



银行业：理财公司产品规模及投向盘点



核心观点:

近期银行理财市场波动引起市场关注，我们对理财公司产品结构和投向情况进行了梳理，供投资者参考。

从理财产品存续规模来看，理财子为市场第一大机构类型，理财子理财产品成为行业主流。根据普益标准统计，22 年 11 月末，理财子理财产品存续余额约 22.06 万亿元，占全市场产品比重近 82%。股份行、国有行、城商行、农商行、中外合资理财子存续规模占全市场比例分别为 38.91%、33.91%、8.34%、0.55%、0.30%。

根据理财子披露的理财业务报告，22 年 6 月末，存续理财产品中，固定收益类、混合类、权益类、商品及金融衍生品类产品存续余额占比分别为 94.11%、5.69%、0.18%、0.03%。理财子内部来看，大部分理财子固定收益类产品规模占比在 90%以上，个别理财子占比低于 90%，约 88%-89%，城商行和农商行理财子固定收益类产品占比相对较高，分别为 98.11%和 99.14%；混合类产品占比相对较高的是国有行和股份行理财子，分别为 7.59%和 4.79%；合资理财子权益类产品占比较高，为 3.26%，城商行、股份行、国有行理财子权益类产品占比分别为 0.65%、0.14%、0.09%，农商行理财子暂无权益类产品。

理财产品资产配置以固收类为主，债券仍是第一大投资标的，非标准化债权类配置比重不断压降，权益类配置比重较低。根据中国银行业理财市场半年报告（2022 年上），22 年 6 月末，理财子产品投向债券类、非标

标准化债权类、权益类资产余额占总投资资产的 66.2%、7.4%、2.2%，同比分别变化-2.0pct、-4.1pct、-0.4pct。理财子内部来看，大部分理财子固定收益类资产配置比重超过 90%，固收类资产中又以债券为主，其次是现金及银行存款和同业存单。农商行理财子债券配置占比相对较高，为 72.1%；国有行理财子现金及银行存款和同业存单配置占比较高，分别为 18.2%和 8.8%；城商行理财子非标准化债权类资产配置占比较高，为 4.9%。合资理财子权益类资产配置比重约 8.5%，远高于其他理财子。农商行公募基金配置比重约 10.2%，远高于其他理财子，可能是受限于自身投资能力而加强了委外投资。

分产品类型来看，22 年 6 月末，理财子现金管理类产品资产配置具有较高流动性特征，现金及银行存款、同业存单资产占比分别为 18.1%、39.2%；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 6.1%、4.2%、1.7%；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 20.6%、16.5%。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50674

