

中国银行业理财市场报告

(2017 年)

银行业理财登记托管中心

二〇一八年二月二日

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.....	6
(四) 保本和非保本理财产品余额情况.....	7
三、 银行业理财产品发行情况.....	9
(一) 总体情况.....	9
(二) 不同风险等级产品发行募集情况.....	10
四、 银行业理财产品投资资产情况.....	11
(一) 总体情况.....	11
(二) 理财资金投资债券情况.....	11
五、 银行业理财产品收益情况.....	13
六、 理财中心工作简况.....	14
附注.....	17
声明.....	19

一、概述

2017年，监管部门以守住不发生系统性风险的底线为基本前提，以推动银行理财回归代客理财的资管业务本源为宗旨，加强监管，治理乱象，防范风险，积极引导产品转型。在此背景下，银行业理财市场运行总体平稳，主要指标保持稳定，呈现出稳健发展的良好态势。总体来看，理财产品增速下降，同业理财规模与占比较年初“双降”，理财资产配置以标准化资产为主，新发行理财产品以低风险等级为主。具体情况如下：

（一）理财产品增速下降

截至2017年底，全国共有562家银行业金融机构有存续的理财产品¹，理财产品数9.35万只；理财产品存续余额29.54万亿元，较年初增加0.49万亿元，比2016年少增5.06万亿元；同比增长1.69%，增速较去年同期下降21.94个百分点。2017年，银行业理财市场累计发行理财产品25.77万只，累计募集资金173.59万亿元。

（二）同业理财规模与占比较年初“双降”

截至2017年底，金融同业类²产品存续余额为3.25万亿元，占全部理财产品存续余额的11%。金融同业类产品存续余额较年初大幅减少3.40万亿元，降幅为51.13%；占比较年初下降11.88个百分点。

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 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。

（三）债券等标准化资产是理财资金配置的主要资产

从资产配置情况来看，债券、银行存款、拆放同业及买入返售等标准化资产是理财资金配置的主要资产，截至 2017 年底，共占理财产品投资余额的 67.56%³，其中债券资产配置比例为 42.19%。

（四）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，风险等级为“二级（中低）”及以下的理财产品募集资金总量为 144.51 万亿元，占全市场募集资金总量的 83.25%；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 0.28 万亿元，仅占 0.16%。

（五）理财中心不断加强信息披露，有效防范“虚假理财”和“飞单”

2017 年，银行业理财登记托管中心（以下简称“理财中心”）不断加强理财产品信息披露，对中国理财网进行多次优化升级，为投资者提供了理财产品真伪性核验的平台。广大投资者可通过在中国理财网输入完整准确的理财产品登记编码或产品名称，查询核实所购买的理财产品是否为银行发行的正规理财产品，有效防范“虚假理财”和“飞单”。2017 年，中国理财网访问量显著增加，日均访问量增长约 10 倍。

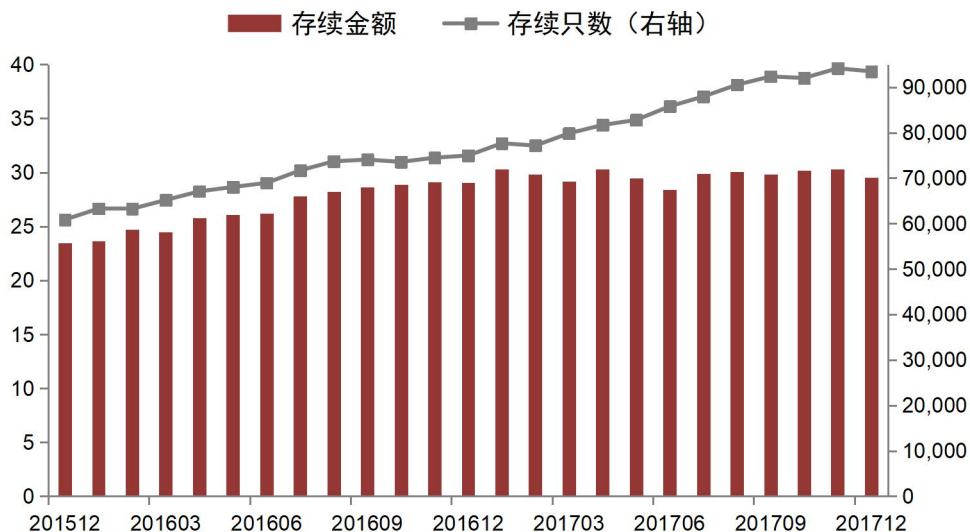
³ 理财产品穿透底层配置资产比例，下同。

二、 银行业理财产品存续情况

（一） 总体情况

2011 至 2015 年, 银行理财规模年复合增长率超过 50%, 2016 年全年银行理财产品增速有所下降, 为 23.63%。2017 年, 银行业理财产品增速进一步下降, 规模基本保持稳定。截至 2017 年底, 全国共有 562 家银行业金融机构有存续的理财产品, 理财产品数 9.35 万只, 理财产品存续余额 29.54 万亿元, 较年初增加 0.49 万亿元, 同比增长 1.69%, 全年增速同比下降 21.94 个百分点, 月度同比增速曾连续 8 个月下降 (见图 1)。

图 1: 中国银行业理财市场存续情况



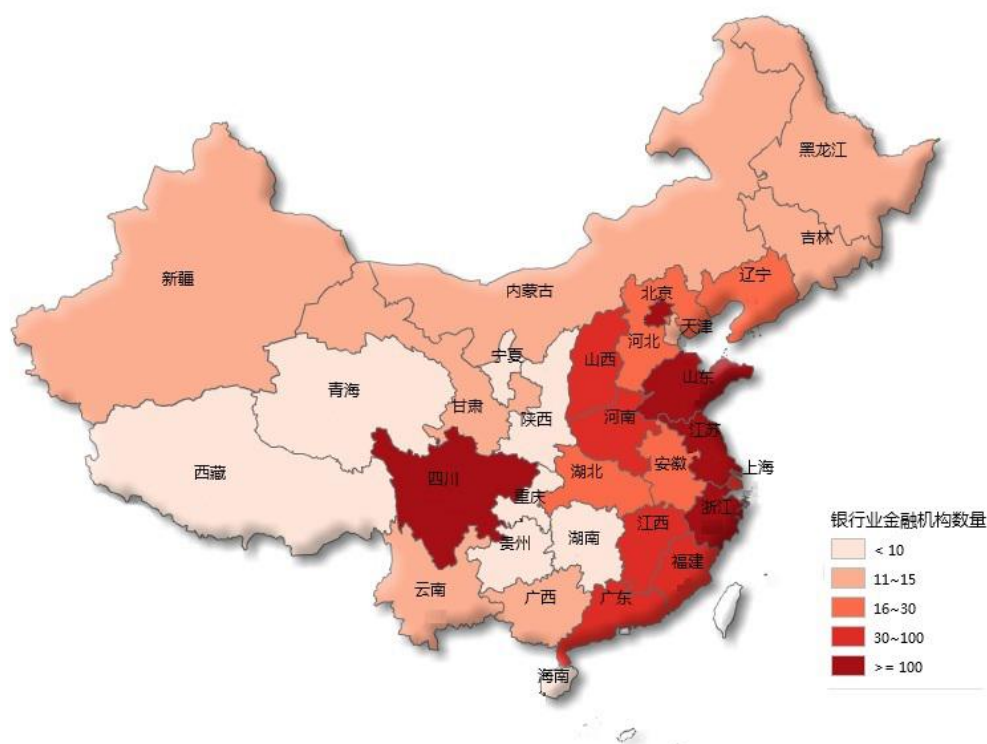
（二） 不同投资者类型产品余额情况

截至 2017 年底, 一般个人类产品存续余额为 14.60 万亿元, 占全部理财产品存续余额的 49.42%; 高资产净值类产品存续余

额为 2.91 万亿元，占全部理财产品存续余额的 9.85%；私人银行类产品存续余额为 2.28 万亿元，占全部理财产品存续余额的 7.72%；机构专属类产品存续余额为 6.50 万亿元，占全部理财产品存续余额的 22.01%；金融同业类产品存续余额为 3.25 万亿元，占全部理财产品存续余额的 11%。

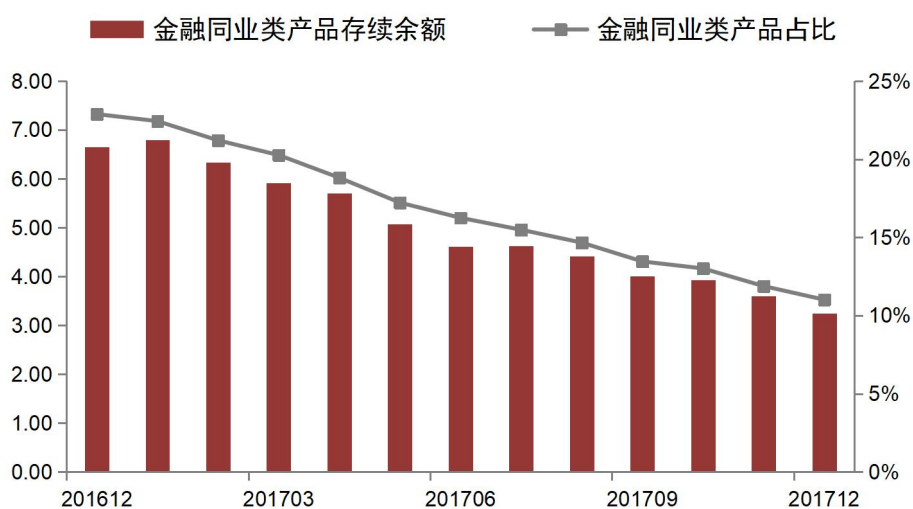
截至 2017 年底，面向个人投资者发行的一般个人类、高资产净值类与私人银行类等理财产品存续余额占全部理财产品存续余额的 66.99%。其中，一般个人类产品存续余额较年初增长 2.76 万亿元，增幅达 23.31%；占全部理财产品存续余额的 49.42%，较年初增长 8.68 个百分点。个人理财产品销售遍及我国内地 31 个省（自治区，直辖市）（见图 2）。

图 2：全国发行银行理财产品银行分布



截至 2017 年底，金融同业类产品规模较年初下降 3.40 万亿元，降幅为 51.13%，占比较年初下降 11.88 个百分点，同业理财规模与占比较年初“双降”（见图 3）。

图 3：金融同业类产品存续余额与占比情况



（三）不同机构类型产品余额情况

截至 2017 年底，国有大型银行理财产品存续余额为 9.97 万亿元，较年初增长 5.73%，市场占比 33.75%，较年初上升 1.29 个百分点。全国性股份制银行存续余额为 11.95 万亿元，较年初减少 2.45%，市场占比 40.45%，较年初下降 1.72 个百分点。城市商业银行存续余额为 4.72 万亿元，较年初增长 7.27%；农村金融机构存续余额为 1.57 万亿元，较年初下降 4.27%（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
7月	9.85	12.47	4.55	0.40	1.66	0.96	29.90
8月	9.88	12.51	4.63	0.39	1.64	0.99	30.05
9月	9.70	12.49	4.64	0.39	1.62	0.96	29.80
10月	10.03	12.43	4.68	0.41	1.65	1.00	30.19
11月	10.17	12.36	4.75	0.42	1.64	0.98	30.32
12月	9.97	11.95	4.72	0.37	1.57	0.96	29.54

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。

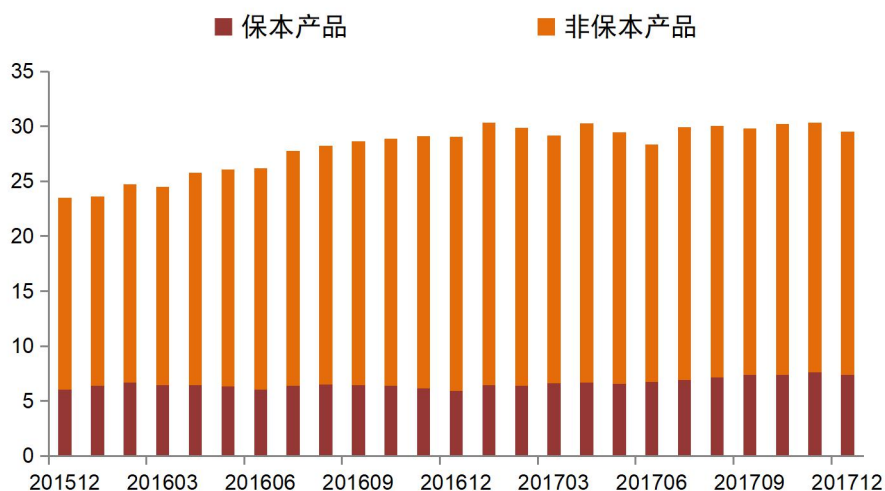
（四）保本和非保本理财产品余额情况

目前，银行发行的理财产品主要有保本和非保本两大类。保本理财产品应纳入银行表内核算，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，相关资产应按银监会规定计提资本和拨备。

截至 2017 年底，非保本产品的存续余额为 22.17 万亿元，占全部理财产品存续余额的 75.05%，较年初下降 4.51 个百分点；

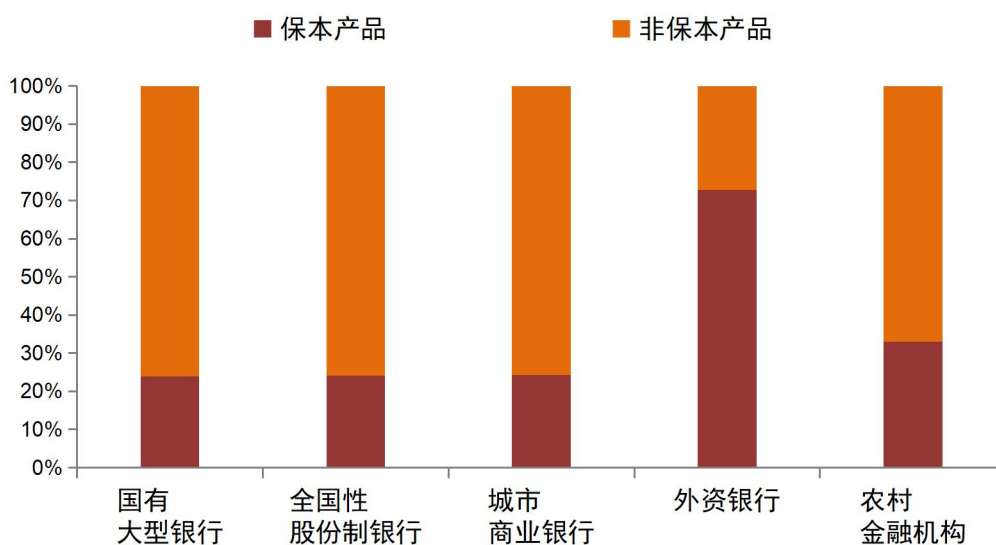
保本产品的存续余额为 7.37 万亿元，占全部理财产品存续余额的 24.95%（见图 4）。

图 4：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 年底，按存续余额计，国有大型银行非保本产品占比 76.06%，全国性股份制银行占比 75.91%，城市商业银行占比 75.72%，农村金融机构占比 67.06%；外资银行的非保本产品占比最低，仅为 27.20%（见图 5）。

图 5：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，全国共有591家银行业金融机构发行了理财产品，共发行25.77万只，平均每月新发行产品2.15万只，累计募集资金173.59万亿元（包含开放式理财产品在2017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14.47万亿元。其中，个人类理财产品募集金额占全部理财产品募集金额的63.62%（见表2）。2017年发行产品数较2016年增长27.51%，募集资金较2016年增长3.36%。

表2：不同投资者类型产品发行与存续情况

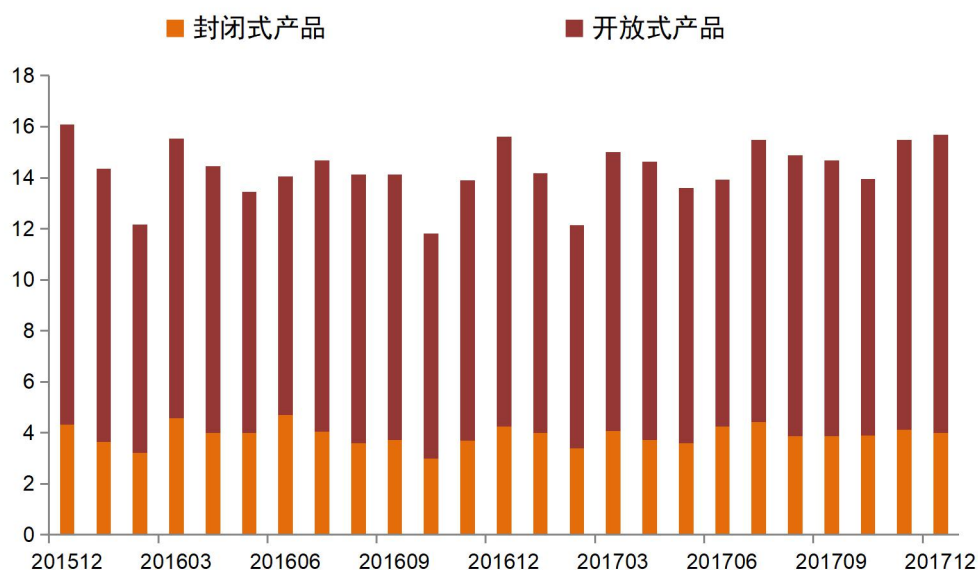
单位：万亿元

产品类型	全年总募集金额 ⁴	全年总募集金额占比	年末存续余额	年末存续余额占比
个人类	110.44	63.62%	19.79	66.99%
机构专属类	49.23	28.36%	6.50	22.01%
金融同业类	13.92	8.02%	3.25	11.00%
合计	173.59	100.00%	29.54	100.00%

从开放式理财产品来看，全年累计募集资金126.37万亿元，较2016年增长4.35%；从封闭式理财产品来看，全年累计募集资金47.21万亿元，较2016年增长0.81%（见图6）。

⁴ 2017年末存续余额=2016年末存续余额+2017年全年总募集金额-2017年全年总兑付金额。

图 6：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，风险等级为“二级（中低）”及以下的理财产品募集资金总量为 144.51 万亿元，占全市场募集资金总量的 83.25%，较 2016 年上升 1.30 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 0.28 万亿元，占比为 0.16%，较 2016 年下降 0.13 个百分点（见表 3）。

表 3：不同风险等级理财产品募集资金情况

单位：万亿元

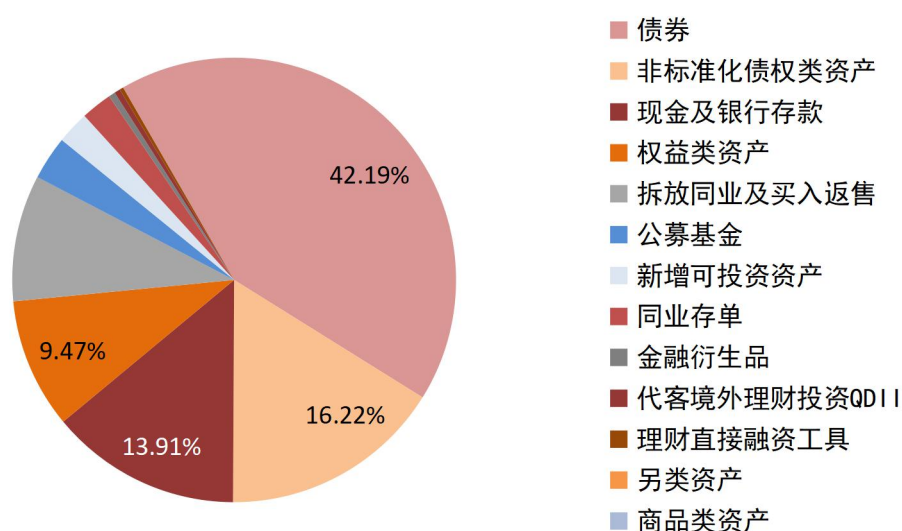
		一级 (低)	二级 (中低)	三级 (中)	四级 (中高)	五级 (高)	合计
2017 年	募集金额	44.55	99.95	28.80	0.21	0.07	173.59
	占比	25.67%	57.58%	16.59%	0.12%	0.04%	100%
2016 年	募集金额	41.81	95.82	29.81	0.34	0.15	167.94
	占比	24.90%	57.06%	17.75%	0.20%	0.09%	100%

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，标准化资产是银行理财资金配置的主要资产，债券、银行存款、拆放同业及买入返售等标准化资产共占理财产品投资余额的 67.56%（见图 7），其中债券是理财资金配置的最重要的一类资产⁵，截至 2017 年底，债券资产配置比例为 42.19%。

图 7：理财产品资产配置情况⁶



（二） 理财资金投资债券情况

债券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 8.11%，商业性金融

⁵ 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。

⁶ 部分资产类别占比过小，未在本图中展示比例。

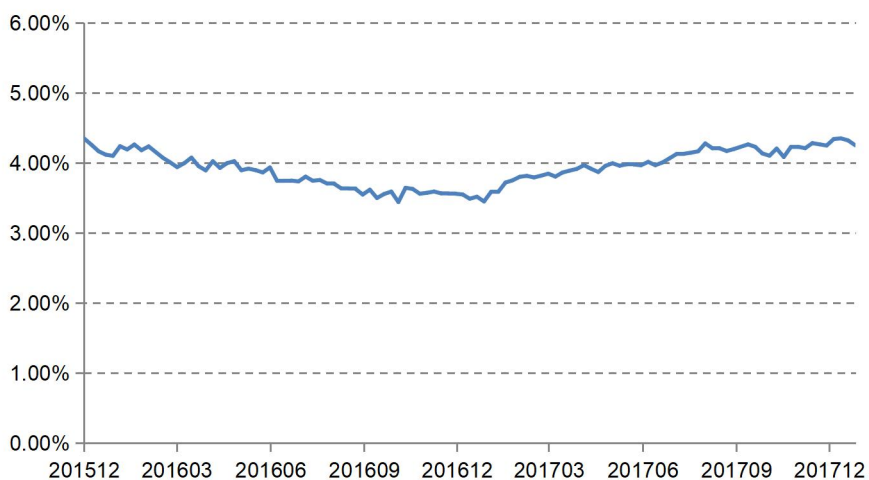
债、企业债券、公司债券、企业债务融资工具、资产支持证券、外国债券和其他债券占理财投资资产余额的 34.08%。

五、 银行业理财产品收益情况

2017年，银行业理财市场共有28.46万只产品发生兑付（其中有23.01万只产品到期），理财产品累计兑付客户收益11,854.5亿元，较2016年增长2081.8亿元，增幅21.30%。其中，个人投资者获取收益6,667.5亿元。分机构类型来看，国有大型银行3,731.9亿元，占31.48%；全国性股份制银行4,765.4亿元，占40.20%；此外，城市商业银行、农村金融机构和外资银行分别占17.58%、6.21%和1.24%。

2015至2017年，银行发行的理财产品的客户实际年化收益率基本在3.5%-5.0%之间。从2017年全年来看，封闭式产品按募集资金额加权平均兑付客户年化收益率为4.06%，较2016年上升27个基点。2017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4.3%左右（见图8）。

图8：已终止的封闭式理财产品加权平均收益率走势



注：加权平均收益率按募集资金额加权计算。

六、 理财中心工作简况

2017年，在银监会的指导下，在各银行业金融机构的积极配合下，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，提升银行理财业务能力和风控能力，推动银行理财积极转型。主要情况如下：

（一）不断加强信息披露，有效防范“虚假理财”和“飞单”

中国理财网（www.chinawealth.com.cn）是全国银行业理财产品信息集中披露的门户网站。2017年，理财中心为进一步丰富网站内容、优化用户体验，对网站进行了9次功能性升级，实现了全产品阶段、全种类覆盖的产品信息展示，为投资者提供了理财产品真伪性核验的平台。广大投资者可以在中国理财网上随时查看预售、在售、存续的一般个人类理财产品信息并进行产品对比，也可通过输入完整准确的理财产品登记编码或产品名称，查询核实所购买的理财产品是否为银行发行的正规理财产品，有效防范“虚假理财”和“飞单”。2017年，中国理财网访问量显著增加，日均访问量增长约10倍，理财投资者逐渐形成通过中国理财网识别真假理财的习惯。

（二）不断优化理财登记系统，加强登记质量监测

截至2017年底，共有768家银行与理财登记系统联网，较2016年末增加81家。理财登记系统分别于2017年1月和6月完成两次升级上线，进一步调整资产负债分类，优化系统功能，

改善用户体验。为提高理财信息登记质量和效率，在 2016 年已经与两家试点银行开展系统直联工作的基础上，理财信息登记系统直联工作于 2017 年内全面启动。同时，为贯彻落实穿透监管要求，理财中心发布了《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。

（三）充分利用理财大数据库，加强理财市场监测分析

目前，理财中心已初步建立起银行理财大数据库，数据覆盖产品端、资产端、估值、交易与从业人员等全方位、多方面信息，包含了 2012 年以来的 100 多万只产品、400 多万条资产、2,000 多万条交易与 3,000 多万条底层持仓记录。在银行理财大数据库的基础上，理财中心借助强大的数据统计系统、专业的数据分析能力，逐日盯市，对理财市场进行了全面的统计监测与分析，撰写数篇分析报告。

（四）第三方独立托管系统升级完善，全面推进托管业务

理财中心作为第三方独立托管机构，针对客户需要和监管要求，升级完善托管系统，将原有 3W 系统（包括资产管理人服务系统、托管核算系统、理财资金管理系统）升级建成“有机一体、相互独立”的托管业务 4W 系统（相比于 3W 系统新增投资监督系统），直联资产管理人，实现托管产品的单独建账、单独管理、单独核算，以统一的平台整合全业务环节，与理财登记系统无缝

对接，有效减少手工处理，实现业务不落地处理，为管理人提供一站式托管服务，以及全面的投资监督和风险管理。理财中心充分借鉴国内外优秀同行经验，制定完成协议、账户、合同、清算、核算、投资监督、会计核算等十多项业务操作规范和制度。

（五）全面做好服务工作

2017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，全年共举办了6期培训，800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2017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；完成理财产品收益率曲线及理财产品风险评级的方案设计，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，由理财中心自主设计、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：北京西城区月坛南街1号院5号楼12层

邮编：100033

客服电话：010-88170567

传真号码：010-88170146