据不落地、服务无隔离。

“3W”托管系统，通过管理人 WeMap 系统实现线上下达指令与查询、信息获取与推送；托管核算 WeCap 系统实现实时核算，实时清算，对管理人指令实现无时滞执行；资金清算 WeTap 系统可实现资金汇划“割弯取直”，直走快速路；在 3W 系统之上的投资监督功能，真正落实托管人基本职责，支持客户有序开展规范经营，有效防止违规操作。

（三）加大理财信息披露力度

作为全国银行业理财产品信息集中披露的门户网站，中国理财网(www.chinawealth.com.cn)在 2017 年继续丰富网站内容、优化用户体验，上半年进行了 6 次功能性升级，网站访问量在 2017 上半年显著增加。广大投资者可以随时查看预售、在售、存续的一般个人类理财产品信息并进行产品对比，也可输入完整精确的产品登记编码或产品名称查询其他类型的理财产品，有效防范“虚假理财”和“飞单”。

（四）全面做好服务工作

2017 年上半年，一是加强专题研究，对理财市场热点问题进行了深入分析。二是为满足银行业金融机构理财业务从业人员的业务提升需求，增强银行理财风险管理能力，理财中心向各类机构开展理财业务相关培训，上半年共举办了 2 次培训，80 余家机构 300 余人参加培训。三是加强理财信息产品研发：进一步丰富与完善银行理财综合能力评价方案，完成了 2016 年银行理财综合能力评价；推进银行业理财风险动态监测系统建设；此外，还初步完成了理财产品收益率曲线及理财产品风险评级的方案设计，将为中国理财市场提供客观中立、合理准确的理财产品收益率水平及风险级别的参考标准。

附注

全国银行业理财信息登记系统（China Banking Wealth Management Registration System，英文简称“WeMax”）是在中国银监会指导下，由银行业理财登记托管中心自主设计、开发建设和营运管理，供银行业金融机构进行理财产品报告登记及相关业务操作的电子化系统。

本系统对银行业金融机构发行的理财产品，分产品端和投资端，对申报、发行、募集、存续、交易和终止整个生命周期的所有关键信息进行登记，包括了 700 多家银行自 2011 年以来发行的理财产品的相关信息。为进一步服务市场参与者，促进理财市场健康发展，理财中心特发布本报告供社会公众参考，全文可以通过中国理财网（www.chinawealth.com.cn）查阅。

理财中心是经国家工商行政管理总局核准并在北京市工商行政管理局注册。理财中心业务范围包括：理财登记托管结算业务；理财业务的风险监测与分析；理财大数据建设，信息和技术服务，市场研究；理财直接融资工具和银行理财管理计划业务的综合服务；理财信息披露、培训宣传、咨询评价和投资者教育等服务；银监会同意的其他业务。

理财中心作为全国银行业理财市场集中登记、信息披露和第三方托管服务机构，目前已建成理财登记、托管、中国理财网以及理财综合业务平台等系统，搭建了我国银行业理财市场重要的基础设施平台，对于我国银行理财业务发展具有重大意义。

声明

本报告的数据主要来自于理财中心的理财登记系统，理财中心力求报告数据准确、客观公正。本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不对任何因为参考本报告而造成的投资损失负责。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司均不承担任何法律责任。

如需对本报告进行引用、刊登的，需注明出处“银行业理财登记托管中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

银行业理财登记托管中心有限公司

地址：北京西城区金融大街 10 号

邮编：100033

客服电话：010-88170567

传真号码：010-88170146