

# 场外业务开展情况报告

---

2020 年第 12 期，总第 63 期

中国证券业协会

中证机构间报价系统股份有限公司

2020 年 12 月 30 日

目录

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| 一、本期概要.....                  | - 4 -  |
| 二、收益凭证业务.....                | - 5 -  |
| 三、场外金融衍生品业务.....             | - 9 -  |
| 四、场外债券投资交易情况.....            | - 16 - |
| 五、非公开发行公司债券备案情况.....         | - 19 - |
| 六、证券公司柜台账户与转让情况.....         | - 24 - |
| (一) 账户开立情况.....              | - 24 - |
| (二) 柜台市场转让情况.....            | - 25 - |
| 七、场外证券销售业务.....              | - 28 - |
| 八、场外证券登记托管业务开展情况.....        | - 29 - |
| 九、证券公司参与区域性股权市场情况.....       | - 29 - |
| 十、中证机构间报价系统股份有限公司业务开展情况..... | - 31 - |

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| （一） 参与人情况 .....          | - 31 - |
| （二） 产品发行情况 .....         | - 33 - |
| （三） 产品转让情况 .....         | - 34 - |
| （四） 衍生品业务情况 .....        | - 35 - |
| （五） 互联网非公开股权融资业务情况 ..... | - 36 - |

## 一、本期概要<sup>1</sup>

**收益凭证业务:**2020年11月,证券公司发行收益凭证合计3,444支,新增发行规模816.88亿元(人民币,保留到小数点后两位,下同)。其中,通过报价系统发行收益凭证774支,发行规模为318.06亿元;通过柜台市场发行收益凭证2,670支,发行规模为498.82亿元。截至本期末,存续规模4,683.40亿元。

**场外衍生品业务:**2020年11月,证券公司开展场外金融衍生品交易新增初始名义本金(下称交易规模)5,327.78亿元;截止本期末,场外金融衍生品存续未了结初始名义本金合计13,310.24亿元。

**非公开发行公司债券:**2020年11月,共接受非公开发行公司债券备案227笔,涉及债券本金1,995.78亿元。

**报价系统业务:**2020年11月,报价系统发行私募产品774支,发行金额318.06亿元;实现产品转让105笔,转让金额0.32;场外衍生品在线签约新增名义本金50.65亿元。

---

<sup>1</sup> 本报告中各类数据来源为场外证券业务备案和报告主体按照《场外证券业务备案管理办法》要求向场外证券业务报告系统报送的数据,故报告中统计分析的准确性会受到备案和报告主体数据报送情况的影响。

本报告所称场外证券业务是根据《场外证券业务备案管理办法》,证券公司、证券投资基金公司、期货公司、证券投资咨询机构、私募基金管理人,以及其他证券监管机关或自律组织规定机构在上海、深圳证券交易所、期货交易所和全国中小企业股份转让系统以外开展的,且应向中国证券业协会进行备案和报告的证券业务。

## 二、收益凭证业务

图 2.1 收益凭证月度发行情况统计

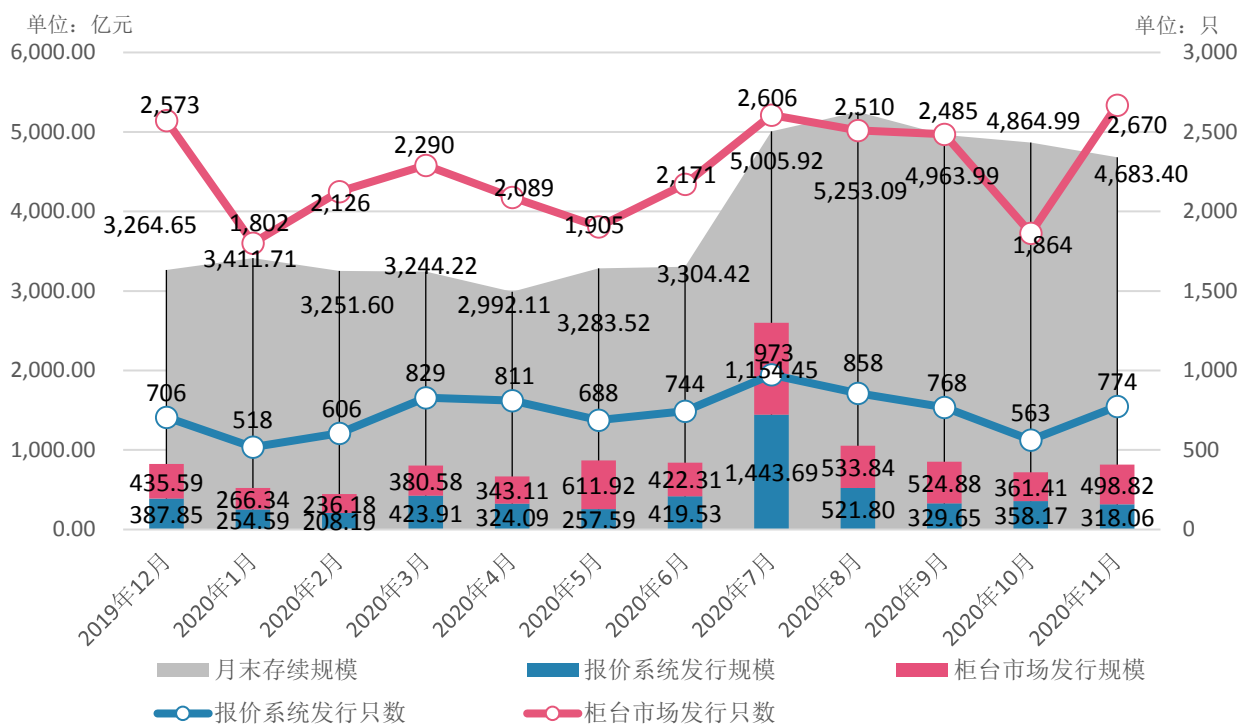


图 2.2 收益凭证月度发行收益结构统计

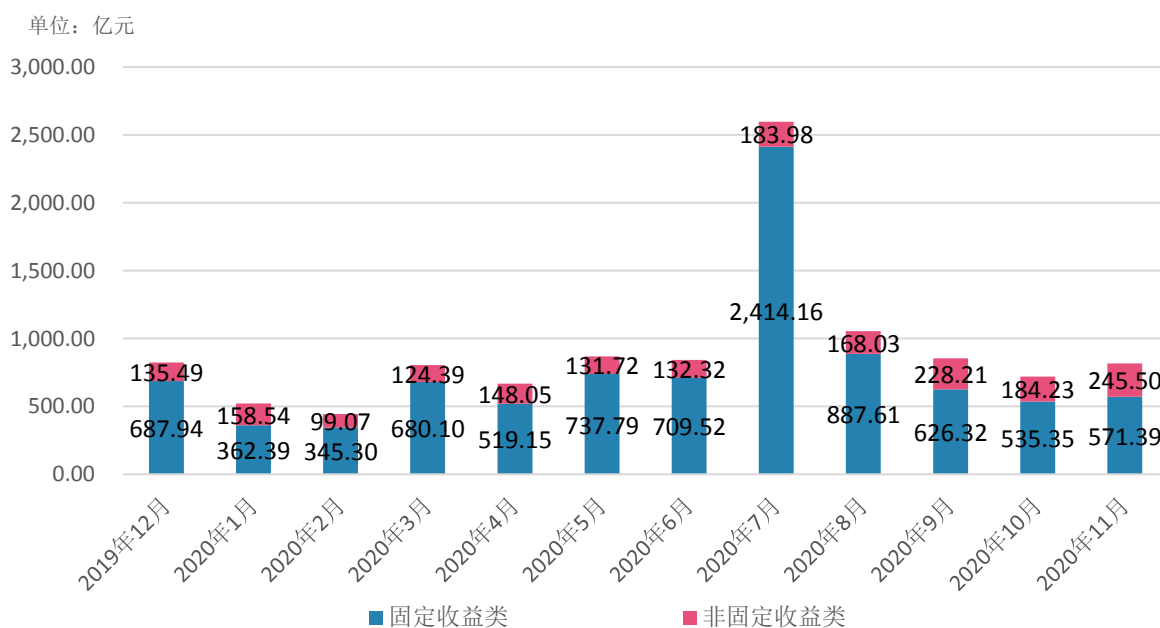


表 2.1 本期收益凭证发行兑付情况

单位：支/亿元

| 发行场所 | 期初存量规模 |          | 本期新增发行规模 |        | 本期兑付规模 |        | 本年累计发行规模 |           | 期末存量规模 |          |
|------|--------|----------|----------|--------|--------|--------|----------|-----------|--------|----------|
|      | 支数     | 本金       | 支数       | 本金     | 支数     | 本金     | 支数       | 本金        | 支数     | 本金       |
| 报价系统 | 3,112  | 2,845.01 | 774      | 318.06 | 801    | 534.74 | 8,132    | 4,859.27  | 3,085  | 2,628.33 |
| 柜台市场 | 7,763  | 2,019.98 | 2,670    | 498.82 | 2,227  | 463.73 | 24,518   | 5,333.84  | 8,206  | 2,055.07 |
| 合计   | 10,875 | 4,864.99 | 3,444    | 816.88 | 3,028  | 998.47 | 32,650   | 10,193.11 | 11,291 | 4,683.40 |

表 2.2 本期收益凭证发行规模排名

单位：支/亿元

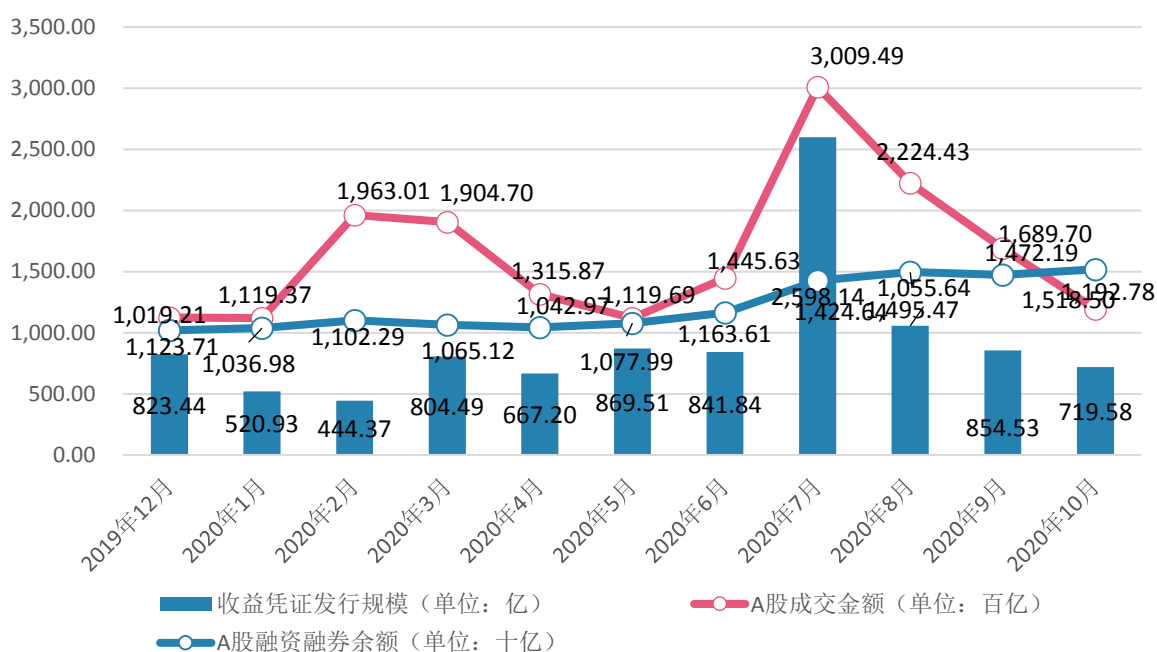
| 按发行金额排名 | 证券公司名称       | 发行支数  | 发行金额   |
|---------|--------------|-------|--------|
| 第一名     | 中信证券股份有限公司   | 224   | 76.48  |
| 第二名     | 申万宏源证券有限公司   | 124   | 64.80  |
| 第三名     | 中信建投证券股份有限公司 | 56    | 64.59  |
| 第四名     | 国信证券股份有限公司   | 40    | 60.26  |
| 第五名     | 中国国际金融股份有限公司 | 117   | 46.05  |
| 第六名     | 海通证券股份有限公司   | 348   | 45.04  |
| 第七名     | 广发证券股份有限公司   | 340   | 39.49  |
| 第八名     | 中国银河证券股份有限公司 | 277   | 39.00  |
| 第九名     | 华泰证券股份有限公司   | 299   | 36.72  |
| 第十名     | 国泰君安证券股份有限公司 | 129   | 31.06  |
| 合计      |              | 1,954 | 503.47 |

本期证券公司发行收益凭证 3,444 支，发行规模 816.88 亿元。在发行场所方面，本期通过报价系统发行收益凭证 774 支，发行规模为 318.06 亿元，占本期发行总规模的 38.94%；通过柜台市场发行收益凭证 2,670 支，发行规模为 498.82 亿元，占本期发行总规模的 61.06%。在兑付方面，本期兑付本金 998.47 亿元，是本期发行规模的 122.23%。

截至本期末，未兑付的收益凭证发行期限以 6 个月以上为主，

收益结构以固定收益型为主；本期内，新发行收益凭证发行期限在 12 个月以内的收益凭证占比为 76.11%；收益结构仍以固定收益型为主，非固定收益型占比为 60.05%。

图 2.3 收益凭证月度发行情况与 A 股二级市场交易情况对比<sup>2</sup>



本期收益凭证新增发行规模 816.88 亿元，较上期增长 97.30 亿元，环比增长 13.52%。存续规模 4,683.40 亿元，较上期减少 181.59 亿元，环比减少 3.73%。

<sup>2</sup> 图中 A 股成交金额、融资融券余额统计数据取自 Wind。

图 2.4 收益凭证期限结构(以发行规模计) 统计

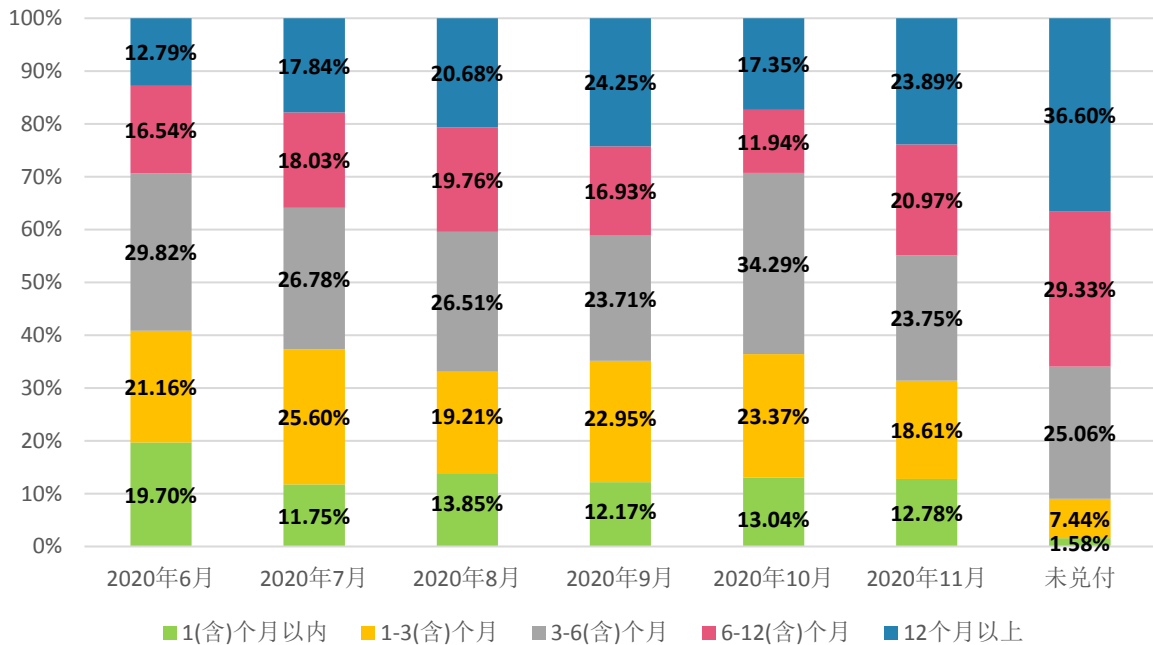
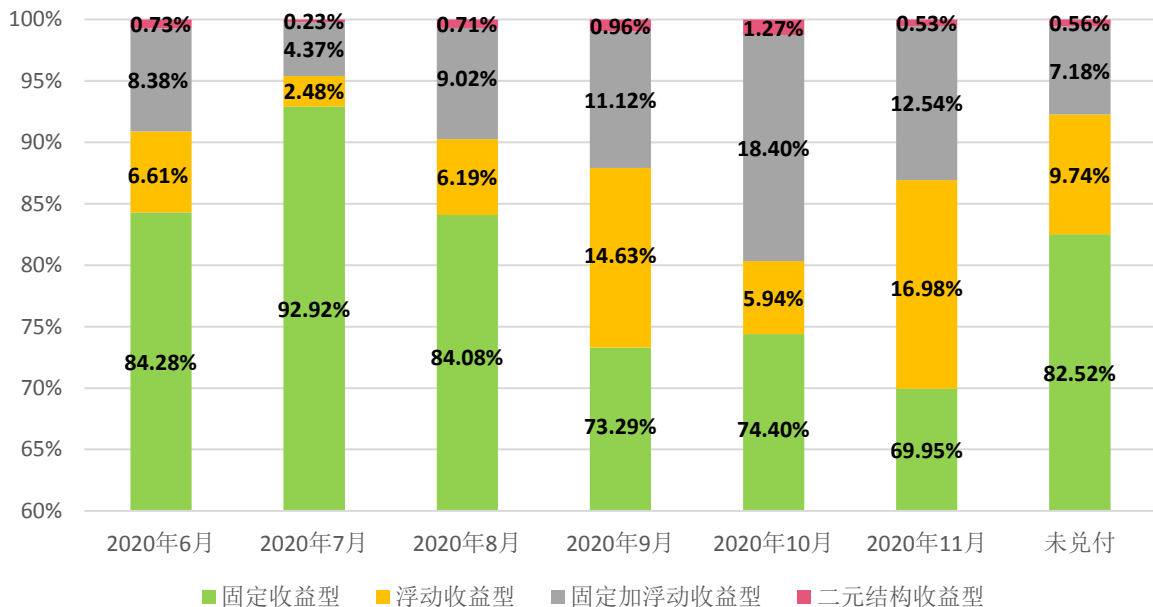


图 2.5 收益凭证收益结构(以发行规模计) 统计



### 三、场外金融衍生品业务

图 3.1 证券公司场外衍生品月度新增交易情况

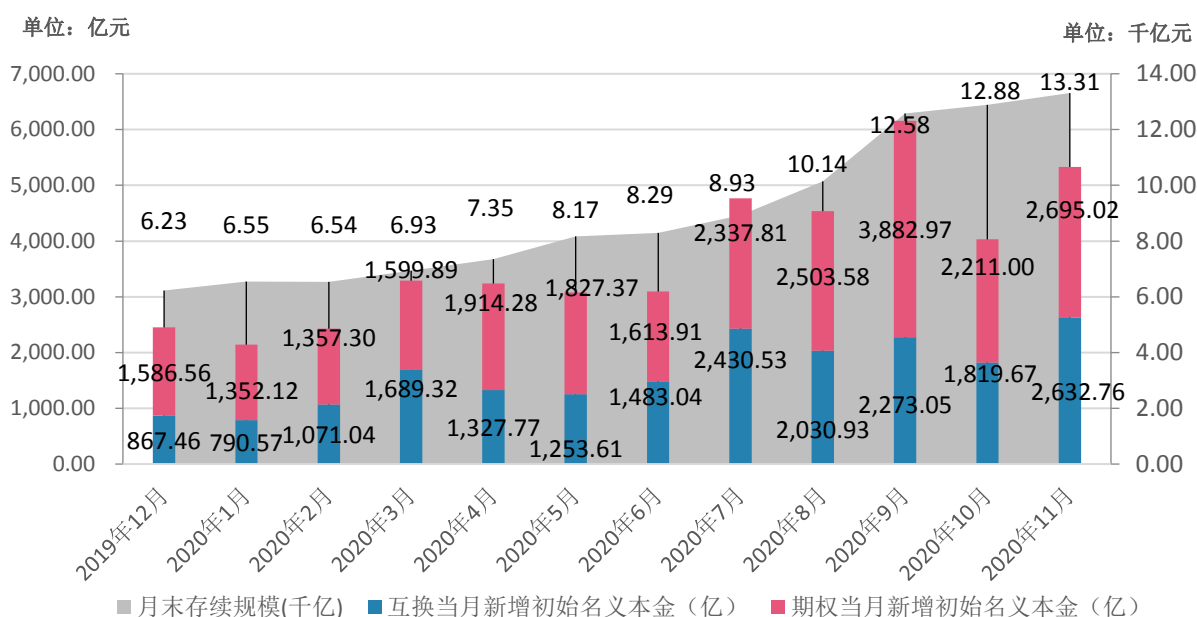
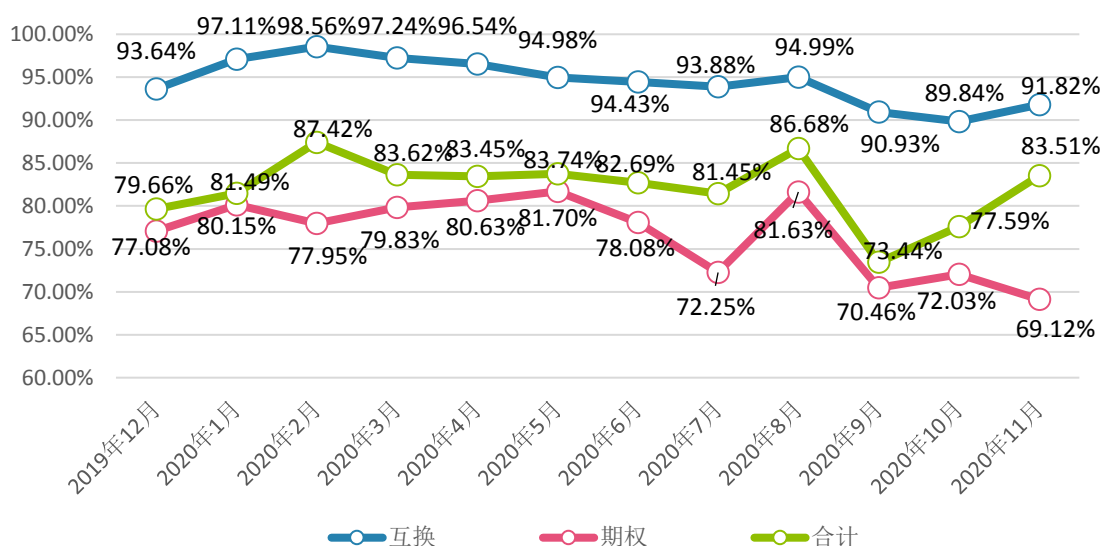


图 3.2 证券公司场外衍生品新增交易集中度<sup>3</sup>



<sup>3</sup> 此处的“集中度”指每月新增衍生品交易中，名义本金排名前五的证券公司的交易量之和在全市场中的占比。

表 3.1 证券公司场外衍生品交易情况

单位: 笔/亿元

| 业务类型 | 统计项  | 期初存量      | 本期新增     | 本期终止     | 期末存量      | 本年累计新增    |
|------|------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|
| 收益互换 | 名义本金 | 4,525.90  | 2,632.76 | 1,970.09 | 5,188.03  | 18,802.28 |
|      | 交易笔数 | 18,609    | 6,669    | 6,342    | 18,936    | 60,861    |
| 场外期权 | 名义本金 | 8,338.29  | 2,695.02 | 2,911.10 | 8,122.21  | 23,295.25 |
|      | 交易笔数 | 10,554    | 3,171    | 2,893    | 10,832    | 34,621    |
| 合计   | 名义本金 | 12,864.19 | 5,327.78 | 4,881.18 | 13,310.24 | 42,097.53 |
|      | 交易笔数 | 29,163    | 9,840    | 9,235    | 29,768    | 95,482    |

表 3.2 证券公司场外衍生品本期新增交易量排名

单位: 亿元

| 新增交易<br>名义本金排名 | 新增交易业务类型 |              |          |              |          |              |
|----------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
|                | 互 换      |              | 期 权      |              | 合 计      |              |
|                | 证券公司     | 本期新增<br>名义本金 | 证券公司     | 本期新增<br>名义本金 | 证券公司     | 本期新增<br>名义本金 |
| 第一名            | 华泰证券     | 1,089.95     | 申万宏源     | 443.86       | 华泰证券     | 1,746.60     |
| 第二名            | 中信证券     | 669.18       | 华泰证券     | 418.23       | 中信证券     | 1,001.75     |
| 第三名            | 中金公司     | 412.57       | 国泰君安     | 411.45       | 中金公司     | 660.62       |
| 第四名            | 中泰证券     | 153.09       | 招商证券     | 296.10       | 申万宏源     | 597.93       |
| 第五名            | 国泰君安     | 92.53        | 中信证券     | 293.17       | 国泰君安     | 442.31       |
| 合计             | 2,417.33 |              | 1,862.81 |              | 4,449.22 |              |
| 集中度            | 91.82%   |              | 69.12%   |              | 83.51%   |              |

表 3.3 证券公司场外衍生品交易量本期环比变化排名

单位: 亿元

| 名义本金<br>环比变化排名 | 业务类型      |              |           |              |           |              |
|----------------|-----------|--------------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|                | 证券公司      | 名义本金<br>环比变化 | 证券公司      | 名义本金<br>环比变化 | 证券公司      | 名义本金<br>环比变化 |
|                | 互换交易量增长较快 |              | 期权交易量增长较快 |              | 合计交易量增长较快 |              |
| 第一名            | 中信证券      | 320.01       | 招商证券      | 168.27       | 华泰证券      | 650.70       |
| 第二名            | 华泰证券      | 292.79       | 国泰君安      | 145.59       | 中信证券      | 369.76       |
| 第三名            | 中泰证券      | 92.16        | 华泰证券      | 119.50       | 中信建投      | 327.13       |
| -              | 互换交易量减少较快 |              | 期权交易量减少较快 |              | 合计交易量减少较快 |              |
| 第一名            | 中信建投      | -20.43       | 申万宏源      | -88.80       | 海通证券      | -137.17      |
| 第二名            | 东兴证券      | -6.96        | 中金公司      | -58.00       | 广发证券      | -36.75       |
| 第三名            | 财通证券      | -1.28        | 中泰证券      | -47.24       | 中泰证券      | -16.23       |

本期证券公司场外金融衍生品业务新增初始名义本金 5,327.78 亿元，较上期增长 1,297.11 亿元，环比增长 32.18%；截至本期末，未了结初始名义本金为 13,310.24 亿元，较上期增长 425.50 亿元，环比增长 3.30%。

场外期权业务新增初始名义本金 2,695.02 亿元，较上期增长 484.02 亿元，环比增长 21.89%；截至本期末，未了结初始名义本金 8,122.21 亿元，较上期减少 221.54 亿元，环比减少 2.66%。

收益互换业务新增初始名义本金 2,632.76 亿元，较上期增长 813.09 亿元，环比增长 44.68%；截至本期末，未了结初始名义本金 5,188.03 元，较上期增长 647.05 亿元，环比增长 14.25%。其中，融资类收益互换新增为零，未了结名义本金 0.37 亿元，与上期相比减少 5.12%。

从业务集中度来看，本期收益互换业务新增规模排名前五的证券公司新增初始名义本金共 2,417.33 亿元，占本期收益互换业务新增总量的 91.82%；本期场外期权业务新增规模排名前五的证券公司新增初始名义本金为 1,862.81 亿元，占本期场外期权业务新增总量的 69.12%。

从业务开展场所来看，在本期新增的 5,327.78 亿元初始名义本金中，在柜台开展的规模为 5,277.13 亿元，占比 99.05%，通过报价系统开展的规模为 50.65 亿元，占比 0.95%。

表 3.5 证券公司场外衍生品本期存续交易标的情况

单位：亿元

| 标的类型 | 存续交易业务类型 |        |          |        |
|------|----------|--------|----------|--------|
|      | 场外期权     |        | 收益互换     |        |
|      | 名义本金规模   | 占比     | 名义本金规模   | 占比     |
| 股指类  | 3,535.35 | 43.53% | 814.10   | 15.69% |
| 商品类  | 2,921.62 | 35.97% | 696.26   | 13.42% |
| 个股类  | 883.13   | 10.87% | 935.38   | 18.03% |
| 其他类  | 782.12   | 9.63%  | 2,742.30 | 52.86% |
| 合计   | 8,122.21 | -      | 5,188.03 | -      |

表 3.6 证券公司场外衍生品本期存续交易量排名

单位：亿元

| 存续交易<br>名义本金排名 | 存续交易业务类型 |              |          |              |          |              |
|----------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|--------------|
|                | 互 换      |              | 期 权      |              | 合 计      |              |
|                | 证券公司     | 本期存续<br>名义本金 | 证券公司     | 本期存续<br>名义本金 | 证券公司     | 本期存续<br>名义本金 |
| 第一名            | 中信证券     | 1,687.09     | 中信证券     | 1,352.56     | 中信证券     | 3,039.65     |
| 第二名            | 中金公司     | 1,686.32     | 申万宏源     | 1,162.33     | 中金公司     | 2,107.67     |
| 第三名            | 华泰证券     | 533.99       | 华泰证券     | 982.43       | 华泰证券     | 1,516.42     |
| 第四名            | 国泰君安     | 326.84       | 国泰君安     | 929.95       | 申万宏源     | 1,290.88     |
| 第五名            | 中泰证券     | 243.77       | 中信建投     | 875.61       | 国泰君安     | 1,256.79     |
| 合计             | 4,478.01 |              | 5,302.88 |              | 9,211.41 |              |
| 集中度            | 86.31%   |              | 65.29%   |              | 69.21%   |              |

截至本期末，未了结初始名义本金合计 13,310.24 亿元，其中，场外期权 8,122.21 亿元，收益互换 5,188.03 亿元。存续的场外期权标的以商品类（35.97%）、股指类（43.53%）为主；收益互换以其他类（52.86%）、个股类（18.03%）为主。存续名义本金规模较大的前五家证券公司在收益互换、场外期权中的全行业占比分别为 86.31%、65.29%，在整个场外衍生品业务中占到 69.21%。

图 3.3.1 本期证券公司新增收益互换合约交易对手情况(名义金额)

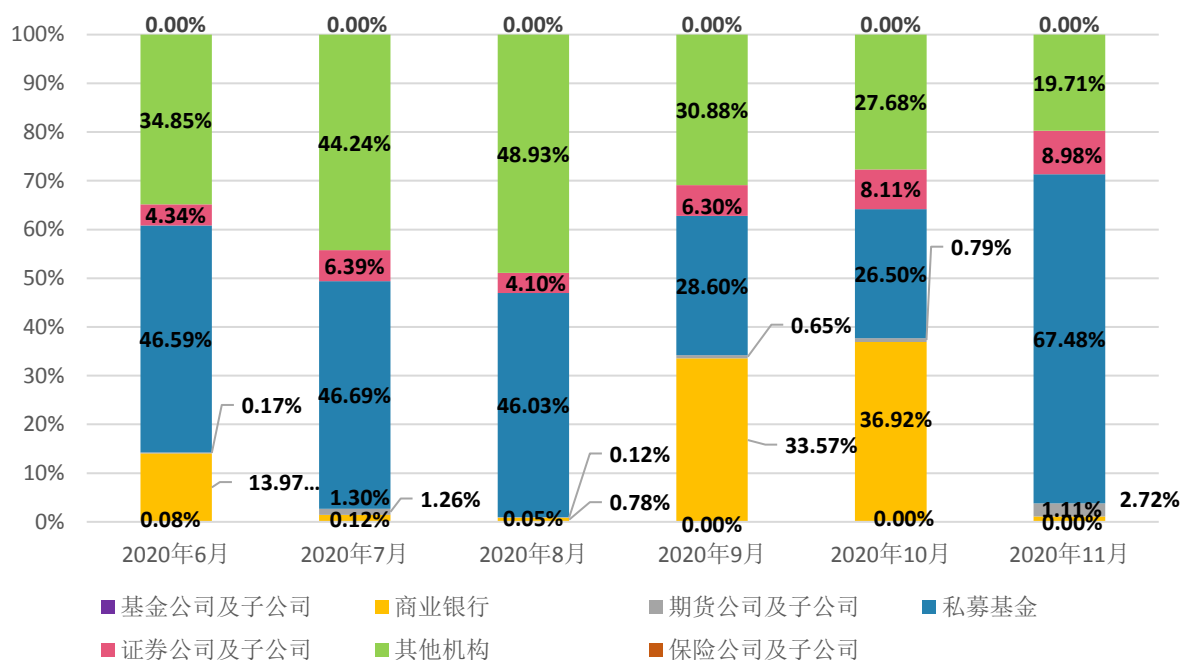


图 3.3.2 本期证券公司新增期权合约交易对手情况(名义金额)

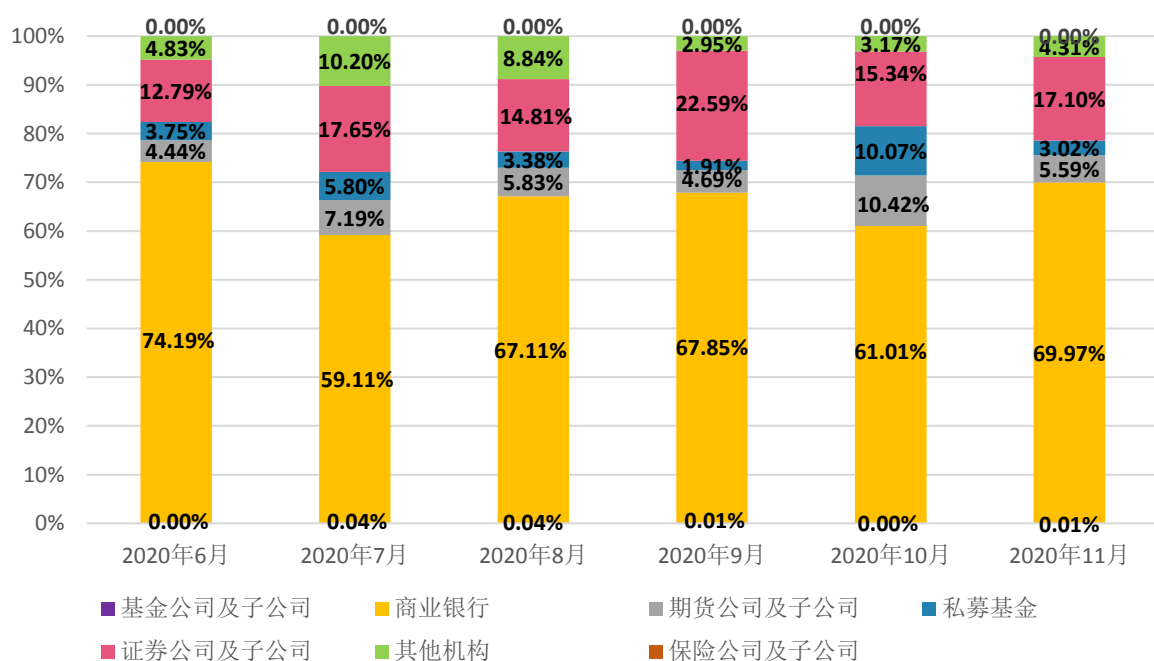


图 3.4.1 本期证券公司新增收益互换合约标的的情况 (名义金额)

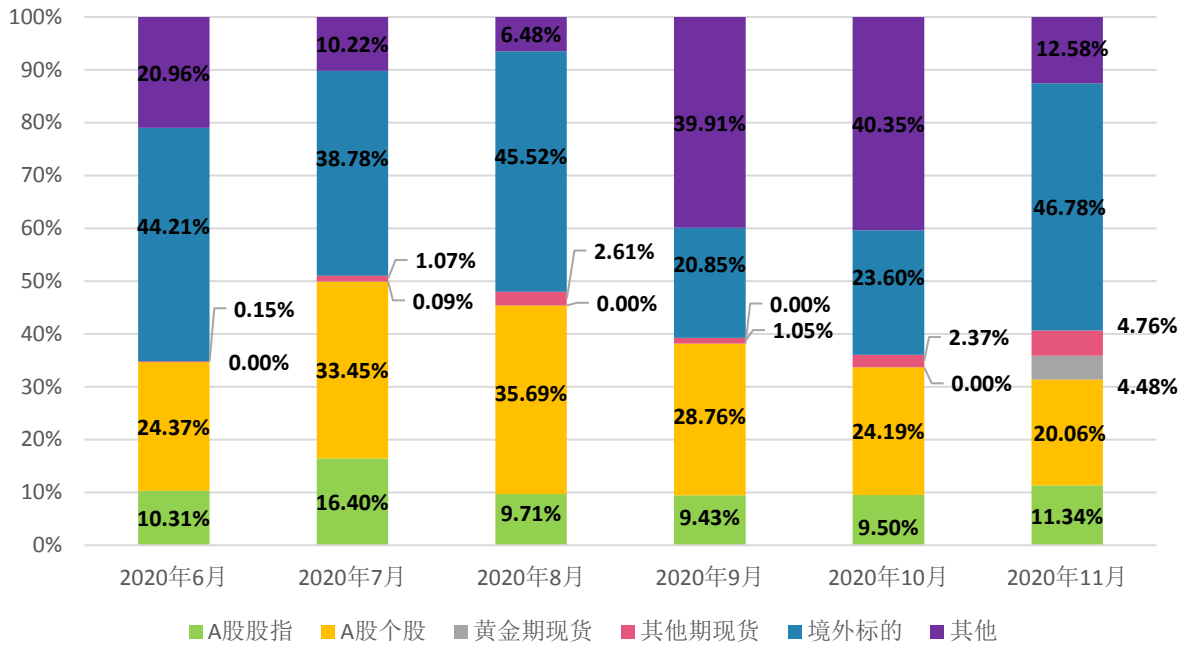
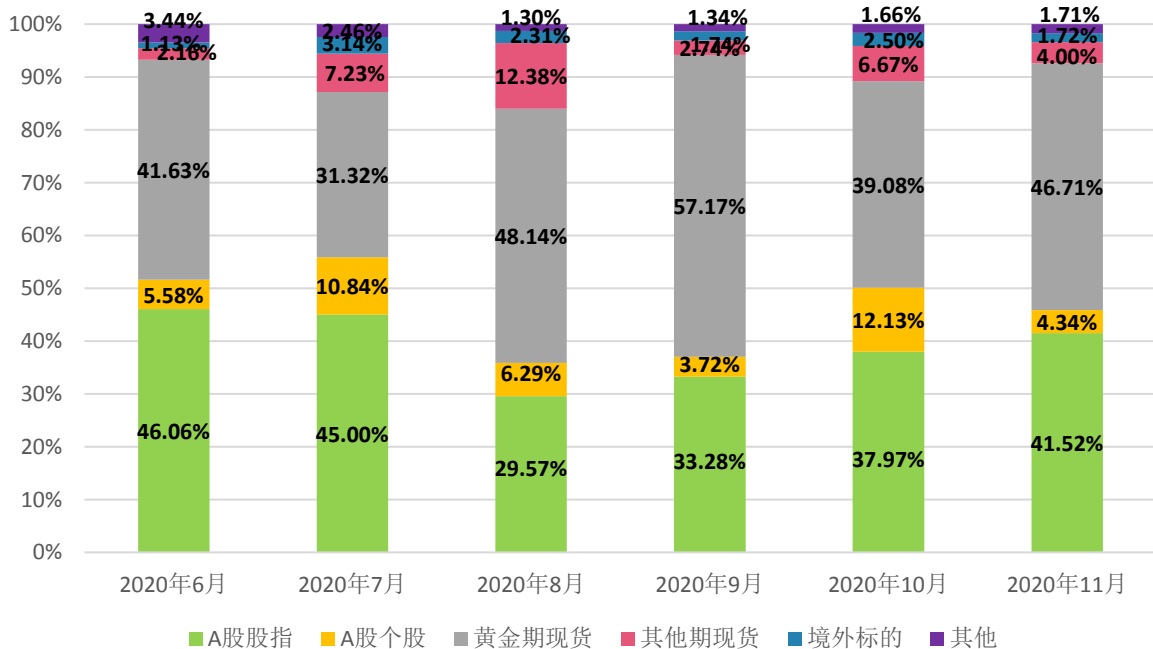


图 3.4.2 本期证券公司新增期权合约标的的情况 (名义金额)



从证券公司场外衍生品合约的交易对手情况入手分析，商业银行、私募基金、其他机构是场外衍生品市场的主要买方机构。以名义金额计，在本期新增互换交易中，私募基金、其他机构占比较高，分别为 67.48%、19.71%；在本期新增期权交易中，商业银行、证券公司及其子公司占比较高，分别为 69.97%、17.10%。

收益互换合约的标的构成，主要分为 A 股个股，以沪深 300、中证 500、上证 50 为主的股指，以港股、美股、境外期现货为代表的境外标的。从组成结构来看，A 股个股以名义本金为维度进行统计，占比为 20.06%；A 股股指以名义本金为维度进行统计，占比为 11.34%；境外标的以名义本金为维度进行统计，占比为 46.78%。

期权合约的标的构成，主要分为以沪深 300、中证 500、上证 50 为主的股指，A 股个股，黄金期现货，以及部分境外标的。从组成结构来看，A 股股指期权以名义本金为维度进行统计，占比为 41.52%；A 股个股期权以名义本金为维度进行统计，占比为 4.34%；黄金相关期权以名义本金为维度进行统计，占比为 46.71%。

#### 四、场外债券投资交易情况

本期，合计共 316 家证券投资基金经营机构报告，在交易所场外市场与银行间市场开展场外债券投资交易。其中，现券买入规模合计 67,732 亿元，环比上升 42.78%；现券卖出规模合计 67,909 亿元，环比下降 1.38%。新增正回购规模合计 276,081 亿元，环比上升 24.18%；新增逆回购规模合计 67,654 亿元，环比上升 20.08%。

表 4.1 证券投资基金经营机构场外债券现券交易汇总表

单位：亿元

| 业务类型             |                |      |        | 交易所市场    |                 | 银行间市场           |                  |
|------------------|----------------|------|--------|----------|-----------------|-----------------|------------------|
|                  |                |      |        | 买入       | 卖出              | 买入              | 卖出               |
| 证券投资基金经营机构自营     |                |      |        | 3,695.50 | 4,358.77        | 42,885.47       | 46,967.40        |
| 证券公司<br>资管<br>业务 | 定向资管计划         |      |        | 304.61   | 459.51          | 628.44          | 766.10           |
|                  | 集合<br>资管<br>计划 | 大集合  | 结构化    | 6.62     | 17.25           | 63.17           | 25.00            |
|                  |                |      | 非结构化   | 53.80    | 41.41           | 341.34          | 197.03           |
|                  | 小集合            | 结构化  | 6.91   | 9.56     | 2.82            | 3.80            |                  |
|                  |                | 非结构化 | 660.62 | 486.30   | 565.60          | 254.31          |                  |
|                  | 专项资管计划         |      |        | 0.00     | 0.00            | 0.00            | 0.00             |
| 基金<br>类<br>业务    | 公募基金           |      | 封闭型    | 4.46     | 4.03            | 23.06           | 26.97            |
|                  |                |      | 开放型    | 818.17   | 731.12          | 6,148.40        | 5,233.90         |
|                  | 货币基金           |      |        | 47.91    | 10.83           | 7,807.54        | 5,319.65         |
|                  | 基金公司专户         |      |        | 751.02   | 897.27          | 2,464.54        | 1,663.91         |
|                  | 基金子公司专户        |      |        | 89.99    | 126.32          | 361.78          | 308.91           |
|                  | 其他             |      |        | 0.00     | 0.00            | 0.00            | 0.00             |
|                  | 合计             |      |        |          | <b>6,439.60</b> | <b>7,142.37</b> | <b>61,292.16</b> |

表4.2 证券基金经营机构场外债券回购交易汇总表

单位：亿元

| 业务类型              |                |      | 交易所市场     |          | 银行间市场      |           | 书面协议   |      |      |
|-------------------|----------------|------|-----------|----------|------------|-----------|--------|------|------|
|                   |                |      | 正回购       | 逆回购      | 正回购        | 逆回购       | 正回购    | 逆回购  |      |
| 证券基金经营机构自营        |                |      | 2,072.90  | 268.34   | 99,625.91  | 4,440.37  | 31.94  | 7.84 |      |
| 证券公司<br>资管<br>业务  | 定向资管计划         |      | 212.84    | 193.98   | 7,282.12   | 3,267.41  | 0.00   | 0.00 |      |
|                   | 集合<br>资管<br>计划 | 大集合  | 结构化       | 1.72     | 13.28      | 152.83    | 207.93 | 0.00 | 0.00 |
|                   |                |      | 非结构化      | 1.55     | 233.36     | 1,558.57  | 988.45 | 0.00 | 0.00 |
|                   | 小集合            | 结构化  | 22.41     | 8.83     | 5.13       | 4.40      | 0.00   | 0.00 |      |
|                   |                | 非结构化 | 805.60    | 775.20   | 2,395.24   | 1,182.51  | 0.00   | 0.00 |      |
|                   | 专项资管计划         |      | 0.00      | 0.00     | 0.00       | 0.00      | 0.00   | 0.00 |      |
| 基金<br>类<br>业<br>务 | 公募基金           | 封闭型  | 0.00      | 0.00     | 411.55     | 4.35      | 0.00   | 0.00 |      |
|                   |                | 开放型  | 3,625.08  | 1,444.72 | 84,114.74  | 6,273.20  | 0.00   | 0.00 |      |
|                   | 货币基金           |      | 449.80    | 3,497.97 | 46,757.67  | 38,636.32 | 0.00   | 0.00 |      |
|                   | 基金公司专户         |      | 2,857.58  | 503.68   | 19,927.95  | 4,370.54  | 0.00   | 0.00 |      |
|                   | 基金子公司专户        |      | 90.91     | 138.12   | 2,165.34   | 1,175.01  | 0.00   | 0.20 |      |
|                   | 其他             |      | 0.00      | 0.00     | 1,511.24   | 17.73     | 0.00   | 0.00 |      |
| 合计                |                |      | 10,140.37 | 7,077.49 | 265,908.29 | 60,568.20 | 31.94  | 8.03 |      |

截至本期末，证券基金经营机构债券持仓按照券面金额计算为 213,060 亿元，环比下降 0.12%；按照公允价值计算为 208,165 亿元，环比下降 0.51%。资管/基金产品债券持仓规模是机构自营债券持仓的 7 倍。从持仓债券品种结构看，信用债占比近三分之二，利率债、同业存单合计占三分之一。从持仓债券发行场所看，在银行间市场发行的债券占据主导地位，银行间市场债券占自营持有规模的 61%、占资管基金业务持有规模的 72%。

图 4.1 场外债券持仓占比分析 (以公允价值计)

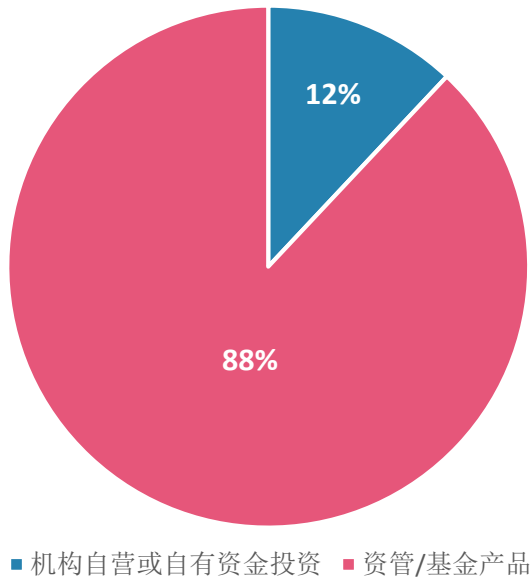


图 4.2 场外债券持仓品种分析 (以公允价值计)

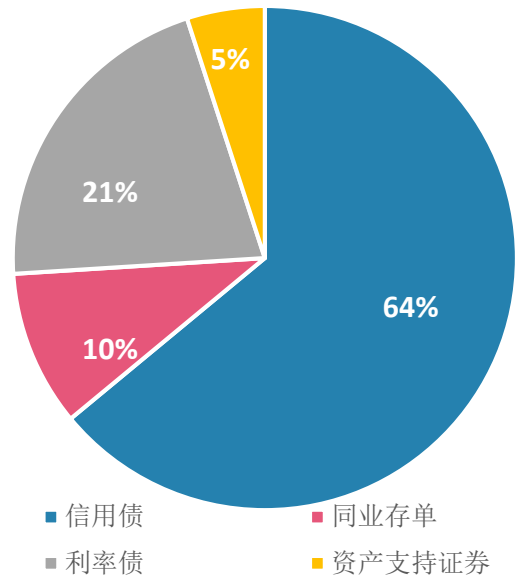


图 4.3 自营持有债券场所分析 (以公允价值计)

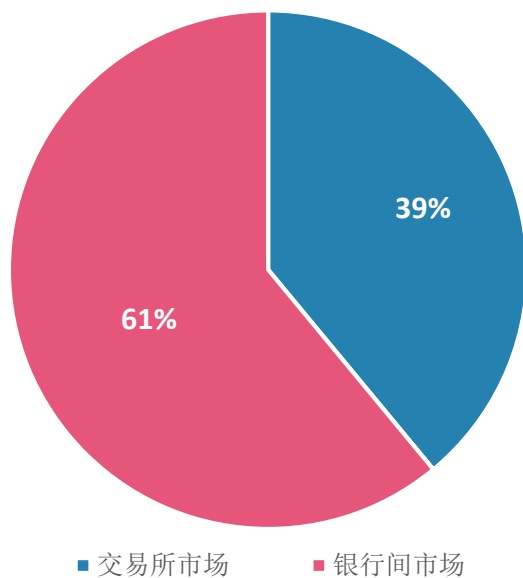
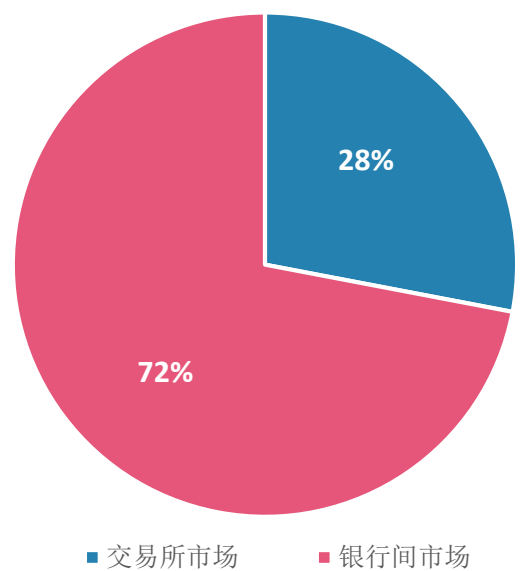


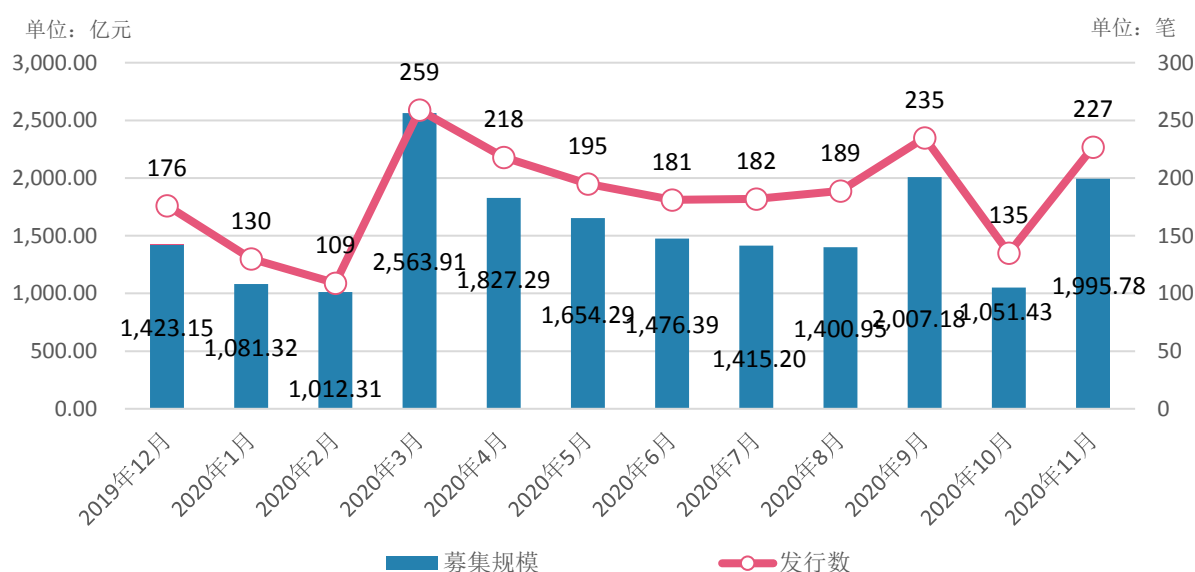
图 4.4 资管基金持有债券场所分析 (以公允价值计)



## 五、非公开发行公司债券备案情况

本期，非公开发行公司债券发行备案 227 笔，募集金额 1,995.78 亿元，平均每笔规模 8.79 亿元。本期发行备案规模较上期增长 944.35 亿元，环比增长 89.82%。

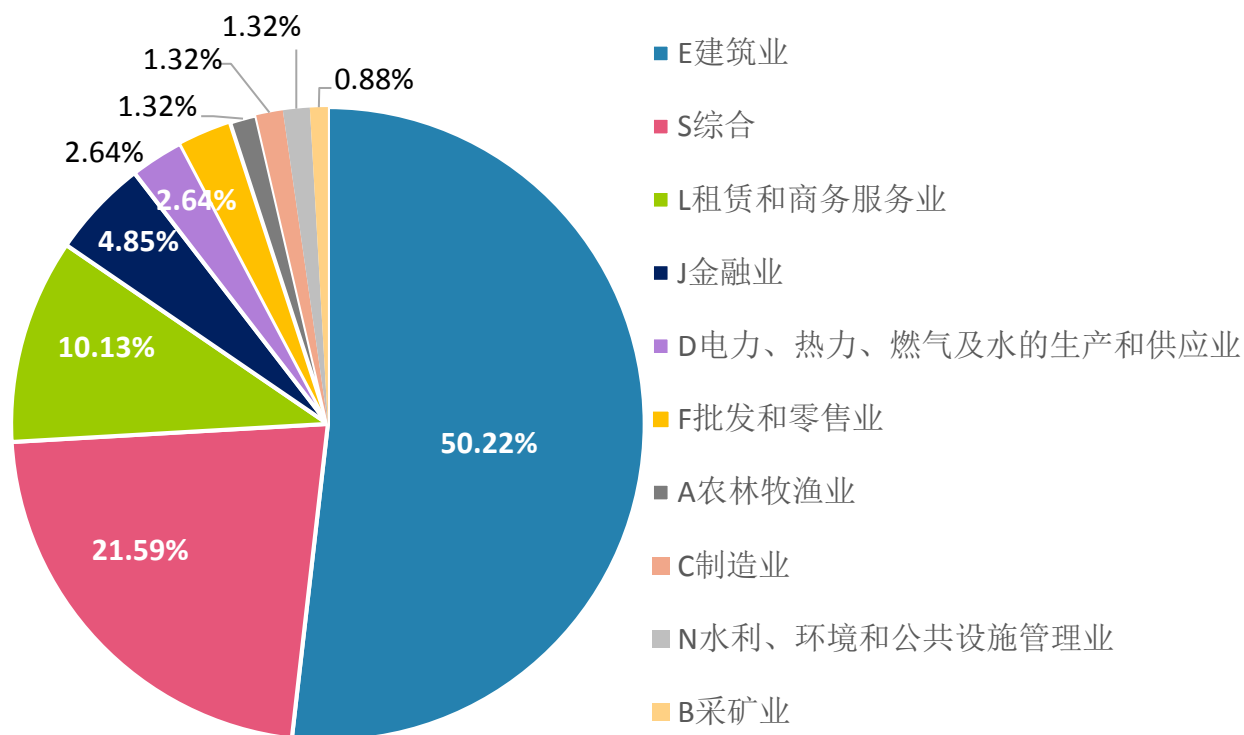
图 5.1 非公开发行公司债券月度发行备案情况



截至本期末，非公开发行公司债券备案系统历史累计共接收备案 7,980 笔，历史累计备案金额 8.78 万亿元。其中发行规模最大的三个行业金融业、房地产和建筑业<sup>4</sup>、综合类的发债规模合计占据了近 78.21% 的份额。本期，金融业发行规模为 286.10 亿元，房地产和建筑业发行规模为 898.10 亿元，综合业发行规模为 415.80 亿元。

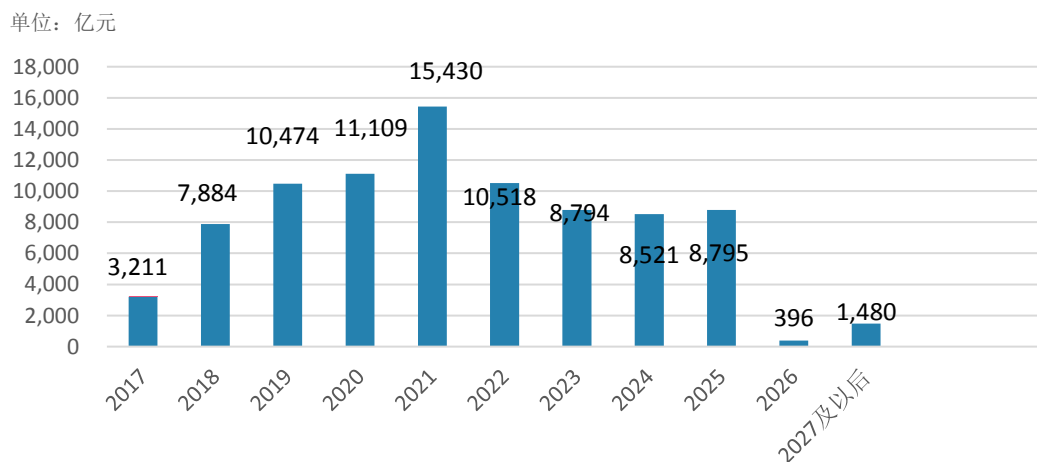
<sup>4</sup> 此处房地产业和建筑业合并统计

图 5.2 本期非公开发行公司债券发行行业分布（证监会行业分类标准 2016）情况



本期到期的非公开发行公司债券共 69 笔，合计 896.30 亿元。非公债的到期规模将逐年上升，2019 年到期 10,429 亿元，2020 年到期 11,109 亿元，2021 达到高峰 15,430 亿元。

图 5.3 非公开发行公司债券到期年度分布图



本期，共有 56 家证券公司担任非公开发行公司债券主承销商。其中财通证券、浙商证券和招商证券分列发行规模前三名，帮助发行主体分别募集资金 174.40 亿元、118.20 亿元和 108.20 亿元。按照主承销商承销金额排名，前 10 名证券公司承销总金额为 962.76 亿元。

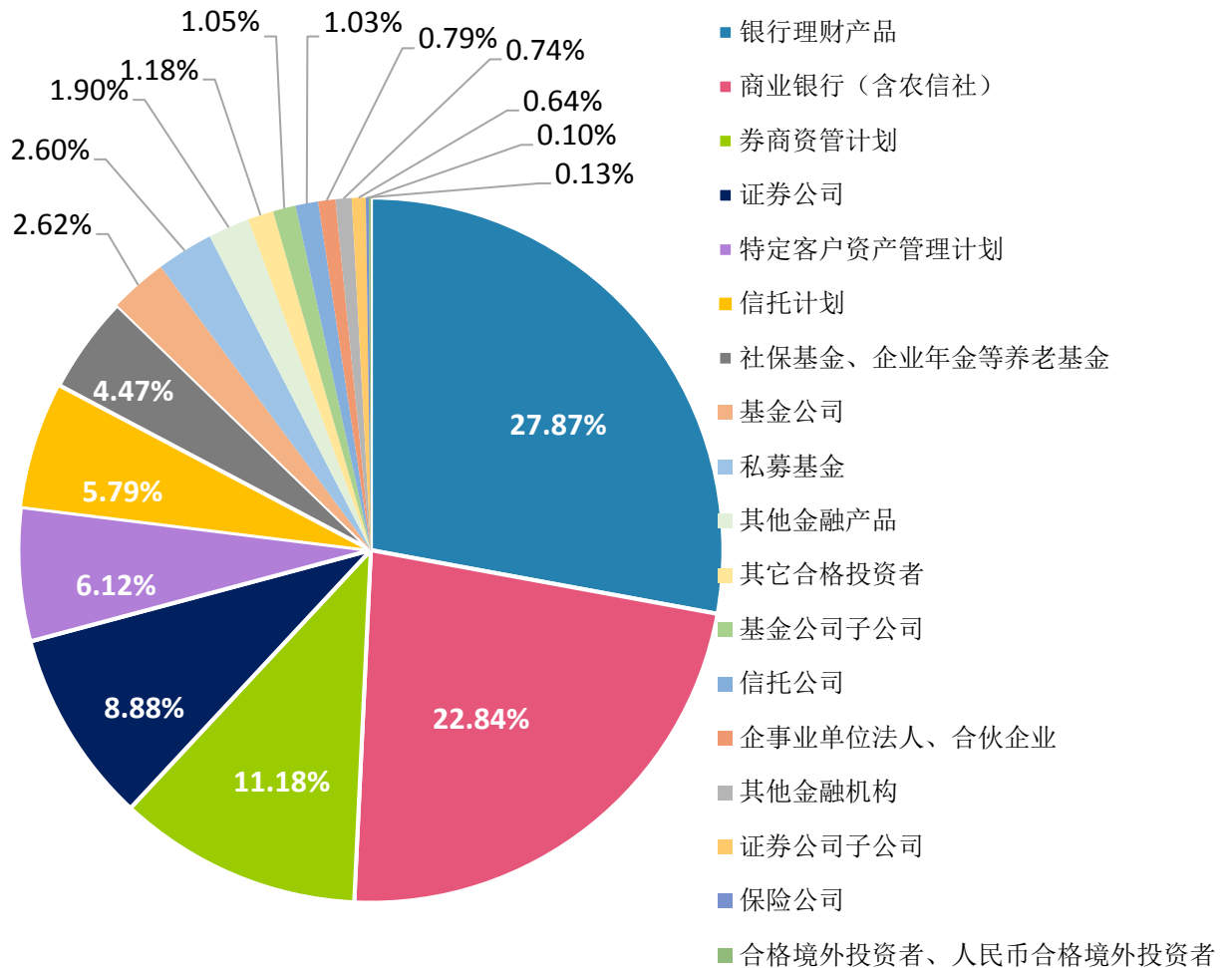
表 5.1 本期证券公司担任非公开发行公司债主承销商募集资金排名

单位：笔/亿元

| 按募集资金排名 | 担任主承证券公司名称     | 募集资金   | 募集笔数 |
|---------|----------------|--------|------|
| 第一名     | 财通证券股份有限公司     | 174.40 | 20   |
| 第二名     | 浙商证券股份有限公司     | 118.20 | 12   |
| 第三名     | 招商证券股份有限公司     | 108.20 | 5    |
| 第四名     | 华泰联合证券有限责任公司   | 100.00 | 1    |
| 第五名     | 国金证券股份有限公司     | 99.80  | 14   |
| 第六名     | 天风证券股份有限公司     | 77.96  | 11   |
| 第七名     | 平安证券股份有限公司     | 76.00  | 9    |
| 第八名     | 东兴证券股份有限公司     | 73.00  | 8    |
| 第九名     | 国泰君安证券股份有限公司   | 68.00  | 7    |
| 第十名     | 方正证券承销保荐有限责任公司 | 67.20  | 9    |
| 合 计     |                | 962.76 | 96   |

本期，非公开募集公司债发行持有人主要集中于商业银行（包含农信社）及金融机构面向投资者发行的理财产品。其中，来源于银行理财产品的资金为 556.16 亿元，占非公开募集公司债券募集资金总金额的 27.87%；商业银行（含农信社）的资金 455.81 亿元，占比 22.84%；证券公司的资金 177.27 亿元，占比 8.88%。

图 5.4 本期非公开发行公司债券发行持有人类型分布情况



本期，从债券数量来看，非公开发行公司债券发行时有债项评级的占比为 37.88%，无评级的占比为 62.12%。从债券募集金额来看，非公开发行公司债券发行时有债项评级的占比为 38.16%，无评级的占比为 61.84%。本期，有债项评级的非公债全部为 A-1 级及以上。

图 5.5 本期非公开发行公司债券债项评级分布情况

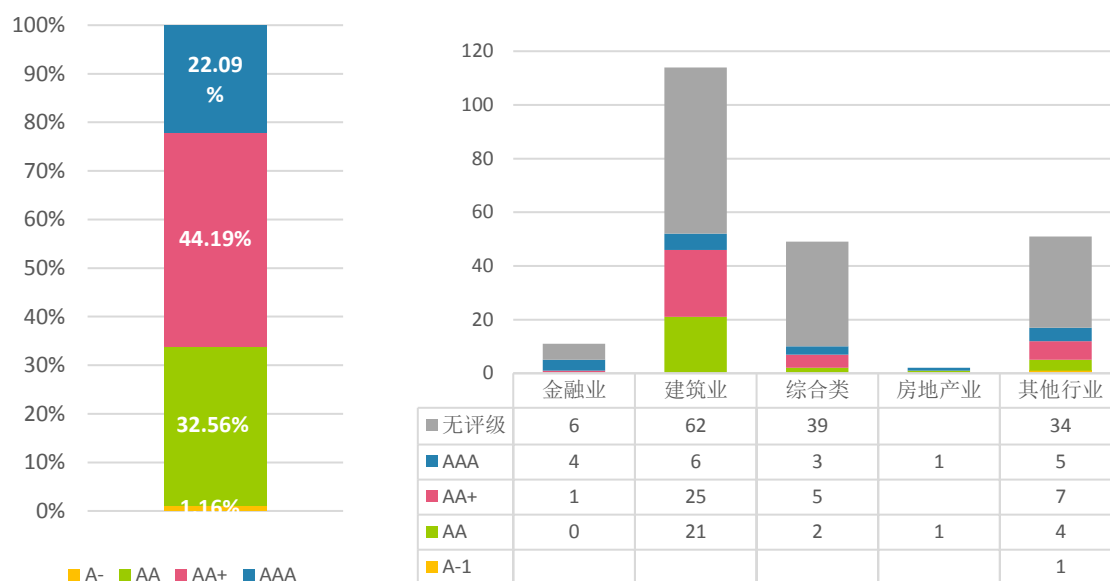


图 5.5.1 有评级非公债债项评级分布情况

图 5.5.2. 主要行业非公债债项评级分布情况

图 5.6 本期非公开发行主体偿债能力分析

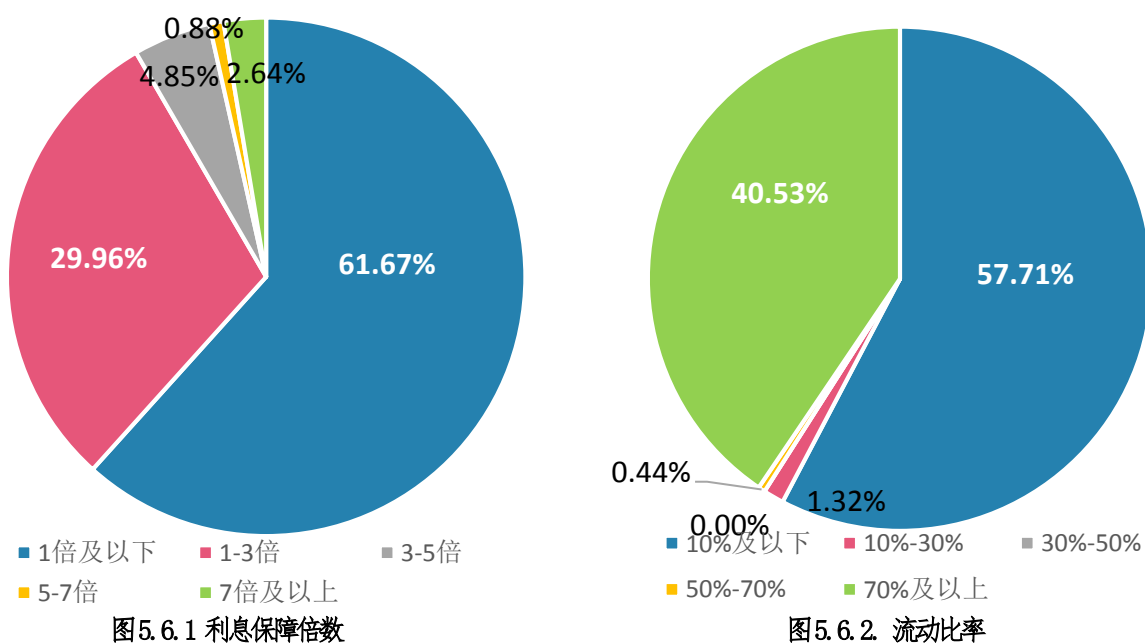


图 5.6.1 利息保障倍数

图 5.6.2. 流动比率

值得注意，本期非公债发行人利息保障倍数在 1 倍及以下的占到当月发行规模的 62%，流动比率在 10%及以下的为 58%。

## 六、证券公司柜台市场

### （一）柜台市场业务开展概况

本期内，证券公司通过柜台市场合计发行收益凭证 2,670 支，发行规模为 498.82 亿元；开展场外衍生品交易 5,277.13 亿元；完成柜台市场产品销售 1,073.78 亿元；开立柜台市场投资者账户 35.45 万个，实现柜台市场产品转让 20.31 亿元。

### （二）账户开立情况

本期，投资者在柜台市场共新开立账户 35.45 万个。在集中度方面，本期开户数最多的试点公司新开账户占本期新开账户总数 23.85%；开户数排名前三的试点公司新开账户占本期新开账户总数的 54.68%。在账户类型方面，投资者所新开立账户基本为个人账户，占比超过 99%。

截至本期末，共 25 家试点公司报告开立客户专用资金存管账户 29 个，期末账户余额为 0.72 亿元。

表 6.1 柜台市场投资者账户开立情况

单位：万个

| 账户类型    | 期初账户数量   | 本期新增  | 本期销户 | 期末账户数量   | 本年累计净增 |
|---------|----------|-------|------|----------|--------|
| 机构投资者账户 | 4.28     | 0.09  | 0.02 | 4.35     | 0.68   |
| 个人投资者账户 | 2,935.27 | 35.37 | 1.10 | 2,969.63 | 487.84 |
| 合计      | 2,939.55 | 35.45 | 1.12 | 2,973.98 | 488.44 |

表 6.2 客户专用资金存款账户开立情况

单位：亿元

|                | 期初金额 | 当月增加<br>金额 | 当月减少<br>金额 | 期末金额 | 证券公司<br>数量 |
|----------------|------|------------|------------|------|------------|
| 客户专用资金<br>存管账户 | 0.21 | 519.70     | 519.19     | 0.72 | 25         |

表 6.3 柜台市场投资者账户开立数排名

单位：万个

| 排名  | 本期新增账户开立情况 |         | 期末账户总数情况 |          |
|-----|------------|---------|----------|----------|
|     | 证券公司       | 本期新增账户数 | 证券公司     | 期末总账户数   |
| 第一名 | 海通证券       | 8.46    | 海通证券     | 949.20   |
| 第二名 | 国泰君安       | 7.33    | 国泰君安     | 750.31   |
| 第三名 | 中信建投       | 3.60    | 方正证券     | 410.02   |
| 第四名 | 东方证券       | 2.00    | 中信建投     | 230.09   |
| 第五名 | 中泰证券       | 1.95    | 中泰证券     | 174.71   |
| 第六名 | 银河证券       | 1.68    | 东方证券     | 68.98    |
| 第七名 | 广发证券       | 1.67    | 银河证券     | 62.49    |
| 第八名 | 国元证券       | 1.58    | 华泰证券     | 56.55    |
| 第九名 | 申万宏源       | 1.48    | 广发证券     | 45.79    |
| 第十名 | 华泰证券       | 0.95    | 中信证券     | 34.73    |
| -   | 合计         | 30.69   | 合计       | 2,782.87 |

### （三）柜台市场转让情况

本期，柜台市场新增可转让份额涉及产品 1,736 支，主要涵盖包括 1,265 支收益凭证, 415 支资管计划等产品。截至本期末，可转让产品 5,503 支，其中收益凭证占比为 79.96%。

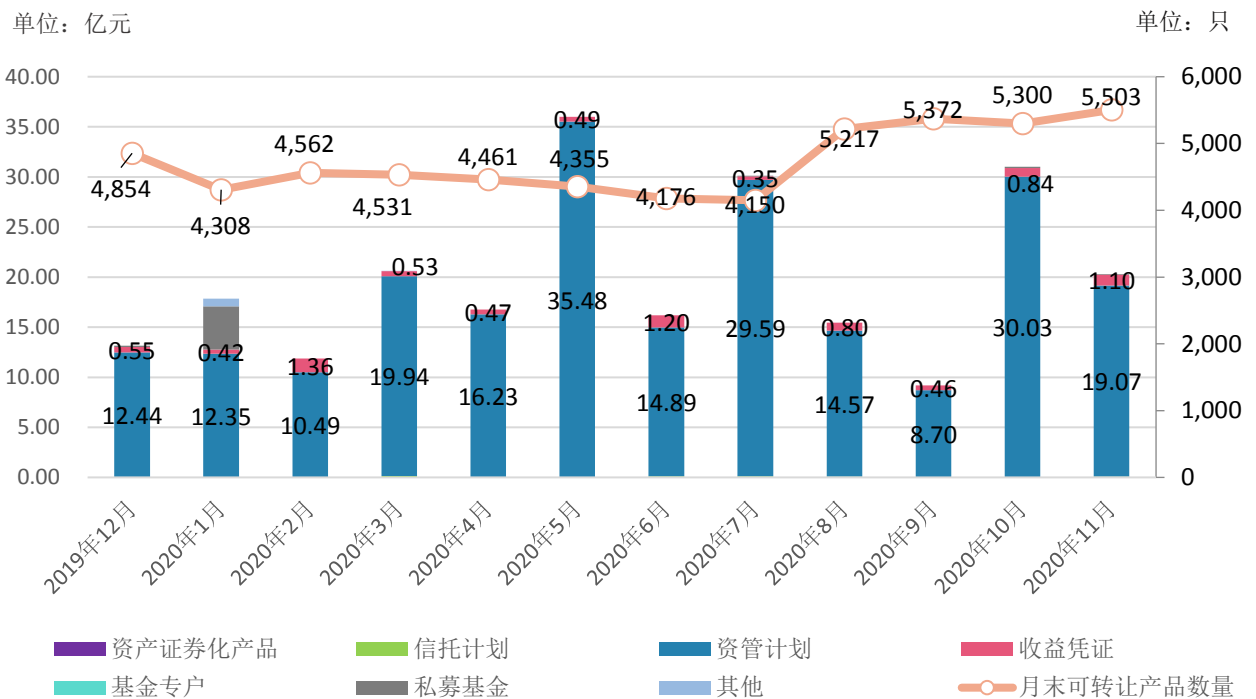
本期，12 家证券公司报送了转让交易，转让规模为 20.31 亿元；截至本期末，全年累计 12,686 支产品发生转让，转让金额累积为 225.33 亿元。在产品类型方面，本期转让产品以资管计划、收益凭证为主。

表6.4 柜台市场转让情况表

单位：支/亿元

| 产品类型    | 期末可转让情况 | 本期转让情况 |       | 本年累计转让 |        |
|---------|---------|--------|-------|--------|--------|
|         | 产品数量    | 产品数量   | 成交金额  | 产品数量   | 成交金额   |
| 资产证券化产品 | 1       | 0      | 0.00  | 0      | 0.00   |
| 信托计划    | 130     | 4      | 0.08  | 26     | 0.61   |
| 资管计划    | 813     | 468    | 19.07 | 11,219 | 211.34 |
| 收益凭证    | 4,400   | 188    | 1.10  | 1,427  | 8.02   |
| 基金专户    | 0       | 0      | 0.00  | 0      | 0.00   |
| 私募基金    | 148     | 1      | 0.06  | 11     | 4.55   |
| 其他      | 11      | 0      | 0.00  | 3      | 0.81   |
| 合计      | 5,503   | 661    | 20.31 | 12,686 | 225.33 |

图6.1 本期柜台市场产品转让情况



本期证券公司柜台市场共报告有 661 支产品进行了转让交易，行业转让交易规模排名前五的证券公司：广发证券、中泰证券、华融证券、山西证券、国泰君安证券，合计占到总规模的 99.44%。其中，转让交易规模最大的广发证券占到全行业转让规模的 95.07%。

表 6.5 柜台市场本期转让交易量排名

单位：支/亿元

| 排名  | 证券公司         | 产品数量   | 当月成交<br>转让金额 |
|-----|--------------|--------|--------------|
| 第一名 | 广发证券股份有限公司   | 358    | 19.31        |
| 第二名 | 中泰证券股份有限公司   | 38     | 0.64         |
| 第三名 | 华融证券股份有限公司   | 21     | 0.14         |
| 第四名 | 山西证券股份有限公司   | 19     | 0.06         |
| 第五名 | 国泰君安证券股份有限公司 | 17     | 0.05         |
| 合计  |              | 453    | 20.20        |
| 集中度 |              | 68.53% | 99.44%       |

## 七、场外证券销售业务

本期内，60家公司共报告销售私募产品3,415支，销售金额1,073.78亿元（表7.1）。在产品类型方面，收益凭证、债券、资管计划销售金额占比最高，分别为本期新增销售规模的46.45%、19.43%与18.99%。在销售方式方面，自销占据主导，占比为本期新增销售规模的56.86%。

表7.1 场外证券销售情况表

单位：支/亿元

| 产品类型 | 本期销售情况 |        |     |        |       |          | 本年累计销售 |           |
|------|--------|--------|-----|--------|-------|----------|--------|-----------|
|      | 自销     |        | 代销  |        | 合计    |          |        |           |
|      | 数量     | 金额     | 数量  | 金额     | 数量    | 金额       | 数量     | 金额        |
| 资管计划 | 179    | 111.71 | 151 | 92.24  | 330   | 203.95   | 2,828  | 1,473.47  |
| 收益凭证 | 2,670  | 498.82 | 0   | 0.00   | 2,670 | 498.82   | 24,518 | 5,333.84  |
| 基金专户 | 0      | 0.00   | 16  | 4.00   | 16    | 4.00     | 94     | 63.76     |
| 私募基金 | 0      | 0.00   | 144 | 145.09 | 144   | 145.09   | 991    | 892.18    |
| 银行理财 | 0      | 0.00   | 0   | 0.00   | 0     | 0.00     | 60     | 3.70      |
| 信托计划 | 0      | 0.00   | 52  | 13.28  | 52    | 13.28    | 592    | 208.66    |
| 债券   | 0      | 0.00   | 203 | 208.65 | 203   | 208.65   | 2,819  | 3,030.65  |
| 合计   | 2,849  | 610.53 | 566 | 463.25 | 3,415 | 1,073.78 | 31,902 | 11,006.25 |

## 八、场外证券登记托管业务开展情况

本期，62家证券公司报告共为56,133支私募产品提供了登记服务；45家证券公司报告共为51,719支私募产品提供了托管服务。在产品类型方面，以私募基金为主。

表 8.1 登记托管业务开展情况

单位：支/家

| 业务类型 | 产品数量   | 开展业务证券公司数量 |
|------|--------|------------|
| 登记   | 56,133 | 62         |
| 托管   | 51,719 | 45         |

其中，证券公司提供登记托管服务的私募基金数量占登记托管服务产品总数的86.57%。

## 九、证券公司参与区域性股权市场情况

本期，参与区域性股权市场证券公司无新增，截至期末存量为50家。本期，证券公司在区域性股权市场推荐股权挂牌14笔，提供8笔债权融资服务。

表 9.1 证券公司参与区域性股权市场情况

| 期初参加区域性股权市场证券公司数量 | 本期增加数量 | 本期减少数量 | 期末参加区域性股权市场证券公司数量 | 涉及区域性股权市场数量 |
|-------------------|--------|--------|-------------------|-------------|
| 50                | 0      | 0      | 50                | 33          |

表 9.2 证券公司参与区域性股权市场挂牌情况

单位：支

| 排名 | 区域市场 | 本期挂牌<br>证券数量 | 本年累计<br>挂牌数量 |
|----|------|--------------|--------------|
| 1  | 安徽股交 |              | 300          |
| 2  | 齐鲁股交 | 10           | 23           |
| 3  | 江苏股交 | 1            | 12           |
| 4  | 宁波股交 | 1            | 7            |
| 5  | 湖南股交 | 1            | 5            |
| 6  | 重庆股交 |              | 3            |
| 7  | 陕西股交 |              | 2            |
| 8  | 大连股交 | 1            | 2            |
| 9  | 武汉股交 |              | 1            |
| 10 | 吉林股交 |              | 1            |
| 合计 |      | 14           | 356          |

表 9.3 证券公司参与区域性股权市场挂牌业务排名

单位：支

| 排名 | 证券公司       | 本期挂牌<br>证券数量 | 本年累计<br>挂牌数量 |
|----|------------|--------------|--------------|
| 1  | 国元证券股份有限公司 |              | 292          |
| 2  | 中泰证券股份有限公司 | 10           | 24           |
| 3  | 东北证券股份有限公司 | 2            | 21           |
| 4  | 南京证券股份有限公司 | 1            | 7            |
| 5  | 财富证券有限责任公司 | 1            | 5            |
| 6  | 西南证券股份有限公司 |              | 3            |
| 7  | 长江证券股份有限公司 |              | 2            |
| 8  | 财通证券股份有限公司 |              | 2            |
| 合计 |            | 14           | 356          |

## 十、中证机构间报价系统股份有限公司业务开展情况

### (一) 参与人情况

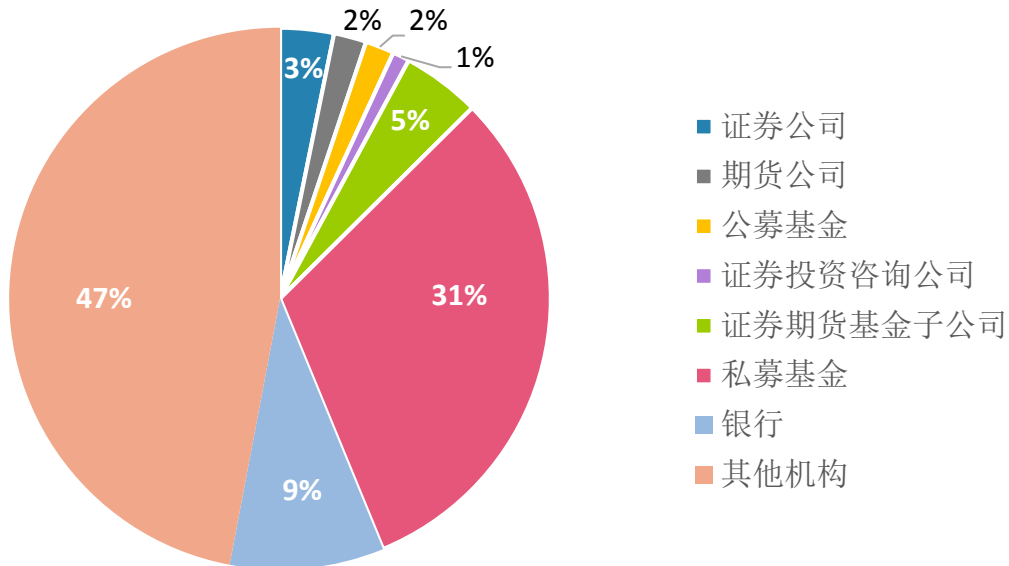
本期，中证机构间报价系统股份有限公司（简称报价系统）新增参与人 10 家，退出 4 家，参与人累计数量达 4,058 家。

表 10.1 报价系统参与人情况表

单位：家

| 参与人类型     | 期初数量  | 本期新增 | 本期退出 | 期末数量  | 本年累计净增 |
|-----------|-------|------|------|-------|--------|
| 证券公司      | 130   | 0    | 0    | 130   | 2      |
| 期货公司      | 79    | 0    | 0    | 79    | 0      |
| 公募基金      | 70    | 0    | 0    | 70    | 0      |
| 证券投资咨询公司  | 41    | 0    | 0    | 41    | -1     |
| 证券期货基金子公司 | 189   | 1    | 0    | 190   | 5      |
| 私募基金      | 1,264 | 6    | 3    | 1,267 | 12     |
| 银行        | 373   | 0    | 0    | 373   | 11     |
| 其他机构      | 1,906 | 3    | 1    | 1,908 | -15    |
| 合计        | 4,052 | 10   | 4    | 4,058 | 14     |

图 10.1 报价系统参与人情况



从参与人代理投资者参与报价系统情况看，本期参与人代理开立二级产品账户约 11.43 万个；截至本期末，通过报价系统参与人开立的产品账户近 963.96 万个，增速稳定。

表 10.2 报价系统账户开立情况表

单位：个

| 账户类型      | 期初账户数量    | 本期新增    | 本期销户 | 期末账户数量    | 本年累计净增    |
|-----------|-----------|---------|------|-----------|-----------|
| 资金结算账户    | 4,222     | 23      | 1    | 4,244     | 259       |
| 产品账户      | 3,347     | 23      | 1    | 3,369     | 242       |
| 参与人二级产品账户 | 9,525,306 | 114,282 | 0    | 9,639,588 | 2,085,135 |

注：参与人二级产品账户是指报价系统参与人为其代理的客户开立的产品账户。

## (二) 产品发行情况

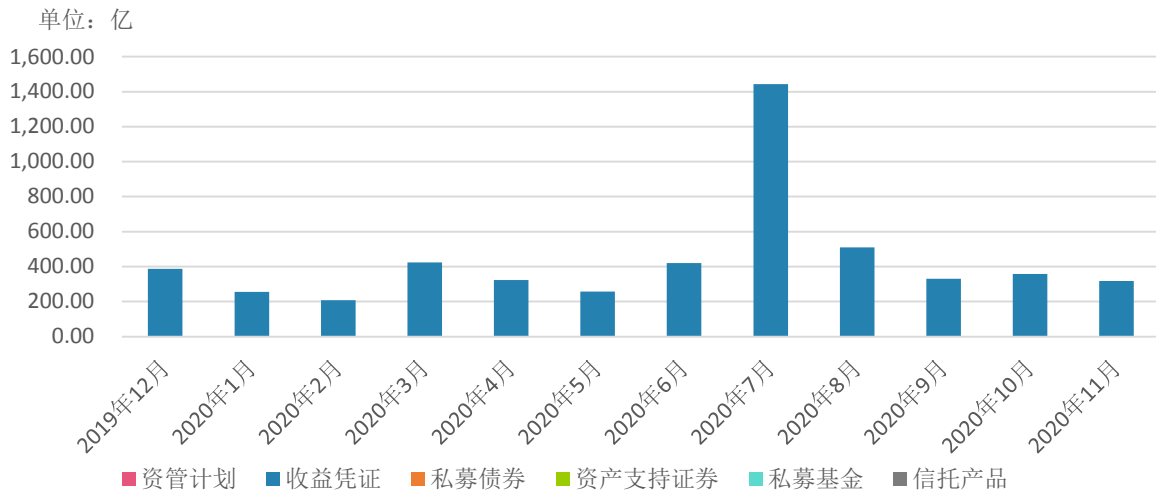
本期，报价系统发行规模 318.06 亿元，本年累计规模达到 4,859.27 元。在产品类型方面，以收益凭证发行为主。

表 10.3 报价系统产品发行情况表

单位：支/亿元

| 产品类型         | 本期情况 |        | 本年累计  |          |
|--------------|------|--------|-------|----------|
|              | 数量   | 金额     | 数量    | 金额       |
| 资管计划         | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 收益凭证         | 774  | 318.06 | 8,132 | 4,829.27 |
| 非公开发行<br>公司债 | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 资产支持<br>证券   | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 私募基金         | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 信托产品         | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 私募股权         | 0    | 0      | 0     | 0        |
| 合计           | 774  | 318.06 | 8,132 | 4,829.27 |

图 10.2 报价系统产品发行情况



### (三) 产品转让情况

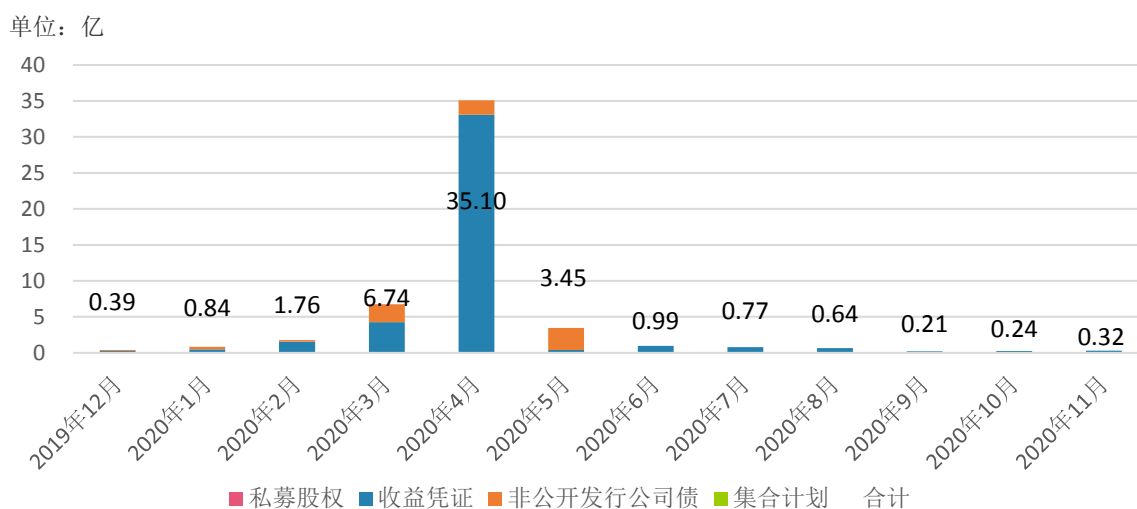
本期，报价系统可转让产品新增 34 支收益凭证；报价系统促成 105 笔转让交易，涉及产品为收益凭证，月度成交金额 0.32 亿元，截至本期末本年度累计转让规模 51.06 亿元。

表 10.4 报价系统产品转让情况表

单位：支/笔/亿元

| 产品类型     | 可转让产品数量 |      |      |     | 本期情况 |      | 本年累计  |       |
|----------|---------|------|------|-----|------|------|-------|-------|
|          | 期初      | 本期增加 | 本期终止 | 期末  | 笔数   | 金额   | 笔数    | 金额    |
| 私募股权     | 13      | 0    | 0    | 13  | 0    | 0.00 | 0     | 0.00  |
| 收益凭证     | 493     | 34   | 46   | 481 | 105  | 0.32 | 1,227 | 42.96 |
| 非公开发行公司债 | 0       | 0    | 0    | 0   | 0    | 0.00 | 10    | 8.11  |
| 资管计划     | 17      | 0    | 0    | 17  | 0    | 0.00 | 0     | 0.00  |
| 合计       | 523     | 34   | 46   | 511 | 105  | 0.32 | 1,237 | 51.06 |

图 10.3 报价系统产品转让情况



#### (四) 衍生品业务情况

本期在线签约规模新增 50.65 亿元，本年累计新增初始名义本金达 322.47 亿元。

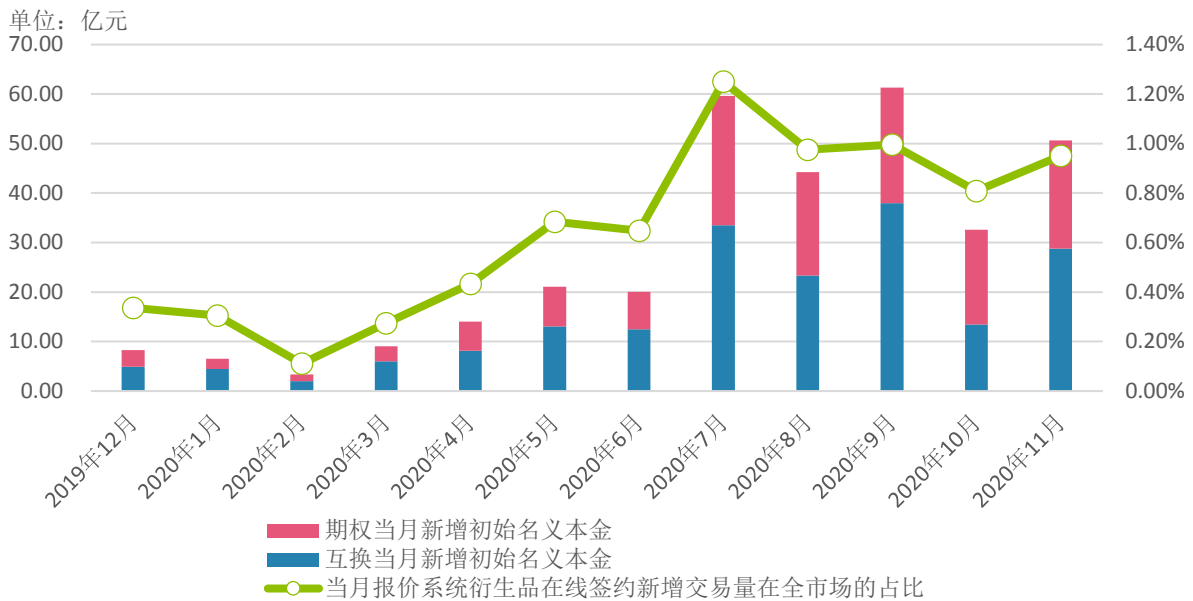
表 10.5 报价系统衍生品交易平台签约情况表

单位：笔/亿元

| 项目      | 期初存量  | 本期新增   | 本期终止  | 期末存量  | 本年累计   |        |
|---------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 主协议签署情况 | 2,940 | 20     | 0     | 2,960 | 255    |        |
| 名义本金    | 互换类   | 100.51 | 28.80 | 16.35 | 112.96 | 183.21 |
|         | 期权类   | 45.79  | 21.85 | 25.46 | 42.18  | 139.26 |
|         | 合计    | 146.30 | 50.65 | 41.81 | 155.14 | 322.47 |
| 合约数量    | 互换类   | 294    | 130   | 56    | 368    | 1,084  |
|         | 期权类   | 619    | 308   | 344   | 583    | 1,977  |
|         | 合计    | 913    | 438   | 400   | 951    | 30,61  |

注：存量是指尚未完全终止的衍生品交易。

图 10.4 报价系统衍生品在线签约交易量统计情况



### （五）互联网非公开股权融资业务情况

本期报价系统私募股权展示（报价）企业新增 2 家，注销 10 家，截至本期末，私募股权展示（报价）在线存量企业 163 家，暂停业务 371 家，累计 641 家；

本期报价系统私募股权展示项目新增 11 家，注销 0 家，截至本期末，私募股权展示在线存量项目 55 家，累计 99 家。

表 10.6 报价系统私募股权报价企业上线情况表

单位：个

|      | 期初存量 | 本期增加 | 本期注销 | 期末存量 | 历史累计新增 |
|------|------|------|------|------|--------|
| 企业数量 | 184  | 2    | 10   | 163  | 641    |

报价系统互联网非公开股权融资项目新增 0 个，拟融资金额

0 万元；截至本期末，融资成功项目共计 33 个，项目融资成功率为 13.20%，共实现认购 440 笔，投资者总数 295 人，线上线下合计认购金额 13.70 亿元。

表 10.7 报价系统互联网非公开股权融资项目上线情况表

单位：个/万元

| 项目    | 期初存量 | 本期增加 | 本期募集<br>结束 | 期末存量 | 历史累计新增     |
|-------|------|------|------------|------|------------|
| 项目数量  | 0    | 0    | 0          | 0    | 250        |
| 拟融资金额 | 0.00 | 0.00 | 0.00       | 0.00 | 334,080.84 |

注：期初存量、期末存量是指在期初、期末仍处于募集期的项目。

表 10.8 报价系统互联网非公开股权融资项目融资情况表

单位：个/万元

| 项目           | 本期情况 |    | 历史累计 |            |
|--------------|------|----|------|------------|
|              | 项目数量 | 金额 | 项目数量 | 金额         |
| 线上认购         | 0    | 0  | 67   | 23,481.93  |
| 线下认购         | 0    | 0  | 16   | 118,419.10 |
| 投资者筛选后<br>退款 | 0    | 0  | 8    | 851.55     |
| 募集成功         | 0    | 0  | 33   | 137,087.43 |
| 募集失败退款       | 0    | 0  | 46   | 3,081.60   |

- 注：1. 认购是指在项目募集期，投资者申请参与的互联网非公开股权融资项目。  
 2. 投资者筛选后退款是指融资方不接受投资者认购，并向投资者退还的申购款及利息。  
 3. 募集失败退款是指融资项目未能按计划完成，融资方向全部认购投资者退还申购款及利息。

报价系统私募股权转让业务已于 2017 年 12 月暂停，私募股权转让企业历史累计共计 16 家，累计转让笔数 121 笔，累计转让金额 12,923.77 万元。