

# 场外证券业务开展情况报告

---

2019 年第 11 期，总第 50 期

中国证券业协会

中证机构间报价系统股份有限公司

2019 年 12 月 17 日

目录

本期概要.....	- 4 -
一、总体情况.....	- 6 -
二、收益凭证业务.....	- 8 -
三、场外金融衍生品业务.....	- 12 -
四、场外债券投资交易情况.....	- 19 -
五、非公开发行公司债券备案情况.....	- 22 -
六、证券公司柜台市场业务.....	- 27 -
(一) 账户开立情况.....	- 27 -
(二) 柜台市场转让情况.....	- 28 -
七、场外证券销售业务.....	- 31 -
八、场外证券登记托管业务开展情况.....	- 32 -
九、证券公司参与区域性市场情况.....	- 32 -

十、报价系统业务开展情况.....	- 33 -
(一) 参与人情况.....	- 33 -
(二) 产品发行情况.....	- 34 -
(三) 产品转让情况.....	- 36 -
(四) 衍生品业务情况.....	- 37 -
(五) 互联网非公开股权融资业务情况.....	- 38 -

## 本期概要<sup>1</sup>

**收益凭证业务:**2019年10月,证券公司发行收益凭证合计2,831只,发行规模494.20亿元。其中,通过报价系统发行收益凭证529只,发行规模为209.43亿元;通过柜台市场发行收益凭证2,302只,发行规模为284.77亿元。

**场外衍生品业务:**2019年10月,证券公司开展场外金融衍生品交易涉及初始名义本金1,730.06亿元;截止本月末,场外金融衍生品未了结初始名义本金合计5,327.96亿元。

**非公开发行公司债券:**2019年10月,共接受非公开发行公司债券备案138笔,涉及债券本金1,339.48亿元。

**柜台市场业务:**2019年10月,证券公司柜台市场投资者新开立账户98.04万个;实现产品转让2,221笔,转让金额13.11亿元。

**报价系统业务:**2019年10月,报价系统发行私募产品529只,发行金额209.43亿元;实现产品转让116笔,转让金额3.53亿元;场外衍生品在线签约新增名义本金6.27亿元。

---

<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。



## 一、总体情况

本月，场外市场运行总体平稳，在监测范围内并未发现重大风险事件。重点业务开展情况呈现以下特点：

第一，本月场外衍生品新增交易规模环比减少近一成，存续规模保持在五千亿元以上。其中，股指期货新增交易规模减少近二成，个股期权减少近一成；收益互换新增交易规模中断连续八个月的增长趋势，本月减少近两成。本月场外衍生品新增交易规模1,730.06 亿，较上月减少 212.23 亿，环比减少 10.93%。其中，个股期权新增交易规模 170.18 亿，较上月减少 25.10 亿，环比减少 12.85%；股指期货新增交易规模 411.13 亿，较上月增长 78.16 亿，环比增长 23.47%；收益互换新增交易规模 652.67 亿，较上月减少 184.40 亿，环比减少 22.03%。截至本月末，未了结交易规模为 5,327.96 亿元，较上月增长 169.19 亿，环比增长 3.28%。

第二，本月收益凭证发行规模环比增长近六个百分点，存续规模环比增长二个百分点。本月收益凭证新增发行规模 494.20 亿，较上月减少 30.08 亿，环比减少 5.74%。截至本月末，存续规模 3,311.58 亿，较上月增长 79.05 亿，环比增长 2.45%。

第三，非公开发行公司债券发行规模增长三成五。本月非公开发行公司债券发行 1,339.48 亿，较上月增长 350.24 亿，环比增长 35.40%。截止本月底，本年度月均发行 85 只、910.39 亿元。

第四、柜台市场转让成交规模保持稳定。本月柜台市场共 10 家证券

公司报送转让交易，合计成交金额 13.11 亿元，较上月减少 0.64 亿元，环比减少 4.66%；成交金额最大的五家证券公司，合计占到总规模的 99.47%。

## 二、收益凭证业务

图2.1 收益凭证月度发行情况统计

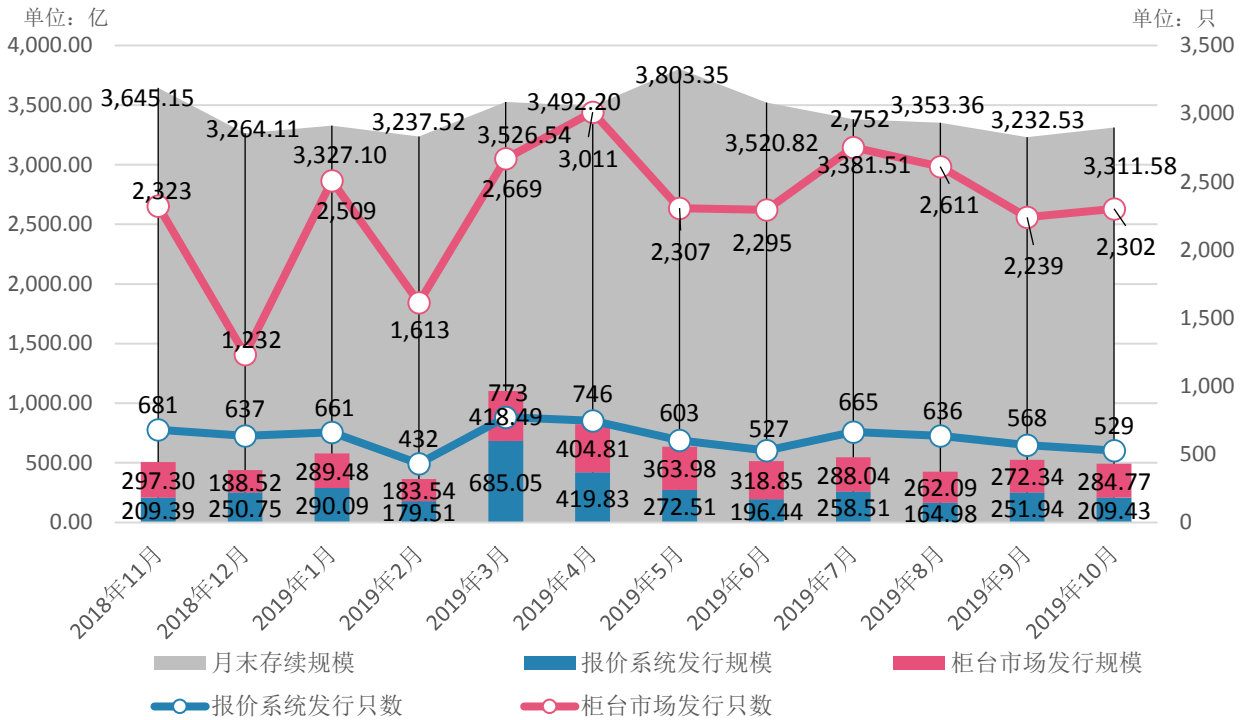


图2.2 收益凭证月度发行收益结构统计

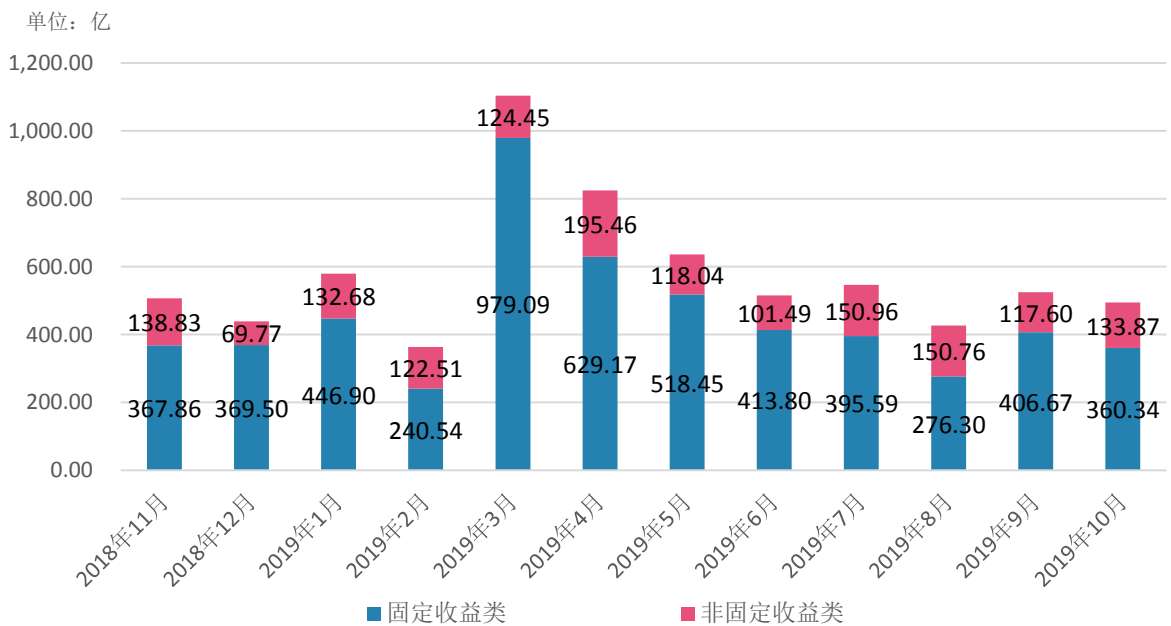


表 2.1 本月收益凭证发行兑付情况

单位：只/亿元

发行场所	月初存量规模		本月新增发行规模		本月兑付规模		本年累计发行规模		月末存量规模	
	只数	本金	只数	本金	只数	本金	只数	本金	只数	本金
报价系统	2,382	1,753.33	529	209.43	335	181.73	6,140	2,928.29	2,576	1,781.04
柜台市场	10,255	1,479.20	2,302	284.77	2,077	233.43	24,308	3,086.38	10,480	1,530.54
合计	12,637	3,232.53	2,831	494.20	2,412	415.16	30,448	6,014.67	13,056	3,311.58

表 2.2 本月收益凭证发行规模排名

单位：只/亿元

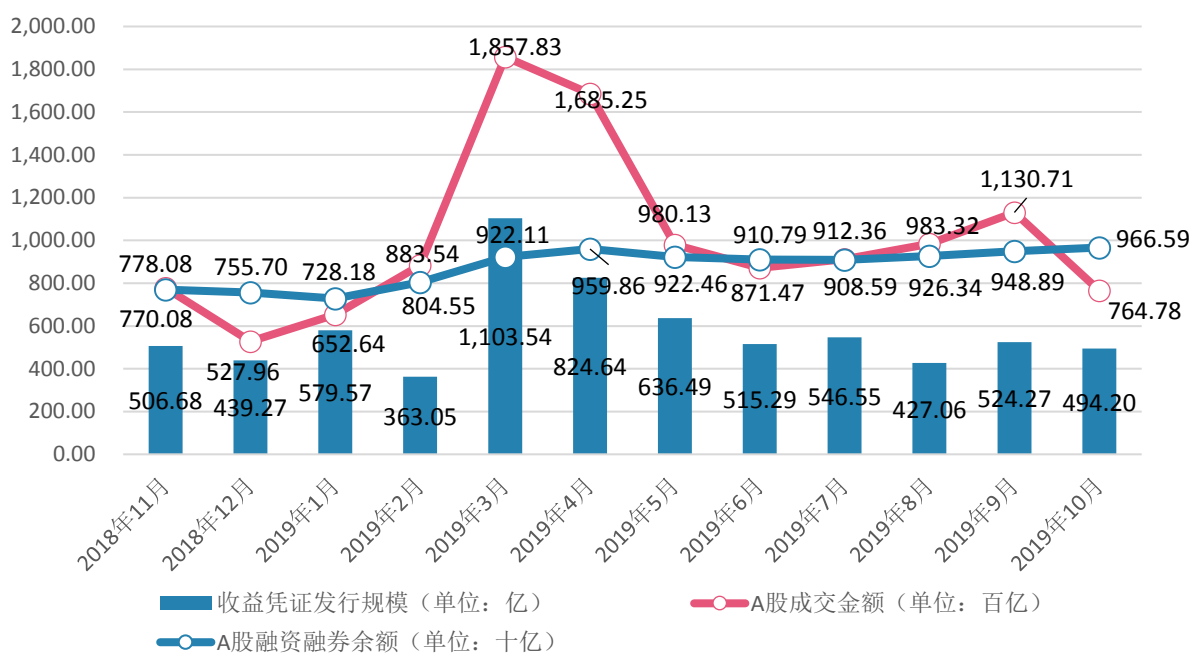
按发行金额排名	证券公司名称	发行只数	发行金额
第一名	华泰证券股份有限公司	279	64.29
第二名	中国国际金融股份有限公司	60	41.32
第三名	东方证券股份有限公司	44	32.94
第四名	国泰君安证券股份有限公司	120	28.30
第五名	招商证券股份有限公司	11	26.97
第六名	中国银河证券股份有限公司	251	24.33
第七名	中信证券股份有限公司	102	20.62
第八名	海通证券股份有限公司	370	20.29
第九名	国元证券股份有限公司	41	19.35
第十名	中信建投证券股份有限公司	62	18.47
合计		1,340	296.88

2019年10月证券公司新发收益凭证2,831只，发行规模494.20亿元。在发行场所方面，本月通过报价系统发行收益凭证529只，发行规模为209.43亿元，占本月发行总规模的42.38%；通过柜台市场发行收益凭证2,302只，发行规模为284.77亿元，占本月发行总规模的57.62%。在兑付方面，本月兑付本金415.16亿元，是本月发行规模的84.01%。

截至2019年10月底，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；本月内，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 82.21%；收益结构仍以固定收益型为主，非固定收益型占比为 27.09%。

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>



本月收益凭证新增发行规模 494.20 亿，较上月减少 30.08 亿，环比减少 5.74%。存续规模 3,311.58 亿，较上月增长 79.05 亿，环比增长 2.45%。

<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

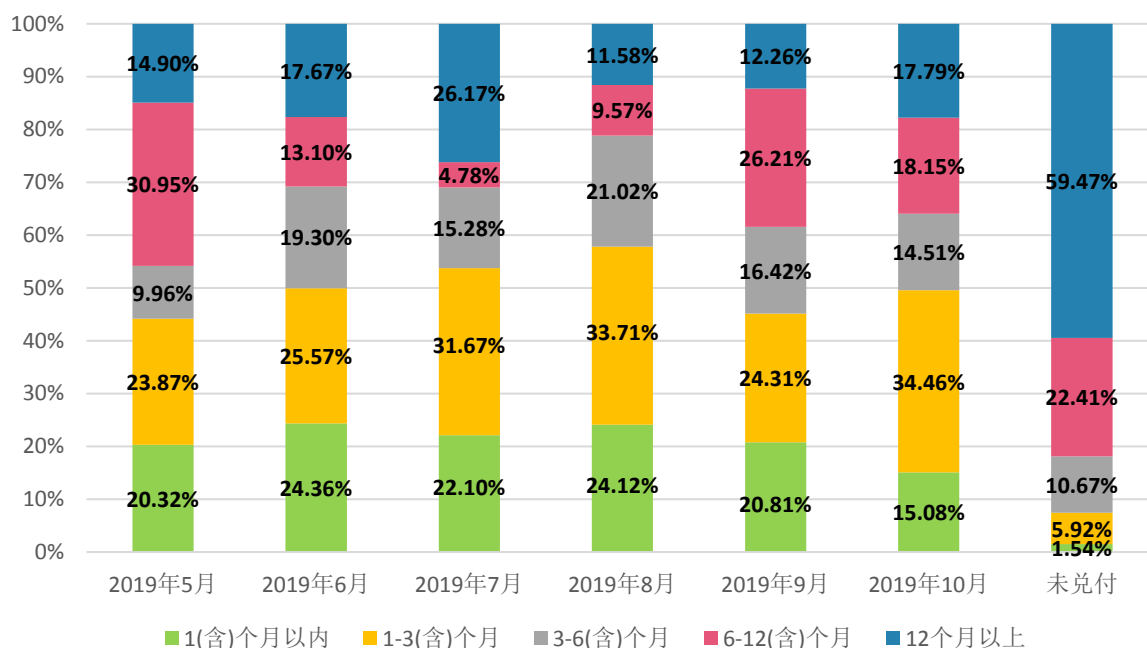
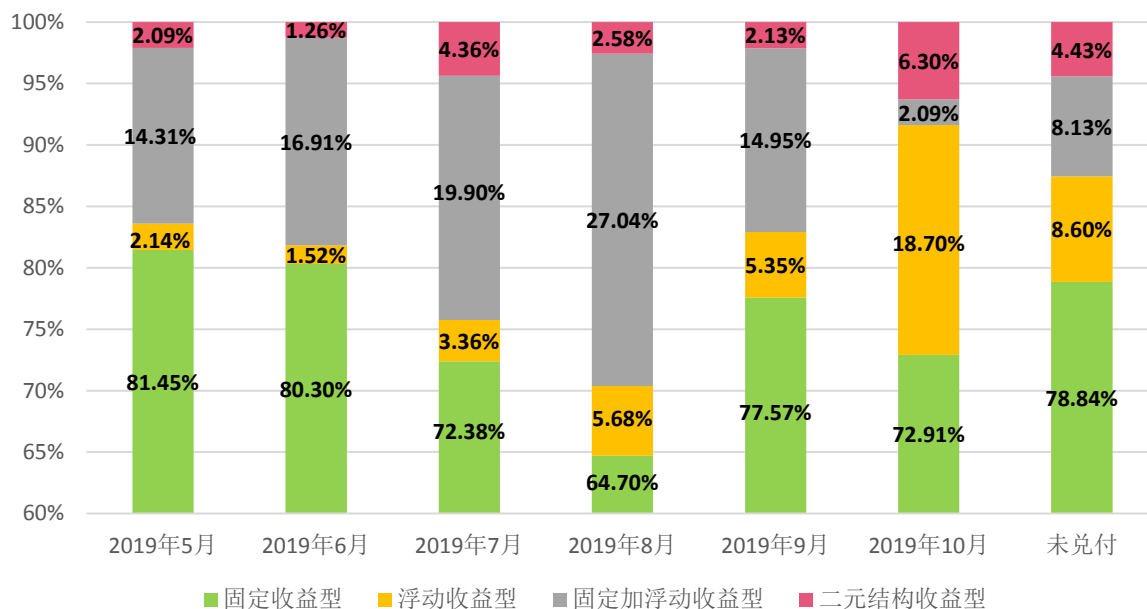


图 2.5 收益凭证收益结构(以发行规模计) 统计



### 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

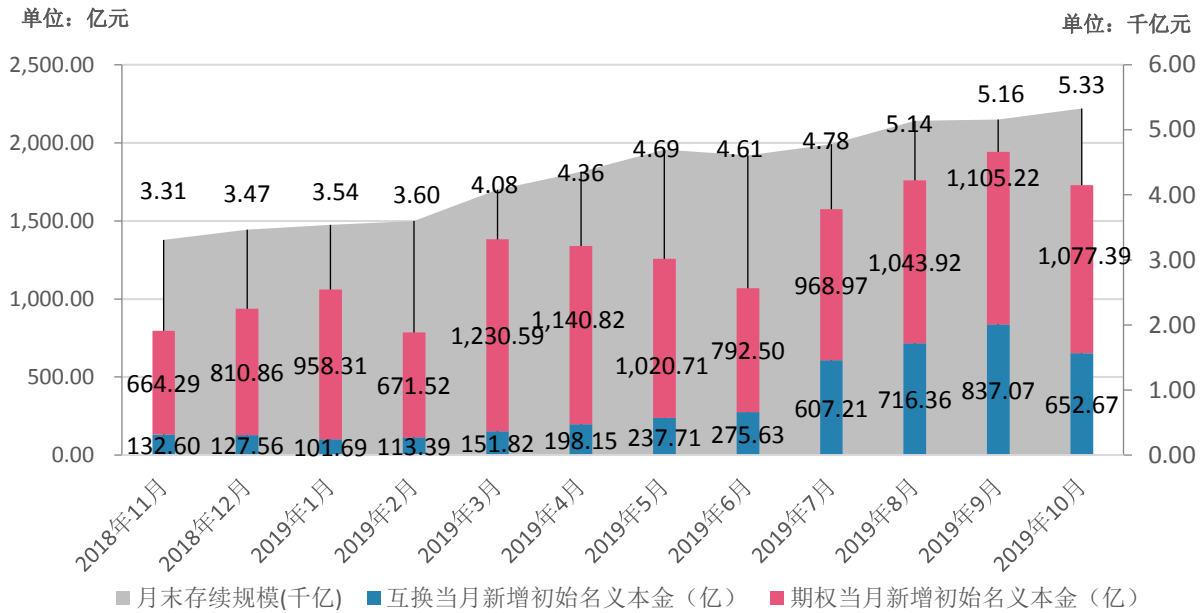
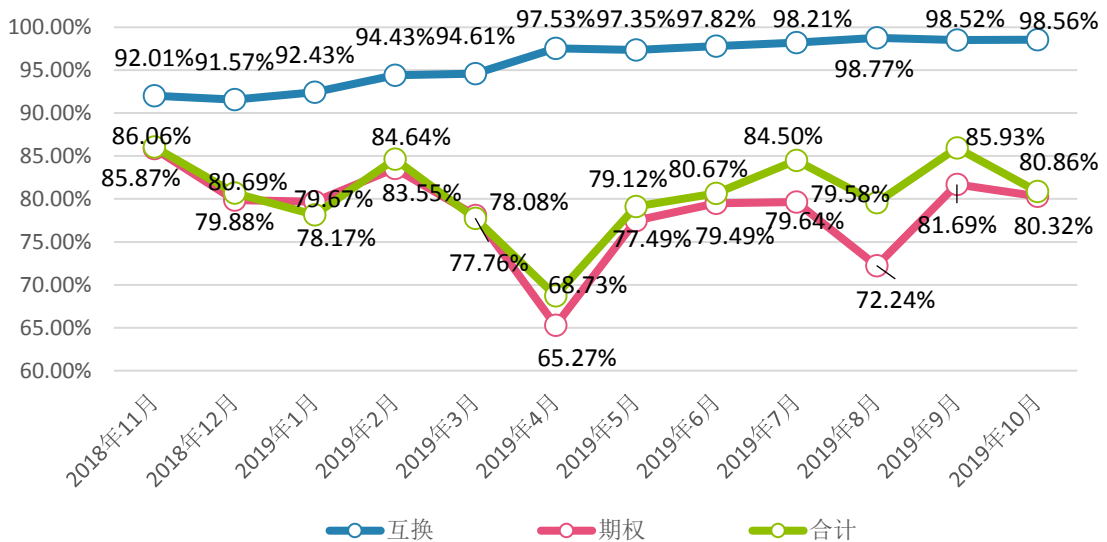


图3.2 证券公司场外衍生品新增交易集中度<sup>3</sup>



<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	月初存量	本月新增	本月终止	月末存量	本年累计新增
收益互换	名义本金	1,181.38	652.67	523.98	1,310.07	3,891.70
	交易笔数	10,238	2,990	2,723	10,505	25,036
场外期权	名义本金	3,977.37	1,077.39	1,036.87	4,017.89	10,009.95
	交易笔数	6,855	2,129	2,100	6,884	20,360
合计	名义本金	5,158.74	1,730.06	1,560.85	5,327.96	13,901.65
	交易笔数	17,093	5,119	4,823	17,389	45,396

表3.2 证券公司场外衍生品本月新增交易量排名

单位: 亿元

新增交易 名义本金排名	新增交易业务类型					
	互 换		期 权		合 计	
	证券公司	本月新增 名义本金	证券公司	本月新增 名义本金	证券公司	本月新增 名义本金
第一名	华泰证券	376.47	中信证券	235.73	华泰证券	556.35
第二名	中金公司	141.51	华泰证券	179.88	中信证券	334.90
第三名	中信证券	99.16	国泰君安	179.21	国泰君安	191.96
第四名	中信建投	13.38	申万宏源	141.32	中金公司	173.04
第五名	国泰君安	12.75	中信建投	129.26	中信建投	142.63
合计	643.27		865.40		1,398.89	
集中度	98.56%		80.32%		80.86%	

表3.3 证券公司场外衍生品交易量本月环比变化排名

单位: 亿元

名义本金 环比变化排名	业务类型					
	证券公司	名义本金 环比变化	证券公司	名义本金 环比变化	证券公司	名义本金 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	中金公司	28.47	海通证券	30.06	海通证券	29.96
第二名	国泰君安	7.00	申万宏源	14.44	申万宏源	14.44
第三名	中泰证券	4.18	浙商证券	10.97	浙商证券	11.11
-	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	华泰证券	-216.68	中金公司	-36.94	华泰证券	-245.22
第二名	中信建投	-4.21	华泰证券	-28.54	中信建投	-14.18
第三名	银河证券	-2.03	国泰君安	-18.38	国泰君安	-11.37

本月，证券公司场外金融衍生品业务新增初始名义本金 1,730.06 亿，较上月减少 212.23 亿，环比减少 10.93%；截至本月末，未了结初始名义本金为 5,327.96 亿，较上月增长 169.19 亿，环比增长 3.28%。

场外期权业务新增初始名义本金 1,077.39 亿，较上月减少 27.83 亿，环比减少 2.52%；截至本月末，未了结初始名义本金 4,017.89 亿，较上月增长 40.50 亿，环比增长 1.02%。

收益互换业务新增初始名义本金 652.67 亿，较上月减少 184.40 亿，环比减少 22.03%；截至本月末，未了结初始名义本金 1,310.07 亿，较上月增长 128.69 亿，环比增长 10.89%。其中，融资类收益互换新增为零，未了结名义本金 1.12 亿元，与上月持平。

从业务集中度来看，本月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 643.27 亿元，占本月收益互换业务新增总量的 98.56%；本月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 865.40 亿元，占本月场外期权业务新增总量的 80.32%。

从业务开展场所来看，在本月新增的 1,730.06 亿元初始名义本金中，在柜台开展的规模为 1,723.79 亿元，占比 99.64%，

通过报价系统开展的规模为 6.27 亿元，占比 0.36%。

表 3.4 证券公司场外衍生品本月存续交易标的情况

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	1,554.93	38.70%	237.90	18.45%
商品类	1,601.50	39.86%	136.65	10.60%
个股类	420.41	10.46%	274.98	21.33%
其他类	441.05	10.98%	639.63	49.62%
合计	<b>4,017.89</b>	-	<b>1,289.16</b>	-

表 3.5 证券公司场外衍生品本月存续交易量排名

单位：亿元

存续交易 名义本金排名	存续交易业务类型					
	互 换		期 权		合 计	
	证券公司	本月存续 名义本金	证券公司	本月存续 名义本金	证券公司	本月存续 名义本金
第一名	中信证券	565.28	华泰证券	703.16	中信证券	1,253.55
第二名	中金公司	371.02	中信建投	702.61	华泰证券	902.59
第三名	华泰证券	199.43	中信证券	688.27	中信建投	751.53
第四名	中信建投	48.92	申万宏源	660.96	申万宏源	663.15
第五名	国泰君安	47.44	国泰君安	429.34	中金公司	568.22
合计	<b>1,232.09</b>		<b>3,184.34</b>		<b>4,139.04</b>	
集中度	<b>94.05%</b>		<b>79.25%</b>		<b>77.69%</b>	

截至 2019 年 9 月底，未了结初始名义本金合计 5,327.96 亿，其中，场外期权 4,017.89 亿，收益互换 1,310.07 亿。存续的场外期权标的以股指类（38.70%）、商品类（39.86%）为主；收益互换以其他类（49.62%）、个股类（21.33%）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 94.05%、79.25%，在整个场外衍生品业务中占到 77.69%。

图 3.3.1 本月证券公司新增收益互换合约交易对手情况(名义金额)

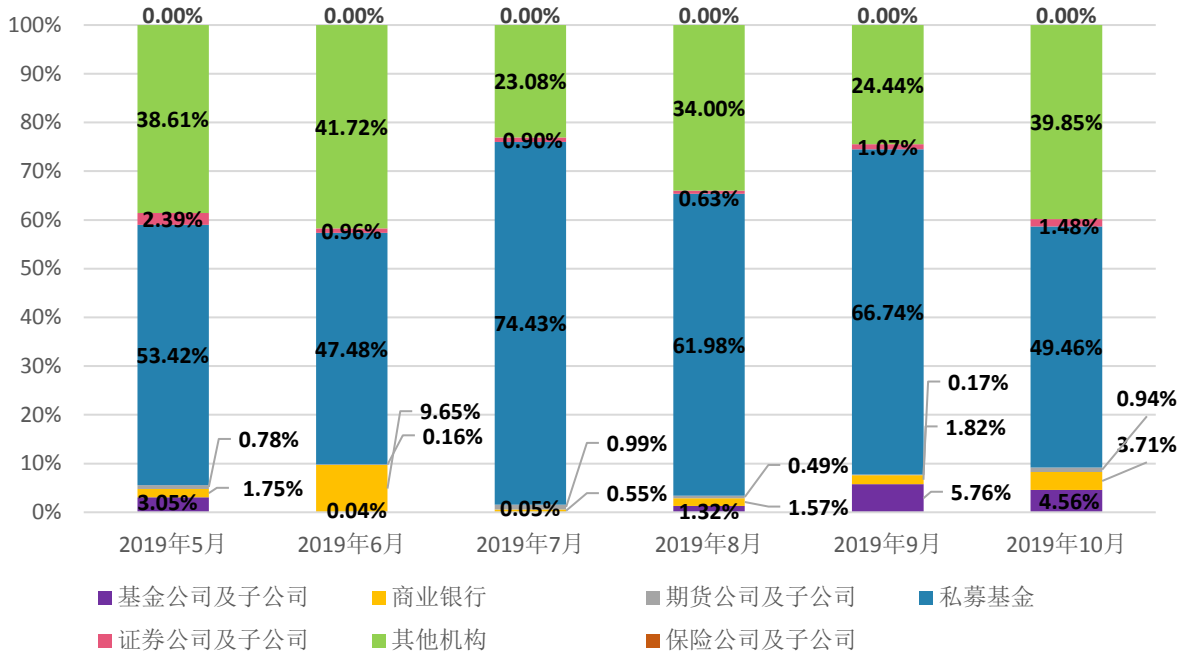


图 3.3.2 本月证券公司新增期权合约交易对手情况(名义金额)

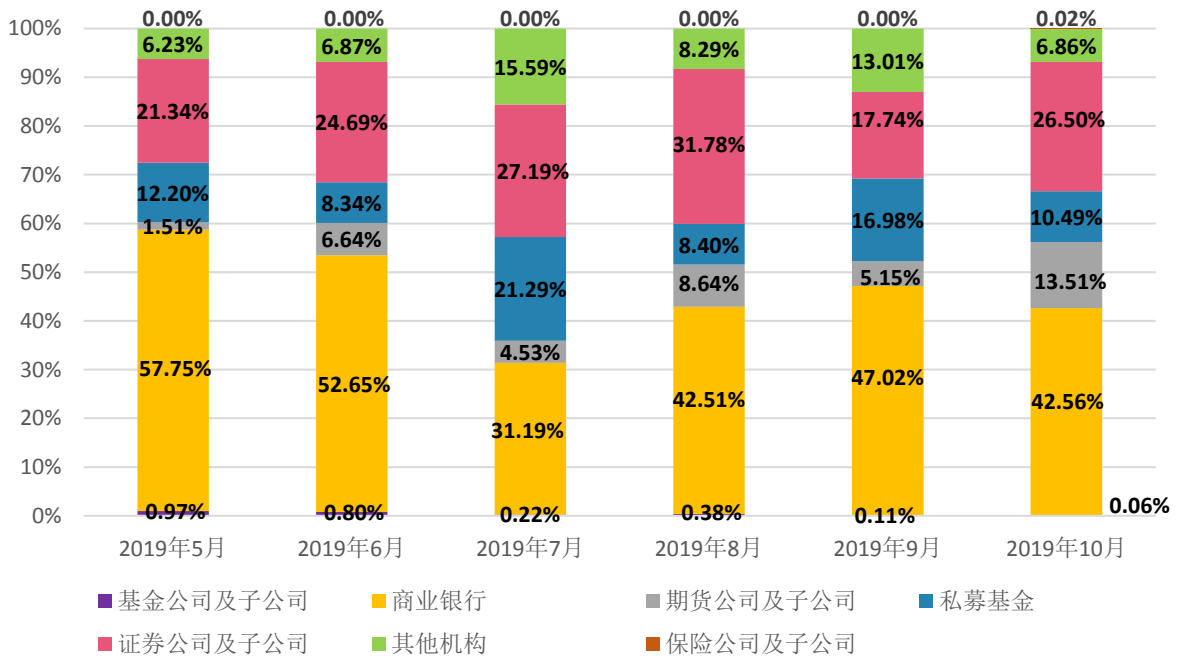


图 3.4.1 本月证券公司新增收益互换合约标的的情况 (名义金额)

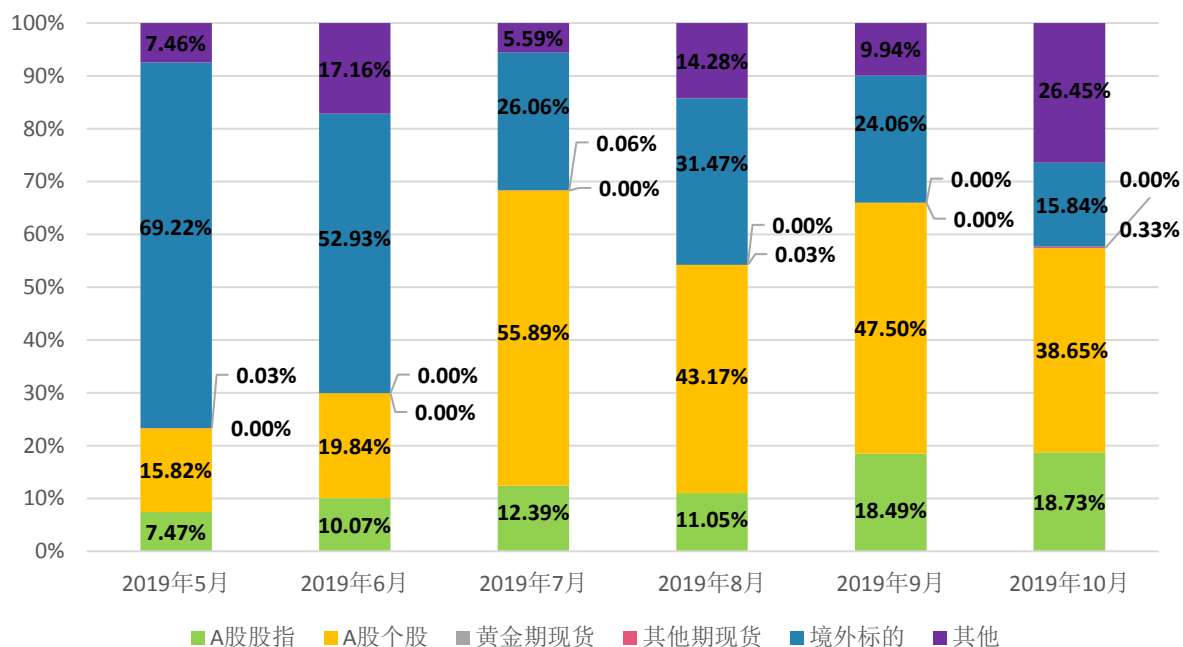
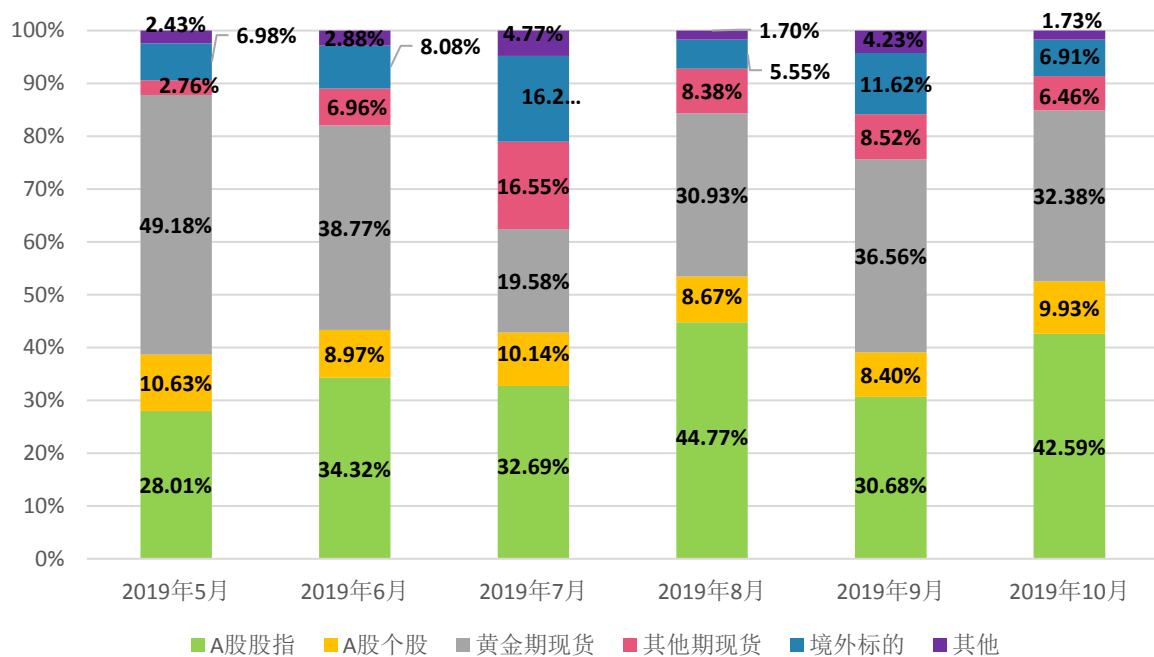


图 3.4.2 本月证券公司新增期权合约标的的情况 (名义金额)



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，在本月新增互换交易中，私募基金、其他机构占比较高，分别为 49.46%、39.85%；在本月新增期权交易中，商业银行、证券公司及其子公司占比较高，分别为 42.56%、26.50%。

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 38.65%；A 股股指以名义本金为维度进行统计，占比为 18.73%。

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 42.59%；A 股个股期权以名义本金为维度进行统计，占比为 9.93%；黄金相关期权以名义本金为维度进行统计，占比为 32.38%。

#### 四、场外债券投资交易情况

本月，合计共 306 家证券基金经营机构报告，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 56,714 亿元，环比下降 22.20%；现券卖出规模合计 59,108 亿元，环比下降 16.69%。新增正回购规模合计 278,256 亿元，环比增长 30.80%；新增逆回购规模合计 60,802 亿元，环比增长 1.31%。

表 4.1 证券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
证券基金经营机构自营				1,926.23	2,369.00	51,762.24	54,407.93
证券公司 资管 业务	定向资管计划			280.63	289.97	905.19	1,031.38
	集合 资管 计划	大集合	结构化	8.61	10.68	34.06	15.95
			非结构化	44.54	78.59	482.15	177.81
		小集合	结构化	16.01	11.15	39.64	9.19
			非结构化	316.63	231.03	413.86	240.29
	专项资管计划			2.42	1.80	0.10	0.00
基金 类业 务	公募基金		封闭型	1.47	2.52	18.86	22.38
			开放型	621.91	295.11	5,961.97	4,069.28
	货币基金			23.61	4.45	7,475.56	5,549.31
	基金公司专户			451.69	564.85	1,776.73	1,324.31
	基金子公司专户			90.42	71.74	238.20	157.67
	其他			1.83	3.39	6.55	9.29
合计				<b>3,785.99</b>	<b>3,934.30</b>	<b>69,115.12</b>	<b>67,014.78</b>

表 4.2 证券投资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	
证券投资基金经营机构自营			2,222.81	285.33	76,962.07	4,139.53	32.52	36.45	
证券公司 资管 业务	定向资管计划		185.72	137.01	9,046.24	5,437.14	0.00	0.00	
	集合 资管 计划	大集合	结构化	8.23	28.52	279.15	134.79	0.00	0.00
			非结构化	38.79	285.43	927.83	1,047.27	0.00	0.00
	小集合	结构化	18.66	16.56	27.64	41.09	0.00	0.00	
		非结构化	407.31	386.93	977.65	1,047.29	0.00	0.00	
	专项资管计划		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
基金类 业务	公募基金	封闭型	0.00	0.00	58.30	0.20	0.00	0.00	
		开放型	1,684.00	1,222.77	42,102.29	4,679.43	0.00	0.00	
	货币基金		37.87	2,651.97	51,627.56	32,834.03	0.00	0.00	
	基金公司专户		2,817.70	300.83	18,752.48	3,666.50	0.00	0.00	
	基金子公司专户		108.99	61.79	1,269.17	1,413.69	0.00	0.00	
	其他		0.00	0.00	3,139.68	163.94	0.00	0.00	
合计			<b>7,530.08</b>	<b>5,377.12</b>	<b>205,170.06</b>	<b>54,604.90</b>	<b>32.52</b>	<b>36.45</b>	

截至本月末，证券投资基金经营机构债券持仓按照券面金额计算为 184,304 亿元，环比下降 4.36%；按照公允价值计算为 181,267 亿元，环比下降 4.88%。资管/基金产品债券持仓规模是机构自营债券持仓的 8.09 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 60%、占资管基金业务持有规模的 71%。

图 4.1 场外债券持仓占比分析 (以公允价值计)

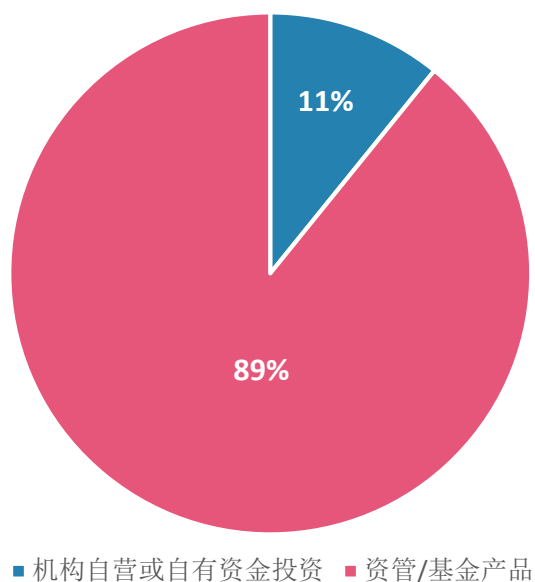


图 4.2 场外债券持仓品种分析 (以公允价值计)

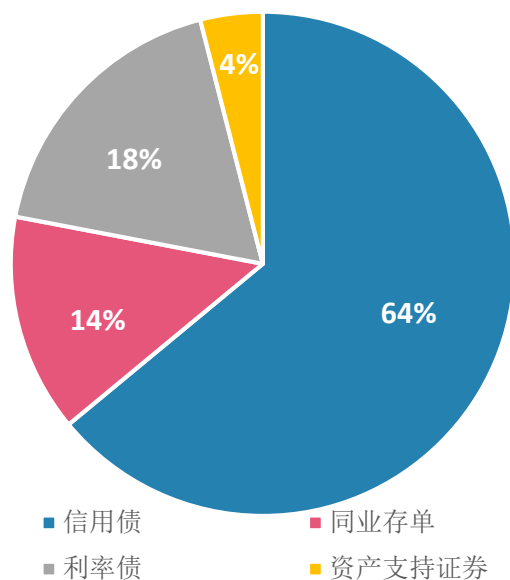


图 4.3 自营持有债券场所分析 (以公允价值计)

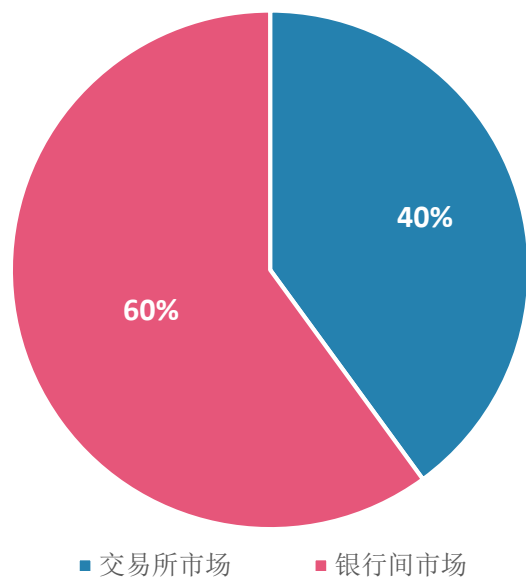
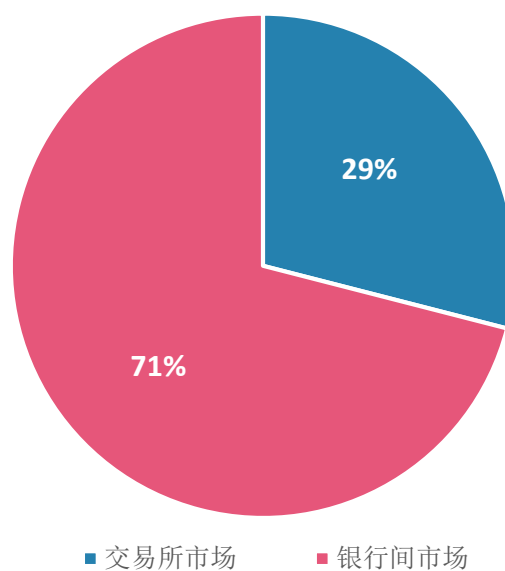


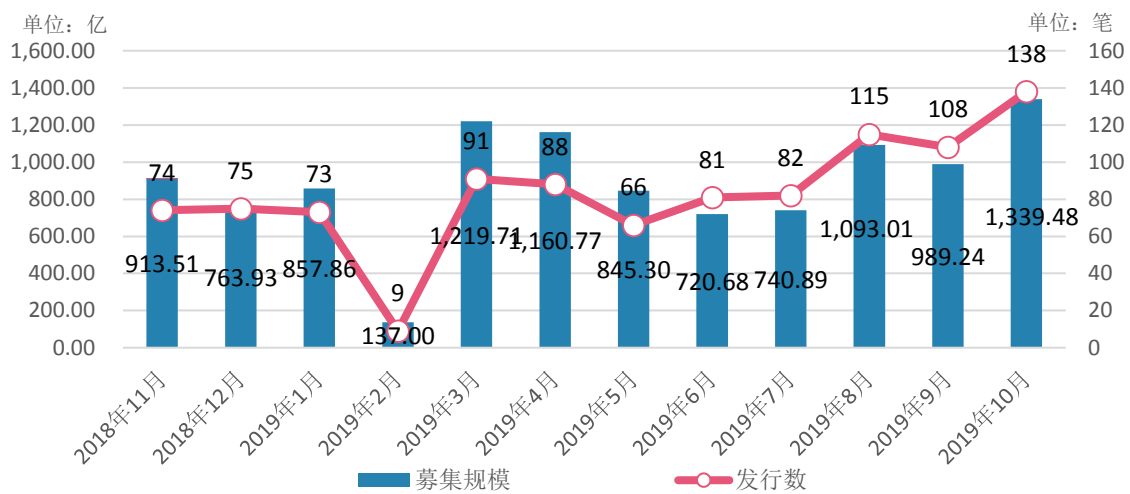
图 4.4 资管基金持有债券场所分析 (以公允价值计)



## 五、非公开发行公司债券备案情况

本月，非公开发行公司债券发行备案 138 笔，募集金额 1,339.48 亿元，平均每笔规模 9.71 亿元。本月发行备案规模较上月增长 350.24 亿，环比增长 26.14%。

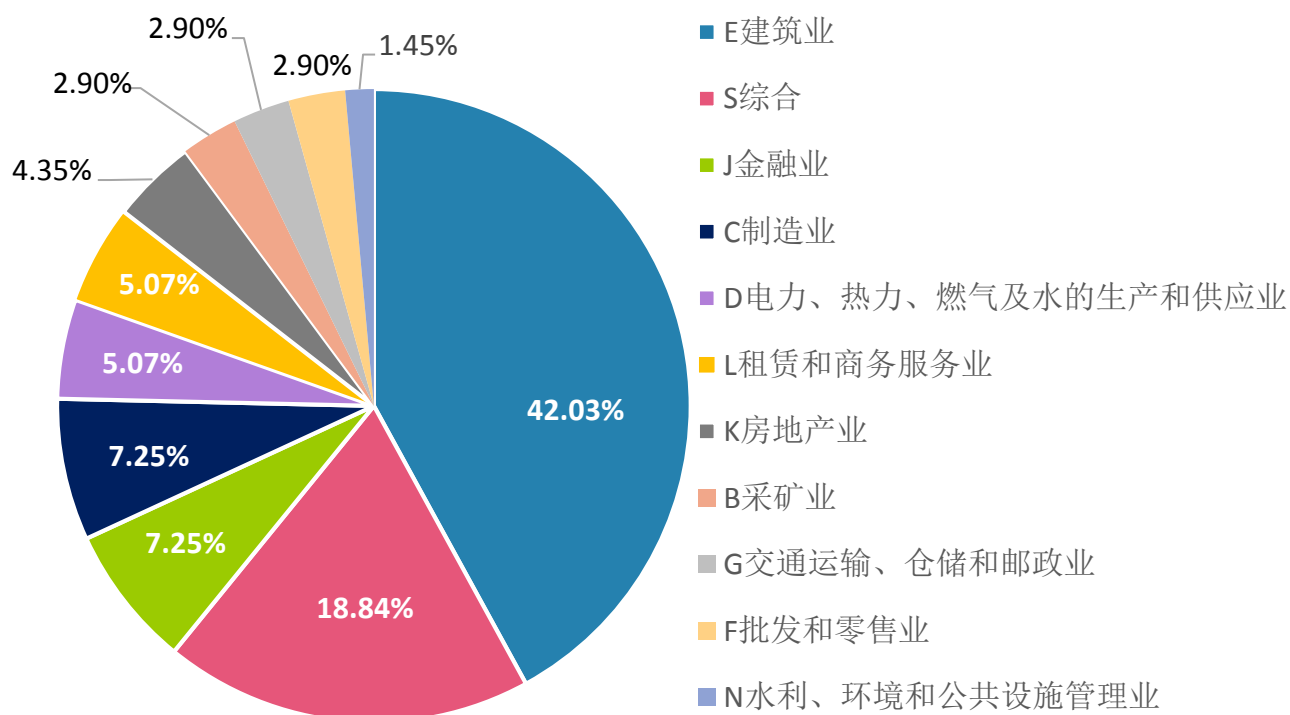
图5.1 非公开发行公司债券月度发行备案情况



截至 2019 年 10 月底，非公开发行公司债券备案系统历史累计共接收备案 5,498 笔，历史累计备案金额 6.66 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 77.65% 的份额。本月，金融业发行规模为 235.50 亿元，房地产和建筑业发行规模为 546.55 亿元，综合业发行规模为 184.35 亿元。

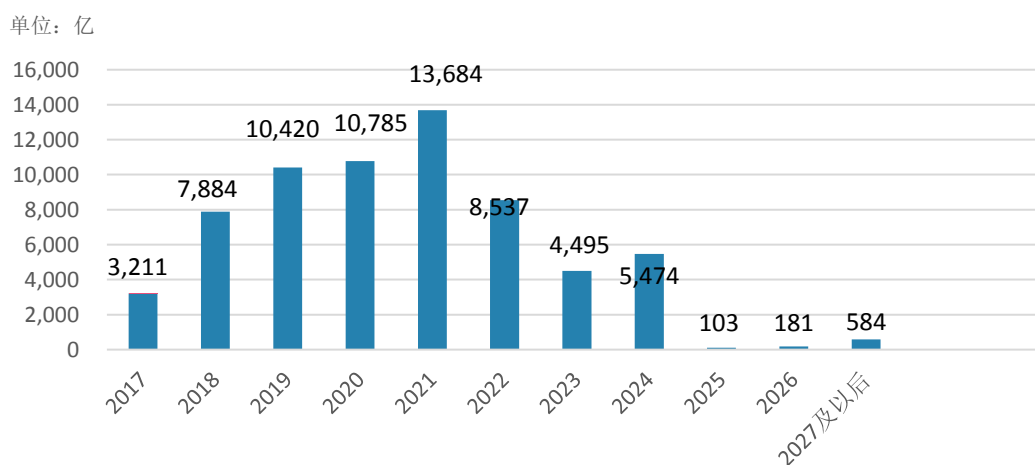
<sup>4</sup> 此处房地产业和建筑业合并统计

图 5.2 本月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



本月到期的非公开发行公司债券共 62 笔，合计 788.35 亿元。非公债的到期规模将逐年上升，2018 年到期 7,884 亿，2019 年到期 10,420 亿元，2021 达到高峰 13,684 亿元。

图 5.3 非公开发行公司债券到期年度分布图



本月，共有 53 家证券公司担任非公开发行公司债券主承销商。其中华泰联合证券、开源证券和申万宏源证券分列发行规模前三名，帮助发行主体分别募集资 118.00 亿元、106.30 亿元和 81.40 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 700.05 亿元。

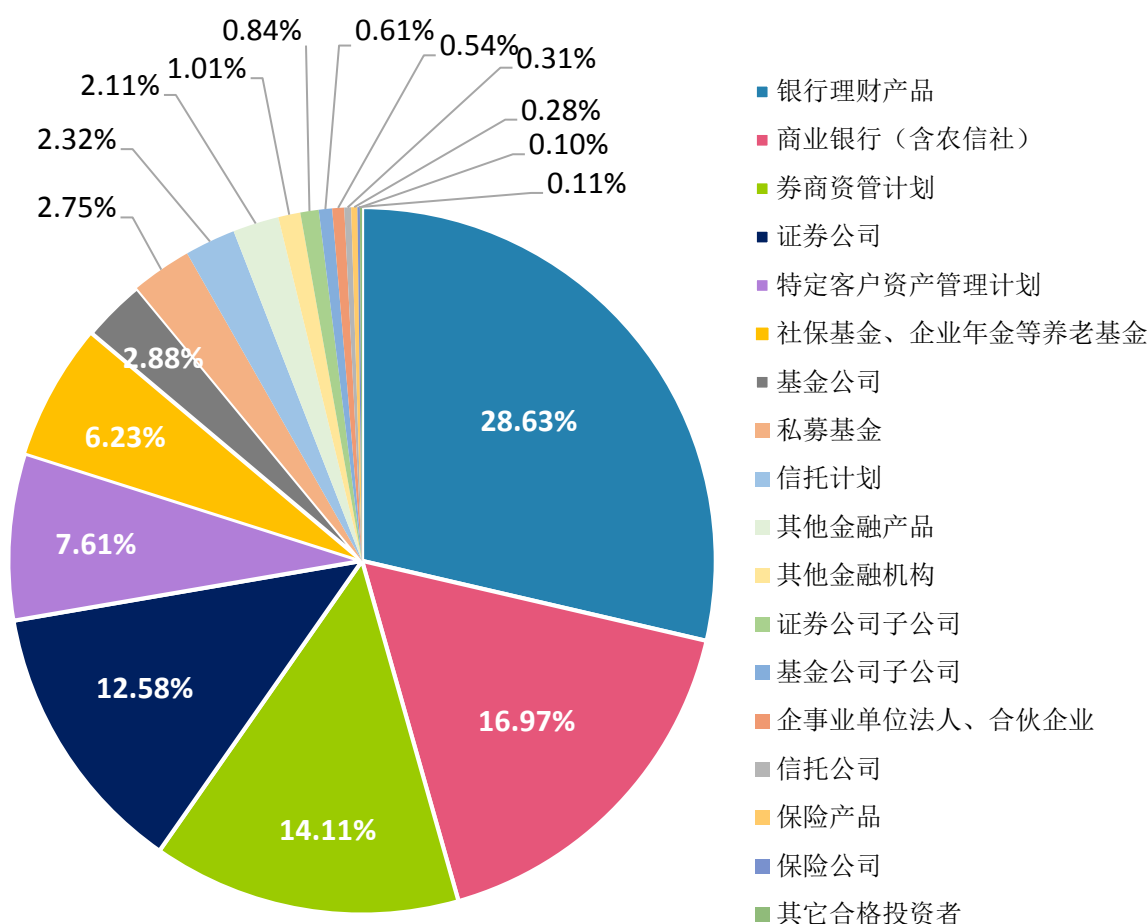
表 5.1 本月证券公司担任非公开发行公司债主承销商募集资金排名

单位：笔/亿元

按募集资金排名	担任主证证券公司名称	募集金额	募集笔数
第一名	华泰联合证券有限责任公司	118.00	6
第二名	开源证券股份有限公司	106.30	8
第三名	申万宏源证券承销保荐有限责任公司	81.40	3
第四名	中泰证券股份有限公司	74.60	7
第五名	国泰君安证券股份有限公司	60.70	8
第六名	平安证券股份有限公司	58.45	5
第七名	财富证券有限责任公司	57.60	4
第八名	国金证券股份有限公司	54.00	6
第九名	东吴证券股份有限公司	46.00	5
第十名	海通证券股份有限公司	43.00	2
合 计		<b>700.05</b>	<b>54</b>

本月，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 383.53 亿元，占非公开募集公司债券募集资金总金额的 28.63%；商业银行（含农信社）的资金 227.32 亿元，占比 16.97%；证券公司的资金 168.54 亿元，占比 12.58%。

图 5.4 本月非公开发行公司债券发行持有人类型分布情况



本月，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 34.78%，无评级的占比为 65.22%。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 32.07%，无评级的占比为 67.93%。本月，有债项评级的非公债全部为 A-级及以上。

图 5.5 本月非公开发行公司债债项评级分布情况

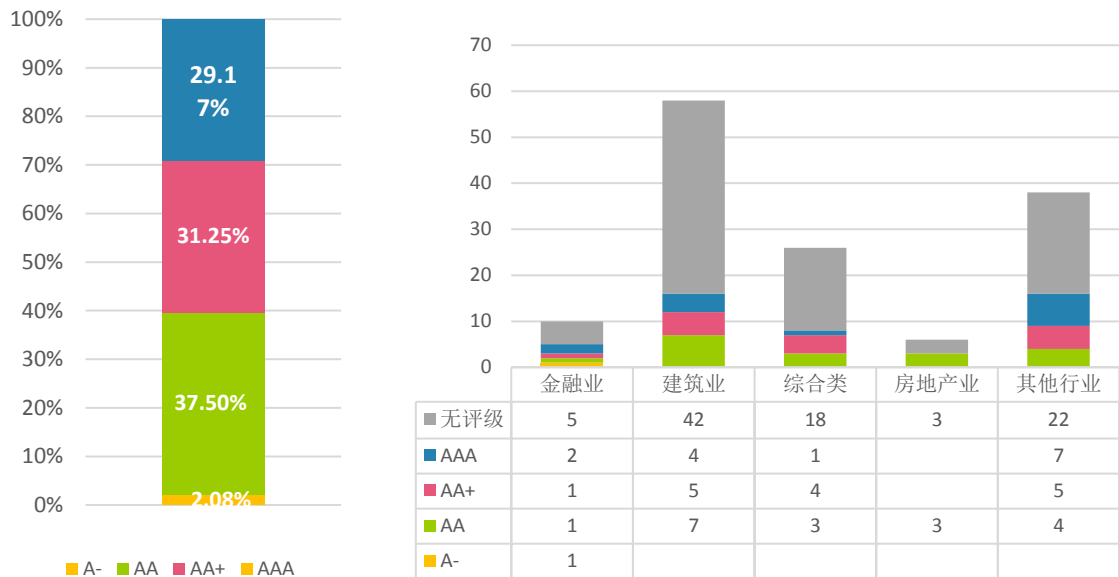


图 5.5.1 有评级非公债债项评级分布情况

图 5.5.2 主要行业非公债债项评级分布情况

图 5.6 本月非公开发行主体偿债能力分析

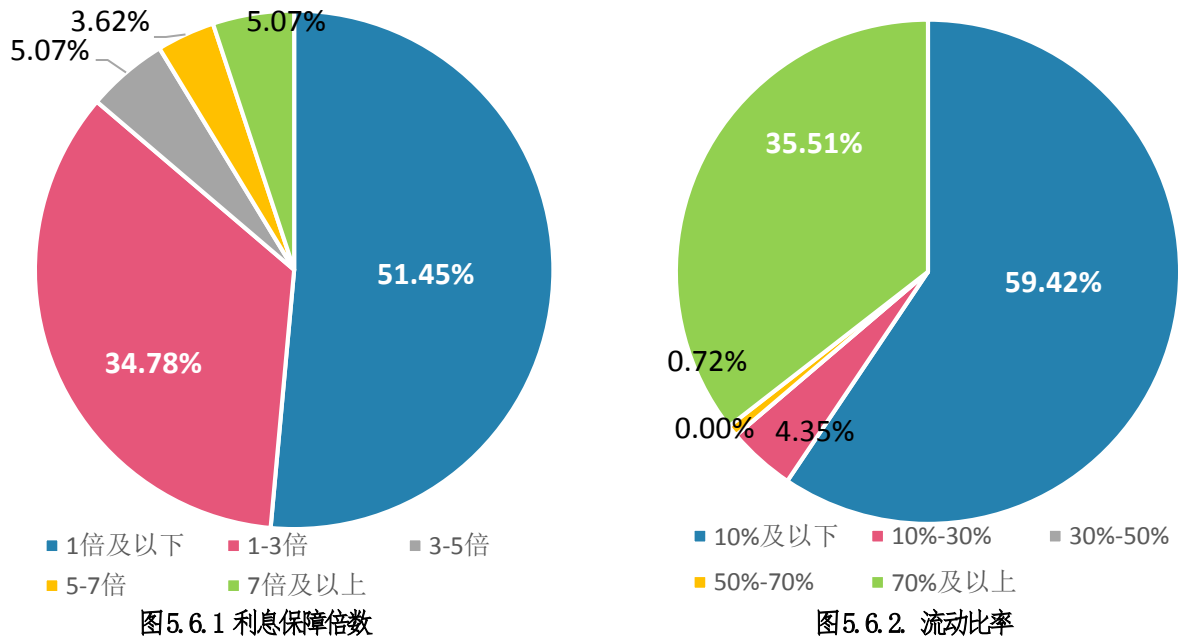


图 5.6.1 利息保障倍数

图 5.6.2 流动比率

值得注意，本月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 51%，流动比率在 10%及以下的为 59%。

## 六、证券公司柜台市场业务

### (一) 账户开立情况

本月，投资者在柜台市场共新开立账户 98.04 万个。在集中度方面，本月开户数最多的试点公司新开账户占本月新开账户总数 76.00%；开户数排名前三的试点公司新开账户占本月新开账户总数的 89.83%。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%。

截至本月底，共 25 家试点公司报告开立客户专用资金存管账户 29 个，月末账户余额为 0.16 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	月初账户数量	本月新增	本月销户	月末账户数量	本年累计净增
机构投资者账户	2.71	0.04	0.01	2.74	0.39
个人投资者账户	2,404.40	98.00	0.47	2,502.07	373.71
合计	2,407.11	98.04	0.48	2,504.82	374.04

表 6.2 客户专用资金存款账户开立情况

单位：亿元

	月初金额	当月增加金额	当月减少金额	月末金额	证券公司数量
客户专用资金存管账户	0.06	425.19	425.09	0.16	25

表 6.3 柜台市场投资者账户开立数排名

单位：万个

排名	本月新增账户开立情况		月末账户总数情况	
	证券公司	本月新增账户数	证券公司	月末总账户数
第一名	中信建投	74.51	海通证券	791.87
第二名	国泰君安	7.52	国泰君安	636.65
第三名	海通证券	6.04	方正证券	405.53
第四名	东方证券	2.30	中泰证券	231.16
第五名	中泰证券	1.08	中信建投	116.24
第六名	方正证券	1.05	华泰证券	47.31
第七名	平安证券	0.84	东方证券	45.06
第八名	华泰证券	0.73	银河证券	41.40
第九名	银河证券	0.65	广发证券	33.01
第十名	广发证券	0.51	中信证券	26.89
-	合计	95.23	合计	2,375.12

## （二）柜台市场转让情况

本月，柜台市场新增可转让份额涉及产品 2,708 只，主要涵盖包括 827 只收益凭证，1,853 只资管计划等产品。截至本月末，可转让产品 4,574 只，其中收益凭证占比为 68.69%。

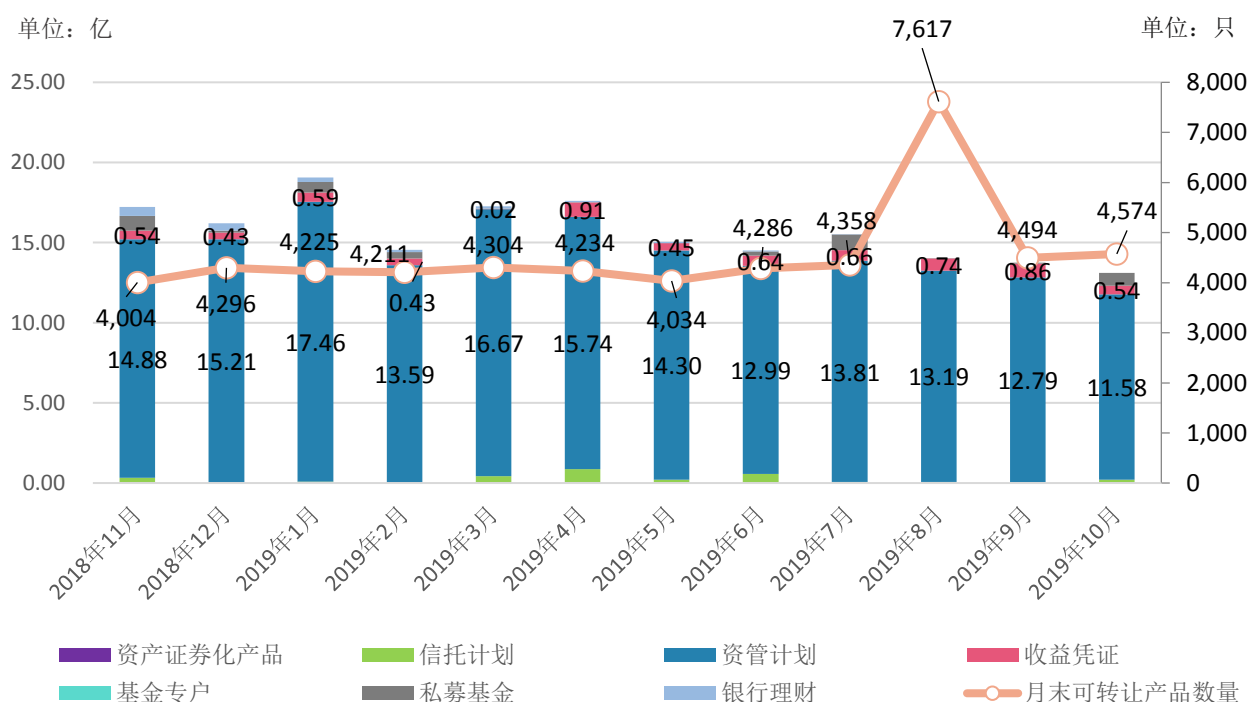
本月，12 家证券公司报送了转让交易，转让规模为 13.11 亿元；截至本月底，全年累计 19,960 只产品发生转让，转让金额累积为 154.43 亿元。在产品类型方面，本月转让产品以资管计划、收益凭证为主。

表6.4 柜台市场转让情况表<sup>5</sup>

单位：只/亿元

产品类型	月末可转让情况	本月转让情况		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	156	5	0.20	27	2.49
资管计划	1,185	2,035	11.58	18,041	142.12
收益凭证	3,142	180	0.54	1,775	5.84
基金专户	0	0	0.00	0	0.00
私募基金	90	1	0.80	24	3.21
银行理财	0	0	0.00	93	0.77
合计	4,574	2,221	13.11	19,960	154.43

图6.1 本月柜台市场产品转让情况



<sup>5</sup> 2019年9月海通证券将55.40万元转让成交数据错误报告为55.40亿元，本月作出更正。

本月证券公司柜台市场共报告有 2,221 只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、国泰君安证券、国信证券、山西证券，合计占到总规模的 99.47%。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 84.58%。

表6.5 柜台市场本月转让交易量排名

单位：只/亿元

排名	证券公司	产品数量	当月成交 转让金额
第一名	广发证券股份有限公司	388	11.09
第二名	中泰证券股份有限公司	47	1.05
第三名	国泰君安证券股份有限公司	108	0.44
第四名	国信证券股份有限公司	1,630	0.36
第五名	山西证券股份有限公司	14	0.10
合计		2,187	13.04
集中度		98.47%	99.47%

## 七、场外证券销售业务

本月内，57家公司共报告销售私募产品2,788只，销售金额643.94亿元（表6.1）。在产品类型方面，资管计划、收益凭证、债券销售金额占比最高，分别为本月新增销售规模的15.37%、44.22%与32.38%。在销售方式方面，自销占据主导，占比为本月新增销售规模的54.12%。

表7.1 场外证券销售情况表

单位：只/亿元

产品类型	本月销售情况						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	107	63.74	54	35.22	161	98.95	1,591	1,210.62
收益凭证	2,302	284.77	0	0.00	2,302	284.77	24,308	3,086.39
基金专户	0	0.00	6	2.78	6	2.78	28	12.96
私募基金	0	0.00	47	22.95	47	22.95	455	200.85
银行理财	0	0.00	19	8.19	19	8.19	200	133.87
信托计划	0	0.00	38	17.82	38	17.82	397	178.84
债券	0	0.00	215	208.48	215	208.48	2,345	2,570.20
合计	2,409	348.51	379	295.43	2,788	643.94	29,324	7,393.73

## 八、场外证券登记托管业务开展情况

本月，62家证券公司报告共为29,532只私募产品提供了登记服务；42家证券公司报告共为29,048只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：只/家

业务类型	产品数量	开展业务证券公司数量
登记	29,532	62
托管	29,048	42

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83.41%。

## 九、证券公司参与区域性市场情况

本月，参与区域性市场证券公司无新增，截至月底存量为50家。本月，证券公司在区域性市场推荐股权挂牌86笔，提供11笔债权融资。

表 9.1 证券公司参与区域性股权市场情况

单位：家/个

月初参加区域性市场证券公司数量	本月增加数量	本月减少数量	月末参加区域性市场证券公司数量	涉及区域性市场数量
50	0	0	50	33

## 十、报价系统业务开展情况

### (一) 参与人情况

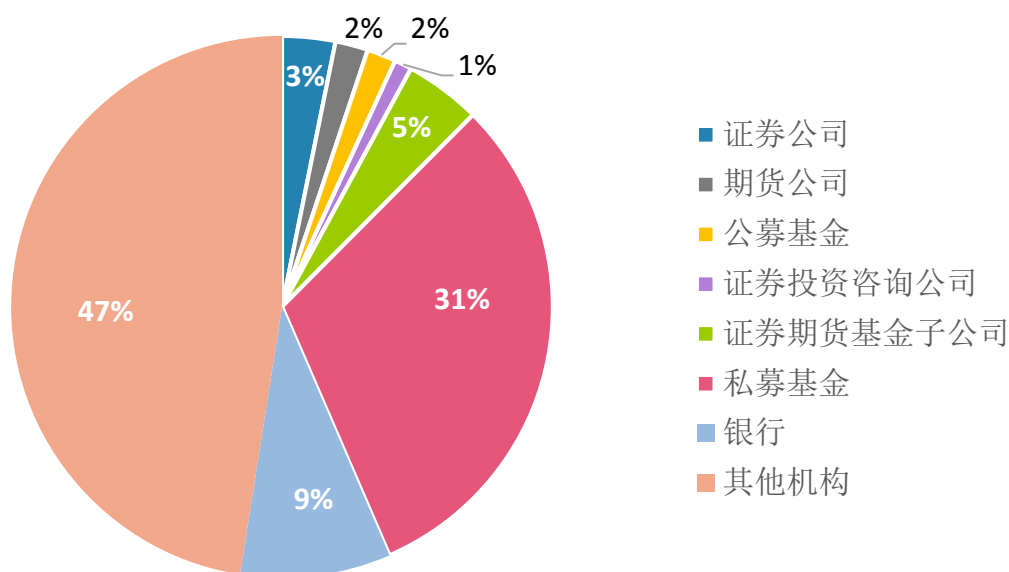
本月，报价系统新增参与人 2 家，退出 95 家，其中清退其他机构 93 家。参与人累计数量达 4,036 家。

表 10.1 报价系统参与人情况表

单位：家

参与人类型	月初数量	本月新增	本月退出	月末数量	本年累计净增
证券公司	128	0	0	128	0
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	42	0	0	42	0
证券期货基金子公司	182	2	0	184	2
私募基金	1,255	0	2	1,253	-18
银行	362	0	0	362	10
其他机构	2,011	0	93	1,918	5
合计	4,129	2	95	4,036	-1

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，本月参与人代理开立二级产品账户约 7.58 万个；截至 10 月底，通过报价系统参与人开立的产品账户近 837.01 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	月初账户数量	本月新增	本月销户	月末账户数量	本年累计净增
资金结算账户	4,127	2	0	4,129	144
产品账户	3,257	3	0	3,260	133
参与人二级产品账户	8,295,098	75,782	1	8,370,879	816,426

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

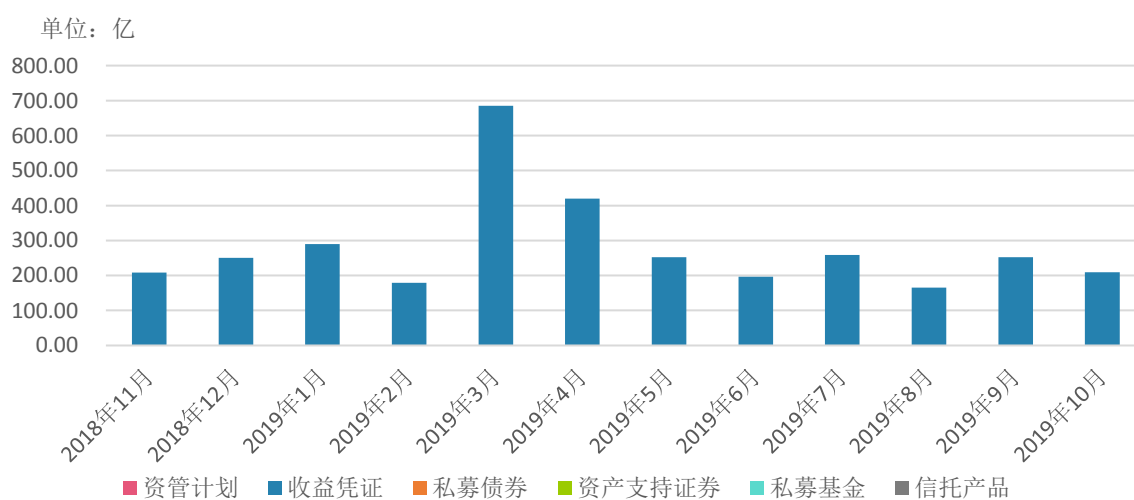
本月，报价系统发行规模 209.43 亿元，本年累计规模达到 2,927.98 元。本月发行的产品类型均为收益凭证。

表 10.3 报价系统产品发行情况表

单位：只/亿元

产品类型	本月情况		本年累计	
	数量	金额	数量	金额
资管计划	0	0	0	0
收益凭证	529	209.43	6,140	2,927.98
非公开发行公司债	0	0	0	0
资产支持证券	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	529	209.43	6,140	2,927.98

图 10.2 报价系统产品发行情况



### (三) 产品转让情况

本月，报价系统可转让产品新增 55 只收益凭证。本月，报价系统促成 116 笔转让交易，涉及产品涵盖收益凭证、非公开发行公司债，月度成交金额达 3.53 亿元，截至 10 月底本年度累计转让规模达 108.59 亿元。

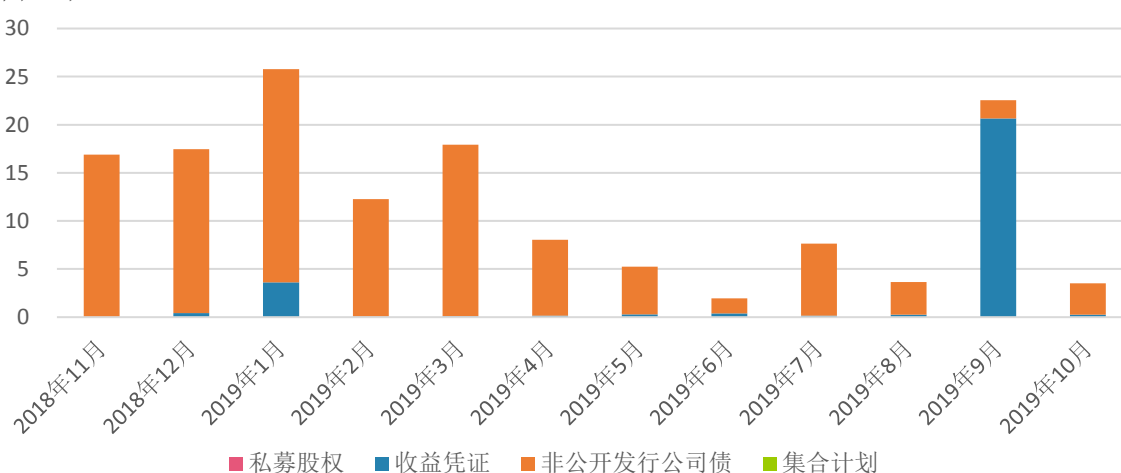
表 10.4 报价系统产品转让情况表

单位：只/笔/亿元

产品类型	可转让产品数量				本月情况		本年累计	
	月初	本月增加	本月终止	月末	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	412	55	58	409	101	0.26	710	25.90
非公开发行公司债	20	0	5	15	15	3.27	472	82.70
资管计划	17	0	0	17	0	0.00	0	0.00
合计	462	55	63	454	116	3.53	1,182	108.59

图 10.3 报价系统产品转让情况

单位：亿



#### (四) 衍生品业务情况

2019年10月，在线签约规模新增6.27亿元，本年累计新增初始名义本金达71.53亿元。

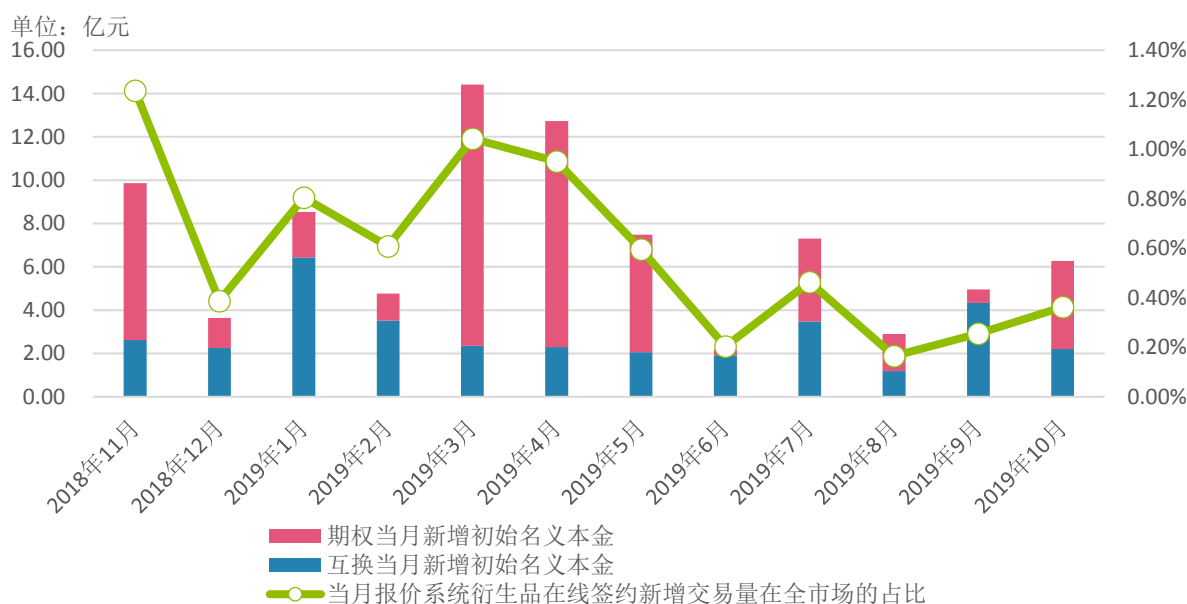
表 10.5 报价系统衍生品交易平台签约情况表

单位：笔/亿元

项目		月初存量	本月新增	本月终止	月末存量	本年累计
主协议签署情况		2,656	15	1	2,670	109
名义 本金	互换类	37.24	2.2	7.94	31.50	29.79
	期权类	42.94	4.07	6.08	40.93	41.74
	合计	<b>80.18</b>	<b>6.27</b>	<b>14.02</b>	<b>72.43</b>	<b>71.53</b>
合约 数量	互换类	121	15	20	116	358
	期权类	246	45	53	238	495
	合计	<b>367</b>	<b>60</b>	<b>73</b>	<b>354</b>	<b>853</b>

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

2019年10月，报价系统私募股权展示（报价）企业新增1家，注销0家，截至2019年10月底，私募股权展示（报价）在线存量企业142家，暂停业务382家，累计593家；

2019年10月，报价系统私募股权展示项目新增0家，注销0家，截至2019年10月底，私募股权展示在线存量项目0家，累计44家。

表 10.6 报价系统私募股权报价企业上线情况表

单位：个

	月初存量	本月增加	本月注销	月末存量	历史累计新增
企业数量	141	1	0	142	593

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2019年10月底，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	月初存量	本月增加	本月募集结束	月末存量	历史累计新增
项目数量	5	0	1	4	250
拟融资金额	2,400.00	0.00	500.00	1,900.00	334,080.84

注：月初存量、月末存量是指在月初、月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	本月情况		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	3,081.6

- 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。