

2019年4月



融|360|大|数|据|研|究|院  
BIG DATA RESEARCH INSTITUTE

# 银行理财市场分析报告

4月传统银行理财收益再创新低  
净值型理财平均年化收益达5.5%

融360大数据研究院 出品

# 2019 年 4 月银行理财市场分析报告

发布单位：融 360 大数据研究院

作者：杨慧敏

## 报告介绍

银行理财市场分析报告属于融 360 大数据研究院市场数据监测及分析类报告，主要统计监测并分析国内银行理财的发行规模和发行收益率数据。

本报告数据维度包含：不同银行类型的银行理财发行量和预期收益率、不同期限的银行理财发行量和预期收益率、不同收益类型的银行理财发行量和预期收益率、净值型理财产品的发行量和收益率、结构性存单的发行量和收益率等。目前数据维度及监测频率均可实现订制需求，数据监测最高频率为月/次。

本报告主要针对每月各个银行的理财发行量和预期收益率情况，依据监测数据对当月银行理财发行情况和收益率情况作出分析判断及解读，并结合政策动向等对未来变化趋势作出分析判断。

## 内容摘要

融 360 大数据研究院监测显示：2019 年 4 月份银行理财产品共发行 10290 只，环比减少 1.16%，同比减少 5.15%。相比之前同比 20%以上的降速，4 月份银行理财发行量的降速放缓。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 4 月银行理财平均预期收益率跌至 4.26%，环比下降 5BP，基本和 2017 年 3 月份的银行理财预期收益率持平，创 26 个月最低值。

据融 360 大数据研究院不完全统计，截至 2019 年 4 月末，存续的净值型理财产品共 5419 只。4 月份发行的净值型理财共 489 只，较上月减少 6.14%。4 月期间平均年化收益率为 5.5%，较上个月上升 2.12 个百分点。

## 目录

<b>第一章 银行理财产品发行数量分析</b> .....	<b>5</b>
1.1 4 月银行理财发行量同比降速放缓 .....	5
1.2 4 月保本理财发行量占比为 22.57%.....	6
1.3 4 月净值型理财平均收益为 5.5% .....	6
<b>第二章 银行理财产品预期收益率分析</b> .....	<b>9</b>
2.1 4 月银行理财收益率为 4.26% 连跌不止.....	9
2.2 农信社银行理财收益率大降 56BP .....	10
2.3 未达最高预期收益率的结构性产品占比减少 .....	11
<b>第三章 理财业务收入大幅缩水 银行理财转型阵痛</b> .....	<b>12</b>

## 4 月传统银行理财收益再创新低 净值型理财平均年化收益达 5.5%

### 第一章 银行理财产品发行数量分析

#### 1.1 4 月银行理财发行量同比降速放缓

2019 年 4 月份银行理财产品共发行 10290 只，环比减少 1.16%，同比减少 5.15%。相比之前同比 20%以上的降速，4 月份银行理财发行量的降速放缓。随着监管政策的逐渐清晰，以及理财新规的边际放松，银行理财的规模和发行量逐渐趋于稳定，大幅下降趋势有所缓解。

分币种看，4 月份人民币理财产品发行 10083 只，美元理财产品发行 153 只，港元 25 只，澳大利亚元 15 只，其他外币理财产品发行量为个位数。

据融 360 大数据研究院监测数据显示，4 月份发行的理财产品，共有 2211 只银行理财产品门槛为 1 万元（包括 1500 美元），占总发行量的 21.93%，较上月增加 2.3 个百分点。

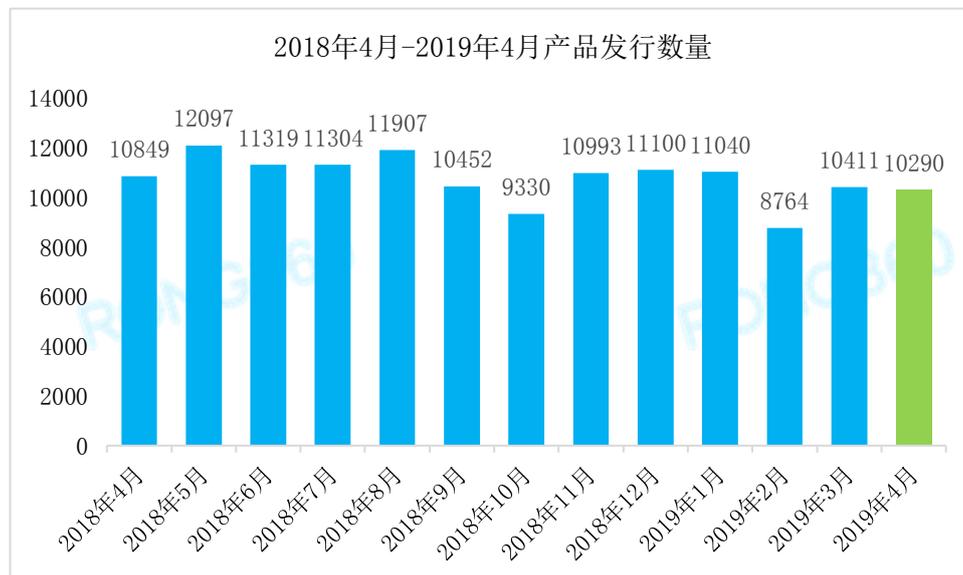


图 1-1 2018 年 4 月-2019 年 4 月产品发行数量

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.2 4 月保本理财发行量占比为 22.57%

融 360 大数据研究院监测数据显示，2019 年 4 月保本类（保证收益类+保本浮动收益类）银行理财发行量为 2322 款，占比为 22.57%，环比上升 3.68 个百分点。其中保证收益类占比为 4.79%，保本浮动收益类占比为 17.77%。

保本理财产品中，结构性产品有 680 只，占比为 29.29%，主要为结构性存款产品；非结构性理财发行量为 1642 只，占比为 70.71%，上海银行、天津银行、浦发银行为非结构性保本理财发行量前三名。

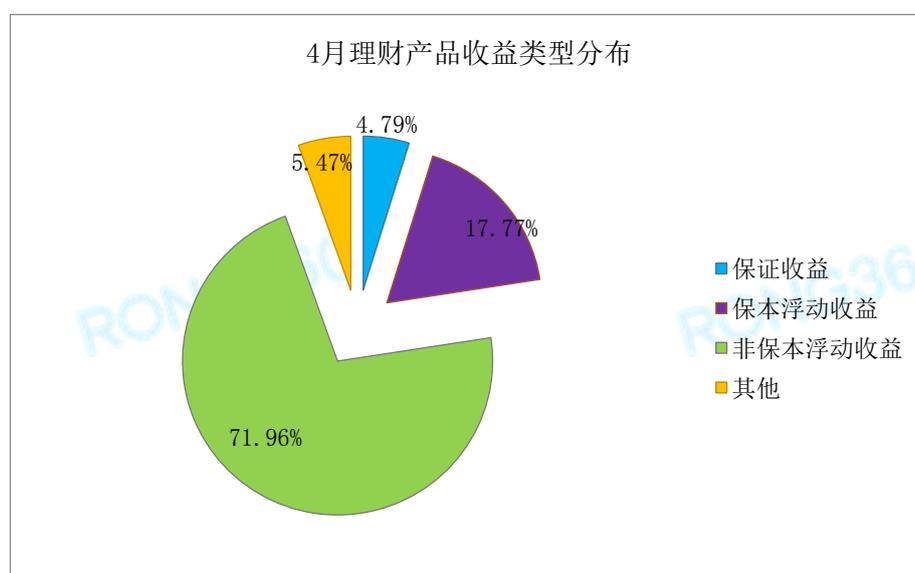


图 1-2 4 月份不同收益类型银行理财发行量占比分布

数据来源：融 360 大数据研究院

## 1.3 4 月净值型理财平均收益为 5.5%

据融 360 大数据研究院不完全统计，截至 2019 年 4 月末，存续的净值型理财产品共 5419 只。4 月份发行的净值型理财共 489 只，较上月减少 6.14%。其中封闭式产品 426 只，占比为 87.12%；开放式产品 63 只，占比为 12.88%。资产类型主要为混合类，共 347 只，占比为 70.96%；其次为债券类，共 108 只，占比为 22.09%。华夏银行、渤海银行、工商银行为 4 月份净值型理财发行量前三的银行，净值型理财发行量分别为 48 只、43 只、29 只。

本月存续的净值型理财披露净值的产品有 2737 只，占比为 54.19%。剔除代客境外理财产品，以及哈尔滨农商行的两款波动异常高的数据，期间收益的平均年化收益率为 5.5%<sup>1</sup>，较上个月上升 2.12 个百分点。

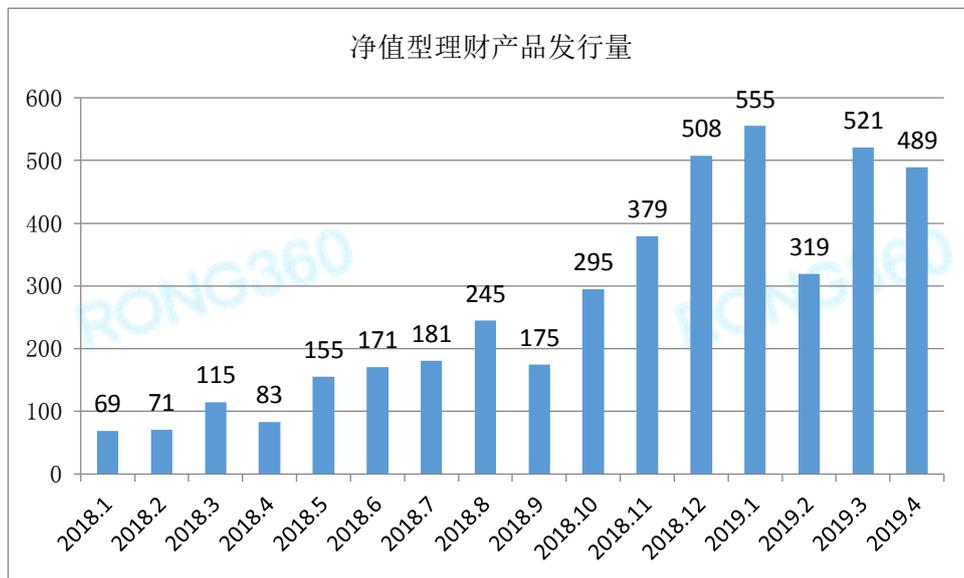


图 1-3 2018 年 1 月-2019 年 4 月净值型理财产品发行量

数据来源：融 360 大数据研究院

之所以剔除掉哈尔滨农商行的两款产品的收益水平，主要是由于该行的两款开放式净值型理财产品的收益率超高，影响总体的平均收益水平。据融 360 大数据研究院统计，哈尔滨农商行的两款产品——“理享人生-月月盈 06 期开放式净值型理财产品”、“理享人生-月月盈 2018 年 02 期开放式净值型理财产品”，4 月份期间的年化收益率分比为 6000%和 4600%，月净值涨幅超过 30%，该数据与中国理财网、银行官网核对一致。据 wind 数据显示，4 月涨跌幅超过 30%的 A 股股票仅 71 只，占全部 A 股的 1.97%。这就意味着，哈尔滨农商行的两款净值型理财净值涨幅超过 98%的 A 股股票涨幅。

这两款开放式净值理财产品的收益率如何取得这么高的收益率，融 360 大数据研究院并未在银行官网找到该理财产品的具体资产配置情况，无法判断其收益率如何达到如此之高的水平，但我们对这两款产品的净值数据存疑。后续会继续观察。

<sup>1</sup> 净值型理财产品年化收益率为本月最后一次单位净值与本月第一次单位净值的波动计算本月年化收益率



图 1-4 2019 年 4 月哈尔滨农商行净值型理财净值变动

数据来源：“哈尔滨农商银行零售银行”公众号

## 第二章 银行理财产品预期收益率分析

### 2.1 4 月银行理财收益率为 4.26% 连跌不止

融 360 大数据研究院数据监测显示，2019 年 4 月银行理财平均预期收益率跌至 4.26%，环比下降 5BP，基本和 2017 年 3 月份的银行理财预期收益率持平，创 26 个月最低值。

分类型来看，保本理财的平均预期收益率为 3.67%；非保本理财的平均收益率为 4.30%。

预计短期内银行理财收益率仍将保持低位。市场流动性持续宽松，市场利率持续走低，加之银行理财转型压力，银行理财收益率走高的可能性不大。

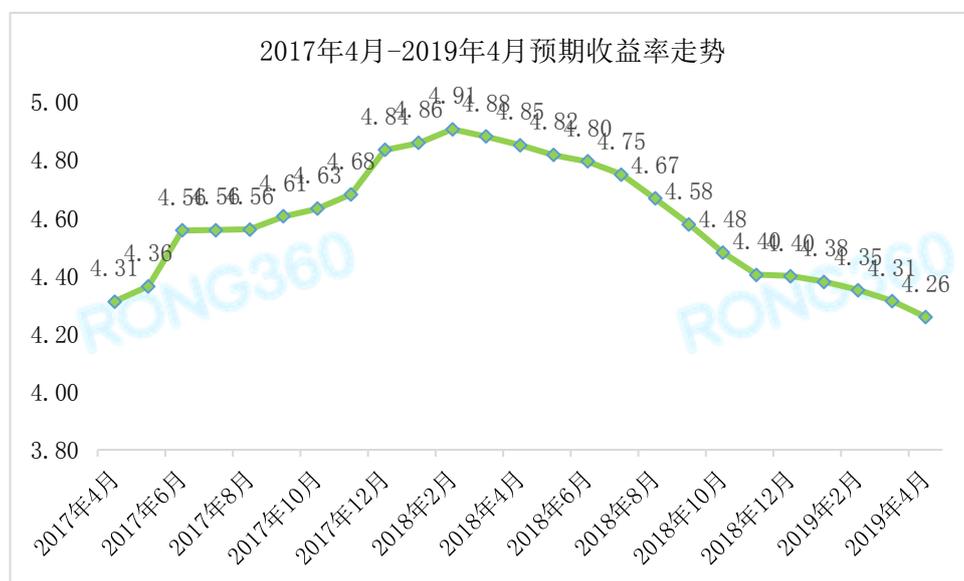


图 2-1 2017 年 4 月-2019 年 4 月银行理财产品平均预期收益率走势

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.2 农信社银行理财收益率大降 56BP

融 360 大数据研究院对 4 月份发行量在 20 只以上的银行所发行的理财产品平均预期收益率进行排名（由于结构性理财产品实际收益率达标情况较低，故将结构性理财剔除，本排名只包括非结构性理财），入榜银行中哈尔滨农商行平均预期收益率最高，为 5.67%；其次为海安农商行，收益率为 5.01%。收益率排名前二十中，城商行 15 家，农商行 5 家。

表 1 4 月银行理财产品平均预期年化收益率 TOP20

排名	银行简称	银行类别	发行数量	平均预期收益率
1	哈尔滨农商行	农村商业银行	24	5.67
2	海安农商行	农村商业银行	35	5.01
3	宁波东海银行	城市商业银行	20	4.76
4	锦州银行	城市商业银行	54	4.73
5	丹东银行	城市商业银行	25	4.71
6	潍坊银行	城市商业银行	36	4.71
7	广州农商行	农村商业银行	89	4.67
8	华兴银行	城市商业银行	51	4.66
9	哈尔滨银行	城市商业银行	27	4.65
10	营口银行	城市商业银行	24	4.64
11	九江银行	城市商业银行	47	4.63
12	唐山银行	城市商业银行	28	4.63
13	阜新银行	城市商业银行	35	4.62
14	广东南粤银行	城市商业银行	34	4.61
15	包头农商行	农村商业银行	26	4.60
16	如皋银行	农村商业银行	20	4.60
17	盛京银行	城市商业银行	66	4.58
18	枣庄银行	城市商业银行	31	4.58
19	江西银行	城市商业银行	31	4.56
20	赣州银行	城市商业银行	25	4.54

注：数据范围仅包括银行理财发行量在 20 只以上的银行，且剔除了结构性理财产品。

数据来源：融 360 大数据研究院

据融 360 大数据研究院监测数据显示，按照银行类型排名，发行量排名第一的为城商行，发行量为 3575 款，平均预期收益率为 4.31%；其次为农商行为 2585 款，平均预期收益率为 4.20%；国有银行和股份制银行的银行理财发行量分别为 2463 款和 1433 款。

从平均预期收益率看，股份制银行的平均预期收益率最高，为 4.57%；其次为外资银

行，4.49%。国内其他银行的平均预期收益率环比降幅最大，较 3 月下降 56 个 BP，主要为农村信用社。

表 2 4 月各类型产银行理财产品预期收益率

银行类别	发行量	发行量占比	收益率%
城市商业银行	3575	34.74%	4.31
农村商业银行	2585	25.12%	4.20
国有商业银行	2363	22.96%	4.05
股份制商业银行	1433	13.93%	4.57
外资银行	267	2.59%	4.49
国内其他银行	67	0.65%	4.10

数据来源：融 360 大数据研究院

## 2.3 未达最高预期收益率的结构性产品占比减少

融 360 大数据研究院监测数据显示，4 月到期的理财产品共 12301 只，4861 只披露了实际收益率。其中结构性理财产品 877 只，平均实际收益率为 4.00%；非结构性理财产品 3984 只，平均实际收益率为 4.46%。

4 月到期的理财产品中，有 72 只未达到最高预期收益率，未达标率为 1.48%。结构性理财产品 62 只未达标（未达最高预期收益率），未达标率 7.07%，较 3 月份大幅降低 34 个百分点；非结构性理财产品 10 只未达标，未达标率 0.25%。

### 第三章 理财业务收入大幅缩水 银行理财转型阵痛

据 2018 年银行年报数据显示，大多数银行的理财业务收入出现大幅下降，最高同比降幅为无锡银行的-82.59%。仅贵阳银行、青岛银行和苏农银行的理财业务收入同比 2017 年出现上升。31 家银行中有 28 家银行的理财业务收入下滑，占比超 90%。

融 360 大数据研究院认为，2018 年理财业务收入大幅缩水，主要原因在于银行理财收入模式的变化。原有银行理财除了收取管理费，最主要的收入是利差。且由于之前非标投资的收益较高，利差收入可观。但在资管新规之后，要求银行理财作为非保本资管产品，要“回归本源”，所以理财业务收入只剩下管理费和手续费等中间收入，导致理财业务收入下降。

目前银行理财转型期，银行理财规模难以实现高增长，理财收益率也难以增长。当前非保本理财主要以投资债券为主，债券利率的下行会影响理财收益率。同时也进一步加剧了各家银行对符合新规的高收益资产的争夺，竞争激烈。所以银行理财如何平衡收益与风险是未来银行理财转型遇到的主要挑战。

**版权声明：**

为依法维护著作人和融 360 大数据研究院的合法权益，合理规范相应作品的网上传播，要求转载融 360 大数据研究院原创信息与内容资源必须注明转自“融 360”或“融 360 大数据研究院”，否则按侵权处理，融 360 大数据研究院保留最终解释权。

**如果您需要进行数据与研究方面的合作，欢迎联系我们：**

邮箱 jrfw@rong360.com

座机 010-81047531

网址 <https://www.rong360.com/research/>

扫描下方二维码，关注融 360 大数据研究院公众号，获得一手深度研究报告及独家数据内容推送：



如果您想与专业人士交流行业趋势，获得行业发展新鲜内幕信息，获取最新独家数据，请添加微信 13248676485，并留言表明自己希望加入的社区：

回复“房贷”加入房贷利率及市场专业交流群；

回复“理财”加入银行理财讨论交流群；

回复“存款”加入存款产品交流群；

回复“互联网宝宝”加入互联网基金投资交流群；

回复“网贷”加入 P2P 网贷行业数据与研究交流群。