



济安金信  
银行理财产品及管理人  
评级报告

## 目 录

一、市场概况 .....	1
二、监管政策及市场要闻 .....	1
三、济安金信银行理财产品及管理人评级 .....	1
3.1 产品评级 .....	2
3.2 管理人评级 .....	3
3.3 评级周期及更新间隔 .....	5
3.4 评级结果 .....	5
附录：银行宏观审慎评级 .....	17
济安金信简介 .....	18

## 一、市场概况

7月正常存续且净值有效的银行理财产品数量为24958只，其中固定收益类产品20501只，现金管理类产品231只，权益类产品434只，混合类产品3741只，商品及金融衍生品类产品51只。当月新发产品数量为2439只，按产品类型来看固定收益类产品占比仍超过90%，从产品运作模式来看，期限在6个月以上产品占比超过六成。

## 二、监管政策及市场要闻

7月14日，国务院新闻办举行新闻发布会，介绍2023年上半年金融统计数据情况。中国人民银行副行长刘国强表示：今年以来，人民银行坚持稳中求进，推动经济运行整体好转。从上半年数据看，一季度增长较多，4、5月份有所回调，6月份再次回升，总体看是保持平稳运行，流动性合理充裕，信贷结构持续优化，实体经济融资成本稳中有降，金融对经济的支持持续加强。下阶段，人民银行将继续精准有力实施稳健的货币政策，充分发挥货币信贷政策效能，统筹推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解，促进经济良性循环。（人民网）

银行业理财登记托管中心发布的《中国银行业理财市场半年报告（2023年上）》显示，截至今年6月底，全国共有265家银行机构和30家理财公司有存续的理财产品，合计规模为25.34万亿元，同比减少13.07%，较去年底的27.65万亿元减少2.31万亿元，且首次被公募基金反超，截至2023年6月底，公募基金总规模为27.69万亿元。

从产品类型结构来看，《报告》显示，截至6月末，固定收益类产品存续规模为24.11万亿元，占比为95.15%，较去年同期增加1.32个百分点；混合类产品存续规模为1.11万亿元，占比为4.38%，较去年同期减少1.52个百分点；权益类产品和商品及金融衍生品类产品的存续规模相对较小，分别为0.08万亿元和0.04万亿元。（中国证券报）

## 三、济安金信银行理财产品及管理人评级

济安金信作为获得公开评级牌照的独立第三方基金评价机构，在多年的实践和展业过程中形成了完善的公募基金评价体系。该体系是基于分形市场理论，遵循类推原则、惯性原则、相关性原则等三种预测原则，依据不同类型基金的设计初衷与特征，运用多目标规划理论与方法，设计的独特的类内多因素评级体系。济安评级具有鲜明的主旋律，遵循基金产品设计的初衷，突出主题维度与评价尺度，并在指标模型方面有所创新。针对基金公司，济安金信引入了规模适度性与业绩基准偏离指标，对不同产品类别的管理能力分别进行评价。

在资管新规和理财新规的推动下，银行理财市场以净值化转型为重点，打破刚兑，业务规范发展稳步推进，银行理财子公司相继设立，进入理财新时代。但是由于产品数量庞大、

产品形式复杂多样,投资者和销售机构在获得丰富选择的同时也面临着较高的评价选择难度。

作为市场上规范化、透明化程度最高的净值型资管产品,公募基金的评级方法对于净值化转型后的银行理财产品的评价具有很好的参考意义。因此,针对客户对银行理财产品进行科学、全面、客观评价的需求,济安金信参照公募基金证券投资基金评价方法设计了银行理财产品及管理人评级方案。在对理财产品进行评级时,济安金信坚持在科学分类的基础上进行类内评级,采取同类产品分层、归并、综合的等级评价体系。银行理财产品作为是各类资金间接参与资本市场的重要工具,不同类型的产品有不同的定位和特点,因此济安评级分别从盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、择时能力、宏观审慎评级等方面,对银行理财产品及产品管理人进行综合评价。

### 3.1 产品评级

#### 3.1.1 产品分类

在对金融资管产品进行综合评价时,必须与风险收益特征相类似的产品进行比较结果才有意义,因此评级的第一步就是对银行理财产品进行分类。根据《资管新规》《理财新规》以及2021年发布的《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》等相关规定,银行理财产品的类型及分类标准大致如下:

图表 3-1 银行理财产品分类

产品类型	投资比例
现金管理类	仅投资于货币市场工具,每个交易日可办理产品份额认购、赎回的商业银行或者理财公司理财产品,产品名称中使用“货币”“现金”“流动”等类似字样。
固收类	投资于债权类资产的比例不低于80%
权益类	投资于权益类资产的比例不低于80%
商品及金融衍生品类	投资于商品及金融衍生品的比例不低于80%
混合类	投资于债权类资产、权益类资产、商品及金融衍生品类资产且任一资产的投资比例未达到前述类型产品标准

#### 3.1.2 评级对象

银行理财产品评级对象为产品期限或存续期限满1年,业绩披露完整且处于正常存续状态的现金管理类、固收类、权益类、混合类和商品及金融衍生品类净值型银行理财产品。

#### 3.1.3 评级维度

现阶段净值型银行理财尚处于转型发展过程中,可获取的市场公开信息有限、相关研究处于起步阶段,市场上未有获得一致认可的标准化产品评价框架。但是在资管新规对于金融产品统一性管理,信托、银行等资管机构逐步回归资管业务本源,压降传统非标业务,持续

推进净值化转型，标准化投资的大背景下，参考已经较为成熟的公募基金评价框架，设计银行理财产品评级方法。

由于银行理财产品的监管规范程度与信息披露透明度相较公募基金仍有一定差距，因此结合银行理财产品的发行及运作特性，济安金信银行理财评价体系特别引入了基于央行宏观审慎评估体系（MPA）核心指标设计的宏观审慎评级，对理财产品管理人进行风险评估并纳入评价体系。

参考济安金信公募基金评价体系，对分类为现金管理类、固收类、权益类及混合类的四类产品进行评级，具体维度的各项指标及权重设计如下。

图表 3-2 银行理财产品评级维度及指标

产品类型	考察因素	指标名称
现金管理类	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的周数/总周数
	宏观审慎	银行宏观审慎评级
固定收益类	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的周数/总周数
	宏观审慎性	银行宏观审慎评级
权益类	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	宏观审慎	银行宏观审慎评级
混合类	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	择时能力	C-L 择时能力系数
	宏观审慎	银行宏观审慎评级

### 3.2 管理人评级

管理人评级的评级对象为银行理财产品的管理人。银行理财产品管理人的主要职责是按照理财合同中约定的投资范围和投资策略，运用所募集资金对各种允许的投资对象进行投资，谋求所管理的资产不断增值，并使产品投资人获取收益。

### 3.2.1 评级对象

投资者的投资对象为理财产品,而非产品管理人,评价理财产品管理人是否负社会责任、公司治理等并不意味着其擅长管理某一类产品。因此,济安金信对旗下拥有存续满1年产品的理财产品管理人按类型进行综合评价。产品类型的划分方法同产品评级。

在产品分类的基础上进行类内评级,不同类型理财产品的管理人评价,考虑不同的因素,突出其专长;采取同类分层、归并、综合的等级评价体系。

### 3.2.2 评级维度

银行理财产品管理人评级的具体各类型的评价维度和指标如下。

图表 3-3 银行理财产品管理人评级维度及指标

产品类型	考察因素	指标名称
现金管理类	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的周数/总周数
	宏观审慎	银行宏观审慎评级
	总星级	管理人旗下产品济安评级总星数
固定收益类	盈利能力	阶段收益率
	业绩稳定性	收益率高于同类平均数的周数/总周数
	宏观审慎性	银行宏观审慎评级
	总星级	管理人旗下产品济安评级总星数
权益类	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	宏观审慎	银行宏观审慎评级
总星级	管理人旗下产品济安评级总星数	
混合类	盈利能力	阶段收益率
		詹森指数
	抗风险能力	亏损频率
		平均亏损
	择时能力	C-L 择时能力系数
	宏观审慎	银行宏观审慎评级
总星级	管理人旗下产品济安评级总星数	

### 3.3 评级周期及更新间隔

#### 3.3.1 评级周期

各类型产品评级周期为 12 个月。

#### 3.3.2 更新间隔

评级更新间隔为 1 个月，即每月度更新。

#### 3.3.3 星级比例

各星级评定比例列示如下。

图表 3-4 星级比例

产品星级	各级比例
★★★★★	10%
★★★★	22.5%
★★★	35%
★★	22.5%
★	10%

#### 3.3.4 特别说明

虽然开放式银行理财产品会每日公布单位净值数据，封闭式产品每周公布净值数据，但也有一部分产品的运作规范程度不够、信息不透明，导致评级计算所需数据很难通过公开渠道获得。因此对于存在这类特殊情况的产品，可由管理人或销售机构、投资机构提供产品运作数据信息，由本中心通过插值计算的方式得到产品的评级结果。

### 3.4 评级结果

#### 3.4.1 产品评级

##### 1、评级结果统计

本次评级截至日为 2023 年 7 月 31 日，评级期间内业绩披露完整且正常存续的银行理财产品共计 24958 只，参评获得济安评级的产品共计 15801 只。其中，固定收益类产品 13599 只，现金管理类产品 144 只，混合类产品 1798 只，权益类产品 260 只；商品及金融衍生品类产品目前符合条件的产品不满 10 只因此该类型暂无评级。

图表 3-5 各类型产品参评只数统计

类型	产品总数 (只)	参评产品数 (只)
现金管理类	231	144
固定收益类	20501	13599

类型	产品总数 (只)	参评产品数 (只)
权益类	434	260
混合类	3741	1798
商品及金融衍生品类	51	0
合计	24447	15801

## 2、评级结果详表

### (1) 现金管理类

截至 2023 年 7 月 31 日，符合评价标准的现金管理类银行理财产品共 68 只，获得 5 星评级的产品共 16 只。部分列示如下。

图表 3-6 现金管理类银行理财产品 5 星评级详表 (部分节选)

序号	产品名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	综合评级
1	北银理财京华远见易淘金(新客)现金管理类理财管理计划	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
2	北银理财京华远见易淘金尊享现金管理类理财管理计划	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
3	北银理财京华远见医宝金现金管理类理财管理计划	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
4	北银理财京华远见易淘金现金管理类理财管理计划	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
5	平安理财-天天成长 1 号现金管理类人民币净值型理财产品	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
6	信银理财日盈象天天利 2 号(E 享日日金)现金管理型理财产品 A 类	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
7	苏银理财启源现金 1 号 E	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
8	平安财富-天天成长现金人民币理财产品 C 款	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
9	招银理财招赢开鑫宝现金管理类理财计划 C 款	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
10	苏银理财启源融汇现金 1 号-个人	★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★

获得 1 星评级的产品共 15 只。部分列示如下。

图表 3-7 现金管理类银行理财产品 1 星评级详表 (部分节选)

序号	产品名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	综合评级
1	华夏理财现金管理类理财产品 5 号	★	★	★★	★
2	东莞银行玉兰理财“莞利宝现金 2 号”开放式净值型理财产品	★	★	★	★
3	财富宝现金管理类理财产品	★	★	★★	★
4	宁银理财宁欣天天臻金现金管理类理财产品 2 号	★	★	★★★★	★
5	宁银理财宁欣天天臻金现金管理类理财产品 3 号	★	★★	★★★★	★
6	华夏理财现金管理类理财产品 4 号	★	★★★	★★	★
7	信银理财日盈象天天利 1 号 C 款现金管理型理财产品 C 类	★	★★	★★★	★
8	信银理财日盈象日日鑫现金管理型理财产品	★	★★★	★★★	★
9	领航财富-天天开放现金管理型 1 期	★	★★★	★	★
10	交银理财稳享现金添利(法人版)理财产品 B	★	★★	★★★	★

### (2) 固收类

截至 2023 年 7 月 31 日，符合评价标准的固收类银行理财产品共 13599 只，获得 5 星评级的产品共 1360 只。部分列示如下。



图表 3-8 固收类银行理财产品 5 星评级详表（部分节选）

序号	产品名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	综合评级
1	金石榴惠盈双季丰 4 号 6M43 定期开放净值型人民币理财产品	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
2	浦发银行悦盈利专享 2007 期理财计划(季季分红)	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
3	渝农商理财兴盛 1 年定开 202 号	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
4	平安理财-至顺 1 号 54 期封闭式净值型人民币理财产品	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★★
5	金石榴惠盈双季丰 4 号 6M12 定期开放净值型人民币理财产品	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
6	招银理财招睿颐养丰润两年定开 2 号增强型固定收益类理财计划	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
7	招银理财招睿颐养丰润两年定开 1 号增强型固定收益类理财计划	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★
8	优盛理财-鑫满福九十天周期型	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★
9	(大湾区专属)中银理财“睿享”(封闭式)2021 年 39 期	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★
10	上银理财“净享利”系列开放式理财产品(6 个月)WPJK18M0615 期 Q	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★

获得 1 星评级的产品共 1360 只。部分列示如下。

图表 3-9 固收类银行理财产品 1 星评级详表（部分节选）

序号	产品名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	综合评级
1	鑫盈利系列 728 天纯债 7 号理财产品(零售专属)	★	★	★★★	★
2	季季鑫定开 7 号(多渠道专属 1 号)	★	★	★★★	★
3	海融财富·创赢系列人民币个人理财计划 2020 年 786 期(开门红净值型)	★	★	★★★	★
4	厦门农商银行-丰惠系列封闭式净值型理财计划之丰惠 5 号	★	★	★	★
5	抚顺银行启运鑫基汇系列理财计划 2022 年第 60 期	★	★★	★	★
6	广州银行红棉添盈均衡 18 个月定开 5 号理财产品	★	★★	★	★
7	渤海银行周期开放式浮动收益型人民币理财产品(零售公募-2020AGGZK07)	★	★★	★★	★
8	代客境外理财产品人民币结构性票据-2019 年第 13 期	★	★★	★	★
9	厦门农商银行-丰沃 18 号三年持有期季季红债券投资理财计划	★	★	★	★
10	鄞州银行“富利宝”定期开放式净值型(D21077 期)人民币理财产品	★	★	★★	★

### (3) 权益类

截至 2023 年 7 月 31 日，符合评价标准的权益类银行理财产品共 260 只，获得 5 星评级的产品共 26 只。部分列示如下。

图表 3-10 权益类银行理财产品 5 星评级详表（部分节选）

序号	产品名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	综合评级
1	大华银行(中国)代客境外理财计划——环球基金系列 A 安联网络安全基金(美元-人民币)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★
2	大华银行(中国)代客境外理财计划-环球基金系列安联多元主题基金(美元-人民币)	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
3	汇丰代客境外理财计划-摩根美国科技基金-美元-累计	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★
4	贝莱德世界金融基金-美元-累计	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
5	东亚代客境外理财计划“基金宝”系列-施罗德环球基金系列-施罗德生活新趋势基金(F049R)	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
6	东亚代客境外理财计划“基金宝”系列-施罗德环球基金系列-施罗德生	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★

序号	产品名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	综合评级
	活新趋势基金(F049U)				
7	百达数码科技基金-美元-累计	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
8	大华银行(中国)代客境外理财计划-环球基金系列-贝莱德全球基金-世界科技基金(美元-人民币)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★
9	东亚代客境外理财产品"基金宝"系列-骏利亨德森远见系列-骏利亨德森全球科技基金(F044R)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★
10	东亚代客境外理财产品"基金宝"系列-骏利亨德森远见系列-骏利亨德森全球科技基金(F044U)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★★

获得 1 星评级的产品共 25 只。部分列示如下。

图表 3-11 权益类银行理财产品 1 星评级详表 (部分节选)

序号	产品名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	综合评级
1	阳光红卫生安全主题精选	★	★	★★★	★
2	阳光红新能源主题 A	★	★	★★★	★
3	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-美盛环球基金系列-美盛凯利环球基建入息基金	★	★★	★★★	★
4	阳光红 ESG 行业精选	★	★	★★★	★
5	美盛凯利环球基建基金(分红型)-美元对冲	★	★★★	★★★	★
6	美盛凯利环球基建基金(分红型)-人民币美元	★	★★★	★★★	★
7	大华银行(中国)代客境外理财计划-环球基金系列法巴能源转型基金(人民币)	★	★	★★★	★
8	星展银行代客境外理财产品-海外基金系列-宏利环球基金-亚太房地产投资信托产业基金	★	★	★★★	★
9	QDII(海外基金系列)-恒生消费行业动力基金(港元)	★★	★	★★★	★
10	QDII(海外基金系列)-恒生消费行业动力基金(港元-人民币)	★★	★	★★★	★

#### (4) 混合类

截至 2023 年 7 月 31 日，符合评价标准的混合类银行理财产品共 1798 只，获得 5 星评级的产品共 180 只。部分列示如下。

图表 3-12 混合类银行理财产品 5 星评级详表 (部分节选)

序号	产品名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	综合评级
1	招银理财招智合富 1 号(三年封闭)混合类理财计划 A 款	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
2	顺德农商银行精英理财德利 21011 期封闭净值型理财产品	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
3	顺德农商银行精英理财德利 3 年定开净值型理财产品(1 期)	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
4	顺德农商银行精英理财德利 3 年定开净值型理财产品(2 期)	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★
5	映山红安享回报 433 号净值型理财产品(YSHANXIANG433)	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★
6	映山红安享回报 567 号净值型理财产品(YSHANXIANG567)	★★★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★★★
7	映山红安享回报 432 号净值型理财产品(YSHANXIANG432)	★★★★★	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★★
8	2021 宁波银行宁赢混合类封闭式理财 11159 号(净值型)	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
9	招银理财招智红利月开 1 号偏债混合类理财计划(产品代码:103801)	★★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
10	苏银理财聚源私享全明星偏股 1 期	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★

获得 1 星评级的产品共 180 只。部分列示如下。

图表 3-13 混合类银行理财产品 1 星评级详表 (部分节选)

序号	产品名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	综合评级
1	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-宏利盈进基金-大湾区增长及收益独立资产组合基金	★	★	★	★	★
2	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-宏利环球基金-亚太房地产投资信托产业基金	★	★	★	★	★
3	汇华理财-汇泽稳进开放式混合类理财产品	★	★	★	★	★
4	兴银理财兴合汇中 1 号混合类净值型理财产品	★	★	★	★★★	★
5	宁银理财宁赢混合类碳中和开放式理财产品 1 号(最短持有 1 年)	★	★	★	★★★★★	★
6	爽银财富-颐养鑫溢第 2 期理财产品	★	★	★★★★	★★	★
7	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-宏利环球基金-巨龙增长基金	★	★	★★★★	★	★
8	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-贝莱德荟萃基金-中资美元债基金	★	★	★	★	★
9	渣打银行(中国)有限公司代客境外理财计划-DWS 投资全球神农基金	★	★	★★★★	★	★
10	南银理财欣投易同 2110 两年定开私募人民币理财产品	★	★	★	★★★★	★

### 3.4.2 管理人评级

资管新规以前，商业银行理财业务始终属于表外业务，具有风险隐蔽性，且在刚性兑付普遍存在的环境下，演化为规模巨大、监管缺失的影子银行，其资产质量不实、同业空转和金融部门杠杆率过快提升等问题一旦发生风险可能造成风险外溢引发严重后果。

为解决这些问题，监管部门通过资管新规拉开改革序幕，出台了一系列针对影子银行的产生根源及种种乱象的精准措施，且 2018 年 12 月 2 日《商业银行理财子公司管理办法》(简称《管理办法》)作为资管新规的配套政策正式落地，银行理财子公司的出现改变了银行理财业务市场格局。

根据《管理办法》，国内商业银行经银保监会批准，可发起设立主要从事理财业务的非银行金融机构即银行理财子公司。银行理财子公司主要职能即接受投资者委托，按照约定对投资者财产进行投资和管理的金融服务，其主要业务范围是发行公私募理财产品、理财顾问和咨询，但不能吸收存款和发放贷款。因此银行理财业务逐渐走向规范化、专业化。一方面可以通过组建独立的风控部门，形成有效的风险隔离制度，在银行理财业务和商业银行其他主营业务间建立防火墙；另一方面，也减轻了商业银行的业务分散，使核心融资业务与资管业务可以各自得到更好的发展。

图表 3-14 已成立银行理财子公司基本信息 (截至 2023.07.31)

母公司类型	名称	股东信息	成立时间	注册地	注册资本 (亿元)
国有银行	建信理财	建设银行	2019/5/24	深圳	150
	工银理财	工商银行	2019/5/28	北京	160
	交银理财	交通银行	2019/6/6	上海	80
	中银理财	中国银行	2019/7/1	北京	100
	农银理财	农业银行	2019/7/29	北京	120
	中邮理财	邮储银行	2019/12/18	北京	80
股份制银行	光大理财	光大银行	2019/9/25	青岛	50
	招银理财	招商银行	2019/11/1	深圳	50
		JPMorgan Asset Management			
	兴业理财	兴业银行	2019/12/13	福州	50
	信银理财	中信银行	2020/7/1	上海	50
	平安理财	平安银行	2020/8/25	深圳	50
	华夏理财	华夏银行	2020/9/17	北京	30
	广银理财	广发银行	2021/12/1	上海	50
	浦银理财	浦发银行	2022/1/11	上海	50
	民生理财	民生银行	2022/6/24	北京	50
	渤海理财	渤海银行	2022/9/6	天津	20
恒丰理财	恒丰银行	2022/8/18	青岛	20	
城商行	杭银理财	杭州银行	2019/12/20	杭州	10
	宁银理财	宁波银行	2019/12/24	宁波	15
	徽银理财	徽商银行	2020/4/26	合肥	20
	南银理财	南京银行	2020/8/20	南京	20
	苏银理财	江苏银行	2020/8/20	南京	20
	青银理财	青岛银行	2020/9/16	青岛	10
	上银理财	上海银行	2022/3/15	上海	30
	北银理财	北京银行	2022/11/25	北京	20
农村金融机构	渝农商理财	重庆农商行	2020/6/28	重庆	20
中外合资(外方 控股)	汇华理财	东方汇理资产管理公司	2020/9/27	上海	10
		中银理财			
	贝莱德建信理财	BlackRock Financial Management, Inc.	2021/5/13	上海	10
		建信理财			
	施罗德交银理财	Fullerton Management Pte Ltd	2022/2/14	上海	10
		Schroder Investment Management Limited			
	高盛工银理财	交银理财	2022/8/1	上海	10
		Goldman Sachs Asset Management, L.P.			
法巴农银理财	工银理财	开业获批	上海	10	
	法国巴黎资产管理控股公司				
	农银理财				

## 1. 评级结果统计

截至 2023 年 7 月 31 日, 评级期间内旗下至少 1 只产品满足评级条件的银行理财管理机

构共计 246 家，依据银行理财产品分类，在各单项类型产品管理能力评价中获得五星评级的银行理财产品管理人共 36 家次。

图表 3-15 管理人各类型产品管理能力评级参评数量统计

类型	参评管理人总数	理财子公司数量
现金管理类	28	12
固定收益类	238	27
权益类	23	12
混合类	59	24

其中固收类产品参评数量前十位的银行理财产品管理机构及管理人管理能力评级列示如下。

图表 3-16 固收类参评产品数量前 10 位管理人评级

管理人名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	综合评级	参评产品数
招银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★	1309
信银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	951
兴银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	777
中银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	646
工银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★★	★★★★★	★★★	457
浦银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★	446
交银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	416
华夏理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★	381
平安理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	370
建信理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★	309

## 2. 评级结果详表

### (1) 现金管理类

截至 2023 年 7 月 31 日，旗下现金管理类银行理财产品符合星级评价标准的银行理财产品管理人共 28 家，获得 5 星评级的共 3 家，2 家为银行理财子公司。银行理财子公司具体评级列示如下。

图表 3-17 银行理财子公司现金管理类评级详表

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	评级
1	北银理财有限责任公司	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★
2	苏银理财有限责任公司	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
3	招银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★
4	平安理财有限责任公司	★★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
5	南银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	评级
6	兴银理财有限责任公司	★★★★★	★★	★★★★	★★★	★★★★
7	信银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★
8	交银理财有限责任公司	★★	★★★★	★★★	★★★★	★★★
9	浦银理财有限责任公司	★★★	★★	★★★	★★★★	★★★
10	广银理财有限责任公司	★★★	★	★★	★★	★★
11	华夏理财有限责任公司	★★	★★	★★★	★★★★★	★★
12	宁银理财有限责任公司	★	★	★★★★★	★★★	★

图表 3-18 非理财子管理人现金管理类评级详表 (5 星)

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评 级总星数	综合评级
1	广州银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★

获得 1 星评级的共 3 家，除银行理财子公司外列示如下。

图表 3-19 非理财子管理人现金管理类评级详表 (1 星)

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评 级总星数	综合评级
1	天津银行股份有限公司	★	★★★	★★★	★	★
2	重庆三峡银行股份有限公司	★	★	★★★	★	★

## (2) 固收类

截至 2023 年 7 月 31 日，旗下固收类银行理财产品符合星级评价标准的银行理财产品管理人共 238 家，获得 5 星评级的共 24 家，其中银行理财子公司 2 家。银行理财子公司具体评级列示如下。

图表 3-20 银行理财子公司固收类评级详表

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
1	渤海理财有限责任公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★	★★★★★
2	招银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★★
3	南银理财有限责任公司	★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★
4	杭银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★
5	苏银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★
6	宁银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★	★★★★
7	渝农商理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★★	★★★★
8	兴银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
9	中银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
10	上银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
11	华夏理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★	★★★★★	★★★★
12	徽银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★★

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
13	信银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
14	平安理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★★
15	建信理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★
16	光大理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★
17	农银理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★
18	中邮理财有限责任公司	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★
19	青银理财有限责任公司	★★	★★★	★★★★	★★★★★	★★★
20	工银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★
21	浦银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★★
22	恒丰理财有限责任公司	★★★	★★★	★★	★★★★	★★★
23	民生理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★	★★★
24	广银理财有限责任公司	★★★	★★	★★★	★★★★	★★
25	北银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★	★★
26	交银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★★★★	★★
27	汇华理财有限公司	★★	★★	★★	★★★★	★★

图表 3-21 非理财子管理人固收类评级详表（5 星节选）

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安 评级总星数	综合评级
1	贵阳农村商业银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★★	★★★★★
2	宁波银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
3	广西北部湾银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
4	湖州银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★
5	甘肃银行股份有限公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★★	★★★★★
6	吉林银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
7	烟台银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★★
8	宁波东海银行股份有限公司	★★★★★	★★★★★	★★	★★★	★★★★★
9	潍坊银行股份有限公司	★★★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★★
10	兰州银行股份有限公司	★★★★	★★★★★	★★★★	★★★★	★★★★★

获得 1 星评级的共 24 家，除银行理财子公司外部分列示如下。

图表 3-22 非理财子管理人固收类评级详表（1 星节选）

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
1	浙江遂昌农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★★	★
2	浙江衢州衢江农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★	★
3	武汉农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★★★	★
4	景德镇农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★★	★
5	汇丰银行(中国)有限公司	★	★★	★★★★★	★★★	★
6	星展银行(中国)有限公司	★	★★	★★★	★★	★
7	恒生银行(中国)有限公司	★	★★	★★	★★	★

序号	公司名称	盈利能力	业绩稳定性	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
8	南昌农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★	★
9	浙江桐乡农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★	★
10	浙江常山农村商业银行股份有限公司	★	★	★★	★	★

### (3) 权益类

截至 2023 年 7 月 31 日, 旗下权益类银行理财产品符合星级评价标准的银行理财产品管理人共 23 家, 获得 5 星评级的共 3 家, 全部为非银行理财子公司。银行理财子公司具体评级列示如下。

图表 3-23 银行理财子公司权益类评级详表

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
1	招银理财有限责任公司	★★★★	★★	★★★★★	★★★★	★★★★
2	中银理财有限责任公司	★★★	★★★★★	★★★	★★★★	★★★★
3	民生理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★	★★★	★★★★
4	中邮理财有限责任公司	★★★	★★★	★★★★★	★★	★★★
5	南银理财有限责任公司	★★★	★★★★	★★★★	★★★	★★★
6	宁银理财有限责任公司	★★★	★★	★★★★★	★★	★★★
7	青银理财有限责任公司	★★	★★★★★	★★★	★★	★★★
8	苏银理财有限责任公司	★★	★	★★★★	★★★	★★
9	工银理财有限责任公司	★★	★★	★★★★	★★	★★
10	华夏理财有限责任公司	★★	★★	★★	★★	★★
11	信银理财有限责任公司	★	★	★★★	★★	★
12	光大理财有限责任公司	★	★	★★★	★★★	★

图表 3-24 非理财子管理人权益类评级详表 (5 星)

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
1	大华银行(中国)有限公司	★★★★★	★★★	★★★	★★★★	★★★★★
2	东亚银行(中国)有限公司	★★★★	★★★★	★★★	★★★★★	★★★★★
3	恒生银行(中国)有限公司	★★★★★	★★★	★★	★★★★★	★★★★★

获得 1 星评级的共 3 家。除银行理财子公司外列示如下。

图表 3-25 非理财子管理人权益类评级详表 (1 星)

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	宏观审慎	旗下产品济安评级 总星数	综合评级
1	江苏常熟农村商业银行股份有限公司	★	★★	★★★★	★★	★

### (4) 混合类

截至 2023 年 7 月 31 日, 旗下混合类银行理财产品符合星级评价标准的银行理财产品管



理人共 59 家，获得 5 星评级的共 5 家。银行理财子公司具体评级列示如下。

图表 3-26 银行理财子公司混合类评级详表

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	综合评级
1	工银理财有限责任公司	***	***	***	*****	*****	*****
2	农银理财有限责任公司	***	****	***	*****	*****	*****
3	招银理财有限责任公司	***	***	****	*****	****	****
4	中银理财有限责任公司	***	***	***	*****	*****	****
5	光大理财有限责任公司	***	***	****	***	****	****
6	建信理财有限责任公司	***	**	**	*****	*****	***
7	交银理财有限责任公司	***	***	***	***	*****	***
8	华夏理财有限责任公司	***	****	***	***	****	***
9	苏银理财有限责任公司	***	***	**	*****	****	***
10	徽银理财有限责任公司	***	****	***	***	**	***
11	中邮理财有限责任公司	***	***	**	*****	****	***
12	北银理财有限责任公司	***	***	***	***	***	***
13	民生理财有限责任公司	***	***	***	***	***	***
14	上银理财有限责任公司	***	***	***	***	***	***
15	平安理财有限责任公司	**	***	***	*****	****	***
16	广银理财有限责任公司	***	***	***	**	***	***
17	恒丰理财有限责任公司	****	****	***	**	**	***
18	南银理财有限责任公司	***	**	**	*****	****	**
19	浦银理财有限责任公司	**	***	****	***	****	**
20	宁银理财有限责任公司	***	**	*	*****	***	**
21	信银理财有限责任公司	*	***	***	***	****	**
22	汇华理财有限公司	**	***	***	**	**	**
23	兴银理财有限责任公司	*	*	***	***	****	*
24	杭银理财有限责任公司	*	*	**	*****	**	*

图表 3-27 非理财子管理人混合类评级详表 (5 星)

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	综合评级
1	大华银行(中国)有限公司	*****	**	**	***	***	*****
2	广东华兴银行股份有限公司	***	***	***	***	*****	*****
3	广东顺德农村商业银行股份有限公司	***	*****	***	***	***	*****
4	中国邮政储蓄银行股份有限公司	*****	*	***	*****	**	*****

获得 1 星评级的共 5 家。列示如下。

图表 3-28 非理财子管理人混合类评级详表 (1 星)

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	综合评级
----	------	------	-------	------	------	-------------	------

序号	公司名称	盈利能力	抗风险能力	择时能力	宏观审慎	旗下产品济安评级总星数	综合评级
1	哈尔滨银行股份有限公司	★★	★	★	★★	★	★
2	花旗银行(中国)有限公司	★	★★	★	★★	★★	★
3	新疆汇和银行股份有限公司	★	★★	★★	★★	★	★
4	泉州银行股份有限公司	★	★★	★★★★	★★	★	★

## 附录：银行宏观审慎评级

2015年12月29日央行发布公告，从2016年起将原先的差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为“宏观审慎评估体系”（MPA）。MPA是一个动态发展的框架，其主要目标是维护金融稳定，防范系统性金融风险，其主要特征是建立更强的、体现逆周期性的政策体系。我国的MPA重点考虑金融机构的资本和杠杆情况、资产负债情况、流动性、定价行为、资产质量、外债风险、信贷政策执行等七大方面。

相比以往的宏观审慎监管体系，MPA引入了宏观审慎资本充足率指标，且强调广义信贷的监管及银行利率定价行为监管，因此更加全面和系统。济安金信在MPA的整体框架下，选取核心的关键指标，经过加权评估后，形成济安银行宏观审慎评级方法，可对目前全量的银行进行宏观审慎评分。

**图表附 1-1 宏观审慎评级指标体系**

一级指标	二级指标
资本和杠杆情况	资本充足率（与宏观审慎资本充足率 C*作比较）
	杠杆率
流动性	流动性覆盖率
	遵守准备金制度情况
资产质量	不良贷款率
	拨备覆盖率

## 济安金信简介

北京济安金信科技有限公司 (www.jajx.com) 成立于 2001 年 4 月, 是专业从事金融工程研究、设计开发高端金融应用软件并提供专业数据分析服务的金融科技企业。主要客户包括金融监管机构、商业银行、基金公司、证券公司、投资公司等金融机构, 具有深厚的技术积累、强大的研发能力和行业资源优势。

济安金信牵头起草国家标准 GB/T 36618—2018《信息安全技术 金融信息服务安全规范》, 承担国家高技术研究发展计划“863”信息技术领域重大应用项目, 被国家经济贸易委员会列入国家重点技术创新项目计划, 列入北京市高新技术转化成果, 并获得北京市科学技术奖等多项荣誉。济安金信作为高新技术企业, 拥有“软件企业”、“软件产品”双软认证, 具有 ISO9001 质量管理体系认证。

济安金信是国内具有公开评级资格的独立第三方证券投资基金评价机构, 并在中国证监会和中国证券投资基金业协会正式备案。基金评价中心对基金产品、基金公司、基金经理进行评价, 具有完全独立的基金评价理论体系。秉承科学严谨、维度全面、客观公正的原则, 从盈利能力、抗风险能力、业绩稳定性、选股能力、选基能力、择时能力、基准跟踪能力、超额收益能力、整体费用、规模适度性(公司适用)和业绩基准偏离(公司适用)十一大维度考察基金和基金公司的综合实力, 针对不同类型的基金从不同维度对基金或基金公司进行单项能力及综合水平的评价。基金评级计算依托于自主研发的“济安金信基金综合评价系统”完成, 从基础数据清洗、校验、整合, 到算法、参数调整, 再到信息数据发布等各个环节, 济安金信拥有自主开发的完整智能金融应用系统。

济安金信公司评价中心拥有多维度的上市公司评价体系, 辅助投资者掌握上市公司真实的运营状况, 提前规避投、融资风险, 为投资机构提供准确的投资价值评估分析。中心依托于济安智能金融应用系统, 面向上市公司、监管机构、商业银行、投资机构等高端客户群, 全方位提供包括公司行业竞争分析报告、审计稽查报告、商业银行信贷评审报告、股票投资价值分析报告等系列报告。自主研发的“商业银行信贷风险预警系统”应用于交通银行上海分行风险监控中的非现场稽查; “股票质押贷款业务系统”被中国农业银行总行作为融资融券业务基准; 上市公司审计稽查报告长期以来作为监管机构监管工作的有力工具。

济安金信长期与金融机构保持稳定的交流, 善于依据国际标准、结合国内客户需求设计开发具有前瞻性的国产化软件体系, 是国内最具可持续研发实力和金融咨询能力的金融软件开发商。公司自主研发了一系列高端金融软件产品: 证券行业风险识别、监控与防范技术支持系统、证券投资价值分析系统、基金综合评价系统、基金绩效评估、风险监控与组合管理系统、FOF 基金组合与集合理财系统、基金投资顾问系统、基金经理销售终端、基金销售适用性系统、基金超市、金融资产风险管理系统、金融工程教学科研平台、商业银行股票质押贷款业务系统、商业银行内部评级与信贷风险预警系统、上市公司财务分析专家系统、上市

公司投资研报终端软件、投资情报识别系统软件、量化交易策略投资系统软件，以及信用评级、投资评级、预警评级和违约评级四大报告系列，公司研发的系列产品均拥有自主知识产权。

济安金信熟悉金融行业发展方向，结合技术创新与积累，承担多项重大项目：中国证监会稽查局“证券行业风险识别、监控与防范技术支持系统”、中国证监会基金部“基金数据报送平台、中国证监会基金部基金综合监管系统（FIRST）、基金公平交易预警分析平台、基金销售机构监督系统、基金公司基金产品审批电子报送平台、中国银行业协会“银行业协会信息报送平台”、中国证券投资基金业协会“电子化报送审核模块技术开发项目”、中国证券登记结算有限责任公司“基金销售机构监督系统技术开发项目”、中国证券投资者保护基金有限责任公司“基金 XBRL 系统项目开发”、新华社《新华社房地产开发资信评估支持系统》等多个项目均由济安金信设计、开发及运维，其中 FIRST 系统获得证监会和 G20 专家组的高度评价，“基金公平交易预警分析监管平台”获得 2011 年度证券期货行业科学技术奖。

在互联网金融领域，济安金信基于网络信息技术与金融市场拥有的各种优势，布局网络金融的发展战略。2013 年 4 月，济安金信与腾讯网正式签约为指数编制发布领域里的战略合作伙伴，济安金信作为指数设计与技术支持单位，与腾讯网共同进行腾讯济安系列指数项目深层次合作。2013 年 5 月 18 日双方推出腾讯济安价值 100 指数（000847），迄今为止，腾讯济安指数超越国内及国际市场上的主要指数，业绩斐然，吸引了来自国内外金融投资机构的广泛关注。

2013 年 8 月 31 日，济安金信与腾讯网再次联袂在北京召开“中国企业年金·济安腾讯系列指数”发布会，该指数是国内唯一按照人力资源与社会保障部养老金资产配置刚性要求构建的业绩基准指数，可为规模超过万亿的企业年金投资管理市场建立公正、客观、权威的评判标准，填补中国社会保障领域的一项空白，对机构投资者、养老金投资、社保投资等具有重要意义。指数以全市场三星级基金为投资标的，在《企业年金基金管理办法》规定的资产配置及比例限制内，按权益类基金占比构建了保守型、防御型、平衡型、积极型、激进型与风险型 6 个分指数。迄今为止，6 个分指数的业绩表现与稳定性均优于同期沪深 300 指数，已作为中国证券投资基金业协会官网推荐的业绩标准，受到多家金融机构的关注。

2018 年 6 月，济安金信发布中国证券投资基金市场展望 FOF 指数，“自下而上”进行配置的“中国证券投资基金市场展望 FOF 指数”可为金融产品在不同市场条件下的大类配置提供参考依据，展示了资本市场的发展前景。该 FOF 指数不仅为方兴未艾的 FOF 基金提供了业绩基准，而且为商业银行、证券公司和第三方基金销售机构展现了基金市场的前景以及行销指引方向。

厚积薄发，济安金信一直在金融科技发展的道路上砥砺前行。



北京济安金信科技有限公司

地址：北京市海淀区万柳万泉商务花园 507 室

邮编：100089

电话：010-82551227

邮件：[market@jajx.com](mailto:market@jajx.com)

网址：[www.jajx.com](http://www.jajx.com)

