

# 证券期货经营机构资管产品备案月报

(2020年1月)

## 一、资管产品备案情况<sup>1</sup>

2020年1月，证券期货经营机构共备案585只产品，设立规模706.28亿元。其中，证券公司及资管子公司备案307只，设立规模268.51亿元，占比38.02%；证券公司私募子公司备案12只，设立规模<sup>2</sup>44.77亿元，占比6.34%；基金公司备案125只，设立规模246.98亿元，占比34.97%；基金子公司备案110只，设立规模131.73亿元，占比18.65%；期货公司及子公司备案31只，设立规模14.3亿元，占比2.02%。

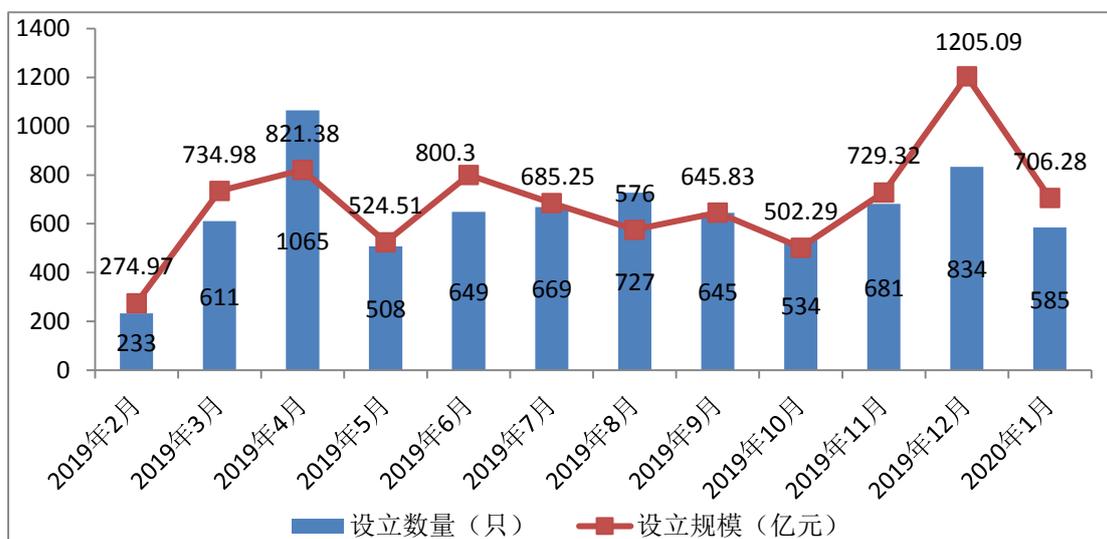


图1 证券期货经营机构资管产品月设立数量及规模趋势图

按照产品类型划分<sup>3</sup>，单一产品315只，设立规模384.1亿元，占比58.06%；集合产品258只，设立规模277.41亿

<sup>1</sup> 自2020年1月起，备案月报加入证券公司私募子公司私募基金产品数据。由于四舍五入原因，可能存在分项数据之和不等于合计数据的情形。

<sup>2</sup> 本文所提及证券公司私募子公司产品规模均为实缴规模。

<sup>3</sup> 此分类不包含证券公司私募子公司产品。

元，占比 41.94%。证券公司私募子公司备案 12 只私募基金，设立规模 44.77 亿元，均为合伙型私募基金。

按照投资类型划分，权益类产品 65 只，设立规模 96.62 亿元；固定收益类产品 345 只，设立规模 530.26 亿元；混合类产品 162 只，设立规模 74.2 亿元；商品及金融衍生品类产品 13 只，设立规模 5.2 亿元。

自 2018 年 11 月以来，证券行业在纾解民营企业融资困境方面积极发挥作用。截至 2020 年 1 月，共 69 家证券公司及私募子公司累计备案纾困计划 201 只，存续规模 1283.98 亿元，落地项目数量共计 372 个，项目规模 632.78 亿元。

1 月新设集合产品的平均备案核查时间为 1.81 个工作日。其中，证券公司及资管子公司产品平均备案核查时间为 1.43 个工作日，证券公司私募子公司私募基金产品平均备案核查时间为 2.35 个工作日，基金公司及子公司资管产品平均备案核查时间为 1.99 个工作日，期货公司及子公司资管产品平均备案核查时间为 1.68 个工作日。

## 二、资管产品存续情况

截至 2020 年 1 月底，证券期货经营机构私募资管业务规模合计 18.36 万亿元（不含社保基金、企业年金以及券商大集合），较 2019 年 12 月底减少 3652 亿元，减幅 2%。其中，证券公司及资管子公司资管业务规模 9.35 万亿元，证券公司私募子公司私募基金规模 4978 亿元，基金公司资管业务规模 4.23 万亿元，基金子公司资管业务规模 4.14 万亿元，期货公司及子公司资管业务规模 1467 亿元。

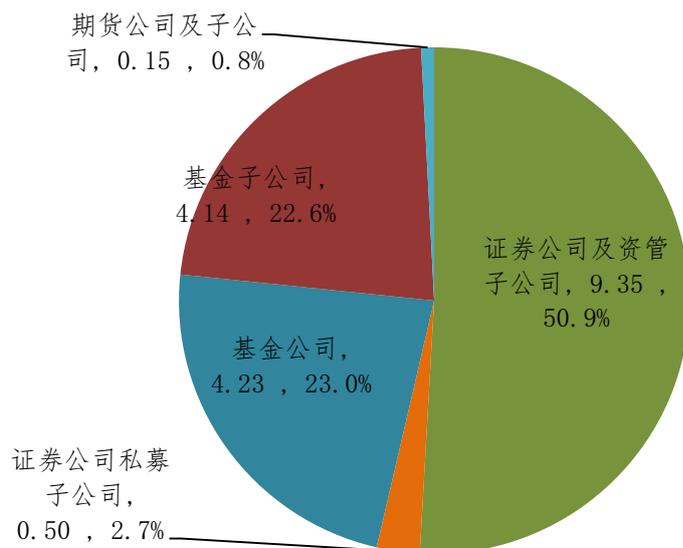


图2 证券期货经营机构存续产品规模情况分布图（单位：万亿元）

存续资管产品中<sup>4</sup>，集合产品规模 2.5 万亿元，占比 14%；单一产品规模 15.37 万亿元，占比 86%。从产品管理方式来看，通道类产品规模 9.76 万亿元，较 2018 年 10 月底下降 35.4%；主动管理类产品规模 8.11 万亿元，较 2018 年 10 月底增长 8.3%。

从投资类型来看，固定收益类产品数量和规模均占据四类产品最大比例，权益类、商品及金融衍生品类产品数量和规模相对较小。

表 证券期货经营机构四类资管产品数量和规模情况（截至 2020 年 1 月底）

| 产品类型      | 数量（只） | 数量占比   | 规模（亿元） | 规模占比   |
|-----------|-------|--------|--------|--------|
| 权益类       | 5713  | 19.7%  | 20322  | 11.1%  |
| 固定收益类     | 16370 | 56.6%  | 130328 | 71.0%  |
| 商品及金融衍生品类 | 401   | 1.4%   | 329    | 0.2%   |
| 混合类       | 6450  | 22.3%  | 32648  | 17.8%  |
| 合计        | 28934 | 100.0% | 183628 | 100.0% |

存续证券公司私募子公司私募基金规模 4978 亿元，其中合伙型产品规模 4526 亿元，占比 90.9%；契约型产品规模 376 亿元，占比 7.6%；公司型产品规模 76 亿元，占比 1.5%。

<sup>4</sup> 此部分不包括证券公司私募子公司产品。

### 三、管理人资管规模分布情况<sup>5</sup>

截至 2020 年 1 月底，证券公司及资管子公司资管业务规模主要集中在 100-2000 亿元，证券公司私募子公司私募基金业务规模主要集中在 0-50 亿元，基金公司及子公司资管业务规模主要集中在 0-300 亿元，期货公司及子公司资管业务规模主要集中在 0-5 亿元。

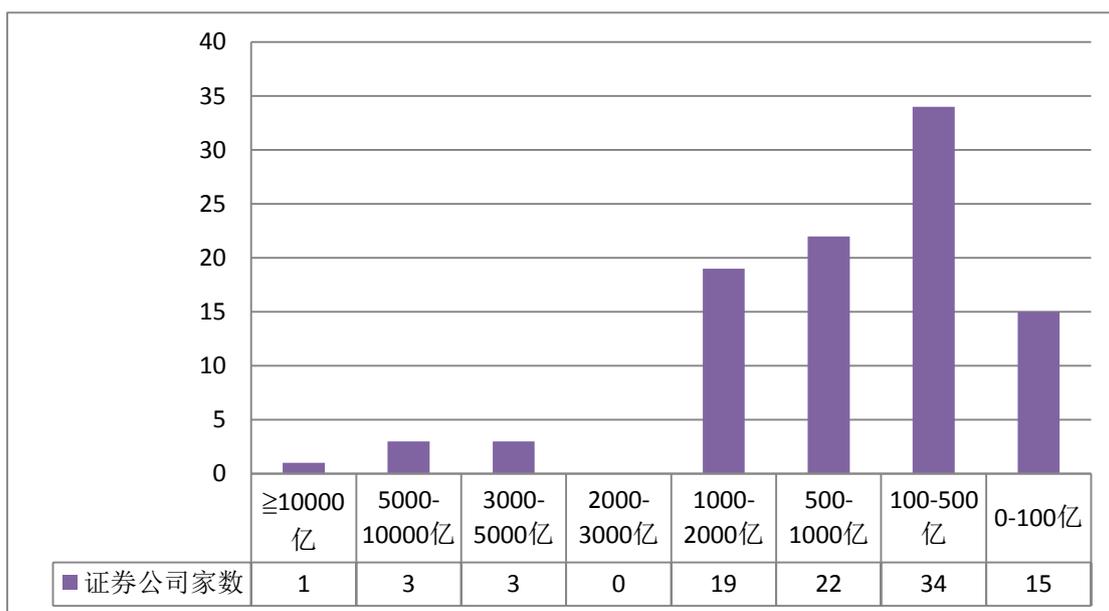


图 3 证券公司及资管子公司资管业务规模分布情况（家数）

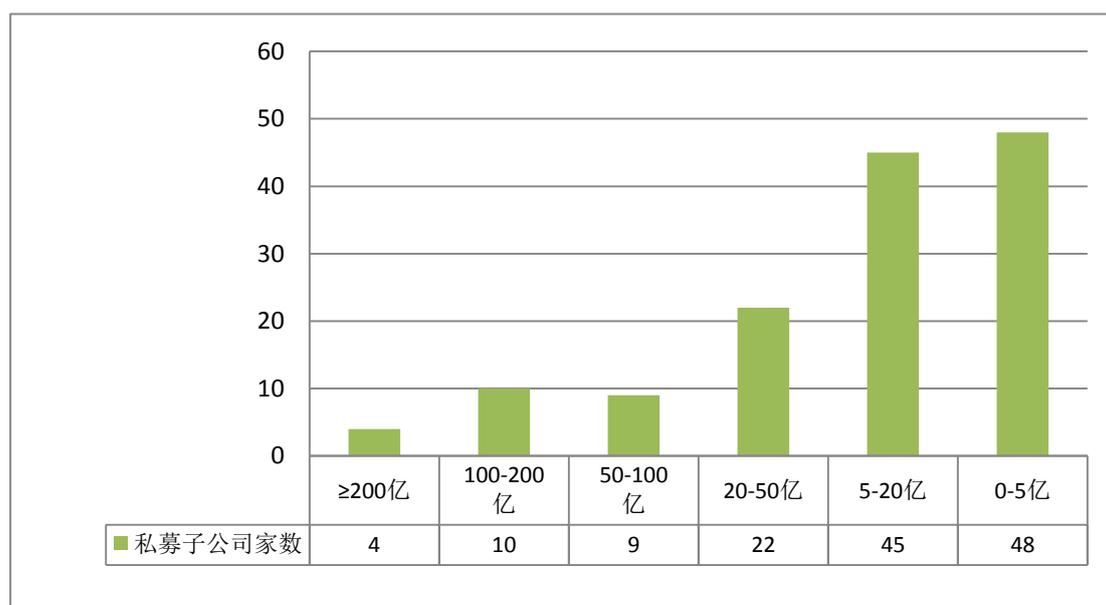


图 4 证券公司私募子公司私募基金业务规模分布情况（家数）

<sup>5</sup> 管理人分布情况统计范围为有存续资管产品的证券期货经营机构。

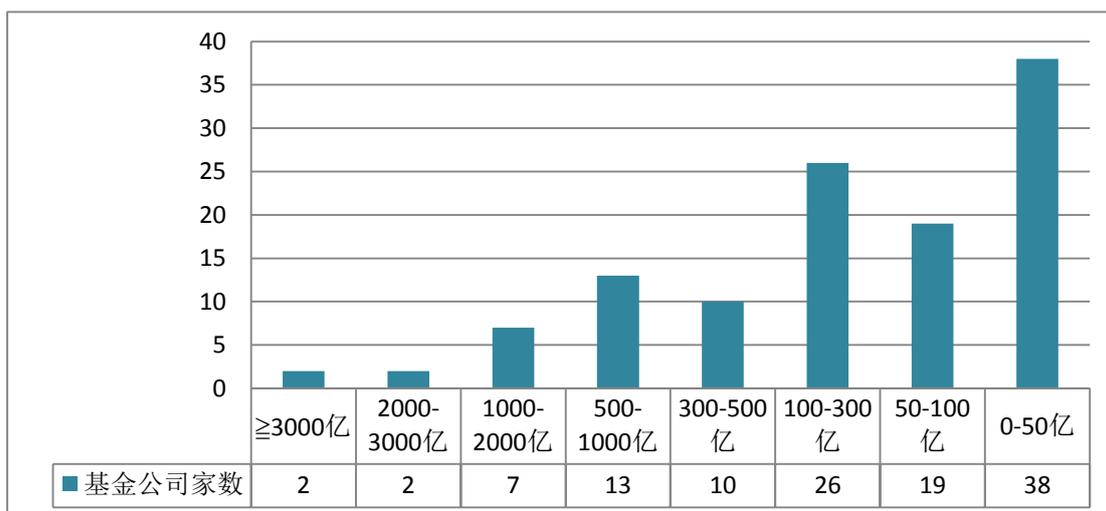


图5 基金公司资管业务规模分布情况（家数）

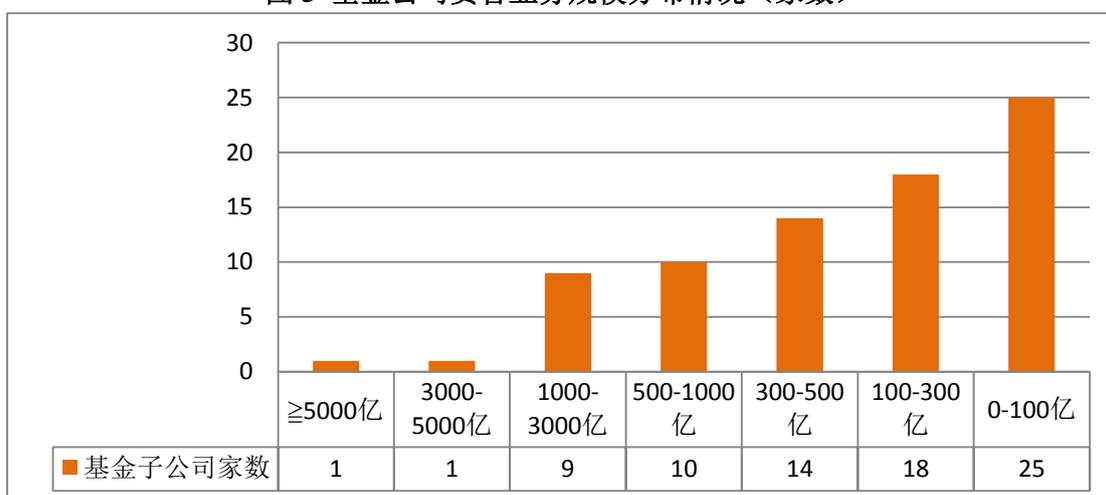


图6 基金子公司资管业务规模分布情况（家数）

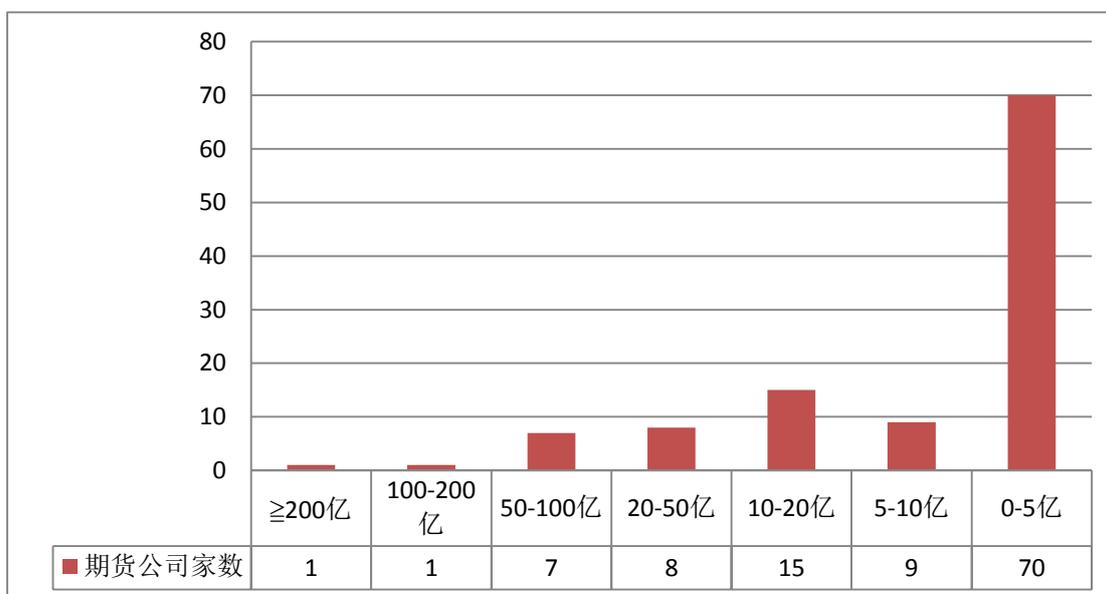


图7 期货公司资管业务规模分布情况（家数）