

资产证券化业务备案情况

(2017 年三季度)

中国证券投资基金业协会

2017 年 10 月

自 2014 年底备案制启动以来，资产支持专项计划发行规模稳健增长，产品累计备案规模突破一万亿元大关，成为市场接受度较高的一种成熟金融产品。截至 2017 年 9 月 30 日，累计共有 116 家机构备案确认 946 只资产支持专项计划，总发行规模达 12635.27 亿元，较 2016 年底累计规模增长了 82.9%。

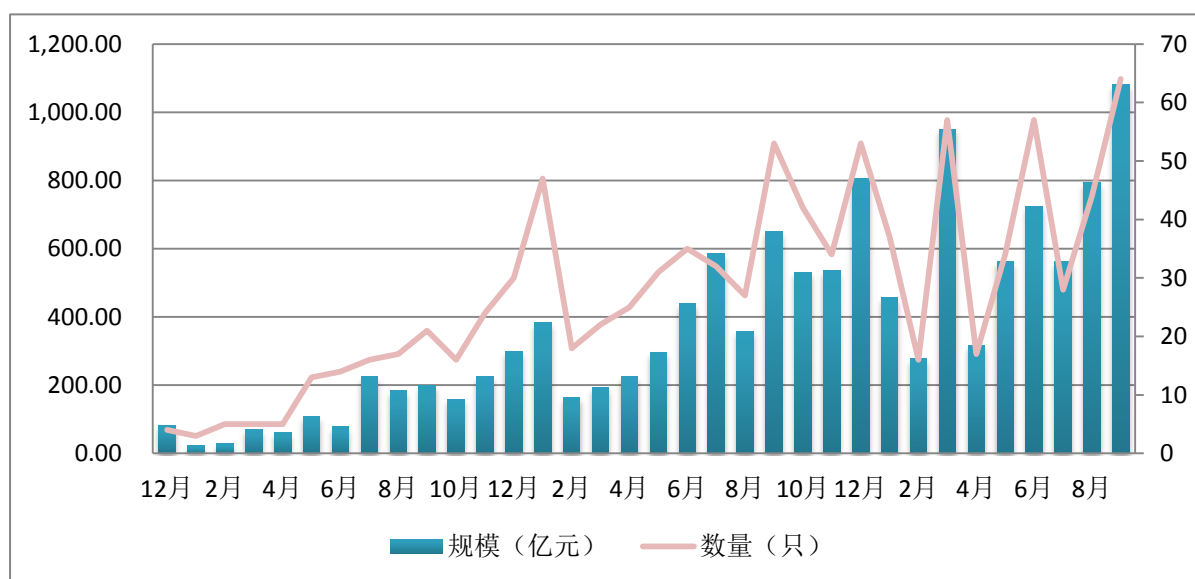


图 1：备案以来产品规模及数量增长情况（月增量）

2017 年三季度，企业资产证券化产品共备案确认 136 只，发行规模 2475.32 亿元，增量环比上升 54.22%，增速较快。

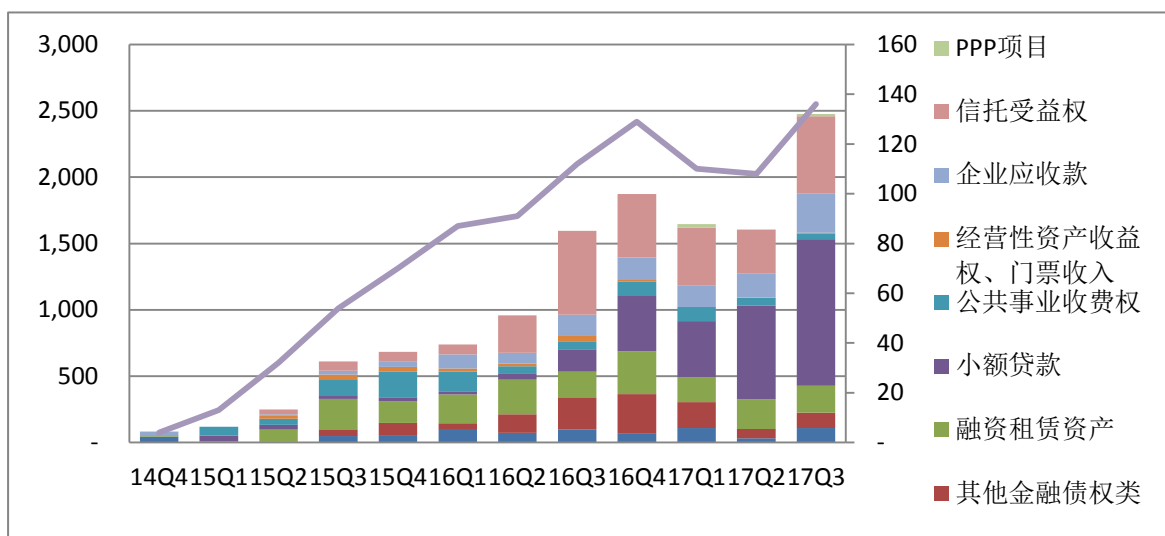


图 2：季度规模增量（亿元）和数量增量（只）分布情况

一、发行规模、期限及利率

从发行规模来看，已备案的资产证券化产品单只发行规模多处于 5-15 亿元之间，平均单只发行规模为 13.36 亿元。其中，单只产品发行规模最大为 134.50 亿元，单只产品发行规模最小为 0.3 亿元。

从产品期限来看，单只产品平均期限 3.76 年，其中期限最长为 32 年，期限最短为 4 个月。

从发行利率来看，优先级平均预期收益率在 4%—6% 区间，其中最低的优先级预期收益率为 2.31%；最高的优先 B 预期收益率为 12%。随着金融市场情况的变化，2017 年整体收益率水平较 2016 年度有所提高，总体呈稳定上升态势。

二、管理人

在 946 只出具备案确认函的产品中，管理人为证券公司的 70 家，基金子公司 46 家，企业资产证券化业务主力发行机构仍为证券公司。从发行规模来看，证券公司发行的产品规模合计 10057.61 亿元，占比 79.60%；基金子公司发行的

产品规模合计 2577.66 亿元，占比 20.40%。

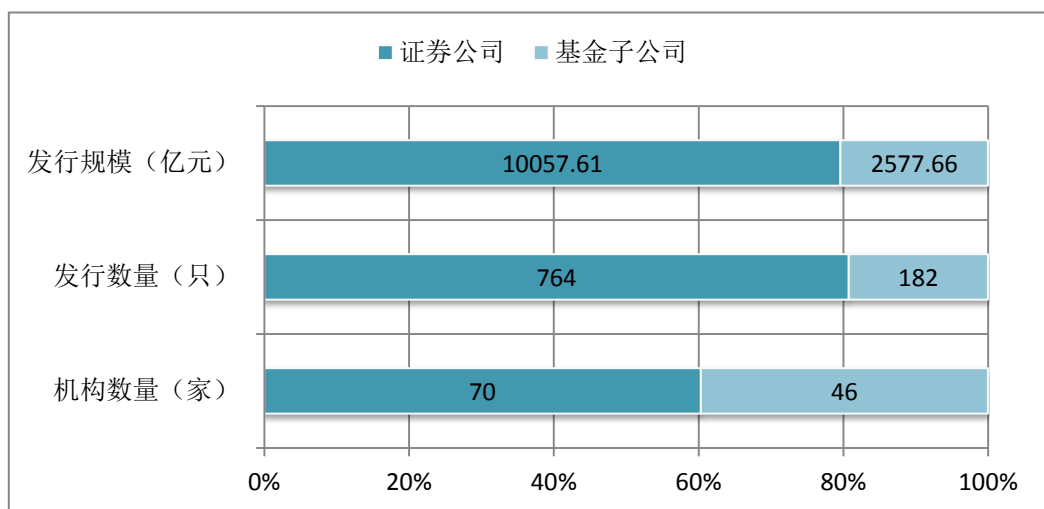


图 3：管理人产品规模及数量分布情况

按照管理人备案产品的数量进行排名，德邦证券、华泰证券、广发证券和国金证券四家机构的发行数量均超过 40 只。按照管理人备案产品的规模进行排名，德邦证券、华泰证券、国泰君安、中金和中信证券发行规模均超过 500 亿元。

表 1：管理人发行排名（按累计备案规模）

序号	公司名称	产品规模 (亿元)	产品数量 (只)
1	德邦证券股份有限公司	2,136.41	97
2	华泰证券（上海）资产管理有限公司	656.56	60
3	上海国泰君安证券资产管理有限公司	595.29	28
4	中国国际金融股份有限公司	563.09	32
5	中信证券股份有限公司	548.15	37
6	恒泰证券股份有限公司	431.12	30
7	招商证券资产管理有限公司	416.63	26
8	广发证券资产管理（广东）有限公司	396.32	46
9	嘉实资本管理有限公司	396.27	18
10	国金证券股份有限公司	383.85	41
11	江海证券有限公司	301.88	6
12	平安证券股份有限公司	282.86	22
13	天弘创新资产管理有限公司	269.48	11
14	上海东方证券资产管理有限公司	240.15	9
15	万家共赢资产管理有限公司	226.57	11

三、基础资产

资产支持专项计划的基础资产分为五个大类别，分别是金融债权类、企业经营性收入类、不动产类、企业应收款类和其他类。其中，以融资租赁、小额贷款债权为代表的金融债权类产品占比最大，累计规模 6373.09 亿元，占比达 50.44%；其次是以信托受益权为代表的其他类产品规模 2998.47 亿元，占比 23.73%；以公共事业收费权为代表的企业经营性收入类产品规模 1259.91 亿元，占比 9.97%；企业应收款类产品规模 1259.18 亿元，占比 9.97%；不动产类产品规模 744.62 亿元，占比 5.89%。

按照基础资产二级分类划分，小额贷款类、信托受益权类、融资租赁类、公共事业收费权类、企业应收款、不动产类资产证券化产品规模占比共计 88.21%，是资产证券化业务的主要基础资产类型。

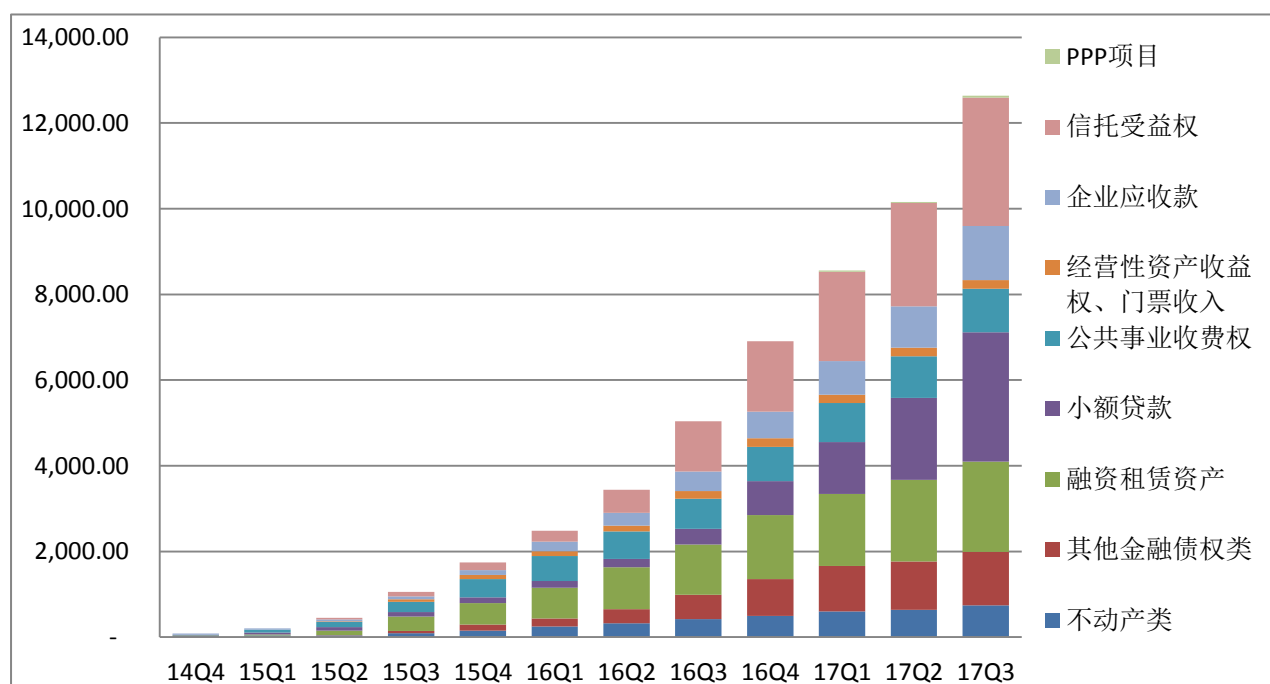


图 4：大类基础资产备案累计规模分布情况（亿元）

四、拟挂牌转让场所

拟在交易场所挂牌转让的产品共计 846 只，不挂牌转让的产品共计 100 只。其中，拟在上交所挂牌的资产证券化产品 566 只，拟在深交所挂牌的产品 213 只，拟在机构间私募产品报价与服务系统挂牌的产品 65 只，拟在证券公司柜台市场挂牌的产品 2 只。

从发行规模来看，拟在上交所挂牌的资产证券化产品规模为 7349.67 亿元，占比 58.17%；拟在深交所挂牌的产品规模为 2351.19 亿元，占比 18.61%；拟在机构间私募产品报价与服务系统挂牌的产品规模为 1020.70 亿元，占比 8.08%；拟在证券公司柜台市场挂牌的产品规模为 35.49 亿元，占比 0.28%；不挂牌产品规模为 1878.22 亿元，占比 14.86%。

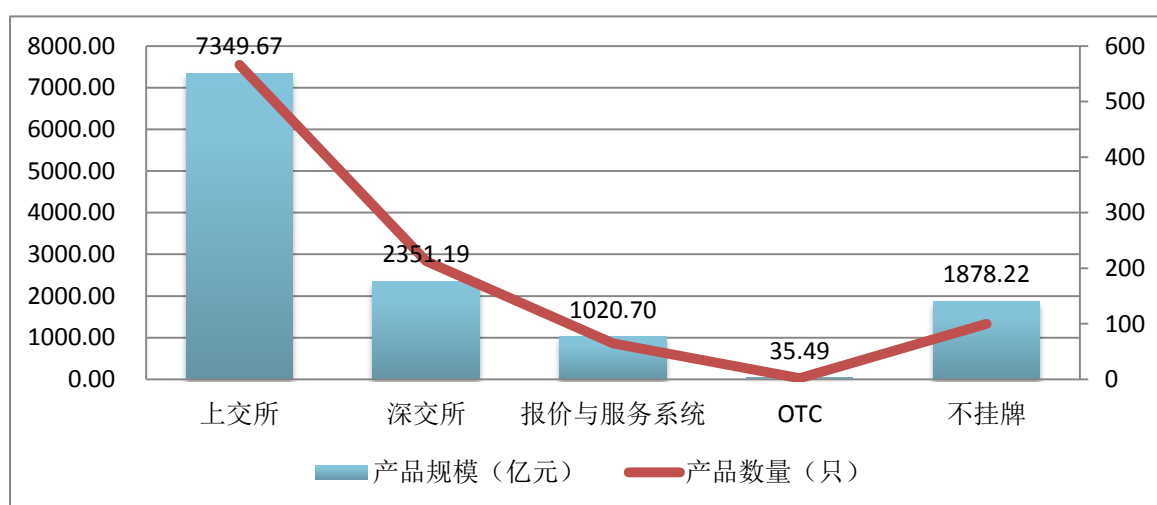


图 5：已备案资产证券化产品拟挂牌场所数量及规模情况