



中国理财网·理财20+论坛

中国银行业理财市场年度报告 (2021年)

银行业理财登记托管中心

2022年2月

编写组成员

顾问

杨东宁 水汝庆 陈刚明 马忠富 刘智夫

编委

王茜 王海璐 包爱丽 成家军 师波 刘凡
刘志勇 纪冰 李丽杰 邱小秋 宋敏杰 宋福宁
张世杰 张旭阳 张亮 苑志宏 金旗 宗军
段兵 顾卫平 徐文胜 崔范旭 韩璐璐 管圣义
潘玉强 潘东

编写人员

于丹 王家逸 田媛 白文静 朱晓天 任铎
庄翼 刘文月 汤韵 杜群飞 李诚明 李晓迪
李彬 杨志强 何涛 汪洋 宋论升 张阳
张怀珍 张锦 陈星星 陈莹莹 范灵佳 林梦川
季赛 周海静 郑砚文 赵玉喆 胡士龙 段昆仑
高思萌 海丽阳 韩俊宇 焦玉欣 童雪敏 魏中华
魏丹

(名单按照姓氏笔画排序)

目 录

摘 要	1
第一章 银行理财市场发展概况	5
一、监管工作效能显著提升，行业制度体系日臻完善	6
专栏 1-1 建立新金融工具会计准则下的净值计量体系	9
专栏 1-2 首批养老理财产品成功发行	10
二、银行理财业务回归本源，存量整改任务基本完成	11
三、子公司制改革稳步推进，对外开放迈出崭新步伐	13
专栏 1-3 理财公司产品代销情况	15
四、理财投资人数迅速增长，投资理财收益保持稳健	16
五、服务实体能力稳步提升，社会责任投资持续扩大	17
专栏 1-4 理财服务实体经济取得新成效	19
六、五大平台建设初见成效，高质高效服务理财市场	20
专栏 1-5 理财产品中央数据交换平台简介	22
第二章 银行理财产品	25
一、银行理财产品发行及存续情况	25
（一）理财产品发行情况	25
（二）理财产品存续情况	27
（三）单只产品规模变化	29
二、银行理财产品结构	29
（一）理财产品期限结构	29
（二）理财产品募集方式	31
（三）理财产品类型结构	31
（四）理财产品运作模式	32
专栏 2-1 现金管理类理财产品逐步整改规范	33
（五）理财产品转型情况	34

三、银行理财产品投资结构	35
专栏 2-2 理财公司全方位积极践行社会责任	36
（一）配置标准化资产比例稳步增加	38
（二）理财产品投资结构呈现多样化	40
专栏 2-3 FOF 型理财产品探索	41
（三）多层嵌套情况基本清除	41
（四）投资杠杆率保持稳定	41
四、银行理财产品收益情况	42
（一）投资收益稳健	42
（二）产品收益率平稳	43
专栏 2-4 净值化转型打破刚兑，理财收益总体稳健	43
（三）产品风险评级分布	44
第三章 银行理财投资者	45
一、投资者数量和结构	45
（一）投资者整体情况	45
（二）投资者分布	46
二、投资者投资偏好	47
（一）投资产品偏好	47
（二）投资产品风险偏好	47
（三）投资产品期限偏好	48
（四）投资机构产品偏好	49
第四章 银行理财市场机构与服务	50
一、银行机构	50
（一）理财业务整体情况	50
（二）理财业务转型情况	50
二、理财公司	51
（一）整体情况	51
（二）分类型业务情况	53
专栏 4-1 理财公司积极创新，产品体系日益丰富	53
专栏 4-2 高水平科技赋能高质量理财业务发展	56

三、集中登记服务	57
专栏 4-3 首家理财公司产品信息直联上线	58
四、投资者教育与信息披露	59
（一）投资者保护与教育	59
专栏 4-4 多措并举开展投资者教育宣传	61
（二）理财产品信息披露	62
（三）中国理财网·理财 20+论坛	63
第五章 银行理财市场展望	65
一、监管政策筑牢织密，坚持严监管强监管不动摇	65
二、市场主体持续丰富，加快专业化特色化机构建设	66
三、强化社会责任投资，支持服务实体经济精准高效	66
四、发挥服务机构作用，推动行业规范发展成效显著	67
专栏 5-1 第三方估值助力理财市场发展	67
后 记	69
图 1-1：银行理财、公募基金、信托、保险资管规模趋势（2017-2021）	6
图 1-2：保本理财产品规模变化情况	11
图 1-3：净值型理财产品规模及占比变化情况	12
图 1-4：同业理财产品规模变化情况	13
图 1-5：理财公司理财产品代销机构数量和代销余额分布情况	15
图 1-6：持有理财产品的投资者数量变化趋势	16
图 1-7：资管新规发布以来理财产品累计为投资者创造收益情况	17
图 1-8：理财资金投资实体经济规模情况	18
图 1-9：全市场新发封闭式产品期限情况	19
图 1-10：全国银行业理财信息登记系统架构图	21
图 1-11：中国理财网·理财 20+论坛会议	24
图 2-1：新发理财产品只数、募集资金规模（左）和理财产品新发机构数量（右）	25
图 2-2：2021 年各机构类型新发产品只数（左）和募集资金规模（右）占比情况	26
图 2-3：理财产品存续情况	27
图 2-4：理财市场有存续产品的机构数量情况	27
图 2-5：各机构类型存续产品只数（左）和产品规模（右）占比情况	28

图 2-6: 各机构类型单只产品规模情况	29
图 2-7: 全市场封闭式产品期限情况 (2019-2021)	30
图 2-8: 银行机构和理财公司新发封闭式产品期限情况 (2019-2021)	30
图 2-9: 不同运作模式理财产品募集资金及占比情况	32
图 2-10: 现金管理类产品规模变化情况	33
图 2-11: 理财产品净值化转型情况	34
图 2-12: 理财公司自主发行与母行划转产品情况	35
图 2-13: 理财产品资产配置情况	35
图 2-14: 理财产品资产配置变化情况	38
图 2-15: 理财产品持有信用债券的评级情况	39
图 2-16: 理财公司理财产品资产配置情况	40
图 2-17: FOF 型理财产品资产配置情况	41
图 2-18: 理财产品投资杠杆率情况	42
图 2-19: 银行机构和理财公司为投资者创造收益情况	42
图 2-20: 理财产品加权平均收益率走势	43
图 3-1: 持有理财产品的投资者数量变化趋势	45
图 3-2: 理财投资者类型分布	46
图 3-3: 理财产品各类风险偏好投资者数量分布	46
图 3-4: 各类运作模式理财产品投资者数量占比变化	47
图 3-5: 各风险等级理财产品投资者数量分布	48
图 3-6: 各风险等级理财产品投资者平均持有金额	48
图 3-7: 各期限理财产品投资者数量及平均持有金额分布	49
图 3-8: 单一投资者持有理财产品的资产分布	49
图 4-1: 银行机构净值型理财产品月末存续余额及占比走势	51
图 4-2: 各类型理财公司封闭式产品期限分布情况	55
图 4-3: 各年度累计开通理财登记系统机构数量	58
图 4-4: 各年度累计实现理财登记系统投资者信息直联的机构数量	59
图 4-5: 中国理财网首页展示	60
图 4-6: 理财产品信息披露平台展示	63

表 1-1：银行理财监管制度体系（2018-2021）	7
表 1-2：理财公司开业时间	14
表 2-1：2021 年新发产品数量、募集金额情况（分机构类型）	26
表 2-2：存续产品数量、规模情况（分机构类型）	28
表 2-3：不同募集方式理财产品发行与存续情况	31
表 2-4：银行机构及理财公司理财产品存续情况（按募集方式）	31
表 2-5：银行机构及理财公司理财产品存续情况（按投资性质）	32
表 2-6：银行机构及理财公司理财产品存续情况（按运作模式）	33
表 2-7：理财产品风险等级分布情况	44
表 4-1：理财市场银行机构概况	50
表 4-2：理财公司设立情况	52

Contents

Summary	1
Chapter 1 Development of Banking Wealth Management Market	5
1.1 Regulatory capacity has been improving with strengthened law and regulation system	6
Column 1–1 Valuation system under new accounting standards for financial instruments	9
Column 1–2 Successful issuance of the first wealth management pension products	10
1.2 Business has returned to its nature with rectification tasks essentially completed	11
1.3 Subsidiary companies are blossoming alongwith foreign capital participation	13
Column 1–3 Overview of consignment sales of wealth management subsidiary products	15
1.4 Number of investors has been increasing rapidly with stable investment returns	16
1.5 Funds are significantly benefiting the real economy with sense of social responsibility	17
Column 1–4 Support to the real economy from banking wealth management industry	19
1.6 Market has been well–equipped with five innovative platforms	20
Column 1–5 Introduction to the Central Data Exchange System of Wealth Management Products	22
Chapter 2 Banking Wealth Management Products	25
2.1 Overview	25
2.1.1 Issuance of wealth management products	25
2.1.2 Scale of wealth management market	27
2.1.3 Average size change of individual products	29
2.2 Market composition	29
2.2.1 By duration	31
2.2.2 By target investors	31

2.2.3	By investment style	31
2.2.4	By open–end/closed–end	32
Column 2–1	Ongoing transformation of cash management products	33
2.2.5	Product transformation	34
2.3	Investment portfolio	35
Column 2–2	Wealth management subsidiaries fulfill social responsibility in all directions	36
2.3.1	Increased proportion of standardized assets	38
2.3.2	Investment diversification	40
Column 2–3	Development of FOF type wealth management products	41
2.3.3	Elimination of multi–layer nesting	41
2.3.4	Stable leverage ratio	42
2.4	Investment income	42
2.4.1	Considerable amount of income	42
2.4.2	Steady rate of ROI	43
Column 2–4	Investment income remains steady while capital guaranteed products exit	43
2.4.3	Product risk rating distribution	44
Chapter 3	Investors	45
3.1	Overview	45
3.1.1	Profiling	45
3.1.2	Distribution	46
3.2	Preference	47
3.2.1	Product type preference	47
3.2.2	Product risk rating preference	47
3.2.3	Product duration preference	48
3.2.3	Product issuer preference	49
Chapter 4	Banking Wealth Management Market Participants and Services	50
4.1	Banks	50
4.1.1	Overview	50

4.1.2 Business transformation	50
4.2 Wealth management subsidiary companies	51
4.2.1 Overview	51
4.2.2 Categorized characteristics	53
Column 4–1 Wealth management subsidiaries enrich product collections through innovation	53
Column 4–2 Cutting-edge technologies empower the evolution of wealth management	56
4.3 Centralized product registration service	57
Column 4–3 First wealth management subsidiary successfully transmitted product registration data through direct connection system	58
4.4 Investor education and information disclosure	59
4.4.1 Investor protection and education	59
Column 4–4 Investor education carried out through multiple channels	61
4.4.2 Information disclosure of wealth management products	62
4.4.3 China Wealth 20 ⁺ Forum	63
Chapter 5 Future Prospects of Banking Wealth Management Market	65
5.1 Regulatory system remains strong and stringent while new regulations come into effect	65
5.2 Market participants continue to diversify while small and medium players find their own strengths	66
5.3 Awareness of social responsibility intensifies while the industry provides precise support to the real economy	66
5.4 Market advances with steady steps while third party service provider facilitates cooperation and standardization	67
Column 5–1 Third party valuation contributes to development of wealth management industry	67
Afterword	69

摘要

2021 年是我国“十四五”规划的开局之年，也是资管新规过渡期收官之年。在党中央的坚强领导、监管部门的政策引领以及市场机构的共同努力下，银行理财行业在总体平稳增长的基础上，实现了回归本源、结构优化、提质增效的良好改革效果。截至 2021 年底，银行理财市场规模达到 29 万亿元，同比增长 12.14%；全年累计新发理财产品 4.76 万只，募集资金 122.19 万亿元，为投资者创造收益近 1 万亿元。

一、监管工作效能显著提升，行业制度体系日臻完善

2018 年 4 月 27 日，资管新规拉开了资管领域改革的序幕。监管部门持续推动同类资管产品统一标准，建立健全产品发行、销售管理、投资运作、风险控制等方面的制度规则，有效保护投资者合法权益。

一是发布《商业银行理财业务监督管理办法》，明确银行开展理财业务的具体要求；二是发布《商业银行理财子公司管理办法》，将资管新规公司制改革要求进一步压实；三是发布《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》，从净资本计算、风险资本计算和净资本监管指标等方面进行规范；四是发布《理财公司理财产品销售管理暂行办法》，加强理财产品销售行为监管规范；五是发布《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》，规范现金管理类产品业务运作；六是发布《理财公司理财产品流动性风险管理办法》，督促理财公司完善流动性管理机制；七是发布《进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，明确理财产品实施新金融工具准则；八是开展“养老理财试点”“跨境理财通”等工作，丰富养老金融产品供给，拓宽居民个人跨境投资渠道。

二、银行理财业务回归本源，存量整改任务基本完成

在资管新规确立的主动化、净值化的监管导向下，银行理财业务过渡期整改任务基本完成，整体符合预期。

一是保本理财产品实现清零。截至 2021 年底，保本理财产品¹规模已由资管新规发布时的 4 万亿元压降至零，基本完成银行理财业务过渡期整改任务。二是净值型产品比例大幅增加。截至 2021 年底，净值型理财产品余额 26.96 万亿元，占比 92.97%，较资管新规发布前增加 23.89 万亿元，产品净值化转型进程显著。三是同业理财和多层嵌套大幅减少。截至 2021 年底，同业理财降至 541 亿元，较资管新规发布前下降 97.52%。四是存量整改基本完成。绝大部分银行如期完成理财存量整改计划，为银行理财业务健康发展奠定坚实基础。

三、子公司制改革稳步推进，对外开放迈出崭新步伐

资管新规发布以来，监管架构日益完善，理财业务公司制改革稳步推进，对外开放迈出新步伐。

一是市场主体专业化经营特点凸显。2018 年 12 月至今，监管部门坚持“成熟一家，批准一家”的原则，已批准 29 家理财公司筹建，其中 24 家获批开业，理财业务公司制改革取得积极进展。二是外资机构逐步进入我国理财市场。目前，已有 4 家外方控股的合资理财公司获批筹建，其中 3 家已获批开业，广阔的市场空间正吸引越来越多的外资金融机构进入我国理财市场。三是理财市场发展格局进一步优化。截至 2021 年底，“洁净起步”的理财公司产品存续规模占全市场的比例近六成，已发展成为理财市场重要机构类型，同时部分中小银行不再发行理财产品，而是通过产品代销继续参与理财业务，理财市场已呈现出以理财公司为主、银行机构为辅的格局。

¹ 不含结构性存款。

四、理财投资人数迅速增长，投资理财收益保持稳健

理财新规发布以来，银行理财产品投资门槛大幅降低，产品种类不断丰富，覆盖投资者数量持续增长，居民财富管理需求进一步满足。截至 2021 年底，存续银行理财产品 3.63 万只；持有理财产品的投资者数量²达到了 8130 万个，创历史新高，同比增长 95.31%，其中个人投资者仍占据理财市场绝对主力，数量占比高达 99.23%。

在资管行业打破刚兑的背景下，银行理财以其长期稳健的资金供给渠道、专业优质的资产管理能力、丰富多元的产品设计创新等优势，实现较为平稳的产品收益。资管新规发布以来，理财产品已累计为投资者创造收益 3.61 万亿元，其中 2021 年累计为投资者创造收益近 1 万亿元。2021 年各月度，理财产品加权平均年化收益率最高为 3.97%、最低为 2.29%，收益率波动相对平稳。

五、服务实体经济稳步提升，社会责任投资持续扩大

资管新规发布以来，银行理财行业持续提升资金配置能力、拓展投资渠道、缩短投资链条，更加精准高效支持实体经济，大力践行社会责任。

一是服务实体经济质效大幅提升。截至 2021 年底，银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产，支持实体经济资金规模约 25 万亿元，相当于同期社会融资规模存量的 8%，有效实现资金与实体经济融资需求对接。二是产品结构优化调整。理财产品期限不断拉长，资管新规发布时，全市场新发封闭式理财产品平均期限为 138 天，2021 年 12 月则大幅增长至 481 天，为市场提供了长期稳定资金来源。三是积极践行社会责任。2021 年，理财资金投向绿色债券规模超 2200 亿元，投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模超 1200 亿元，为中小微企业发展提供资金支持超 3 万亿元，累计募集 ESG 主题理财产品超 600 亿元，募集乡村振兴、公益慈善等社会责任主题理财产品超 600 亿元，有效促进共同富裕目标实现。

² 仅统计 2018 年 10 月 1 日之后发行的理财产品，其中每月数据均为月末时点的数据。投资者数量为各类别下的投资者跨机构归集并剔除重之后的数量。

六、五大平台建设初见成效，高质高效服务理财市场

资管新规发布后，为助力理财市场的转型发展，银行业理财登记托管中心多措并举，着力建设完善五大服务平台，为银行理财市场提供高质高效的专业服务。

一是银行理财信息集中登记平台，实现理财产品统一集中登记，满足监管部门全面、实时、动态、穿透管理要求。二是理财产品查询和信息披露平台，切实保护投资者合法权益。三是理财产品中央数据交换平台，共建理财行业统一数据交换标准。四是理财公司行业交流研讨平台，设立中国理财网·理财 20+论坛，充分发挥理财智库作用。五是理财产品第三方托管平台，满足监管部门关于理财产品实质性独立托管要求。

2022 年，我国将继续科学统筹推进疫情防控和经济社会发展，坚持经济发展工作稳字当头、稳中求进，做好跨周期和逆周期调节有机结合，保持经济长期向好的总态势。在加快构建国内国际“双循环”新发展格局、深化金融供给侧结构性改革的大背景下，银行理财行业将立足新发展阶段，专注主业、信守托付、精益求精，以高质量发展朝着共同富裕目标稳步迈进。

第一章 银行理财市场发展概况

2021年，在世纪疫情与百年变局交织影响下，内外部环境更趋复杂严峻。我国银行理财市场严格落实监管要求，积极推动业务转型，基本完成过渡期整改任务，服务实体经济与社会责任投资质效增强，整体市场平稳健康发展。截至2021年底，银行理财市场规模达29万亿元，同比增长12.14%。

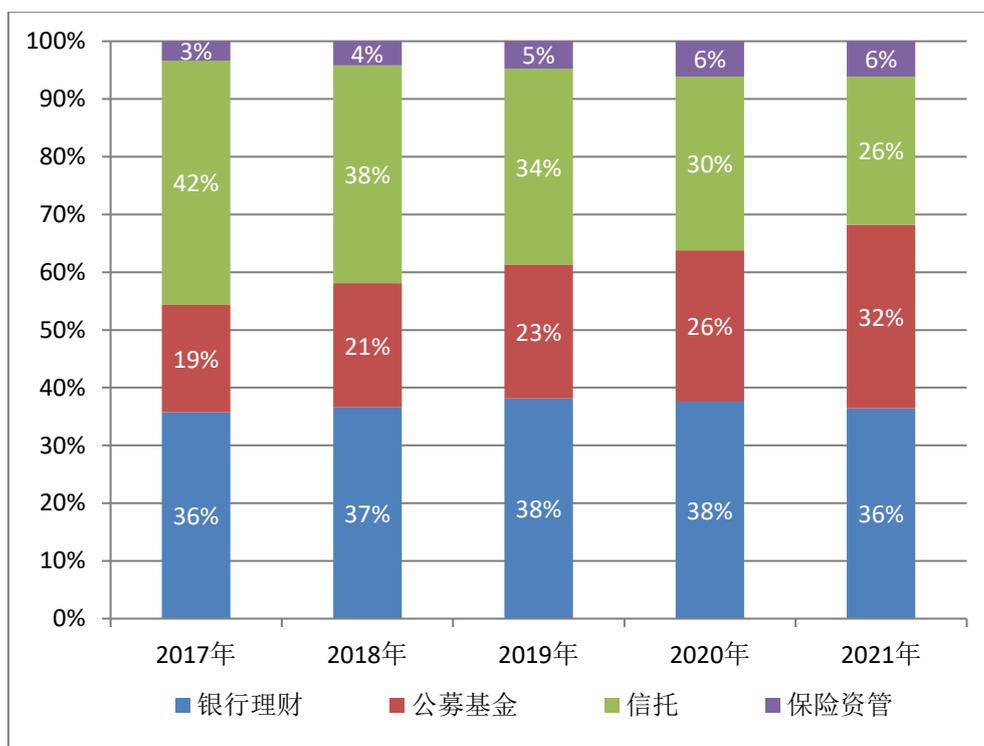
2021年，全球新冠疫情迎来病毒变种爆发高峰，疫情防控进入常态化并持续影响全球经济，总体呈现“W型”复苏趋势。2021年底全球制造业PMI均值为56.1%，较去年同期上升7个百分点，复苏动能整体趋缓；发达经济体逐渐领衔全球经济复苏，除中国以外的新兴市场和发展中经济体总产出仍低于疫情前水平；全球绿色经济和数字经济加快发展，成为推动经济复苏的重要力量，绿色转型和低碳经济发展重视程度上升；通胀水平持续走高导致金融市场波动加剧，全球供应链危机持续发酵。

在以习近平总书记为核心的党中央坚强领导下，我国实现了第一个百年奋斗目标，开启向第二个百年奋斗目标进军

新征程。全年我国经济发展和疫情防控保持全球领先地位，国家战略科技力量加快壮大，产业链韧性得到提升，改革开放向纵深推进，2021年国内生产总值按不变价计算，比上年增长8.1%。坚持实施稳健有效的货币政策，2021年全年CPI同比温和上涨0.9%，国内总需求比较平稳，物价总体保持稳定；全年10年期国债利率维持低位运行，截至2021年底，10年期国债收益率报收于2.78%，同比下降36BP；货币市场利率低位运行，企业融资成本创近年新低；沪深两市整体围绕3500点、14000点中枢波动，呈箱体震荡走势；国内信用债市场利率震荡下行，信用债融资规模行业分化明显，房地产行业融资收缩持续加大。

截至 2021 年底，与公募基金、信托、保险资管等其他类型资管产品相比，银行理财产品存续规模已连续三年居各类资管

产品首位(其中公募基金数据截至 2021 年 11 月，信托数据截至 2021 年 9 月，保险资管数据截至 2021 年 8 月)。



资料来源：银行业理财登记托管中心等

图 1-1：银行理财、公募基金、信托、保险资管规模趋势（2017-2021）

在资管新规确立的主动化、净值化的监管导向下，银行理财行业在总体平稳增长的基础上，实现了回归本源、结构优化、提质增效的良好改革效果。

一、监管工作效能显著提升，行业制度体系日臻完善

资管新规发布之前，我国金融机构资

管业务快速发展，规模不断攀升，在满足居民财富管理需求、优化社会融资结构等方面发挥了积极作用，但由于同类资管业务的监管规则 and 标准不一致，一定程度上提高了社会融资成本，影响了金融服务实体经济的质效。在此背景下，人民银行会同金融监督管理部门，坚持问题导向，从弥补监管短板、提高监管有效性入手，于 2018 年 4 月 27 日发布资管新规，拉开了

我国金融机构资管领域改革的序幕。

资管新规发布以来，银保监会持续推动同类资管产品统一标准，建立健全

产品发行、销售管理、投资运作、风险控制等方面的制度规则，有效保护投资者合法权益。

表 1-1：银行理财监管制度体系（2018-2021）

序号	监管制度	发布时间
1	《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》	2018-04-27
2	《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》	2018-07-20
3	《商业银行理财业务监督管理办法》	2018-09-28
4	《商业银行理财子公司管理办法》	2018-12-02
5	《商业银行理财子公司净资本管理办法（试行）》	2019-11-29
6	《标准化债权类资产认定规则》	2020-07-03
7	《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》	2020-12-30
8	《理财公司理财产品销售管理暂行办法》	2021-05-11
9	《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》	2021-06-11
10	《关于开展养老理财产品试点的通知》	2021-09-10
11	《理财公司理财产品流动性风险管理办法》	2021-12-10

资料来源：公开资料，银行业理财登记托管中心整理

一是紧随资管新规发布的理财新规与资管新规保持一致，延续银行理财业务良好监管做法，充分借鉴国内外资管行业的监管制度，明确了银行开展理财业务的总体原则、分类管理、管理体系与管理制

度、销售管理、投资运作管理、产品托管、信息披露等方面的具体要求。理财新规的发布实施有利于消除市场不确定性，稳定市场预期，加快新产品研发，推动银行理

财业务规范转型，实现可持续发展。二是《商业银行理财子公司管理办法》是落实资管新规公司制改革要求的具体体现。“办法”提出商业银行理财子公司的业务范围、股东资格、准入条件，并在业务规则上对理财新规的部分规定进行了适当调整，使理财子公司的监管标准与其他资管机构总体保持一致。商业银行设立理财子公司开展资管业务，有利于强化银行

理财业务风险隔离，推动银行理财回归资管业务本源。

三是为保持各类资管子行业监管一致性，促进理财公司稳健开展业务，《商业银行理财子公司净资本管理办法(试行)》从净资本计算、风险资本计算和净资本监管指标等方面进行规范，通过净资本管理约束，引导理财公司树立审慎经营理念，坚持业务发展与自身经营能力相匹配，确保同类资管机构公平竞争，防范监管套利，促进我国资管行业健康有序发展。

四是《理财公司理财产品销售管理暂行办法》对理财产品销售机构、风险管理与内部控制、销售管理、销售人员管理、消费者保护等领域作出规定。“办法”针对理财公司特点，加强理财产品销售机构和行为监管规范，压实理财产品销售和管理责任，强化投资者适当性管理，加强信息全面登记与销售行为记录，切实保护投资者合法权益，推进公平竞争，打破刚性兑付，促进业务规范健康发展。

五是《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》就产品投资范围、投资集中度等内容进行了明确限制与要求，

并通过加强投资组合流动性管理、杠杆管控、久期管理、投资者集中度管理、交易管理等方式对现金管理类产品进行流动性管控，规范现金管理类产品业务运作，防止不规范产品无序增长和风险累积，并合理设置过渡期至 2022 年底，有利于稳定市场预期，消除不确定性。

六是为维护金融稳定和强化投资者权益保护，《理财公司理财产品流动性风险管理办法》要求理财公司通过建立流动性治理结构与管理措施，加强理财产品投资交易管理、产品认购与赎回管理等方式，合理运用理财产品流动性管理措施，进一步完善理财公司规则体系，有助于督促理财公司完善流动性管理机制，提高管理能力，更好推动理财产品净值化转型。

七是财政部与银保监会联合发布《关于进一步贯彻落实新金融工具相关会计准则的通知》，明确理财产品于 2022 年 1 月 1 日起开始执行新金融工具准则。贯彻实施新金融工具相关会计准则，对全面揭示企业信用风险、夯实信贷资产质量具有积极作用，有利于强化金融监管、支持实体经济发展。

专栏 1-1 建立新金融工具会计准则下的净值计量体系

按照监管要求，理财产品于 2022 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。新准则的变化影响主要有以下两方面：一是从原来的会计四分类更改为三分类，同时在会计分类的判定上从持有意图加持有能力的判断更改为业务模式加合同现金流测试的模式进行判断。二是新准则要求金融资产减值模型从原来的已发生信用损失减值模型，变更为具有前瞻性的预期信用损失模型。

农银理财为全面适应新金融工具会计准则要求，确保新准则下理财产品净值计量、会计核算和信息披露的准确性，建立了一套科学、适用、全面的金融工具会计准则的净值计量体系，内容涵盖金融工

具会计分类判断、公允价值估值、资产减值、增值税管理、会计核算与报告、信息系统研发、运营管理、专业技能培训等多个方面，并聘请专业咨询服务公司，通过“内部集中攻坚+外部智力支持”的方式双向发力，成功建立起基于新金融工具会计准则的理财产品净值计量体系，全面提升公司的资产管理业务能力。

中银理财按照“先产品，后资产”的原则，逐资产进行分类判断，同时在估值及减值方面对全部资产类型，包括固定收益类、权益类、非标资产、基金、衍生品投资、资产管理计划、存款及货币市场工具制定了完整的估值及减值方案及模型。

八是稳妥开展“养老理财试点”“跨境理财通”工作。2021 年 9 月，银保监会发布《关于开展养老理财产品试点的通知》，选择“四地四家机构”进行试点，试点养老理财产品真正具有“养老”属性，突出稳健性、长期性、普惠性特征，有利于规范现有业务，丰富养老金融产品供给，满

足人民群众多样化养老需求。同月，人民银行、银保监会等相关部门启动“跨境理财通”试点工作，发布《粤港澳大湾区“跨境理财通”业务试点实施细则》，有利于探索个人资本项目跨境交易，稳步推进资本项目可兑换，拓宽居民个人跨境投资的渠道，扩大金融市场开放。

专栏 1-2 首批养老理财产品成功发行

2021年9月10日，银保监会正式发布《关于开展养老理财产品试点的通知》，结合国家养老或金融领域改革试点区域，选择“四地四家机构”开展养老理财产品试点工作。自2021年12月6日起，**工银理财、建信理财、招银理财和光大理财**四家试点机构首批各发行一只养老理财产品，均于2021年12月完成了产品募集。

从产品属性来看，工银理财、建信理财和招银理财发行产品均为固定收益类产品，光大理财发行产品为混合类产品。四只产品均为封闭式产品，期限均设置为5年，鼓励客户长期持有养老理财产品。从产品特色来看，四只产品销售费率、管理费率均远低于市场一般理财产品费率水平，部分机构不收取销售费与管理费。同时，首批养老理财产品建立了全面的风险保障机制，设置了平滑基金、减值准备、风险准备金等措施，以平滑产品收益波动，增强产品风险抵御能力。

从产品销售渠道来看，四家试点机构均采取“线上+线下”多渠道进行销售，募集情况普遍超过预期。四只产品均在

募集期首日完成了累计募集金额的三分之一以上，在后续募集期，各机构累计募集金额均呈现平稳上升趋势。约40%客户为首次配置中长期产品，充分体现了养老理财“普惠性”，以及市场对长周期产品的接受度。

下一步，**工银理财**将以此次养老理财试点为契机，做好先行先试的引领作用，从投研资源、系统建设、内部控制、宣传投教等各方面进一步加强资源投入，总结试点经验，完善产品设计，提供更多更优质的养老金融产品，满足客户养老资金的保值增值需求，助力国内多层次养老体系健康发展。**建信理财**将继续秉承社会主义制度下的新金融理念，牢牢站稳人民立场，以解决人民群众的养老痛点问题为己任，高度重视并积极探索，为养老金融发展贡献专业化力量。**招银理财**将围绕细分客群差异化的养老配置需求，结合国际经验和中国国情，在审慎稳健控制风险的基础上，稳步推进养老产品的多元化策略探索，拟推出针对不同退休时间的目标日期混合类策略以及针对差异化风险收益预期的目标

风险混合类策略，发挥自身在资产管理领域的专业优势，持续践行社会责任，谱写养老服务的新篇章。光大理财将传

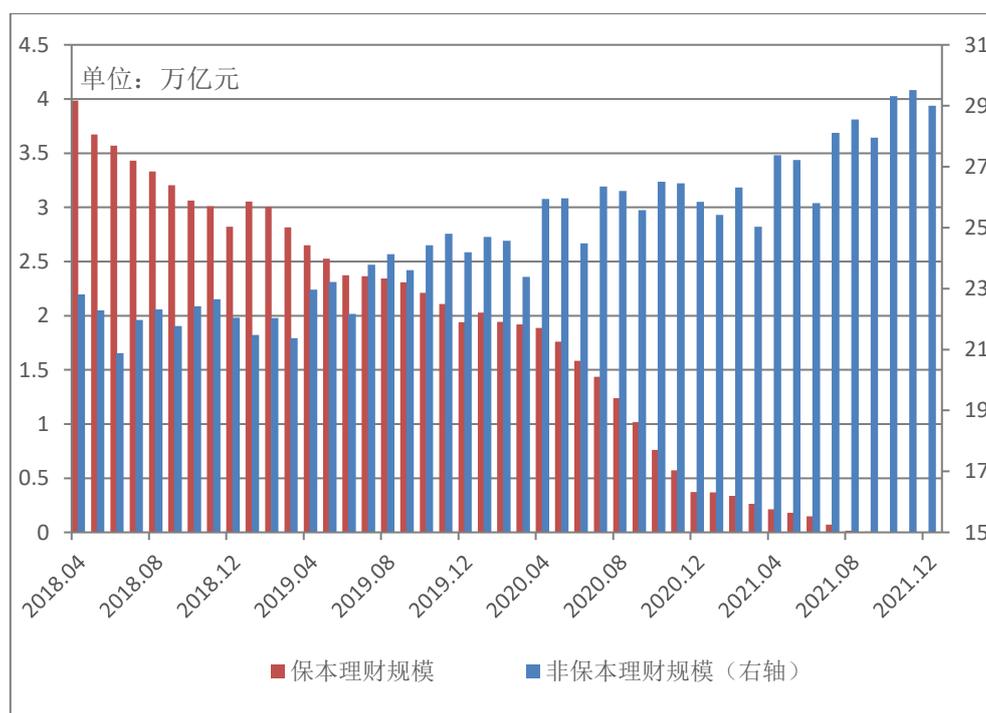
承光大银行多年来持续深耕养老金融领域的资源禀赋及投资经验，用优秀服务与专业能力为投资者带来长期投资价值。

二、银行理财业务回归本源，存量整改任务基本完成

近年来，银行理财行业在总体平稳增长的基础上，业务模式逐步回归资管本源，

整改转型取得显著成效。

一是保本理财产品实现清零。资管新规实施前，保本型银行理财产品规模近 4 万亿元。截至 2021 年底，保本理财产品规模已实现清零，市场上的刚兑预期逐步被打破。

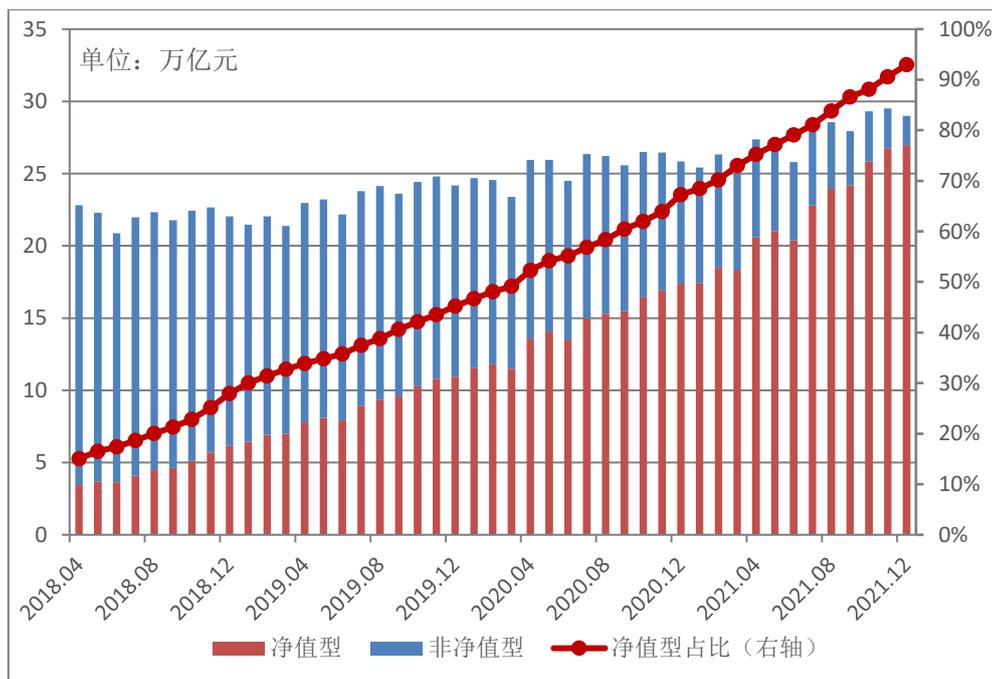


资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-2：保本理财产品规模变化情况

二是净值型产品比例大幅增加。随着老产品的持续压降和新产品的不断发行，产品净值化转型进程显著。截至 2021 年底，净值型理财产品余额 26.96 万亿元，

占比 92.97%，较资管新规发布前增加 23.89 万亿元；非净值型产品余额为 2.04 万亿元，较资管新规发布前大幅减少 16.39 万亿元。

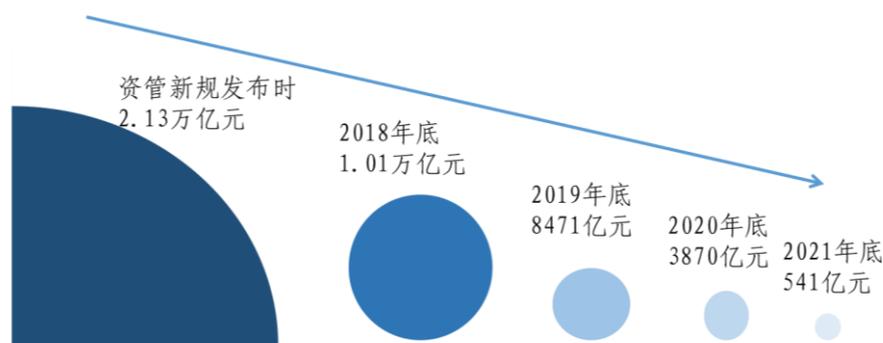


资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-3：净值型理财产品规模及占比变化情况

三是同业理财持续压降，多层嵌套大幅减少。截至 2021 年底，同业理财降至 541 亿元，较资管新规发布前下降 97.52%。

多层嵌套大幅减少，复杂嵌套、池化运作等高风险业务得到整治清理，资金空转、脱实向虚情况得到根本扭转。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-4：同业理财产品规模变化情况

四是银行理财业务存量整改基本完成。监管部门按照“实事求是、一行一策、稳妥有序、奖惩分明”的总体原则，全面部署银行理财存量资产处置工作。截至2021年底，理财存量业务整改基本完成，行业发展呈现健康良好态势。对于个别银行剩余的少量个别资产，按照监管要求纳入个案专项处置，并尽快清零。

三、子公司制改革稳步推进，对外开放迈出崭新步伐

一是市场主体专业化经营特

点凸显。2018年12月至今，为加快发展专业化、特色化的机构队伍，监管部门坚持“成熟一家，批准一家”的原则，已批准29家理财公司筹建，其中24家获批开业，理财业务公司制改革取得积极进展。截至2021年底，理财公司产品存续规模占比近六成，且全部为净值型产品，“洁净起步”的理财公司已发展成为理财市场重要机构类型，正在逐步成为深化金融供给侧结构性改革的重要力量，引领理财业务市场格局走向专业化发展道路。

表 1-2：理财公司开业时间

开业时间	机构数量	机构名称
2019 年	11	工银理财、农银理财、中银理财、建信理财、交银理财、中邮理财、招银理财、光大理财、兴银理财、宁银理财、杭银理财
2020 年	9	信银理财、平安理财、华夏理财、徽银理财、南银理财、苏银理财、青银理财、渝农商理财、汇华理财
2021 年	2	广银理财、贝莱德建信理财
2022 年	2	浦银理财、施罗德交银理财
已获批筹建	5	民生理财（2020 年 12 月获批筹建） 渤银理财（2021 年 4 月获批筹建） 高盛工银理财（2021 年 5 月获批筹建） 恒丰理财（2021 年 6 月获批筹建） 上银理财（2021 年 7 月获批筹建）

资料来源：公开资料，资料截止时间 2022 年 1 月底

二是外资机构逐步进入我国理财市场。随着我国金融业对外开放的加速推进，广阔的市场空间正吸引越来越多的外资金融机构进入我国理财市场，通过设立合资公司等方式开展理财业务。目前，已有 4 家外方控股的合资理财公司获批筹建，其中 3 家已获批开业；同时亦有部分理财公司计划引入境外战略投资者。积极引入外资进入理财市场，有助于借鉴国际资管行业先进成熟的投资理念、经营策略、激励机制和合规风控体系，发挥中外资管机构各自优势，丰富金融产品供给，激发市场竞争活力，更好地满足我国居民的多元化财富管理需求。

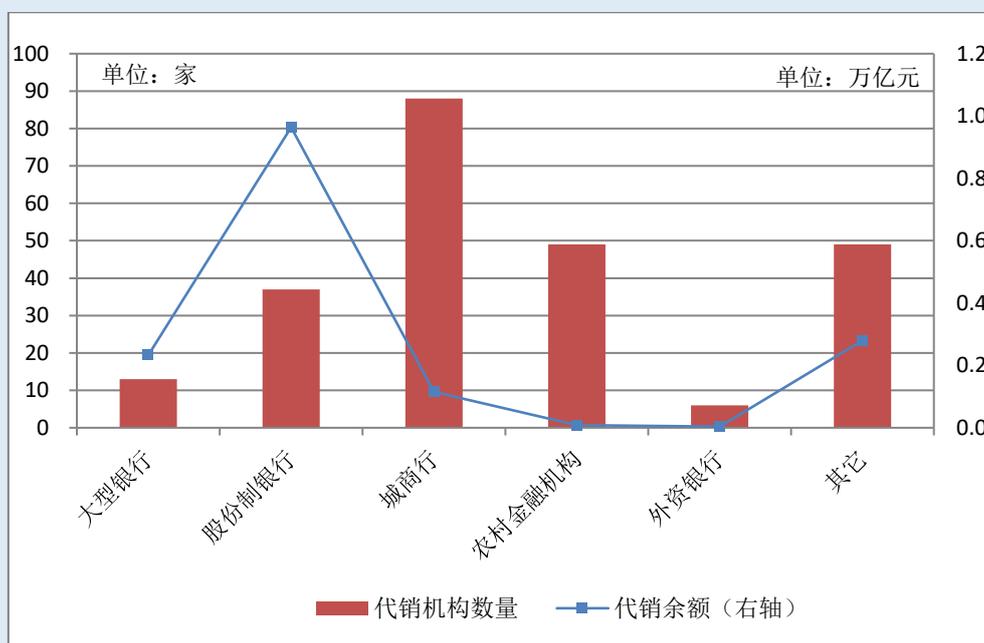
三是理财市场发展格局进一步优化。随着理财业务公司制改革的稳步推进，银行在市场引导下回归本源、专注主业。特别是对于中小银行，受限于资产管理与投研能力不足，理财业务发展面临更大的竞争压力，部分中小银行转变参与理财业务方式，通过产品代销参与理财业务。截至 2021 年底，存续理财产品的机构数量较资管新规发布前减少了 90 家。同时，越来越多的中小银行选择通过代销业务继续参与理财市场，充分发挥自身在客户资源、销售渠道等方面的独特优势，打造具备自身特色的理财产品“超市”，逐渐成为理财产品代销的重要力量。

专栏 1-3 理财公司产品代销情况

从发行机构情况来看,截至 2021 年底,有存续产品的 21 家理财公司均与代销机构开展了合作,代销产品余额共计 17.07 万亿元。具体来看,3 家理财公司的理财产品仅由母行代销,18 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,平均每家理财公司约有 14 家合作代销机构。此外,10 家理财公司还存续有通过直销渠道销售的理财产品,销售余额 0.11 万亿元。

从代销机构情况来看,根据《理财

公司理财产品销售管理暂行办法》,理财产品代理销售机构现阶段为其他理财公司和吸收公众存款的银行业金融机构。剔除母行代销的情况,截至 2021 年底,共有 97 家银行机构代销了理财公司发行的理财产品,代销余额 1.60 万亿元。代销机构中城商行的机构数量最多(为 88 家),股份制银行代销理财公司产品的余额最大(余额占比 60%),同一家销售机构最多同时代销 13 家理财公司发行的理财产品。



资料来源：银行业理财登记托管中心

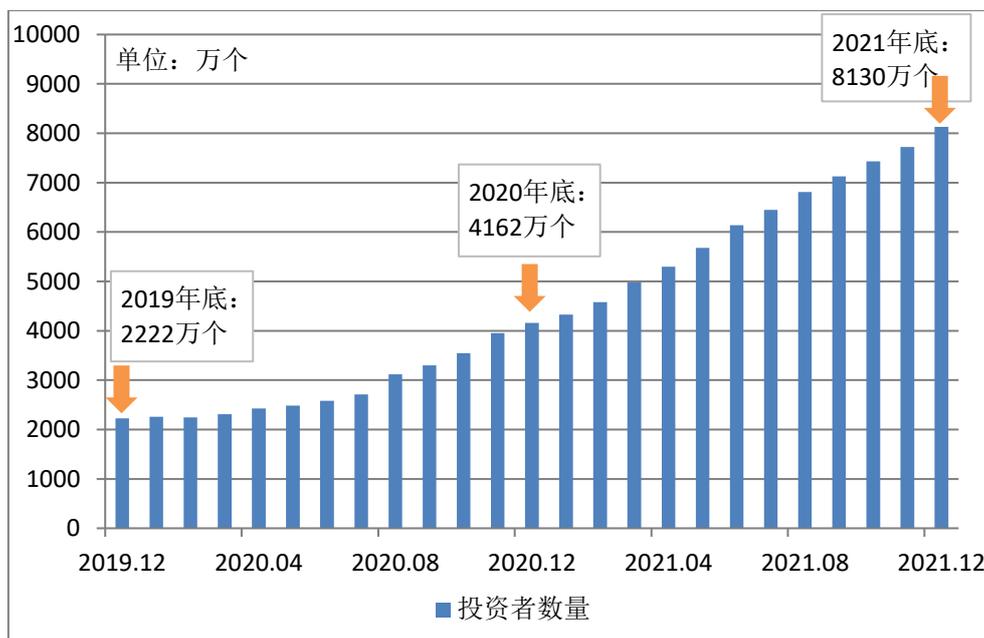
图 1-5：理财公司理财产品代销机构数量和代销余额分布情况³

³ 图中“其它”机构主要包括互联网银行等银行机构。

四、理财投资人数迅速增长，投资理财收益保持稳健

理财新规发布以来，银行理财产品投资门槛大幅降低，产品种类不断丰富，覆盖投

资者数量持续增长，居民财富管理需求得到进一步满足。截至 2021 年底，存续银行理财产品 3.63 万只；持有理财产品的投资者数量⁴达到了 8130 万个，创历史新高，同比增长 95.31%，其中个人投资者仍占据理财市场绝对主力，数量占比高达 99.23%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-6：持有理财产品的投资者数量变化趋势

在资管行业打破刚兑的背景下，银行理财借助其长期稳健的资金供给渠道、专业优质的资产管理能力、丰富多元的创新产品设计等优势，实现较为平稳的产品收益。资管新规发布以来，理财产品已累计

为投资者创造收益 3.61 万亿元，其中 2021 年累计为投资者创造收益近 1 万亿元。2021 年各月度，理财产品加权平均年化收益率最高为 3.97%、最低为 2.29%，收益率波动相对平稳。

4 仅统计 2018 年 10 月 1 日之后发行的理财产品，其中每月数据均为月末时点的数据。投资者数量为各类别下的投资者跨机构归集并剔除重之后的数量。

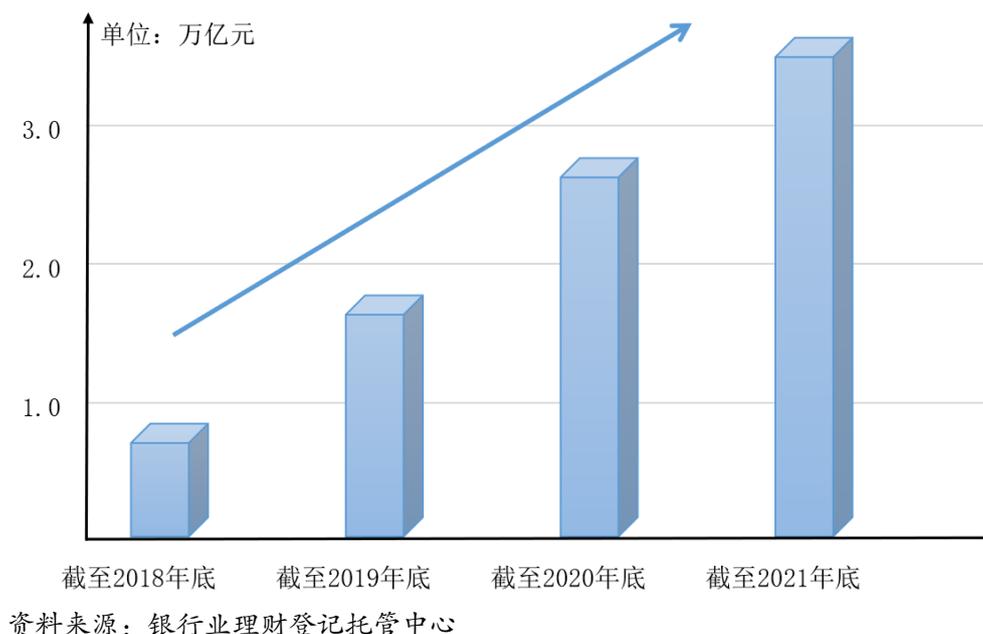


图 1-7：资管新规发布以来理财产品累计为投资者创造收益情况

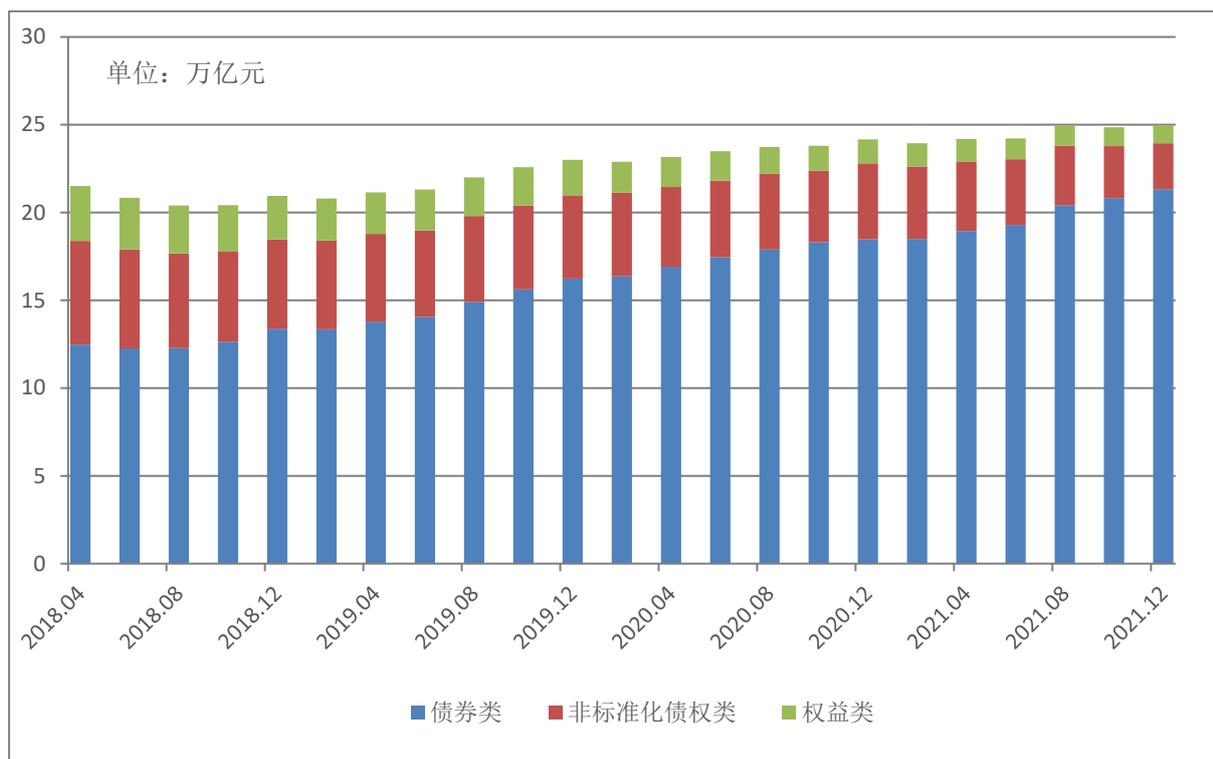
五、服务实体经济稳步提升，社会责任投资持续扩大

资管新规发布以来，银行理财行业持续提升资金配置能力、拓展投资渠道、缩短投资链条，更加精准高效支持实体经济，大力践行社会责任。

一是服务实体经济质效大幅提升。资管新规发布以来，银行理财产品通过

投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产，有效实现资金与实体经济融资需求对接。截至 2021 年底，理财产品支持实体经济资金规模约 25 万亿元，相当于同期社会融资规模存量的 8%。同时，投资资产标准化程度提升，服务实体经济质效增强。截至 2021 年底，理财资金投资债券类⁵资产 21.33 万亿元，占比 68.39%，较资管新规发布时增加 19.43 个百分点。

⁵ 债券类包含“债券”“同业存单”类资产，不含 QDII 债券，下同。

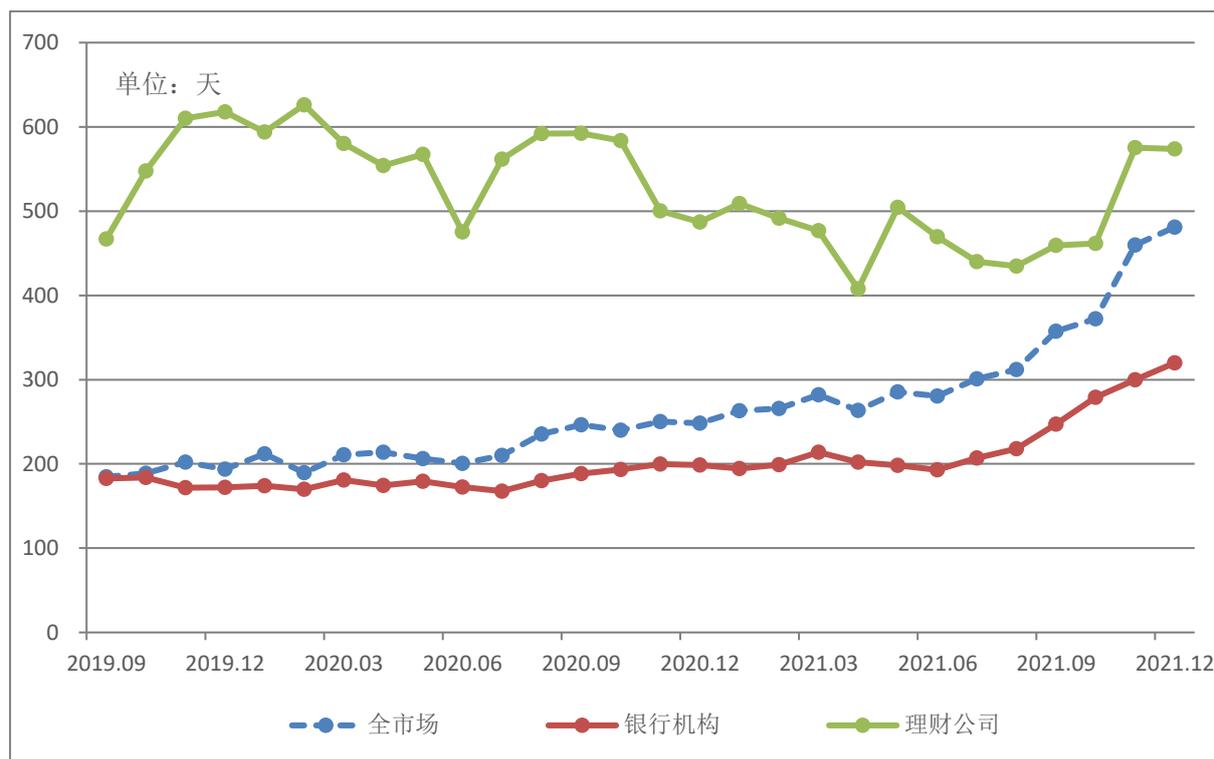


资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-8: 理财资金投资实体经济规模情况

二是产品结构优化调整。理财产品期限不断拉长，为市场提供长期稳定资金来源。资管新规发布时，全市场新发封闭式理财产品平均期限为 138 天，2021 年 12 月则大幅增长至 481 天。1 年以上

的封闭式产品存续余额占比持续上升，截至 2021 年底占全部封闭式产品的比例为 62.96%，较资管新规发布前提高 54.80 个百分点；90 天以内的短期封闭式理财产品实现清零。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 1-9：全市场新发封闭式产品期限情况

三是积极践行社会责任。近年来，银行理财行业大力响应国家政策号召，积极践行社会责任，在防灾抗灾、疫情防控、碳达峰、碳中和、乡村振兴、脱贫攻坚、助力共同富裕等领域持续贡献力量。2021年，理财资金投向绿色债券规模超 2200 亿

元，投向疫情防控、乡村振兴、扶贫等专项债券规模超 1200 亿元，为中小微企业发展提供资金支持超 3 万亿元，累计募集 ESG 主题理财产品超 600 亿元，募集乡村振兴、公益慈善等社会责任主题理财产品超 600 亿元，有效促进共同富裕目标实现。

专栏 1-4 理财服务实体经济取得新成效

资管新规以来，理财行业监管政策日臻完善，理财业务规范化转型成效显著，银行理财市场呈现稳健向好的发展态势。

作为深受广大投资者信赖的资管产品，银行理财不断助力我国实体经济建设发展，满足居民的财富增长需要。

大力践行社会责任投资。作为市场规模最大的资管产品类型，理财产品能够积极响应国家政策号召，充分发挥资金优化配置功能，通过多种途径实现资金与实体经济融资需求对接。截至 2021 年底，银行理财产品通过投资债券、非标准化债权、未上市股权等资产，支持实体经济资金规模约 25 万亿元。

高质量推进产品主题创新。为助力我国碳达峰、碳中和目标实现，理财市场 2021 年累计发行 ESG 理财产品 49 只，合计募集资金超 600 亿元。截至 2021 年底，ESG 主题理财产品存续余额达 962 亿元，同比增长 1.83 倍。为促进共同富裕目标实现，全年累计发行乡村振兴、公益慈善等社会责任主题理财产品 67 只，募集资金超

600 亿元。

理财直融工具支持实体经济发展。银行业理财登记托管中心坚决贯彻党中央、国务院决策部署和银保监会政策要求，为政策支持领域的直融工具项目提供绿色通道服务，持续提高服务质效，鼓励市场机构将直融工具资金投向碳达峰碳中和、疫情防控、抗汛救灾、中小企业、民营企业、能源电力供应等经济社会发展的重点领域，2021 年成功落地超过 30 个项目，将直融工具业务工作有效融入金融支持实体经济发展的全局。

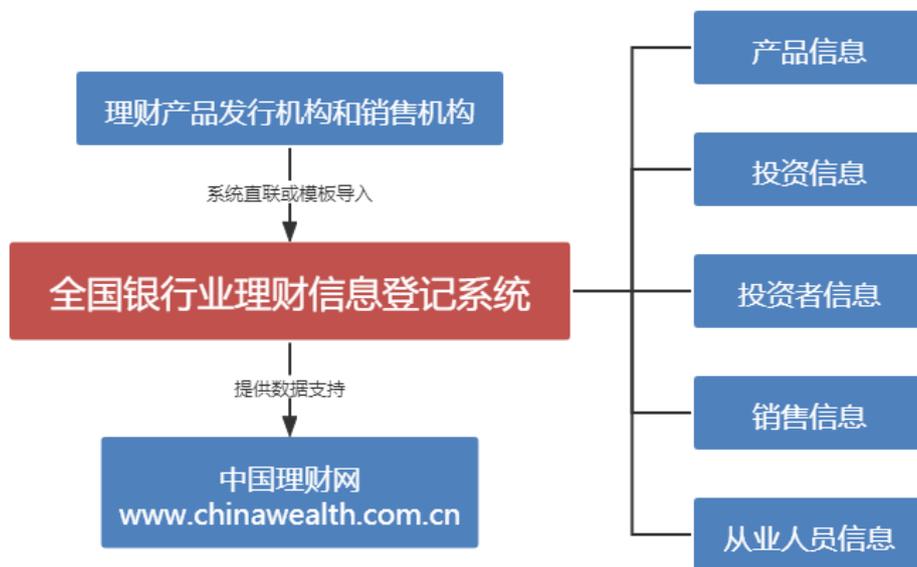
在监管部门的政策引导与理财公司的行业引领下，理财产品将充分发挥其自身特色优势，进一步引导投资者长期理性投资理念，助力共同富裕目标实现。

六、五大平台建设初见成效，高质高效服务理财市场

资管新规发布后，为助力理财市场的转型发展，银行业理财登记托管中心多措并举，着力建设完善五大服务平台，为银行理财市场提供高质高效的专业服务。

一是银行理财信息集中登记平台。全国银行业理财信息登记系统（以下简称理财登记系统）实现了产品信息、理财投资者信息以及底层资产信息的“向上”和“向下”穿透登记，满足了监管部门全面、实时、动态、穿透管理要求。截至 2021 年底，银行业理财登记托管中心累计已为全国 900 余家发行或销售理财产品的银行业金融机构开通理财登记系统；各机构累计通

过理财登记系统申报理财产品约 199 万只，登记资产信息约 1104 万条，登记投资者身份信息上亿条；140 余家机构已与理财登记系统实现系统直联。



二是理财产品查询和信息披露平台。

银行业理财登记托管中心依托中国理财网平台，致力搭建行业统一信息披露渠道（xinxipilu.chinawealth.com.cn），制定信息披露行业标准，为理财产品发行机构提供优质高效的信息披露服务；牵头制定银行理财信息披露统一标准，在相关监管制度基础上对信息披露工作内容进行细化明确，不断提升信息披露规范化程度。同时，中国理财网持续对页面和功能进行优化完善。投资者可通过中国理财网，在获取所有银行理财产品的登记编码、产品名称、发行机

构等信息的基础上，新增查询代销机构、销售人员 and 养老产品等信息，有效防范虚假理财和“飞单”，切实保护投资者合法权益。

三是理财产品中央数据交换平台。为配合落实关于理财产品销售管理的监管要求，厘清各方责任，强化销售流程，银行业理财登记托管中心于 2021 年着力建设理财数据中央交换平台，以“统一联网模式、统一数据标准、统一存储备份”为核心，解决行业数据交换标准不统一、接口不规范等行业痛点问题，提高市场运行效率。交换平台一期已于 2022 年初上线运行，即将为理财市场发展注入全新动力。

专栏 1-5 理财产品中央数据交换平台简介

为落实银保监会《理财公司理财产品销售管理暂行办法》相关要求，满足理财产品发行机构与代销机构之间的数据交换传输需要，解决机构间数据交换规则不一、联网开发成本大、重复建设问题，市场机构提出希望比照基金行业建设理财行业的统一数据交换平台。监管部门高度重视，指导银行业理财登记托管中心开展理财产品中央数据交换平台(以下简称交换平台)的建设工作，为此银行业理财登记托管中心组建了由理财公司和银行机构共同参与的工作组，以共建、共享为原则进行相关业务系统建设工作。

一、交换平台是什么

交换平台是银行理财市场机构之间实现业务数据标准化、保密化、自动化传输的集中统一平台。该平台通过专有网络实现参与机构间的互联互通，为各参与机构提供数据信息和文本信息的发送、校验、转发和接收。数据信息传输采用统一的数据交换协议和接口，数据交换协议由参与机构共同制定、共同维护。

二、交换平台建设目标

一是实现行业数据集中交互。各理财

发行机构和销售机构使用统一接口接入平台，摒弃原有逐一对接的业务拓展方式，可实现一对一、一对多、多对多的数据交换，降低机构数据交换成本，为理财代销业务发展注入动力。

二是统一数据交换标准。交换平台采用统一规范的数据交换协议，解决理财行业数据协议不统一的历史问题，让理财市场各参与主体之间的数据交流更为顺畅、规范，让理财投资者更容易理解银行理财相关信息。

三是完善市场服务体系。交换平台基于行业互联互通网络和交换大数据为理财行业提供多方位服务，在安全、稳定、快捷的数据交换服务基础上，还将根据市场需求提供集中信息披露、机构用户个性化管理等服务。最终目标是打造成为集行业数据平台、交流平台 and 信息披露平台等功能于一体的综合性服务平台。

三、交换平台主要功能

交换平台的核心功能是为接入机构提供数据交换服务，同时基于交换数据为机构提供其他增值服务。交换平台由数据交换系统、中心端管理系统、客户端管理系

统三部分构成。

一是数据交换系统。数据交换系统的主要功能是接收、校验、转发理财产品发行机构和销售机构间的数据，满足《理财公司理财产品销售管理暂行办法》规定的发行方与代销机构之间数据交互、信息交互要求，实时向数据接收方转发原文件并向发送方反馈数据发送成功或失败的信息。

二是中心端管理系统。中心端管理系统主要用于满足交换平台的日常运营维护需要，具体功能包括参与机构管理、用户及权限管理、传输报文管理、运行指标监控和参数配置等。

三是客户端管理系统。交换平台客户端为平台接入机构提供账户管理、业务管理、系统配置、运行状态监控等数据交换业务核心功能界面，根据接入机构的实际需要，提供手工数据交换操作功能（文件的手工发送/下载）和销售统计分析功能（包括产品销售和代销数据统计等）。

四、交换平台的作用

一是满足监管要求，实现《理财公司理财产品销售管理暂行办法》规定的发行机构与销售机构之间数据信息与文本信息交互的需要。

二是解决一家发行机构与多家代销机构、一家代销机构与多家发行机构联网分别开发接口周期长、投入大、接口重复开发的行业痛点问题。

三是推动理财行业数据交换规范，提高理财市场的运行效率，满足发行机构与代销机构数据交互的效率需要。

四是有利于投资者数据传输安全性、保密性的管理，充分保护投资者权益。

五是平台特有的销售数据统计监测功能有利于为发行机构和代销机构提供各自相关数据信息的汇总、查询、监控及风险管理。

截至 2021 年底，银行业理财登记托管中心已与工银理财、农银理财、中银理财、建信理财、邮银理财等 27 家市场机构签署《合作备忘录》，其中交银理财、华夏理财、南银理财、三湘银行、6 家机构已经完成内部系统开发并启动联调测试工作。中央数据交换平台已于 2022 年 1 月 14 日正式投产上线，交银理财和三湘银行作为首批试点机构共同上线并开展业务。华夏理财、百姓银行已完成联调测试工作；中银理财、宁银理财、南银理财、苏州银行等已完成内部系统开发工作。

四是理财公司行业交流研讨平台。在银保监会的指导与大力支持下，银行业理财登记托管中心会同理财公司在2021年1月发起设立中国理财网·理财20+论坛，旨在传导监管政策、凝聚行业智慧、发出专业声音、推进行业交流、建设共享平台。2021年，20余家已开业理

财公司参与论坛研讨会议13次，22位理财行业专家在经济、金融、法律、会计、国际资管等领域持续提供专业咨询，各参与机构共同完成9项课题研究报告、共享论坛成果，切实发挥理财行业智库作用，成为促进市场健康发展的重要力量。



图 1-11：中国理财网·理财 20+论坛会议

五是理财产品第三方托管平台。银行业理财登记托管中心是全国唯一一家由银保监会同意设立的理财产品第三方托管机构。目前，银行业理财登记托管中心已建

成并投入使用了功能全面、运行高效稳定的理财产品托管系统，制定完善托管业务制度，满足监管部门关于理财产品实质性独立托管要求。

第二章 银行理财产品

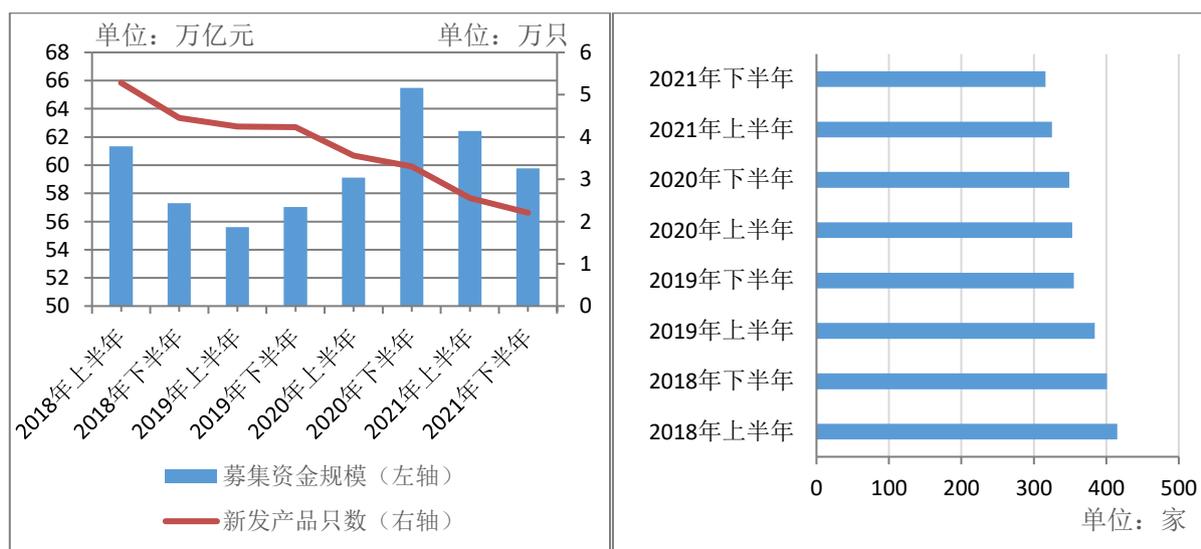
2021年，理财业务转型持续深化，存续规模稳步回升，进入了以理财公司为主的新时代。作为资管新规过渡期收官之年，理财产品结构逐步优化，净值化程度不断提高，理财公司自主发行产品占比持续扩大，投资标准化资产占比稳步上升，投资资产收益维持稳健。

一、银行理财产品发行及存续情况

(一) 理财产品发行情况

2021年，全国共有319家银行机构

和21家理财公司累计新发理财产品4.76万只，同比减少2.14万只；累计募集资金122.19万亿元（含开放式理财产品在2021年开放周期内的累计申购金额，下同），与去年基本持平。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-1：新发理财产品只数、募集资金规模（左）和理财产品新发机构数量（右）

分机构类型来看，2021年，城商行新发产品18731只，占全市场比例达到39.34%，是新发产品数最多的机构类型。随着理财业务公司制改革不断深化，大型银行、股份制银行理财产品募集金额

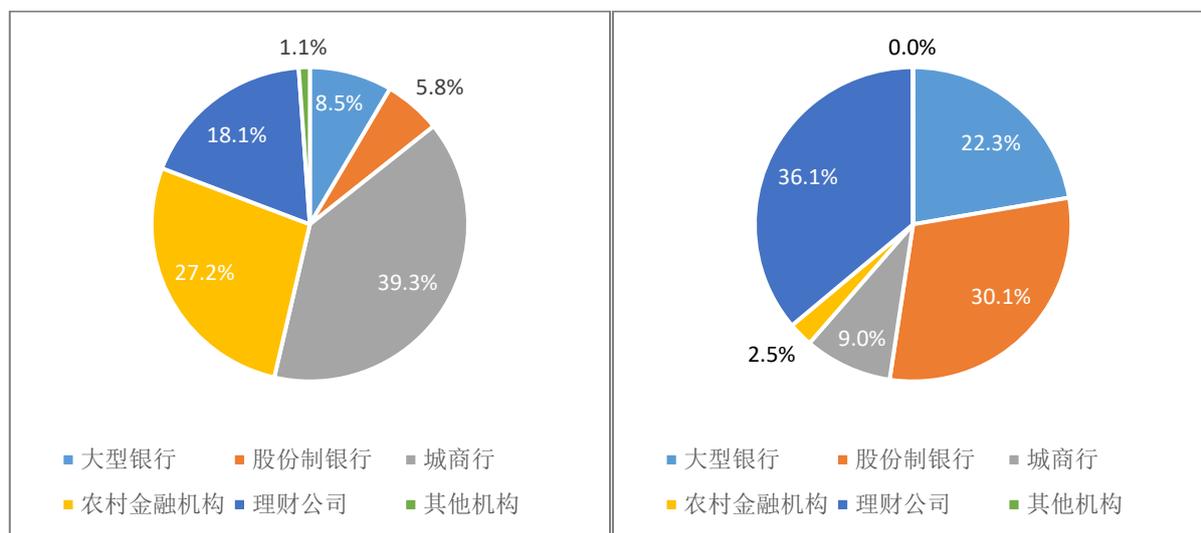
同比降幅显著，分别达到40.95%和21.44%。理财公司募集资金规模44.08万亿元，同比增长191%，占全市场的比例达到36.08%，从募集规模来看，为市场重要机构类型。

表 2-1：2021 年新发产品数量、募集金额情况（分机构类型）

单位：只、亿元

机构类型	新发产品只数	募集金额	募集金额同比
全市场总量	47,611	1,221,890	-1.90%
大型银行	4,023	272,306	-40.95%
股份制银行	2,773	367,630	-21.44%
城商行	18,731	109,790	-18.69%
农村金融机构	12,947	30,741	2.84%
理财公司	8,596	440,824	191.13%
其他机构	541	599	-13.26%

资料来源：银行业理财登记托管中心



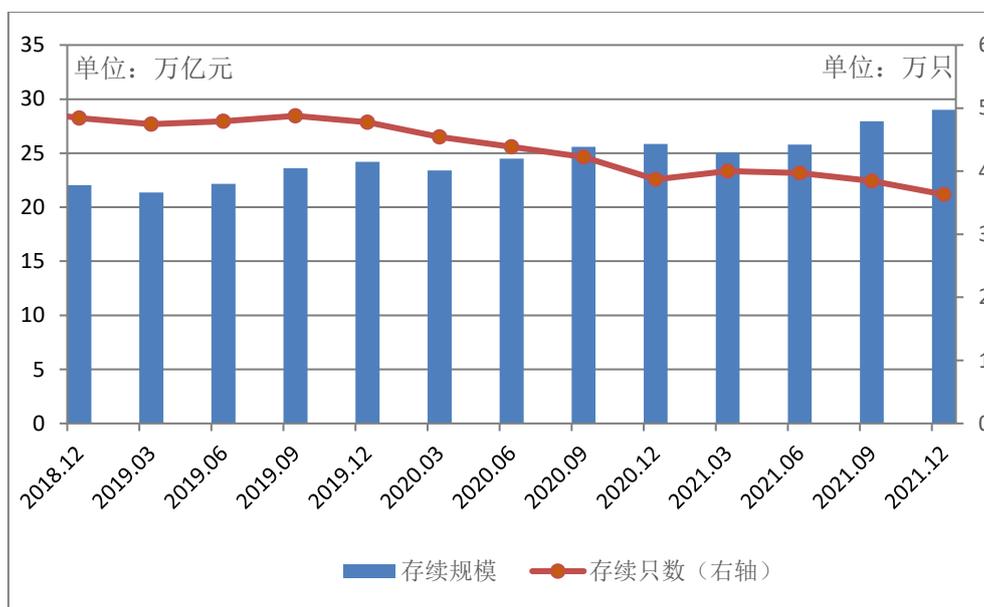
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-2：2021 年各机构类型新发产品只数（左）和募集资金规模（右）占比情况

（二）理财产品存续情况

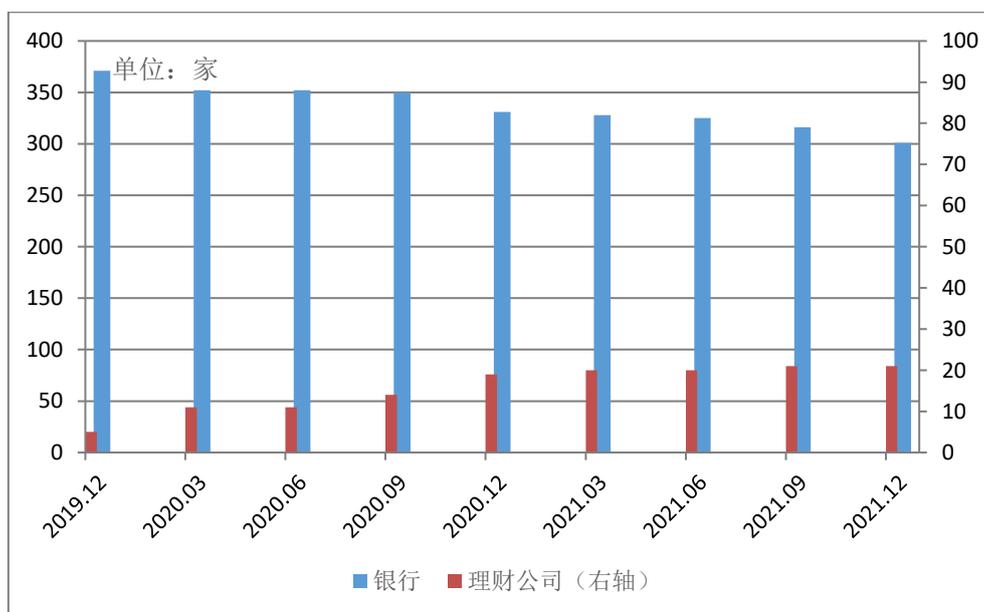
截至 2021 年底，全国共有 301 家银行机构和 21 家理财公司有存续的理财产

品，共存续产品 3.63 万只，较去年同期小幅下降；存续余额 29 万亿元，同比增长 12.14%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-3：理财产品存续情况



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-4：理财市场有存续产品的机构数量情况

分机构类型来看，截至 2021 年底，大型银行存续产品 1224 只，存续规模 1.82 万亿元，同比下降 69.49%；理财公司存续产品 10483 只，存续规模 17.19 万亿元，

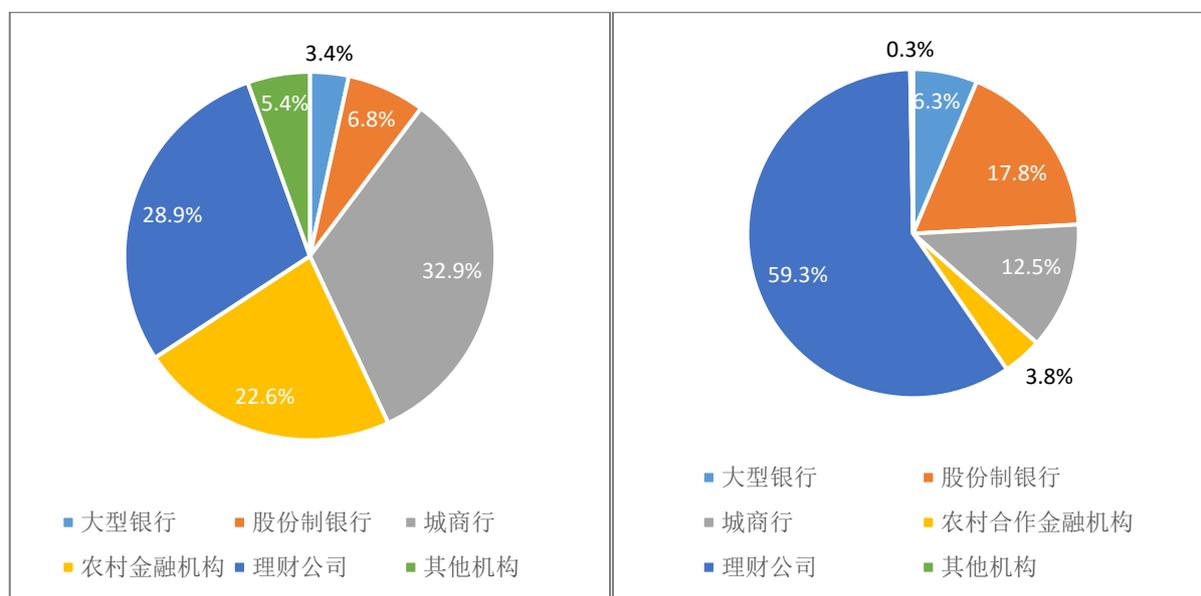
同比增长 157.72%，占全市场的比例达到 59.28%，从存续规模来看，理财公司为重要机构类型，理财市场已呈现出以理财公司为主、银行机构为辅的格局。

表 2-2：存续产品数量、规模情况（分机构类型）

单位：只、亿元

机构类型	存续产品只数	存续产品规模	存续规模同比
全市场总量	36,319	290,030	12.14%
大型银行	1,224	18,215	-69.49%
股份制银行	2,485	51,721	-35.19%
城商行	11,933	36,158	-11.16%
农村金融机构	8,220	11,175	2.52%
理财公司	10,483	171,937	157.72%
其他机构	1,974	824	7.93%

资料来源：银行业理财登记托管中心



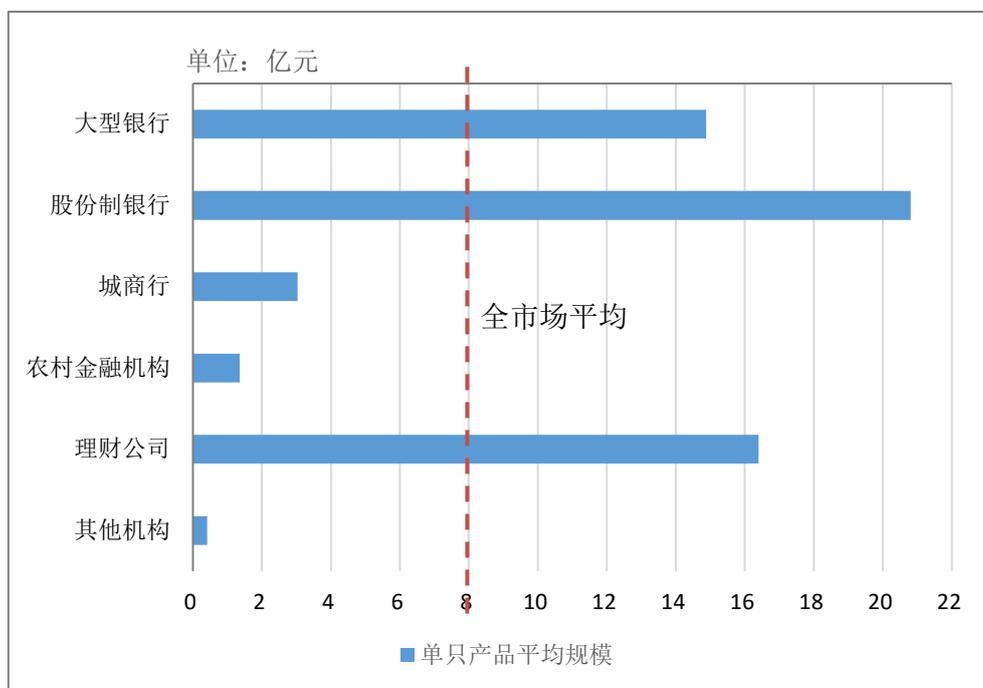
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-5：各机构类型存续产品只数（左）和产品规模（右）占比情况

（三）单只产品规模变化

截至 2021 年底，单只理财产品的平均规模达到 7.99 亿元，同比增长 19.25%。分机构

类型来看，股份制银行单只产品平均规模达到 20.81 亿元，为各机构类型之首；理财公司次之，单只产品平均规模达到 16.40 亿元。



资料来源：银行业理财登记托管中心

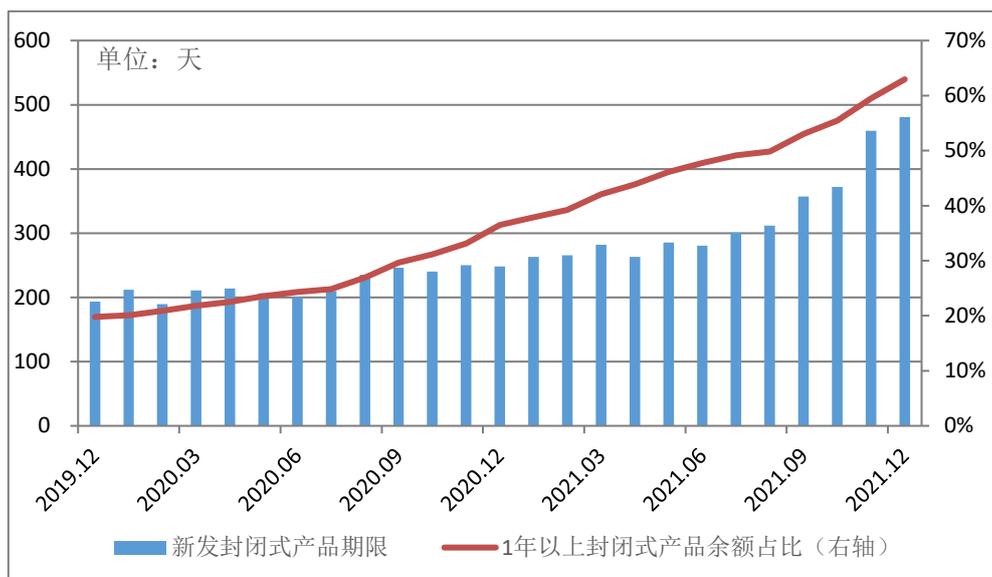
图 2-6：各机构类型单只产品规模情况

二、银行理财产品结构

从产品结构来看，理财产品期限逐步拉长，固定收益类、开放式理财产品规模及占比呈上升趋势，净值型理财产品不断增加，理财产品结构明显改善，公募理财产品仍占据银行理财的绝对主力。

（一）理财产品期限结构

2021 年，全市场新发封闭式产品加权平均期限整体呈现上升态势，12 月份为 481 天，同比增长 93.91%。其中，1 年以上的封闭式产品存续余额占比持续上升，截至 2021 年底占全部封闭式产品的比例为 62.96%，较去年同期增长 26 个百分点。90 天以内封闭式不合规理财产品规模压降至零。

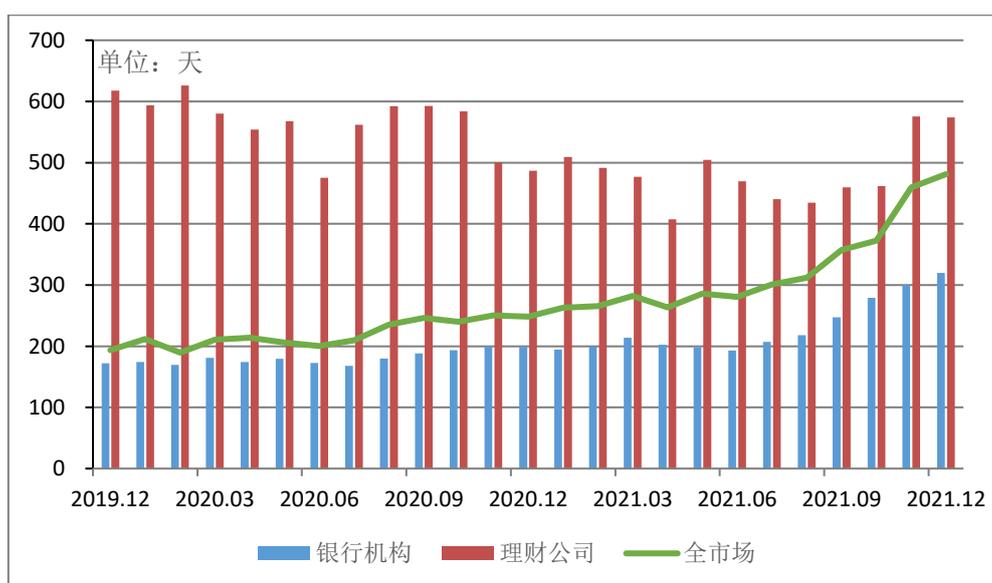


资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-7：全市场封闭式产品期限情况 (2019-2021)

分机构类型来看，银行机构新发封闭式理财产品加权平均期限总体呈上升态势，理财产品平均期限虽有波动，但始终明显高于行业平均水平。2021 年 12 月，

银行机构新发封闭式理财产品加权平均期限为 320 天，同比增长 61.07%；理财公司新发封闭式产品加权平均期限为 574 天，同比增长 17.83%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-8：银行机构和理财公司新发封闭式产品期限情况 (2019-2021)

(二) 理财产品募集方式

2021年,公募理财产品累计募集资金120.83万亿元,占全部理财产品募集资金的98.89%;私募产品累计募集资金1.36万亿元,占全部理财产品募集资金的1.11%。

截至2021年底,公募理财产品存续余额27.84万亿元,占全部理财产品存续余额的96%;私募理财产品存续余额为1.16万亿元,占全部理财产品存续余额的4%。公募理财产品仍是银行理财的绝对主力。

表 2-3: 不同募集方式理财产品发行与存续情况

单位: 万亿元

产品类型	2021年总募集金额	2021年总募集金额占比	2021年底存续余额	2021年底存续余额占比
公募	120.83	98.89%	27.84	96.00%
私募	1.36	1.11%	1.16	4.00%
合计	122.19	100%	29.00	100%

资料来源: 银行业理财登记托管中心

表 2-4: 银行机构及理财公司理财产品存续情况(按募集方式)

单位: 万亿元

产品类型	银行机构	理财公司	合计
公募	11.58 (98.05%)	16.26 (94.59%)	27.84 (96.00%)
私募	0.23 (1.95%)	0.93 (5.41%)	1.16 (4.00%)
合计	11.81 (100%)	17.19 (100%)	29.00 (100%)

资料来源: 银行业理财登记托管中心

(三) 理财产品类型结构

固定收益类理财产品存续规模及占比呈上升趋势。截至2021年底,固定收益类理财产品存续余额为26.78万亿元,同比增长22.80%,占全部理财产品存续余额的92.34%;混合类理财产品存续余

额为2.14万亿元,同比下降46.13%,占全部理财产品存续余额的7.38%;权益类理财产品存续余额为809亿元,同比增长1.09%,占全部理财产品存续余额的0.28%;商品及金融衍生品类理财产品规模较小,为18亿元。

表 2-5：银行机构及理财公司理财产品存续情况（按投资性质）

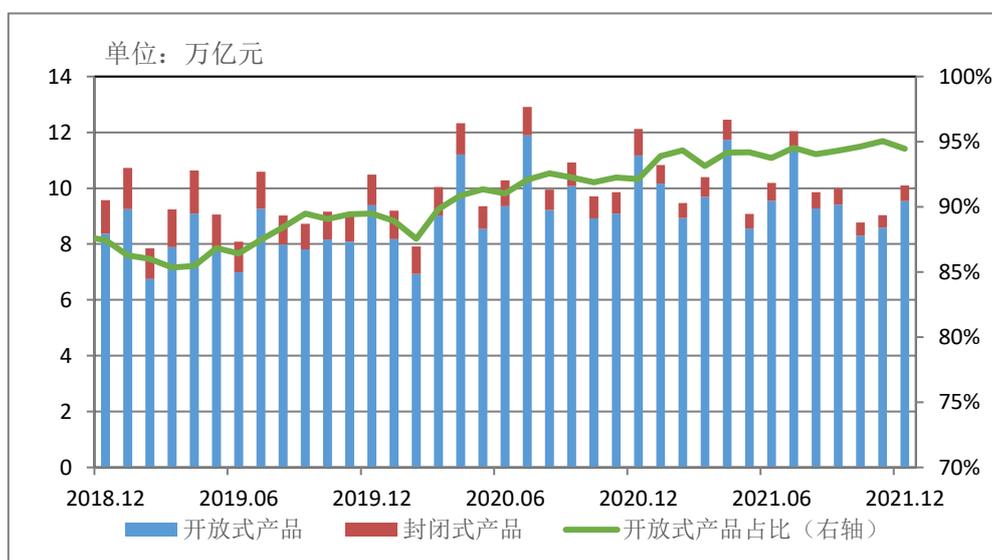
产品投资性质	银行机构	理财公司	合计
固定收益类	10.86 (91.96%)	15.92 (92.62%)	26.78 (92.34%)
混合类	0.90 (7.62%)	1.24 (7.21%)	2.14 (7.38%)
权益类	0.05 (0.42%)	0.03 (0.17%)	0.08 (0.28%)
商品及金融衍生品类	0.00 (0%)	0.00 (0%)	0.00 (0%)
总计	11.81 (100%)	17.19 (100%)	29.00 (100%)

资料来源：银行业理财登记托管中心

（四）理财产品运作模式

2021 年,开放式产品累计募集资金 115.09 万亿元,占理财产品募集总金额的 94.19%,募

集资金同比增长 1.32%;封闭式产品累计募集资金 7.10 万亿元,占理财产品募集总金额的 5.81%,募集资金同比下降 35.48%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-9：不同运作模式理财产品募集资金及占比情况

开放式理财产品存续规模及占比呈上升趋势。截至 2021 年底,开放

理财产品存续余额为 23.78 万亿元,同比增长 16.63%,占全部理财产品存续

余额的 82%，较去年同期增加 3.15 个百分点；封闭式理财产品存续余额为 5.22 万亿元，占全部理财产品存续余额的 18%。

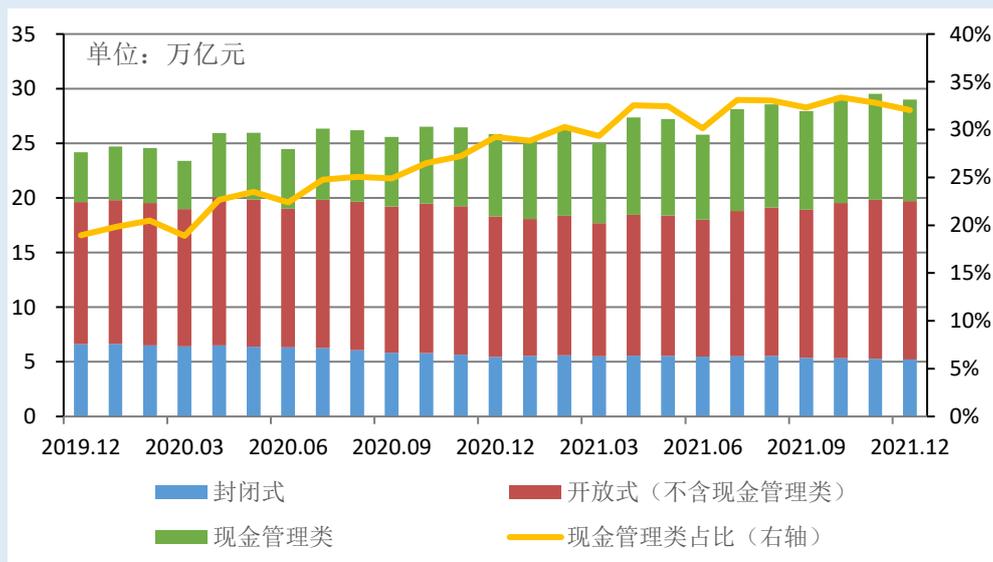
表 2-6：银行机构及理财公司理财产品存续情况（按运作模式）

产品运作模式	单位：万亿元		
	银行机构	理财公司	合计
开放式产品	9.84 (83.32%)	13.94 (81.09%)	23.78 (82.00%)
封闭式产品	1.97 (16.68%)	3.25 (18.91%)	5.22 (18.00%)
总计	11.81 (100%)	17.19 (100%)	29.00 (100%)

资料来源：银行业理财登记托管中心

专栏 2-1 现金管理类理财产品逐步整改规范

截至 2021 年底，全市场存续有现金管理类理财产品 316 只，存续余额达到 9.29 万亿元，同比增长 22.89%，增速较去年同期减少 41.95 个百分点；2021 年，现金管理类理财产品累计募集金额达到 67.95 万亿元，占全部理财产品募集金额的 55.61%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-10：现金管理类理财产品规模变化情况

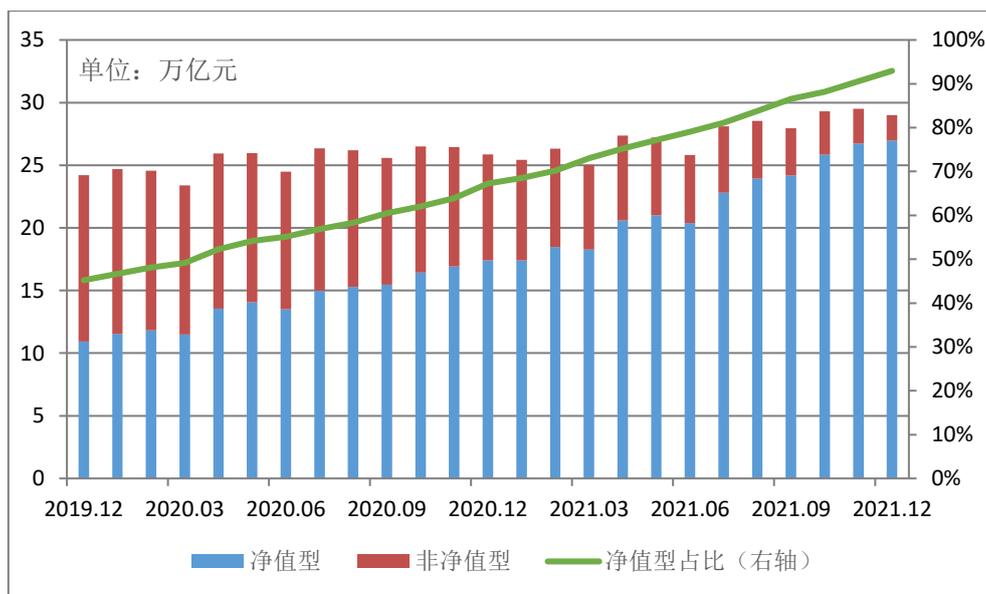
从资产配置情况来看，截至 2021 年底，现金管理类产品配置债券类资产合计占比 84.61%，高出一般理财产品 16 个百分点。现金管理类产品以其配置资产的高流动性、高评级的特点，较好地满

足了投资者的流动性管理和资产保值增值需求。展望未来，现金管理类产品规范化发展对于银行理财回归“受人之托，代客理财”本源，保护投资者权益有重大意义。

(五) 理财产品转型情况

理财产品净值化转型程度持续提升。截至 2021 年底，净值型理财

产品存续规模 26.96 万亿元，占比 92.97%，较去年同期增加 25.70 个百分点。

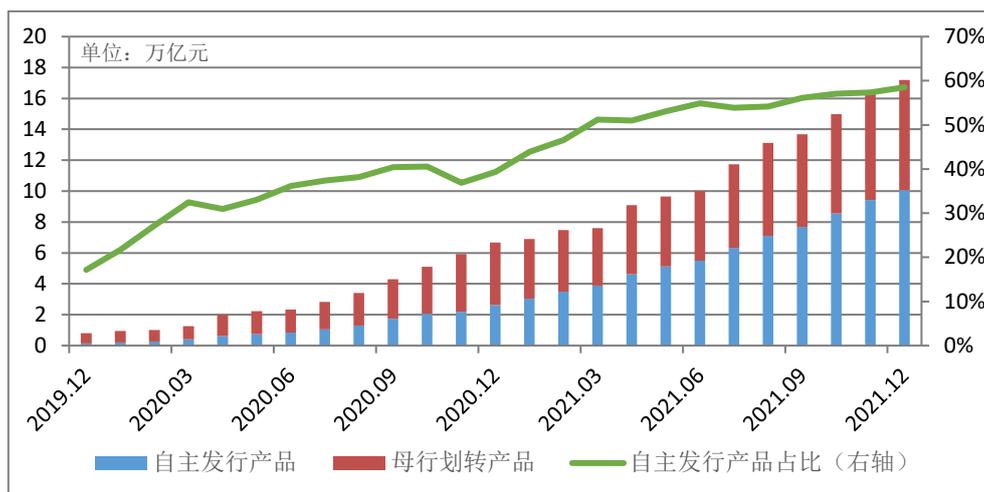


资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-11：理财产品净值化转型情况

截至 2021 年底，理财公司产品（全部为净值型产品）存续规模 17.19 万亿元，同比增长 157.76%。其中，理财公司

自主发行产品占比不断增加，截至 2021 年底达 58.51%，较去年同期增加 19.20 个百分点。



资料来源：银行业理财登记托管中心

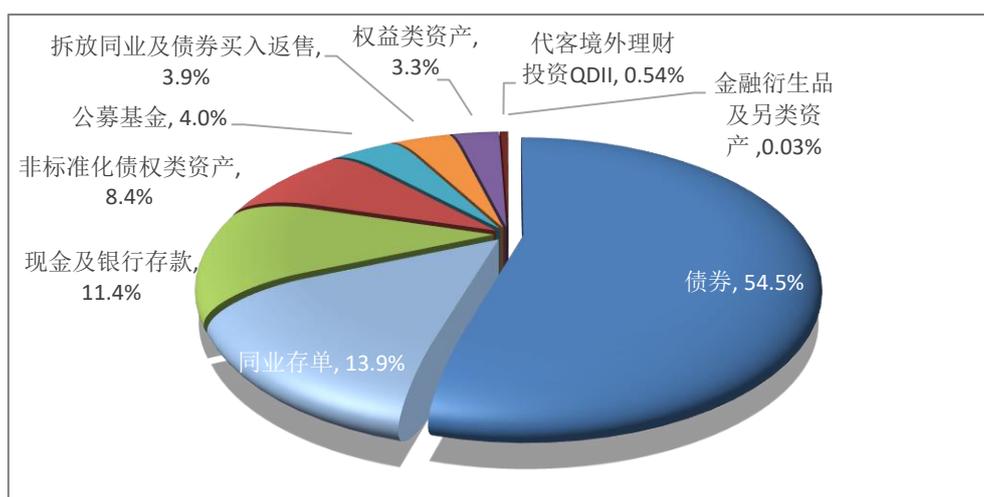
图 2-12：理财公司自主发行与母行划转产品情况

107.37%，较去年同期减少 3.63 个百分点。

三、银行理财产品投资结构

截至 2021 年底，理财产品投资资产合计 31.19 万亿元，同比增长 8.02%；负债合计 2.14 万亿元，同比下降 25.31%。理财产品杠杆率

理财产品资产配置以固收类为主，投向债券类、非标准化债权类⁶资产、权益类资产余额分别为 21.33 万亿元、2.62 万亿元、1.02 万亿元，分别占总投资资产的 68.39%、8.40%、3.27%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-13：理财产品资产配置情况

6 根据《标准化债权类资产认定规则》，自 2021 年起，非标准化债权类资产统计口径相应调整。

专栏 2-2 理财公司全方位积极践行社会责任

农银理财始终以服务首都实体经济、服务社会民生为己任。支持国家区域发展战略方面，累计投资京津冀协同发展、长江经济带发展、长三角一体化发展、粤港澳大湾区建设等重大区域发展战略相关主体债券 1521 笔，金额 6027.75 亿元，累计向上述区域投放理财融资项目 62 个，融资金额 392 亿元。支持重点产业建设方面，累计投资电力、基建、交运、能源等行业的主体债券 420.62 亿元，投资环保相关配股 5800 万元，持续为重点产业注入金融“活水”。

建信理财积极服务国家发展战略，支持京津冀一体化、长三角建设、西部大开发、粤港澳大湾区建设等区域投资规模超过 5300 亿元、支持扶贫与乡村振兴投资规模超过 40 亿元。同时重点投资绿色债券、绿色资产支持证券，支持绿色城市基础设施建设、清洁能源和绿色装备制造企业做大做强，保障“碳达峰、碳中和”目标实现。截至 2021 年底，在基础设施领域投资规模 1000 余亿元，支持民营小微企业规模超 260 亿元，支持先进制造业规模超 230 亿元，绿色金融领域投资规模超 400 亿元，

ESG 产品发行规模近 100 亿元。

中邮理财与德国证券交易所等机构合作研发“STOXX 中国邮政储蓄银行 A 股 ESG 指数”，将国际通用的可持续发展理念运用到指数编制中，还纳入乡村建设、绿色转型等具有中国特色的社会责任因素。该指数计划于 2022 年中德建交 50 周年之际，在德国证券交易所和国内同步发布。

华夏理财践行 ESG 理念服务实体经济可持续发展，自 2018 年起，主动探索与培育新特色品牌，发行 ESG 主题理财产品，自主开发 ESG 评价体系和 ESG 数据体系，构建了负面筛选、ESG 整合、ESG 主题投资的策略框架，在制度流程和管理架构上制定了《ESG 业务管理办法》并特别设立 ESG 事业部。截至 2021 年末，华夏理财累计管理 ESG 理财产品 49 支，募集规模累计达 263.38 亿元。

平安理财和平安银行主动对接地方能源供热企业融资需求，平安银行发起管理的青岛市即墨区城市旅游开发投资有限公司理财直融工具成功发行，由平安理财组织资金全额认购投资，该项目支持青岛

市即墨区供电、蒸汽、循环水供热及城市基础设施建设运营，有效助力企业稳产保供，以“温暖理财”保障当地群众温暖过冬。

青银理财打造碳中和、慈善理财、ESG、蓝色金融主题等特色理财产品，累计募集资金逾 20 亿元。其中蓝色金融主题理财产品优先投资于与蓝色金融相关、有利于海洋保护和水体保护的产业，为客户提供投资回报的同时，充分践行蓝色经济可持续发展的投资理念。

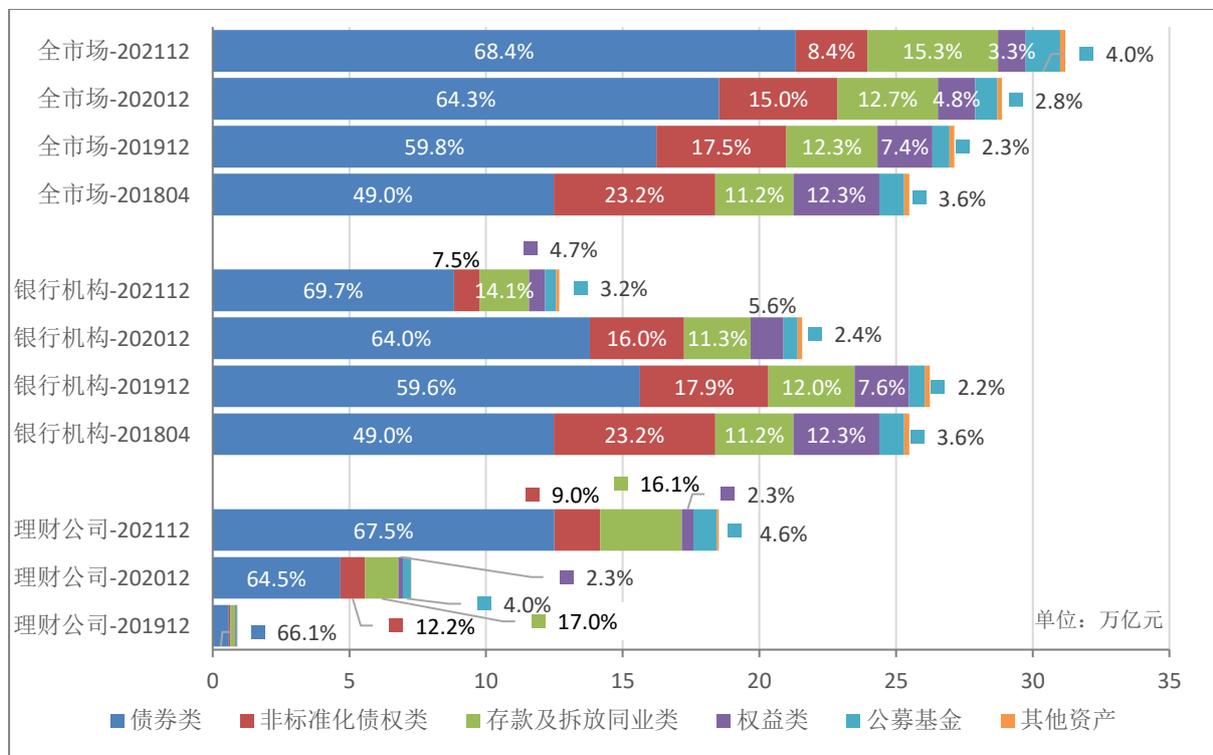
苏银理财心系社会公益，持续关注弱势群体和社会发展，成功发行公益理财产品，募集资金 2.4 亿元，按募集金额 0.1%/年计算捐赠善款金额，善款主要用于南京市社会儿童福利院部分教育项目支出，并

与南京慈善总会建立帮扶长效机制。

徽银理财服务安徽地方经济发展，促进长三角区域金融一体化，满足区域内客户资金融通、资产管理和投资理财需求。2021 年投向长三角地区资产余额共计 874.3 亿元，其中全年新增资产共计 623 笔，为 306 家区域内企业提供超过 660 亿元的融资服务。

渝农商理财作为全国农商行及西部银行唯一理财公司，结合自身特色、战略定位、区位优势等创新发行乡村振兴系列产品，采取特殊的定期份额返还结构方式，为客户提供“理财投资于农闲，收益助力于农忙”的理财服务，募集资金主要投资于乡村区域、县域、涉农实体经济，助力乡村经济发展。

(一) 配置标准化资产比例稳步增加 情况相对稳定, 配置债券类资产规模及占比不断上升, 资产配置结构逐步调整。



资料来源: 银行业理财登记托管中心

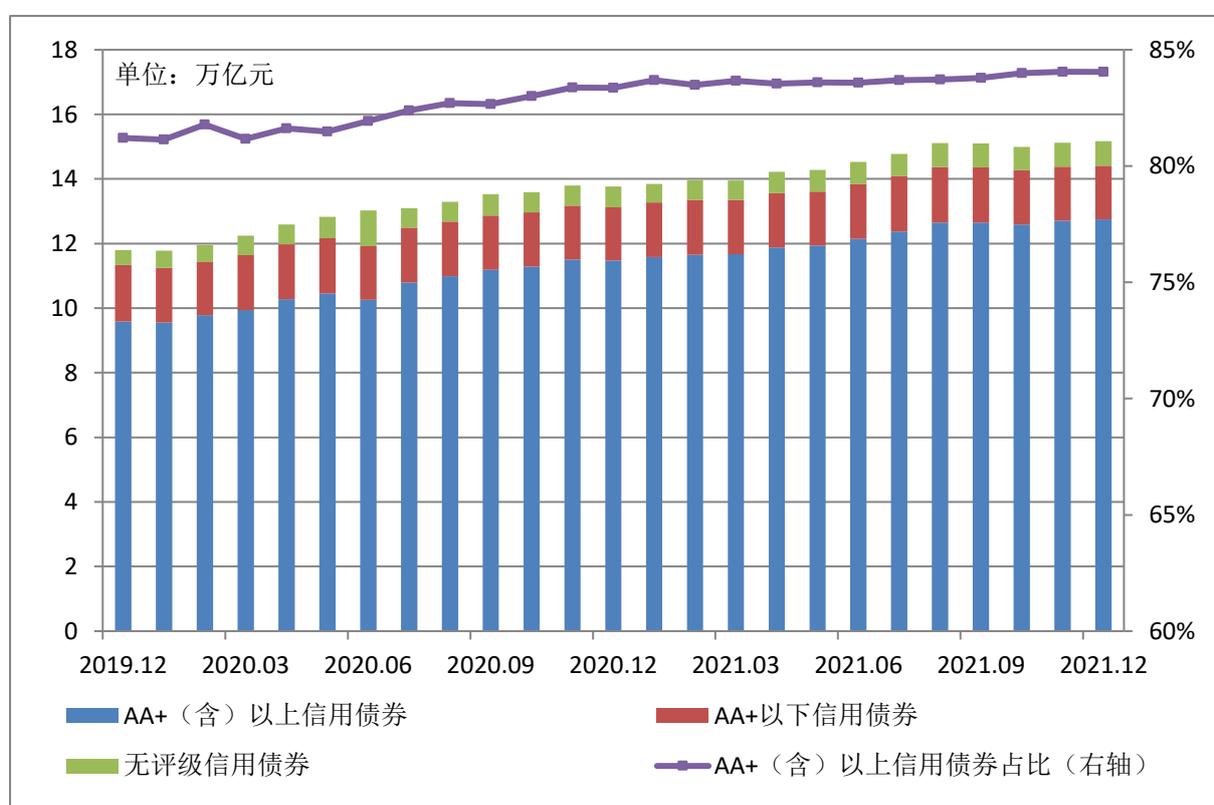
图 2-14: 理财产品资产配置变化情况⁷

7 1. 图中条形图长度表示规模大小, 标注占比为相应资产类别规模占总资产规模的比例。

2. 2020 年底及之后的非标准化债权类资产统计口径根据《标准化债权类资产认定规则》进行了调整, 2020 年底前的统计口径按原非标准化债权类资产、理财直接融资工具、新增可投资资产加总计算, 与新口径存在一定差异; 存款及拆放同业类资产包含现金及银行存款、拆放同业及买入返售类资产 (2021 年底及之后统计口径调整为拆放同业及债券买入返售类资产)。

具体来看，截至 2021 年底，理财产品持有债券类资产占比较去年同期增加 4.13 个百分点，较资管新规发布时增加 19.43 个百分点；持有非标准化债权类资产占比较去年同期减少 6.58 个百分点，较资管新规发布时减少 14.80 个百分点；持有权益类资产占比较去年同期减少 1.48 个百分点，较资管新规发布时减少 9.03 个百分点。

从配置债券类别来看，理财产品持有信用债⁸15.17 万亿元，占总投资资产的 48.13%，占比较去年同期增加 0.38 个百分点；持有利率债⁹1.83 万亿元，占总投资资产的 5.81%。从评级来看，理财产品持有 AA+及以上信用债规模达 12.75 万亿元，占持有信用债总规模的 84.05%，占比较去年同期增加 0.69 个百分点。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-15：理财产品持有信用债券的评级情况

8 信用债包含商业性金融债券、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（不含 QDII 债券）。

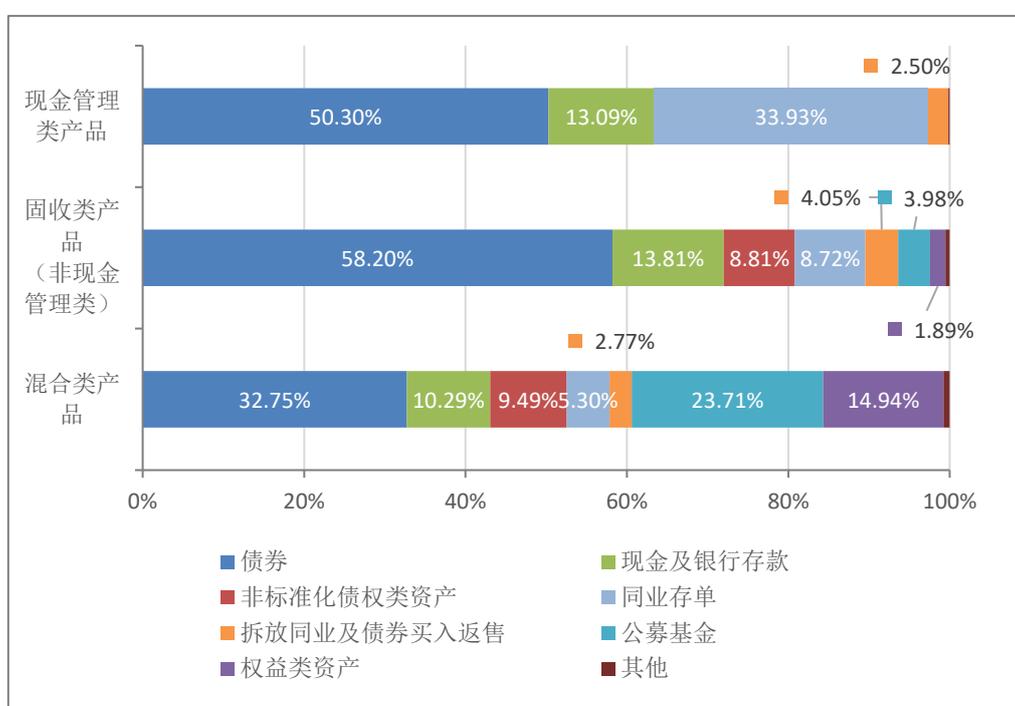
9 利率债包含国债、地方政府债券、中央银行票据、政府机构债券和政策性金融债券。

从债券融资人所属地区来看，理财资金主要流向京津冀、东南沿海地区，投资规模分别为5.44万亿元、7.46万亿元，分别占理财持有债券总规模的32%、43.88%。

(二) 理财产品投资结构呈现多样化

截至2021年底，从理财公司理财产品资产配置情况来看，现金管理类产品资产

配置具有较高流动性特征，配置现金及银行存款、同业存单资产合计占比47.02%；固定收益类（非现金管理类）产品资产配置更加多元，配置非标准化债权类资产、公募基金、权益类资产占比分别为8.81%、3.98%、1.89%；混合类产品配置公募基金、权益类资产占比相对偏高，分别为23.71%、14.94%。



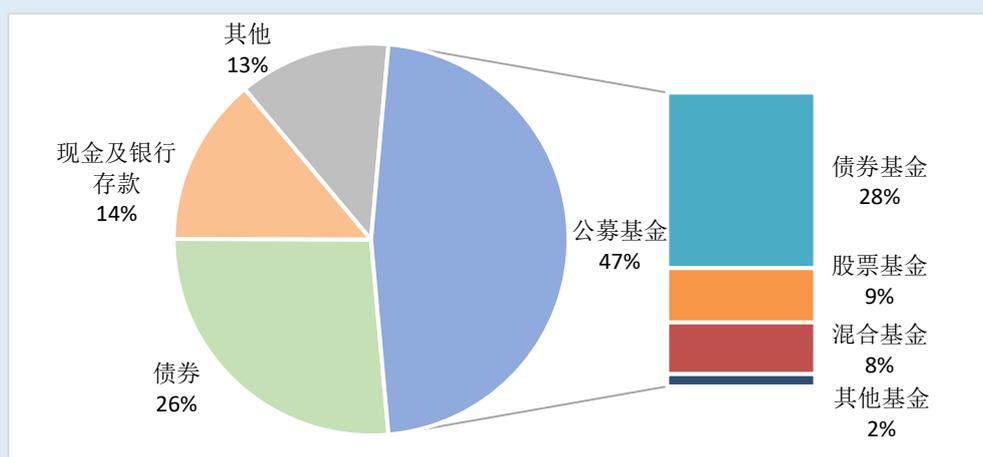
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-16：理财公司理财产品资产配置情况

专栏 2-3 FOF 型理财产品探索

截至 2021 年底，银行机构及理财公司共存续 FOF 型¹⁰理财产品 215 只，存续规模 1536 亿元，同比增长 61.34%，产品类型以混合型为主，风险等级集中于三级（中）风险。理财公司 FOF 型产品规模占全部 FOF 型理财产品存续规模的 77.98%。

从资产配置情况看，FOF 型理财产品投资公募基金规模占比 47.18%。所投资公募基金资产中，股票基金、混合基金规模合计占投资公募基金规模的 36.07%。FOF 型理财产品通过配置“一篮子”公募基金间接实现了对权益类资产的配置并进一步分散了投资风险。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 2-17：FOF 型理财产品资产配置情况

（三）多层嵌套情况基本清除

随着银行理财转型过渡期的顺利收官，理财产品多层嵌套的违规投资情况基本清除。截至 2021 年底，理财产品持有各类资

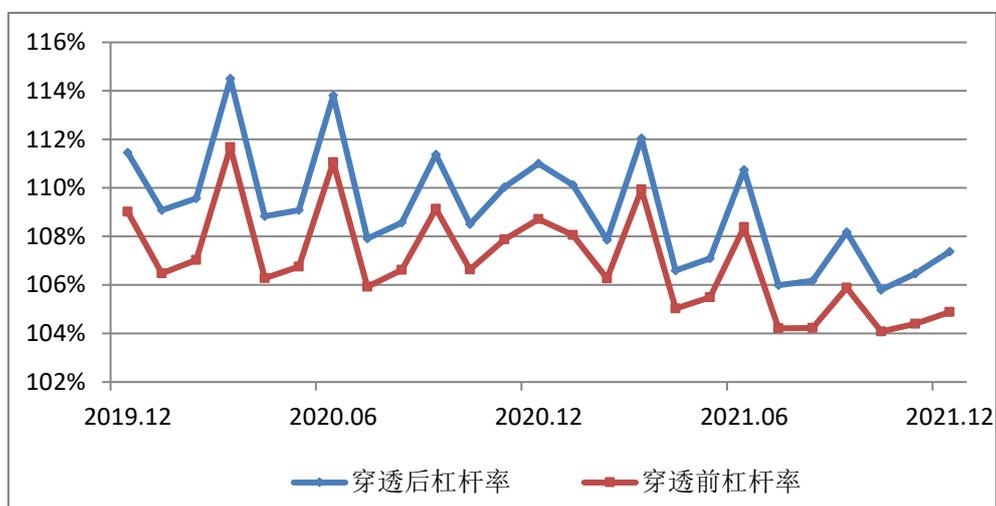
管产品¹¹规模 11.40 万亿元，占总投资资产比例的 36.55%，占比较资管新规发布时减少 10.63 个百分点。

（四）投资杠杆率保持稳定

10 仅统计在全国银行业理财信息登记系统中产品名称包含“FOF”字样的理财产品。

11 统计口径为除公募基金之外的各类资管产品；不含私募基金、协议委外类资产。

截至 2021 年底,理财产品平均杠杆率为 107.37%, 较去年同期减少 3.63 个百分点。2021 年各月末杠杆率基本保持稳定, 在监管标准范围内波动。



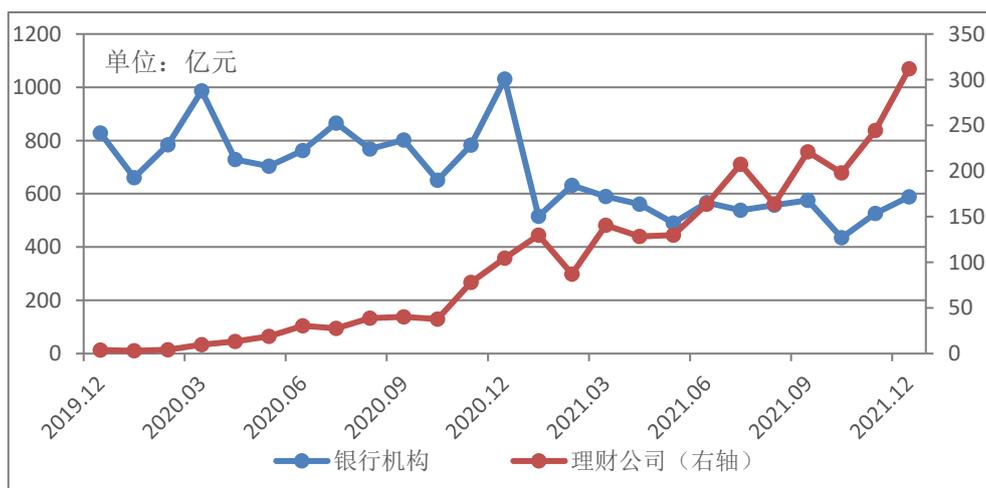
资料来源: 银行业理财登记托管中心

图 2-18: 理财产品投资杠杆率情况

四、银行理财产品收益情况

2021 年, 理财产品累计为投资者创造收益近 1 万亿元。其中, 理财公司累计为投资者创造收益同比增长 4.22 倍。

(一) 投资收益稳健



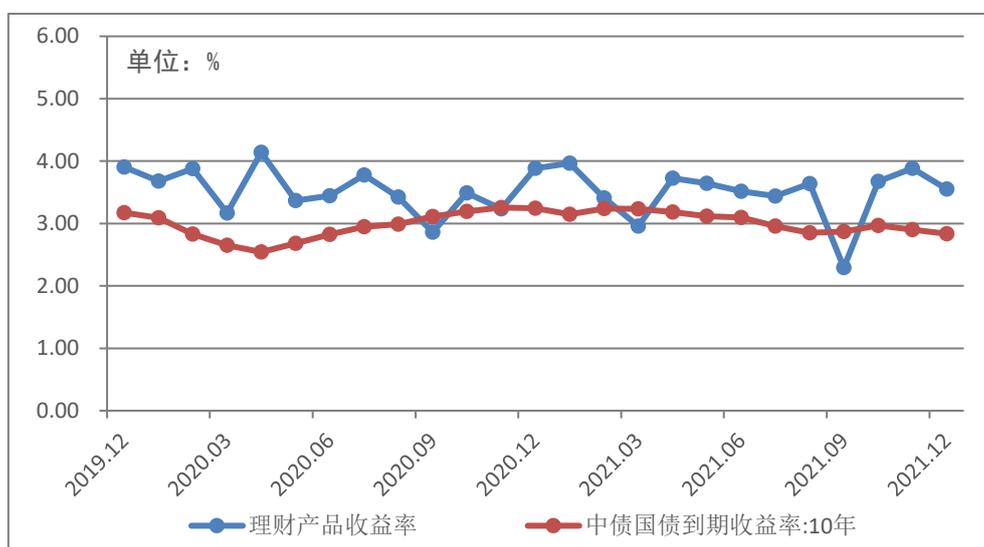
资料来源: 银行业理财登记托管中心

图 2-19: 银行机构和理财公司为投资者创造收益情况

（二）产品收益率平稳

2021年12月，理财产品加权平均年化收益率¹²3.55%，较去年同期减少34BP，高出

10年期国债收益率72BP。2021年各月度，理财产品加权平均年化收益率最高为3.97%、最低为2.29%，收益率波动相对稳健。



资料来源：银行业理财登记托管中心、Wind

图 2-20：理财产品加权平均收益率走势

专栏 2-4 净值化转型打破刚兑，理财收益总体稳健

随着资管新规过渡期的顺利收官，银行理财业务正式回归“受人之托，代客理财”的本源。产品的“净值化”管理作为理财业务规范化转型发展的核心，从根本上打破了“刚性兑付”预期，为理财行业塑造了健康、可持续的高质量发展环境。

随着理财产品期限的逐步拉长，产品

的长期投资收益稳健性持续提升，短期性市场波动对产品收益影响有限。2021年9月份，受市场影响，理财产品平均收益率走低，但该月产品净值最大回撤基本控制在1%以内，净值波动相对稳定。平均来看，在月内发生“破净”情况的理财产品数量占比的均值仅约1.2%，即使净值出现短期

¹² 净值型产品的收益率取统计期内产品净值变化情况的年化百分比；开放式非净值型产品的收益率取统计期内最新的预期收益率；封闭式非净值型产品的收益率取产品发行时的预期收益率。不同理财产品间以产品余额为权重加权平均。

波动，产品收益率基本能够较快回归均值水平，理财产品收益相对稳健。

总体来看，对市场波动相对敏感的产品以长周期、封闭式为主，资产配置策略以“固收+”居多，虽然产品净值短

期可能受市场波动影响，但产品长期收益仍然稳健。未来，银行理财将进一步发挥自身特色，以更加专业的资产管理能力为投资者带来更加优质、长期、稳健的财富收益。

（三）产品风险评级分布

截至 2021 年底，风险等级为二级（中低）及以下的理财产品规模 24.06 万亿元，占比 82.97%；风险等级为四级（中高）和五级（高）的理财产品规模 0.11 万亿元，占比 0.37%。

相比于银行机构，理财公司理财产品风险等级分布相对均衡。理财公司存续的风险等级为一级（低）、三级（中）的理财产品占比分别为 19.57%、19.12%，分别高出银行机构 8.43 个百分点、6.05 个百分点。

表 2-7：理财产品风险等级分布情况

单位：万亿元

机构类型		一级 (低)	二级 (中低)	三级 (中)	四级 (中高)	五级 (高)	合计
银行机构	存续金额	1.32	8.89	1.54	0.05	0.01	11.81
	占比	11.14%	75.26%	13.07%	0.41%	0.12%	100%
理财公司	存续金额	3.36	10.49	3.29	0.03	0.02	17.19
	占比	19.57%	61.04%	19.12%	0.19%	0.08%	100%
全市场	存续金额	4.68	19.38	4.83	0.08	0.03	29.00
	占比	16.13%	66.84%	16.66%	0.28%	0.09%	100%

资料来源：银行业理财登记托管中心

第三章 银行理财投资者

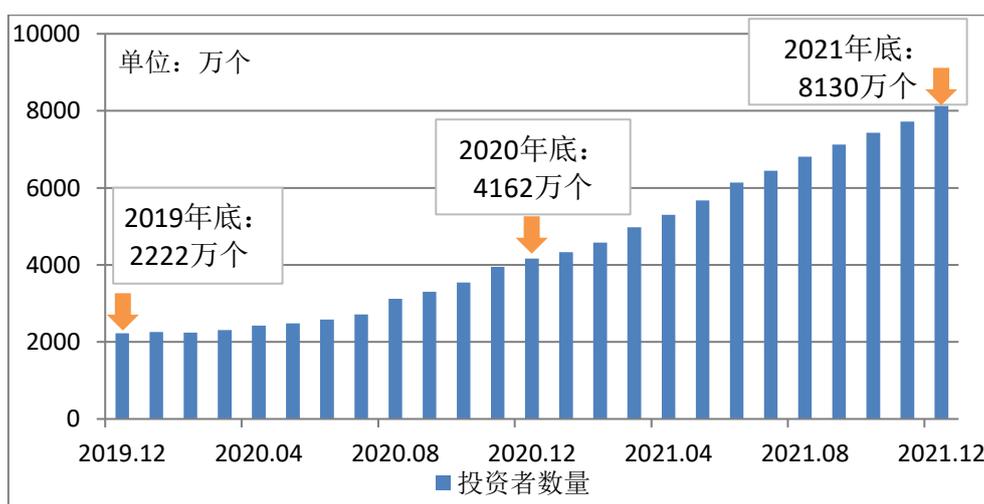
2021年，银行理财市场持有理财产品的投资者数量再创新高，截至2021年底约为8130万个，较去年同期增加95.31%，个人投资者仍占据理财市场绝对主力，整体投资风格更趋稳健。

一、投资者数量和结构

（一）投资者整体情况

理财投资者数量再创新高¹³。理财新规发布以来，理财产品的起售金额大幅下降，投资

准入门槛有所降低，理财投资者队伍逐步壮大。2021年持有理财产品的投资者数量增长3967.42万个，截至2021年底为8129.90万个，同比增长95.31%。其中，个人投资者新增3919.13万人，同比增长94.48%；机构投资者新增48.29万个，同比增长3倍。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-1：持有理财产品的投资者数量变化趋势

¹³ 本章节理财投资者相关信息仅统计 2018 年 10 月 1 日之后发行的理财产品，其中每月数据均为月末时点的数
据。投资者数量为各类别下的投资者跨机构归集并剔除重之后的数量。

个人投资者仍占据理财市场主力。2021年个人理财投资者和机构理财投资者的数量均有所增长，但整体结构上仍以个人投资者为主。截至2021年底，全市场持有理财产品的个人投资者数量为8067.23万人，占比99.23%；机构投资者数量为62.67万个，占比0.77%。



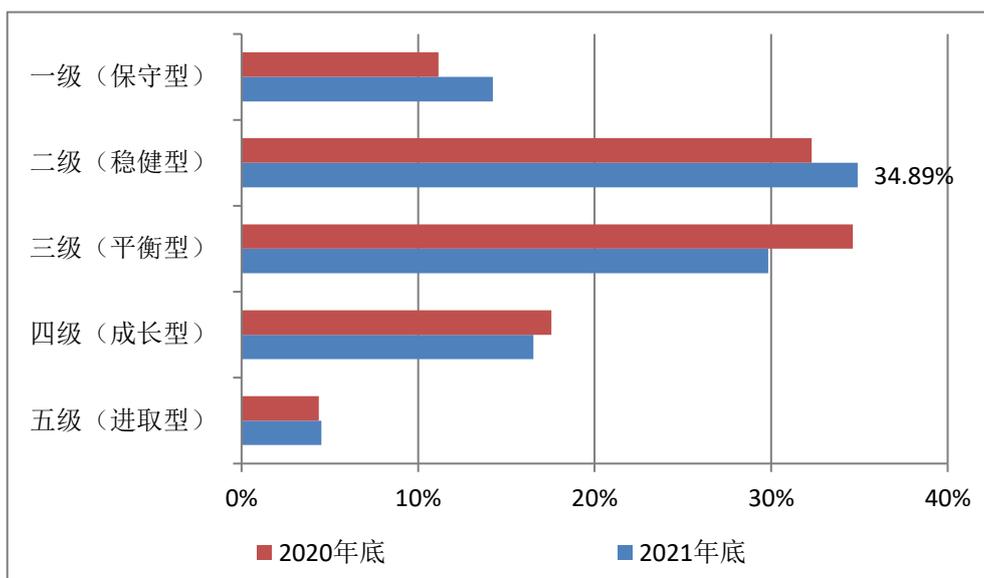
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-2：理财投资者类型分布

（二）投资者分布

理财投资者风险偏好更趋稳健。截至2021年底，持有理财产品的投资者中，风险偏好为二级（稳健型）的投资者数量最多，占比为34.89%。与去年同期相比，

风险偏好为一级（保守型）和二级（稳健型）的投资者数量占比均有所增加，分别增加3.08和2.59个百分点。可以看出，理财产品受众群体更偏好风险较低的产品类型。



资料来源：银行业理财登记托管中心

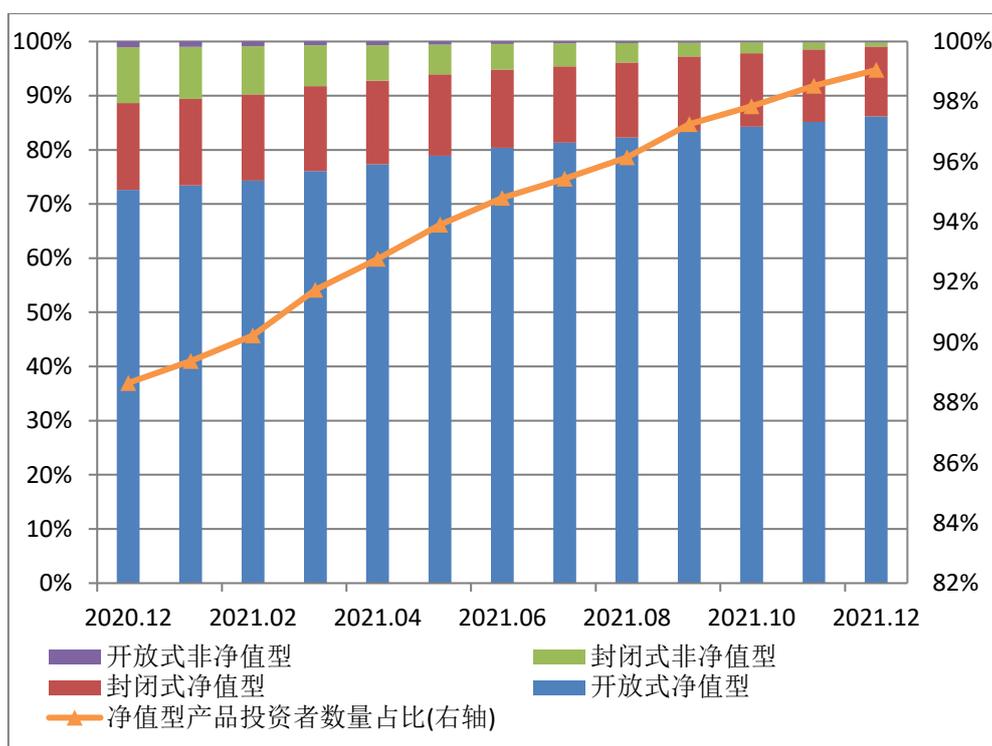
图 3-3：理财产品各类风险偏好投资者数量分布

二、投资者投资偏好

(一) 投资产品偏好

净值型产品投资者数量占比超 99%。
资管新规以来，理财产品净值化转型颇见

成效，持有净值型产品的投资者数量也不断攀升。截至 2021 年底，净值型理财产品投资者数量占比达到 99.06%，较去年同期增加约 10 个百分点。其中，持有开放式净值型产品的投资者数量最多，占比为 86.16%。



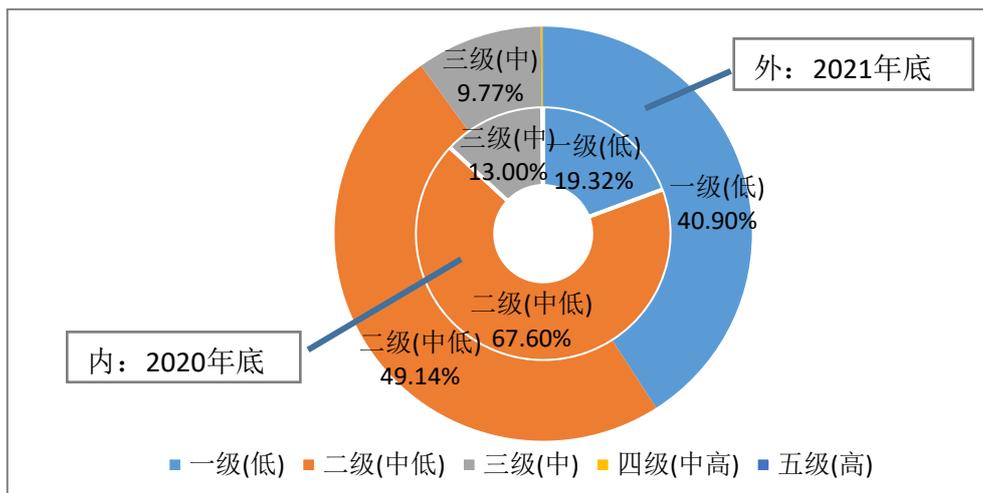
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-4：各类运作模式理财产品投资者数量占比变化

(二) 投资产品风险偏好

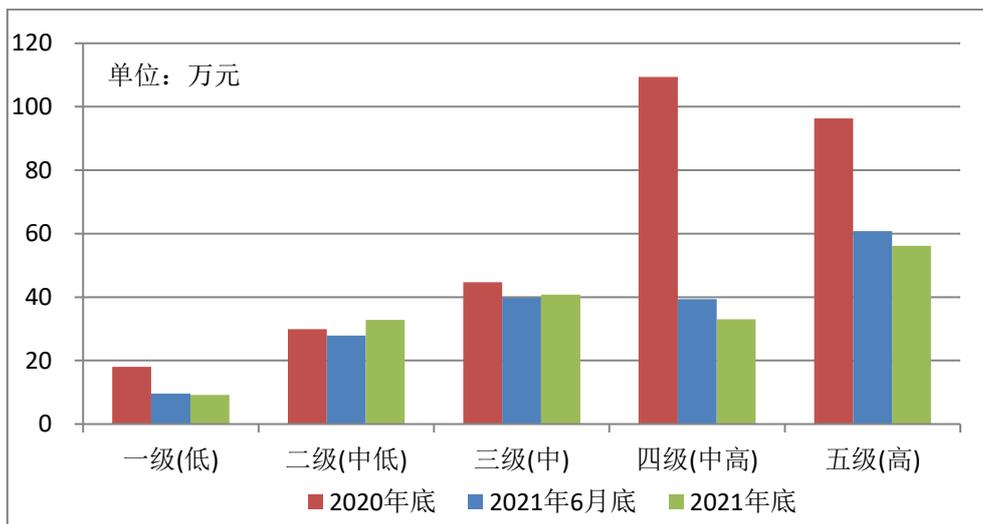
持有低风险产品的投资者数量明显增长，但平均持有金额最少。截至 2021 年底，投资者仍主要持有风险等级为一级（低）风险和二级（中低）风险的理财产品，投资者数量占比分别为 40.90%和 49.14%。

相较于去年同期，一级（低）风险的理财产品投资者数量进一步增长，但是平均持有金额却最少。可以看出，通过发行低风险产品、降低起售门槛等方式，理财市场正逐渐吸引更多有保守投资需求的投资者进入。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-5：各风险等级理财产品投资者数量分布¹⁴



资料来源：银行业理财登记托管中心

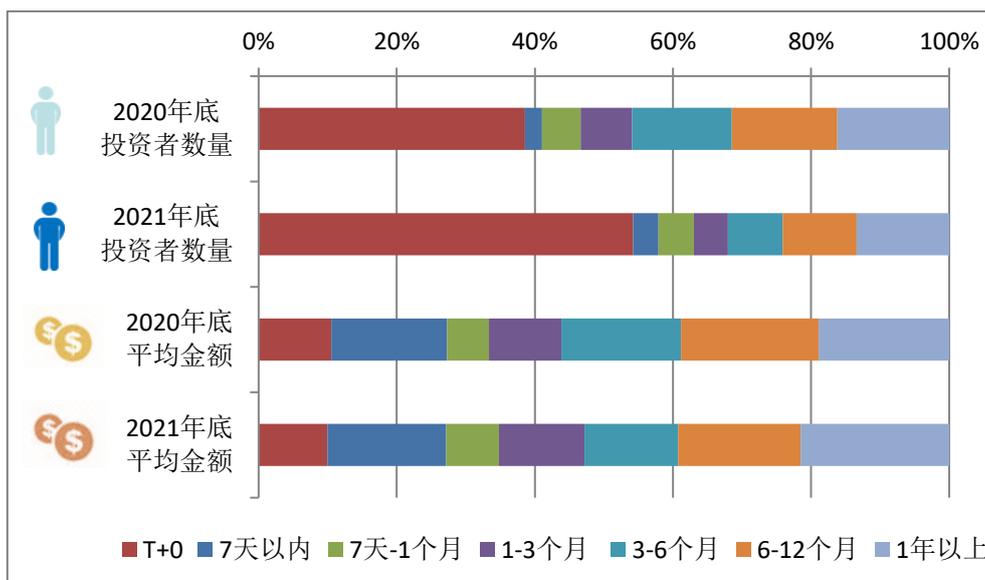
图 3-6：各风险等级理财产品投资者平均持有金额

(三) 投资产品期限偏好

T+0 理财产品受众较广,但平均持有金额小于中长期产品。截至 2021 年底,从投资者数量上来看,T+0 产品受众较广(投资者数量占比 54.23%),且较去年

同期增加较多(占比增加约 16 个百分点);从平均持有金额上看,中期限的理财产品则更占优势,期限为 1 年以上产品的投资者平均持有金额约为 T+0 产品的 2 倍。

14 持有四级(中高)和五级(高)风险理财产品的投资者数量占比较小,暂不在图中显示具体数值。



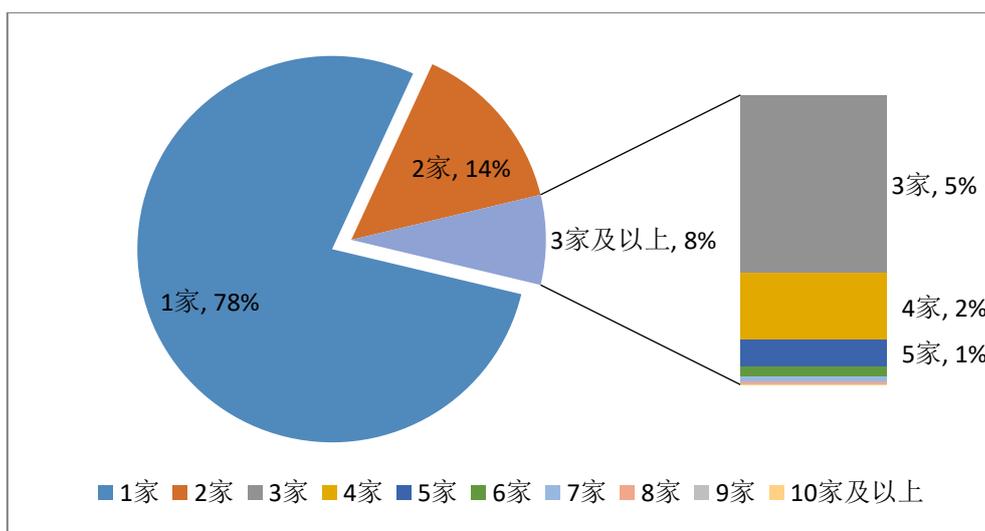
资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-7：各期限理财产品投资者数量及平均持有金额分布

(四) 投资机构产品偏好

投资者持有理财资产分布仍较为集中。通过分析投资者同时持有理财产品的发行机构数量情况，截至 2021 年底，投资者理财资产分布集中程度较去年同期相比无较大变化，大部分

投资者资产分布仍较为集中。其中，78.09%的投资者会将理财资产放在同一家机构中，14.42%的投资者同时持有 2 家机构发行的理财产品，不到 8%的投资者会选择同时持有 3 家及以上机构发行的理财产品。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 3-8：单一投资者持有理财产品的资产分布

第四章 银行理财市场机构与服务

截至 2021 年底，全市场共有 301 家银行机构有存续的理财产品，存续数量 25836 只，存续余额 11.81 万亿元。2018 年 12 月以来，25 家银行理财公司和 4 家外方控股的合资理财公司已获批筹建，其中 24 家已获批开业，截至 2021 年底理财公司理财产品存续数量 10483 只，存续余额 17.19 万亿元。

一、银行机构

(一) 理财业务整体情况

截至 2021 年底，全市场共有 301 家银行机构有存续的理财产品，存续产品数量 25836 只，存续余额 11.81 万亿元。

表 4-1：理财市场银行机构概况

机构类型	数量（家）	余额 （万亿元）	市场份额占比	份额同比变化 （百分点）
大型银行	6	1.82	15.41%	-15.70
股份制银行	12	5.17	43.78%	2.20
城商行	116	3.62	30.65%	9.44
农村金融机构	150	1.12	9.48%	3.80
外资银行	17	0.08	0.68%	0.26
总计	301	11.81	100%	-

资料来源：银行业理财登记托管中心

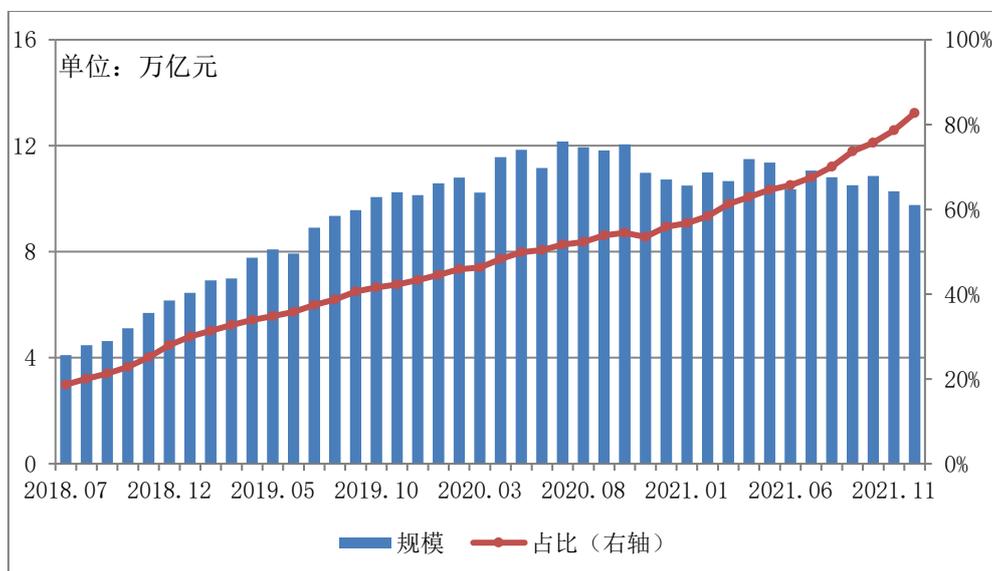
(二) 理财业务转型情况

2021 年是资管新规过渡期的收官之年，银行机构的理财业务按照

监管导向有序调整，稳步推进各项转型工作。

一是理财产品结构不断优化。截至

2021 年底，银行机构净值型理财产品存续余额 9.76 万亿元，占银行机构全部产品的 82.64%，占比较去年同期增加 26.73 个百分点。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 4-1：银行机构净值型理财产品月末存续余额及占比走势

二是投资资产标准化程度提升。受银行机构理财业务规模整体下降的影响，尽管银行机构理财产品持有债券类资产余额有所减少，但占其全部投资资产的比例保持上升趋势。截至 2021 年底，银行机构理财资金持有债券类资产余额 8.83 万亿元，占全部资产的比例达 69.65%，较去年同期增加 5.51 个百分点，较资管新规发布时增加 20.69 个百分点。

三是理财产品嵌套投资逐步减少。截至 2021 年底，银行机构理财资金投

向各类资管产品¹⁵余额 3.31 万亿元，占其全部资产的比例为 26.50%，较去年同期减少 6.37 个百分点，较资管新规发布时减少 22.07 个百分点。

二、理财公司

(一) 整体情况

进入 2021 年，理财公司继续保持稳健发展态势，机构数量和产品规模平稳增长。2018 年 12 月至今，已有 29 家理财公司获批筹建，包括

¹⁵ 统计口径为除公募基金之外的各类资管产品；不含私募基金、协议委外类资产。

25 家商业银行理财子公司和 4 家外方控股的合资理财公司，其中 24 家已获批开业，筹建和开业数量较 2020 年底分别增加 5 家和 4 家。

表 4-2：理财公司设立情况

类型	名称	开业时间	注册资本（亿元）	注册地
大型银行 理财子公司	建信理财	2019-05	150	深圳
	工银理财	2019-05	160	北京
	交银理财	2019-06	80	上海
	中银理财	2019-07	100	北京
	农银理财	2019-07	120	北京
	中邮理财	2019-12	80	北京
股份制银行 理财子公司	光大理财	2019-09	50	青岛
	招银理财	2019-11	50	深圳
	兴银理财	2019-12	50	福州
	信银理财	2020-07	50	上海
	平安理财	2020-08	50	深圳
	华夏理财	2020-09	30	北京
	广银理财	2021-12	50	上海
	浦银理财	2022-01	50	上海
	民生理财	2020-12 获批筹建	50	北京
	渤银理财	2021-04 获批筹建	20	天津
	恒丰理财	2021-06 获批筹建	20	青岛
城商行 理财子公司	杭银理财	2019-12	10	杭州
	宁银理财	2019-12	15	宁波
	徽银理财	2020-04	20	合肥
	南银理财	2020-08	20	南京
	苏银理财	2020-08	20	南京
	青银理财	2020-09	10	青岛
	上银理财	2021-07 获批筹建	-	上海
农村金融机构 理财子公司	渝农商理财	2020-06	20	重庆
外方控股的 合资理财公司	汇华理财	2020-09	10	上海
	贝莱德建信理财	2021-05	10	上海
	施罗德交银理财	2022-01	10	上海
	高盛工银理财	2021-05 获批筹建	-	上海

资料来源：公开资料，资料截止时间 2022 年 1 月底

（二）分类型业务情况

2018年12月以来，已开业的24家理财公司中，按控股股东类型区分，共有大型银行理财子公司6家，股份制银行理财子公司8家，城商行理财子公司6家，农村金融机构理财子公司1家，外方控股的合资理财公司3家。不同类型的理财公司在产品结构、投资资产等方面呈现不同特点。

需要说明的是，由于截至2021年底，农

村金融机构理财子公司和外方控股的合资理财公司分别仅有1家和2家机构有存续产品，故本节未分析这两类理财公司的数据。

1. 产品存续规模及增速

截至2021年底，理财公司存续的17.19万亿元的理财产品中，大型银行理财子公司规模最大，达9.22万亿元，占比53.64%；其次是股份制银行理财子公司，规模6.21万亿元，占比36.13%。

专栏 4-1 理财公司积极创新，产品体系日益丰富

农银理财创新优化乡村振兴惠农系列理财产品，作为面向“三农”客户专属产品，2021年以来客群范围扩大到全国31个省、市、自治区的所有县域开立账户客户，提升专属产品的普惠性、触达率，更好服务乡村振兴战略。

中银理财贯彻落实集团“八大金融”工作要求，推出科技金融、绿色金融、普惠金融、跨境金融等相关主题产品。为更好满足客户流动性需求，于业内首推因客周期滚动投资产品。在维护母行渠道的基础上，加大第三方代销渠道拓展力度，建立渠道沟通服务机制，通过线上、线下等方式，主动“走出去”开展产品路

演、客户经理培训，加强产品业绩跟踪分析，深耕渠道维护。截至2021年底，中银理财共实现在国有大行和重点股份行等十余家行外机构上线，代销产品余额超过1400亿元。

中邮理财大力参与基础设施公募REITs试点，通过该类创新型权益性产品，聚集京津冀、长江经济带、粤港澳大湾区的优质资产，共计参与投资7笔REITs项目，为“固收+”产品策略提供有效补充，满足投资者抗通胀、稳收益的投资需求。

平安理财深化理财产品参与权益市场的投资方式，较早创新发行基于固收+的被动指数增强系列产品，创设出85%比

例投资固收类资产+15%比例投资中证500指数增强资产的产品结构，在指数增强仓位中配置了确定固定增强的多样化资产。

华夏理财与首都科技发展集团于2021年9月共同创设了专项投资于北交所拟上市企业的接力基金——北京首发展华夏龙盈接力科技投资基金，并发行私募股权类理财产品募集资金认购全部LP份额，助力科技成果落地转化，吸引更多的社会资本参与科创投资领域。

兴银理财开业伊始就将ESG理财明确为公司三大特色理财之一，在产品线上，精选市场上绿色投资领域业绩突出的公募基金管理人，应用差异化投资策略，先后推出了私募ESG理财、混合类ESG理财等产品共11款，总规模超350亿元。

光大理财发行公募REITs主题理财产品，作为我国金融供给侧结构性改革和基础设施领域投融资创新的重要结合，为投资者开辟了通过专业资管机构参与公募REITs投资、分享中国经济发展红利的有效途径，此外，创新发行数字人民币理财

产品，探索数字货币生态建设领域。

南银理财以客户画像分析为基础，创新、优化产品体系，打造风险收益特征鲜明、具有阶梯层次的货架式产品体系。为更好发挥大类资产投资优势，重点搭建了股债混合、偏股混合、权益类等多个系列产品，同时优选打新、FOF、量化等投资策略。

苏银理财创新Smart Alpha股票投资策略，支持含权益产品获取稳健收益，解决理财产品开展股票投资的净值波动难题，满足理财投资者对稳健收益的要求。该策略贯彻绝对收益目标，通过风格、行业等科学配置和中长期择时，获取全市场优质收益来源，分散投资风险。

贝莱德建信理财首只产品在设计开发中融合了贝莱德和建行集团等多方智慧，业绩比较基准含有95%权重的股票指数，采用海外成熟的系统化投资方法直接投资权益市场，权益成色更足；全部投资于标准权益资产，产品估值全部采用市值计量，符合全行业净值化转型的发展趋势。

2. 产品募集方式和投资性质

截至2021年底，从产品募集方式来看，各类型理财公司的公募产品规模均占

总规模的九成以上。

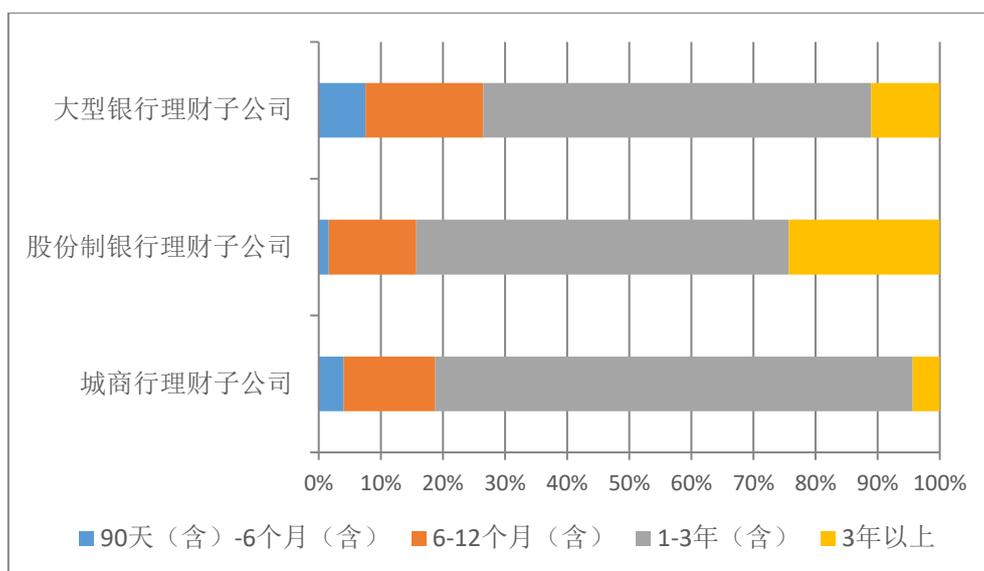
从产品投资性质来看，各类型理财公司的固定收益类产品规模均占总规模

的九成以上。混合类产品占比相对较高的是股份制银行理财子公司和大型银行理财子公司，分别占 8.27%和 7.61%；权益类产品占比相对较高的是城商行理财子公司和股份制银行理财子公司，分别占 0.50%和 0.18%。

截至 2021 年底，从产品运作模式来看，各类型理财公司的开放式产品规模均高于封闭式产品。其中，股份制银行理财子公司的开放式产品规模占比最高，达到

87.28%；大型银行理财子公司和城商行理财子公司的开放式产品规模占比分别为 79.14%和 73.33%。

以封闭式产品的期限来看，各类型理财公司的封闭式产品余额中占比最高的均为期限为 1-3 年（含）的中长期产品。在城商行理财子公司全部存续封闭式产品中，期限 1-3 年（含）的占比高达 76.86%，而对于股份制银行理财子公司和大型银行理财子公司，这一比例分别为 60.03%和 62.48%。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 4-2：各类型理财公司封闭式产品期限分布情况

截至 2021 年底，理财公司现金管理类理财产品存续余额 5.46 万亿元，占理财公司全部开放式产品余额的 39.17%。其中，大型银行理财子公司的现金管理类理财产品占开放式产品余额比例达到

47.46%，而城商行理财子公司和股份制银行理财子公司的这一比例也分别达到 35.07%和 28.46%。

3. 产品发行和募集情况

2021 年，新发行产品数量最多的

是大型银行理财子公司，合计发行产品 3149 只；其次是城商行理财子公司 2600 只，以及股份制银行理财子公司 2512 只。产品募集金额最高的是大型

银行理财子公司，累计募集金额达到 25.79 万亿元；其次是股份制银行理财子公司和城商行理财子公司，分别为 13.88 万亿元和 4.18 万亿元。

专栏 4-2 高水平科技赋能高质量理财业务发展

中银理财认真落实集团“一体两翼”发展战略，以系统建设为抓手，积极推进公司业务数字化转型进程。建立并持续完善“业务处理支柱”“管理分析支柱”组成的“双支柱”应用系统架构，2021 年在理财业务全领域上线十余个新建系统，持续升级已有核心业务系统，夯实业务与风控能力、数据管理与价值变现基础。加强司内科技业务深度融合，鼓励金融科技部员工、辅助有能力的业务人员共同加大自主开发实践，已实现多款自主研发成果应用，形成多层次信息科技支持体系，有效赋能业务发展。

建信理财积极贯彻落实中国建设银行金融科技战略，坚持金融科技赋能理财业务，运用科技力量提升金融服务水平。建信理财将线上化全流程工作推进作为 2021 年度系统建设主线，聚焦投资交易运营、非标资产管理、资产穿透估值、产品

全生命周期管理、监管指标监控与数据报送等工作要点，推进各投资部门投资行为的线上化，提升资产端各类数据的及时性与自动化水平，加强产品全生命周期在线管理能力，以产品要素作为主数据串联资产端与负债端数据，为投前投中投后的风险控制提供数据和功能支撑，持续改善监管数据报送的及时性和准确性。

交银理财作为中央数据交换平台项目组成员单位，首批参与、率先示范，致力于发挥代销对接经验和技術优势，积极参与数据交换协议制定和业务需求研讨工作，并加速开展配套系统建设，为理财市场发展提供可靠的数据支持和应用支撑。

招银理财全力打造新一代资管科技平台（又名 HARBOR 平台），以自主研发为主，集投资、研究、风控、结算、运营为一体，为招银理财各项业务发展保驾护航。作为一个高度集成的平台，在架构

设计之初有意将需求拆小，明确需求细节和边界，以微服务的形式组合嵌套，构成 HARBOR 平台的诸多系统看似独立，实则底层互联互通，数据和服务共享，以最少的资源实现最高的效率。目前，HARBOR 平台已实现操作型平台主干工程贯通，科技赋能业务成效显著，其重要组成部分“新一代合规风控系统”和“新一代银行理财数据智能平台”分别荣获深圳市金融创新奖“特色奖项目二等奖”、“贡献奖项目三等奖”。

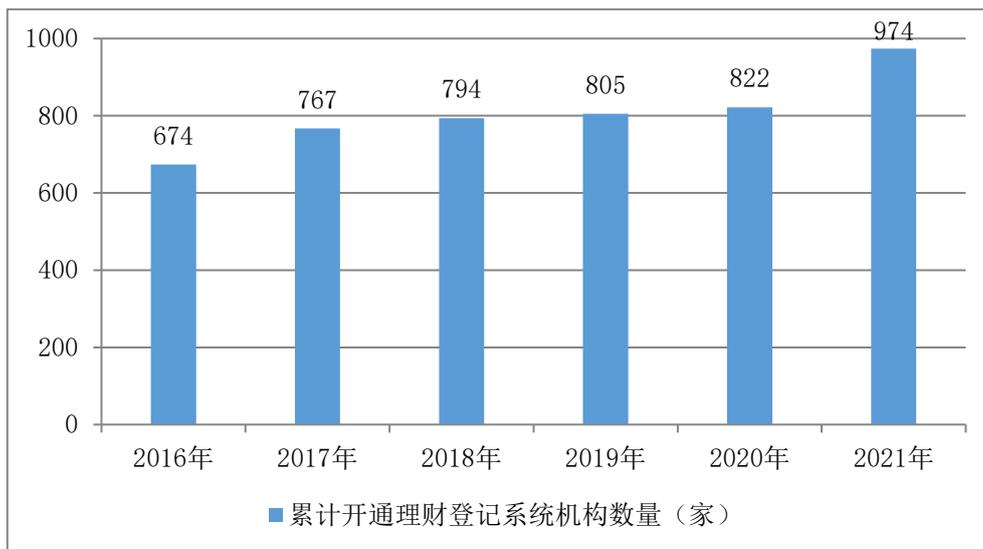
兴银理财坚持科技赋能资产管理，在建成债券信用评级、理财登记直联、理财产品估值、理财 TA、财务、反洗钱等系统基础上，升级代客资产管理系统，重塑公司投资风控交易运营的前中后一体化流程。2021 年以来，兴银理财组合管理与分析评价系统、资管数据分析平台先后投产上线，共同构成投研与数据分析模块，为公司数据汇聚整合与分析决策提供基础科技支撑，数字化进程从 2.0 提升阶段走向 3.0 融合阶段。

三、集中登记服务

银行业理财登记托管中心是银保监会指定的银行理财产品信息集中登记机构，在规范理财市场运作、支持理财业务监管、保护投资者合法权益等方面发挥了积极作用。

理财登记系统实现了产品信息、理财

投资者信息以及底层资产信息的“向上”和“向下”穿透登记，满足了监管部门全面、实时、动态、穿透管理要求。截至 2021 年底，银行业理财登记托管中心累计已为全国 900 余家发行或销售理财产品的银行业金融机构开通理财登记系统。各机构累计通过理财登记系统申报理财产品约 199 万只，登记资产信息约 1104 万条，登记投资者身份信息上亿条。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 4-3：各年度累计开通理财登记系统机构数量

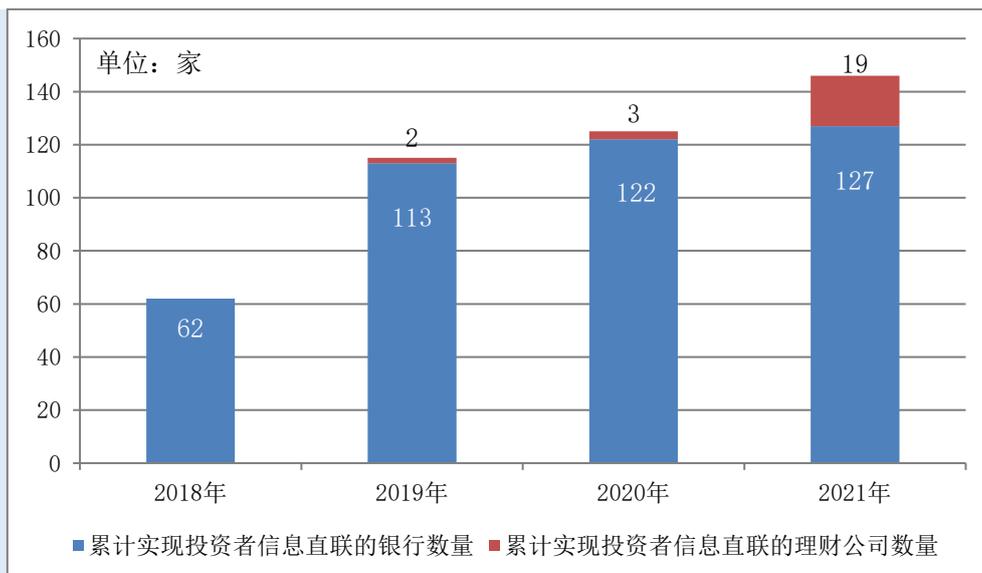
为满足《理财公司理财产品销售管理暂行办法》对理财产品销售信息的登记要求，2021 年理财登记系统完成全部相关登记模块上线，覆盖代理销售机构、销售人员、销

售资金结算等信息，全面落实理财产品销售信息登记要求。银行业理财登记托管中心将利用大数据对理财产品销售情况进行统计分析，助力监管部门规范销售行为。

专栏 4-3 首家理财公司产品信息直联上线

为提高理财信息登记工作质量，强化投资者权益保护，在监管部门指导下，银行业理财登记托管中心持续开展理财登记系统直联相关工作，推出系统直联接口，制定和发布规范化的直联系统标准，致力于实现理财登记信息的电子化、标准化处理，最大限度降低人为干预，提高数据质

量和采集效率，有效助力风险防范和数据治理工作开展。目前，直联系统已全面覆盖理财登记所有内容，包括产品信息直联和投资者信息直联。其中，产品信息直联范围覆盖了理财产品从申报到终止的生命周期全流程登记、投资交易以及底层资产的穿透登记等 10 个模块，要素超 500 个。



资料来源：银行业理财登记托管中心

图 4-4：各年度累计实现理财登记系统投资者信息直联的机构数量

2021年11月，信银理财理财产品端直联系统通过了银行业理财登记托管中心现场验收并成功上线，成为首家实现产品信息直联的理财公司。理财产品信息直联

面向理财公司推广，标志着产品信息登记工作全面迈上高效、安全的系统直接对接运行之路，进一步满足监管部门全面、实时、动态、穿透管理要求。

四、投资者教育与信息披露

（一）投资者保护与教育

2021年，银行业理财登记托管中心不断加强中国理财网建设，在持续提供理财产品信息集中查询服务的同时，结合最新监管要求和市场趋势，对中国理财网进行优化完善。

一是为落实监管部门“强化销售过程

信息的匹配和登记，便利投资者通过银行业理财登记托管中心权威渠道查询核实，防范伪冒机构和人员销售虚假理财产品”相关要求，银行业理财登记托管中心通过中国理财网提供“理财产品代销机构和销售人员查询”功能，便利投资者查询核实，防范伪冒机构和人员销售虚假理财产品。

二是努力配合监管部门的战略方针，在养老理财产品试点期，中国理财网及时上线“养老产品标识及产品属性展示”功

第四章 银行理财市场机构与服务

能，在页面显示的产品名称之后添加“养老”专属图标，帮助投资者辨识符合政策要求的养老理财产品，支持养老理财产品宣传。

三是为了更好发挥中国理财网统一信息披露平台、行业发声渠道、投资者教育主流阵地的作用，银行业理财登记托管中心加强对中国理财网的适应性改版，目前

已上线“新发产品”展示和“信息披露”最新公告轮播展示，向投资者提供更便捷的理财产品信息查询和展示服务；上线“理财公司”栏目，集中展示理财公司风采，反映银行理财市场发展动态；简化产品查询条件、增加快速查询方式、优化产品净值和业绩比较基准的查询结果，提升用户的浏览和查询体验。



图 4-5：中国理财网首页展示

专栏 4-4 多措并举开展投资者教育宣传

交银理财通过官方网站、微信公众号、财富号等渠道开展富有特色的消保宣传活动，公司总裁带领投资经理走进网络直播间，向消费者深入解析个人财富的保值增值问题。此外，积极参与理财行业信息披露金融标准建设，于2021年8月正式签约银行业理财登记托管中心信息披露平台，成为首批同时具备本公司和代理销售机构官方渠道、行业统一信息披露渠道等信息披露渠道的理财公司之一。同时，为便于投资者查询理财产品持仓情况，满足投资者对资产证明、对账单及确认单等综合回单诉求，交银理财于2021年7月上线综合回单线上申请服务。通过公开、不定向的信息披露，以及个性化、定向的理财账单服务，为投资者了解产品情况提供了多样化的渠道。

信银理财率先单独成立消费者权益保护办公室，将有温度的消保服务贯穿产品全流程、服务全生命周期。“中信理财健康投资者-百场万里行”投资者教育品牌，面向全国投资者无差别地分享行业政策、行研资讯、理财知识并答疑互动，帮助理财投资者提高辨析风险意识和选择

产品的能力。活动直接服务近万客户，间接服务十余万人，累计获得数十次主流媒体报道及转载，弘扬行业正能量，切实保护投资者长远和根本性利益。

杭银理财以微信公众号、视频号为宣传阵地，积极联动母行等多渠道资源，用更活泼、年轻化的方式开展投资者教育工作。制作发布了三集连载漫画“理财估值那些事儿”，告知投资者理性看待净值波动；开设“杭银传送门”“小鲤堂”“产品小剧场”与视频号“小九幸福号”四个投资者教育专栏，与投资者分享投资理念、科普财经动态、梳理产品特征、解读理财政策，让枯燥的金融理财知识变得通俗易懂。

宁银理财始终将投资者教育工作长期置于战略布局地位，依托微信公众号等平台，运用视频、音频、长图、漫画等传播形式，传递理财基础知识与科学投资理念，有效培育和沉淀客户。创新推出《理财茶话会》投教系列专栏，通过“双人脱口秀+情景演绎”的方式，将科学投资理念贯穿生活场景以增加投资者的代入感。以漫画形式科普理财基础知识的《理财漫谈》

系列，兼顾投资者教育趣味性与专业性，向大众普及金融基础知识。

汇华理财以微信公众号为内容源点，构建了包括新浪微博、今日头条、微信视频号在内的自媒体矩阵，以篇幅简短、通俗易懂、解决痛点的优质内容为载体，多形式、多平台输出高质量投资者陪伴内容。汇华理财主打“理财是一种生活态度”的

积极理念，通过“生活化”的表达促进和用户之间的情感连接，目前已推出《新品推荐》《研值在线》和《Dr.汇的家庭理财宝典》等栏目。中国银行、汇华理财联合第一财经共同发布《家庭理财白皮书》，多维度阐述了理财市场的发展与现状，帮助家庭对当前理财市场和产品有更进一步的了解。

（二）理财产品信息披露

为落实监管政策要求，规范市场行为，银行业理财登记托管中心依托中国理财网平台，致力搭建行业统一信息披露渠道（xinxipilu.chinawealth.com.cn），制定信息披露行业标准，为理财产品发行机构提供优质高效的信息披露服务。

银行业理财登记托管中心结合监管要

求、市场需求等，持续完善信息披露平台各项功能，不断提升服务水平。2021年10月信息披露平台正式上线了直接对接功能，能够实现信息披露平台与市场机构内部系统直接对接，市场机构可通过特定接口将文件直接推送至信息披露平台并对外展示。该功能有助于减少信息披露工作中的人工干预，提升工作效率并降低操作风险。



图 4-6：理财产品信息披露平台展示

(三) 中国理财网·理财 20⁺论坛

在监管部门的指导与支持下，银行业理财登记托管中心按照“服务监管、服务市场、服务投资者”职能定位，依托“中国理财网”平台，会同理财公司发起成立中国理财网·理财 20⁺论坛(以下简称论坛)，致力于建设高水平资产管理行业智库，贡献专业力量。

论坛发挥监管部门和市场机构间的桥梁作用，邀请 20 余家开业理财公司参与常态化研讨会议，传导监管政策，凝聚行业智慧。2021 年共举办 13 次专题研讨会，在国家发展战略方面，探讨理

财公司助力“碳达峰碳中和”目标、加强 ESG 建设、推动共同富裕、落实金融供给侧改革等；在监管政策方面，围绕投资者适当性管理、理财产品业绩比较基准等开展研讨；在理财公司发展方面，就理财市场情况、理财公司经营形势、理财产品销售信息登记等内容进行讨论；在行业关切的问题方面，深入交流绿色投资、银行理财信用债风险、理财产品中央数据交换平台等。

论坛为银行理财行业发展提供智力支持，组建由 22 名行业专家组成的智库团队，涉及经济、金融、法律、会计、国际

资管等专业领域。协同理财公司及同业机构共同完成 9 项研究课题，相关报告成果为政策制定提供了有益参考。与此同时，论坛建立与新闻媒体联系机制，积极宣传、报道银行理财行业发展成果。

论坛自成立以来，始终保持与理财公司密切交流，集合行业专家学者，依

托银行业理财登记托管中心大数据等行业资源，推动落实监管要求，探索研究理财公司转型阶段遇到的难题。下一步，银行业理财登记托管中心将在监管部门的指导和理财公司的支持下，通过论坛工作进一步促进银行理财市场持续健康发展。

第五章 银行理财市场展望

2022年，我国将继续科学统筹推进疫情防控和经济社会发展，坚持经济发展工作稳字当头、稳中求进，做好跨周期和逆周期调节有机结合，保持经济长期向好的总态势。尽管外部环境存在诸多不确定性，但国内经济仍将展现出强劲韧性与巨大潜力。在加快构建国内国际“双循环”新发展格局、深化金融供给侧结构性改革的大背景下，银行理财行业步入提质升级的新阶段。

一、监管政策筑牢织密，坚持严监管强监管不动摇

监管部门持续完善理财业务监管规则，逐步形成贯穿监管机构经营主线的监管法规体系，全面覆盖公司治理、投资运作、销售消保、风险内控等关键环节。2022年，监管部门将继续坚持稳中求进的工作总基调，坚持防范化解金融风险，坚持严监管强监管不动摇。一是继续坚持“成熟一家、批准一家”的原则，稳步推进理财公司批设工作，做好已开业机构的运行评估，积极探索中小银行设立理财公司的模式路径，落实扩大对外开

放和引进外资政策，建设各展所长、有机合作、共生共存的生态体系；二是将持续加强专业化监管能力建设，坚持以机构监管为基础，统筹协调功能监管和行为监管，强化非现场监测和大数据筛查功能，对业务风险早发现早处置。同时加大现场检查力度和频度，综合运用监管提示、监管通报、行政处罚等手段，对违规行为保持高压震慑；三是继续夯实机构内控合规建设，聚焦风险漏洞，加快补齐内控合规管理短板。注重管常管长，建立完善理财公司内控合规管理制度，完善长效机制；四是强化已出台政策落地实施。做好理财产品销售、现金管理类产品、流动性风险等办法的落地实施工作，

进一步从产品销售、业务管理、流动性风险等方面强化规范管理，增强理财产品的合规性和稳健性。

二、市场主体持续丰富，加快专业化特色化机构建设

我国资管行业经过多年发展，逐步形成了银行、保险、信托、证券、基金等多种资管业务分工协作、优势互补和良性竞争的市场格局。随着全市场理财公司数量与产品占比提升，理财市场主体持续丰富，作为专门从事资产管理业务的新业态，理财公司发展呈现出专业化、特色化特点。2022年，理财公司将继续坚持稳健经营理念，持续优化理财业务模式，深耕差异化发展，持续加大理财市场对外开放力度，借鉴国际资管行业先进成熟经验，更好地满足理财业务多样化、高质量的发展需求。同时，长期难以形成理财业务优势的中小银行，在市场引导下逐渐回归本源、专注主业。未来，中小银行将理财产品代销作为发展理财业务模式的新选择，致力成为理财产品代销的重要力量。

三、强化社会责任投资，支持服务实体经济精准高效

2022年，银行理财行业将继续提高资产配置的专业性、效率性和灵活性，发挥银行理财产品规模大、期限长的特点，引导资金进入国民经济关键环节、核心领域。按照党中央、国务院统一部署，坚持把碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局，积极服务国家重大战略，重视加强社会责任投资与支持实体经济，坚持国家政策和价值的引导方向，在助力实体经济转型升级、可持续发展和绿色金融投资、高精特专、乡村振兴、普惠小微、共同富裕等领域提供更有力的支撑。同时，理财市场机构将主动作为，充分发挥汇集中长期资金、灵活配资资产、穿越周期波动的功能作用，抓住广大居民对财富保值增值的巨大刚需，满足理财投资者平衡风险与收益的需求，积极帮助居民在整个生命周期管理财富，提升抵御风险能力。进一步做好客户画像，针对不同年龄、风险偏好客户群体，强化养老资金转化，丰富养

老产品供给。围绕养老产品的长期性和普惠性特点，坚持稳健投资策略、优化期限结构、完善托管模式，不断提高专业管理水平，做好养老产品试点。

四、发挥服务机构作用，推动行业规范发展成效显著

秉承“服务监管、服务市场、服务投资者”的职责定位，银行业理财登记托管中心将致力于成为推动理财行业规范化建设的重要力量，加强规范理财

行业信息披露标准，利用好行业统一信息披露渠道，持续提升理财信息披露的规范化和标准化程度；落实各项监管规定，做好信息登记、监测、系统建设等工作；推动理财产品中央数据交换平台广泛应用，支持各市场参与方之间进行理财产品相关业务的数据交换；继续通过中国理财网这一主要阵地，积极做好投资者教育工作，提高风险防范能力，同时依托中国理财网·理财 20+论坛，稳步推进理财专家智库建设，推动行业交流常态化。

专栏 5-1 第三方估值助力理财市场发展

中债金融估值中心有限公司（以下简称“中债估值中心”）是中央结算公司的全资子公司，是中央结算公司基于中央托管机构的中立地位和专业优势，历经二十余年打造的中国金融市场定价基准服务平台。为落实新金融工具会计准则的相关要求，助力资管产品净值化转型，中债估值中心充分吸收监管部门和市场专家意见，利用多年来的估值经验和数据库优势，陆续推出各类资产的估值、SPPI 和 ECL 服务，共同组成中债新金融工具会计准则解

决方案。

多年来，银行业理财登记托管中心和中债估值中心合作为市场提供银行理财投资的非标资产以及理财直融工具的估值服务，为银行机构与理财公司实施新会计准则提供有力工具，为理财净值化转型提供可落地的解决方案。截至 2021 年底，估值数量超 2 万条。同时，中债估值中心研究形成理财非标资产估值数据信息采集标准，并打造专属的估值系统，建立完善的方法论体系，不断提升理财非标资产估值的质

量。

实践证明，第三方估值机制在推动理财市场高质量发展过程中具有重要意义。一是为市场提供统一的公允价值计量参考，有助于提升市场透明度和价格发现效率。

二是客观反映理财资产风险状况，为行业监管提供有效工具。三是帮助银行机构与理财公司解决估值技术难点，提升银行机构与理财公司核心能力，助力行业高质量发展。

后 记

为全面反映 2021 年中国银行业理财市场情况，银行业理财登记托管中心组织编写了《中国银行业理财市场年度报告（2021 年）》，回顾了资管新规发布以来银行业理财市场的改革与发展，对 2021 年银行业理财市场情况进行了统计分析，对 2022 年银行业理财市场发展进行了展望。《年报》以专题形式对理财产品、理财投资者及市场机构与服务等情况进行了研究分析。

《年报》的编写得到了中国银保监会创新部、中央结算公司及市场机构的大力支持，参与编写的市场机构有：工银理财、农银理财、中银理财、建信理财、交银理财、中邮理财、光大理财、招银理财、兴银理财、信银理财、平安理财、华夏理财、杭银理财、宁银理财、徽银理财、南银理财、苏银理财、青银理财、渝农商理财、汇华理财、贝莱德建信理财。特此对上述单位表示诚挚感谢！

编写过程中，水汝庆、陈刚明、马忠富等全程进行指导；成家军、徐文胜等对《年报》体例、内容提出具体要求；刘凡、宗军、邱小秋、张世杰、管圣义、刘志勇、崔范旭等进行了全文审阅；张锦、李诚明、梅占武、白文静、韩俊宇、海丽阳、周海静、庄翼、赵玉喆、郑砚文、李晓迪、高思萌、魏中华、王家逸、王新煜、邵吉、邹楠、魏玮、田媛、樊若琛、安子轩、何丽娜、刘唤驰、朱泽莉等同志作了大量具体细致的编辑工作。特此一并致谢！

由于编写时间紧迫，《年报》难免出现不妥之处，敬请读者指正。

《年报》编写组



📍 北京市西城区复兴门内大街99号9层（100031）

☎ 86-10-88170567

🌐 中国理财网：www.chinawealth.com.cn