

目录

本期导读.....	2
中证协：上半年 124 家证券公司实现盈利.....	2
公募基金规模近 17 万亿元 二季度环比增长近 2968 亿元.....	2
50 家基金子公司竟“颗粒无收”，上半年集合资管备案量同比降超三成，因何不进反退.....	2
外汇局：6 月中国外汇市场总计成交 17.70 万亿元人民币.....	3
宏观新闻.....	3
外汇局：6 月中国外汇市场总计成交 17.70 万亿元人民币.....	3
助力中国经济“下半场” 积极财政政策有望加速兑现.....	4
欧盟经济刺激计划生变 业内称对 7500 亿欧元复苏基金影响不大.....	7
监管动态.....	8
证监会就《上市公司信息披露管理办法（修订稿）》（征求意见稿）对外公开征求意见.....	8
银保监会圈定下半年重点任务 落实落细金融纾困政策 降低企业融资成本.....	9
行业新闻.....	10
中证协：上半年 124 家证券公司实现盈利.....	10
长安基金子公司资管计划违约 “萝卜章”鉴定结果或主导案件走向.....	11
50 家基金子公司竟“颗粒无收”，上半年集合资管备案量同比降超三成，因何不进反退.....	15
公募基金规模近 17 万亿元 二季度环比增长近 2968 亿元.....	18
产品情况.....	20
信托产品.....	20
资管产品.....	20
银行理财.....	21

本期导读

中证协：上半年 124 家证券公司实现盈利

据中国证券业协会 7 月 24 日消息，近日，中国证券业协会对证券公司 2020 年上半年度经营数据进行了统计。证券公司未经审计财务报表显示，134 家证券公司 2020 年上半年度实现营业收入 2,134.04 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）523.10 亿元、证券承销与保荐业务净收入 221.10 亿元、财务顾问业务净收入 32.07 亿元、投资咨询业务净收入 19.90 亿元、资产管理业务净收入 142.91 亿元、利息净收入 275.66 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）702.74 亿元；2020 年上半年度实现净利润 831.47 亿元，124 家证券公司实现盈利。

公募基金规模近 17 万亿元 二季度环比增长近 2968 亿元

7 月 21 日，149 家公募基金（含证券保险及资产管理子公司）半年报全部披露完毕。《证券日报》记者根据东方财富 Choice 数据显示，截至二季度末，公募基金全市场管理规模增至 16.92 万亿元，较一季度增长近 3000 亿元；管理基金总数量为 6509 只，其中，非货币基金规模增长明显，TOP20 的平均增幅超 330 亿元。

50 家基金子公司竟“颗粒无收”，上半年集合资管备案量同比降超三成，因何不进反退

纵使资本市场加速回暖、公私募资产管理规模连创新高，也难以挽回基金子公司资管规模与产品备案下降的颓势。

财联社记者独家梳理的数据显示，截止 6 月 30 日，2020 年上半年基金子公司集合资管产品备案量同比去年上半年下降逾三成——29 家公司集合资管产品备案 244 只，比去年同期 359 只下降 32%。经历过去几年的去通道阵痛，基金子公司内部分化和头部效应也日趋明显。

外汇局：6 月中国外汇市场总计成交 17.70 万亿元人民币

7 月 24 日，国家外汇管理局公布的 2020 年 6 月中国外汇市场交易概况数据显示，2020 年 6 月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 17.70 万亿元人民币（等值 2.50 万亿美元）。其中，银行对客户市场成交 2.38 万亿元人民币（等值 3365 亿美元），银行间市场成交 15.32 万亿元人民币（等值 2.16 万亿美元）；即期市场累计成交 6.55 万亿元人民币（等值 9247 亿美元），衍生品市场累计成交 11.15 万亿元人民币（等值 1.57 万亿美元）。

2020 年 1-6 月，中国外汇市场累计成交 92.66 万亿元人民币（等值 13.17 万亿美元）。

宏观新闻

外汇局：6 月中国外汇市场总计成交 17.70 万亿元人民币

7 月 24 日，国家外汇管理局公布的 2020 年 6 月中国外汇市场交易概况数据显示，2020 年 6 月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 17.70 万亿元人民币（等值 2.50 万亿美元）。其中，银行对客户市场成交 2.38 万亿元人民币（等值 3365 亿美元），银行间市场成交 15.32 万亿元人民币（等值 2.16 万亿美元）；即期市场累计成交 6.55 万亿元人民币（等值 9247 亿美元），衍生品市场累计成交 11.15 万亿元人民币（等值 1.57 万亿美元）。

2020 年 1-6 月，中国外汇市场累计成交 92.66 万亿元人民币（等值 13.17 万亿美元）。

助力中国经济“下半场” 积极财政政策有望加速兑现

今年以来，我国推出减税降费、新增地方专项债、下发抗疫特别国债等多项积极财政政策，为稳定经济基本盘提供了强大支撑。多位专家表示，下半年财政政策的积极效应会更大力度地显现，实体经济恢复向好的势头有望持续。

减税降费将更加注重实效

按照计划，今年全年新增减税降费规模预计将超过 2.5 万亿元。国家发展改革委国民经济综合司司长严鹏程日前透露，我国加大减税降费力度，今年以来已累计超过 1 万亿元。

中国财政预算绩效专委会副主任委员张依群对上海证券报记者表示，今年减税降费的重点既在减税更在降费。减税重在落实好现有减税政策，严禁以各种名义收缴过头税和清缴欠税，切实防止企业税收负担增加。降费重在降低行业垄断性和公共服务性收费标准，让更多企业能够从降费中得到真正实惠。

2.5 万亿元减税降费是关键一招，且减负效应集中在下半年。近期，无论是国务院常务会议还是财税部门座谈会，都谈及要注重减税降费的落地效果。

对此，财政部税政司副司长陈东浩表示，财政部将与有关部门加强协调配合，加大指导和督促力度，继续密切关注各行业税负变化，跟踪做好效果监测和分析研判，帮助企业用足用好政策，更好地促进企业复工复产和经济平稳运行。

大规模减税降费背景下，加之受到疫情冲击，今年上半年公共财政收入增速大幅回落，离今年预算安排仍有较大差距。“预计后续政策还将着力提振实体经济活力，促进企业和居民收入增长，为税源修复注入活力，进一步带动公共财政收入增加。此外，应该也不乏以提高国有企业利润上缴和盘活存量资金等方式来补充收入，下半年财政收入增速可能达到 1.9%。”中信证券首席经济学家诸建芳表示。

财政支出重心转向稳投资

因为收入端压力以及疫情影响，上半年财政支出强度虽然不减，但节奏有所放缓，主要投向为城乡社区、教育、卫生健康、社保就业等领域。

和财政收入面临的情况一样，今年上半年公共财政支出累计增速为-5.8%，也远低于全年 3.8% 的增长要求。在诸建芳看来，随着生产生活渐入常态，更多的财政支出将会逐步落地，提振经济增长。综合来看，按照恰好完成预算规定的增速要求，保守估计下半年支出增速将达到 14%。

保证基层“三保”需要仍是预算安排的重中之重。公开数据显示，今年中央对地方转移支付达到 83915 亿元，比上年增加 9500 亿元，增幅 12.8%，增量和增幅都为近年来最高，并重点向中西部和困难地区倾斜。

据财政部预算司一级巡视员王克冰介绍，综合分析来看，今年地方“三保”方面，资金来源上是有保障的，资金分配上是可直达的，责任落实上是明确的，组织领导上是有机制的，对个别市县财力困难的，也能够通过相关工作机制及时解决。下一步，财政部将继续抓好各项落实工作，密切关注地方财政运行情况，加强对地方的指导，确保地方财政平稳运行。

专项债将提振三季度基建项目

植信投资首席经济学家兼研究院院长连平表示，考虑到资金从筹集到运用、再到发挥作用有一定时滞，上半年发行的地方政府专项债和特别抗疫国债效能的相当一部分将会在下半年体现出来。

在全年专项债额度创新高背景下，今年新增专项债发行节奏加快。上半年共发行 2.24 万亿元，超过 2019 年全年 2.15 万亿元的发行规模，下半年剩余 1.51 万亿元待发。

募集资金用途方面，上半年发行的新增专项债主要分布于公路、轨交类基础设施，以及市政产业园区等其他基础设施。从时间来看，二季度专项债对基础设施建设支持力度加大，其中 4 月和 6 月交通类基础设施、产业园区、和其他基础设施占比超六成。

广发宏观资深分析师吴棋滢表示，剩余新增专项债相当于去年全年额度的七成，8 至 9 月或迎来专项债的又一发行高峰，将对三季度基建项目产生提振作用。对于下半年行业结构，需要同时关注存量（产业园、新基建、生态环保、水务水利、医院建设）与增量（旧改、公共卫生，以及文体娱乐、旅游等配套设施）。

除了专项债，目前抗疫特别国债已累计发行 7200 亿元，完成 1 万亿元发行任务的 72%，剩余 2800 亿元抗疫特别国债将在 7 月底发行完成。

欧盟经济刺激计划生变 业内称对 7500 亿欧元复苏基金影响不大

本周，欧盟 27 国领导人就规模达万亿欧元的长期预算达成一致意见，也就 7500 亿欧元的复苏基金达成共识。在市场一片欣喜之际，欧洲议会主席萨索利却表示，欧洲议会可能不会批准这份万亿欧元的刺激方案。

“我们支持欧盟制定的中长期发展目标，但我们认为不能削减研究和伊拉斯谟（Erasmus）学生交换项目的预算。如果一些条款达不到我们的要求，欧洲议会会不会通过这份预算。”萨索利态度坚决地说。

欧盟峰会期间，在以荷兰为首的“节俭”国家施压下，欧盟各国领导人不得不削减了创新研究、医疗健康和气候方面的资金预算，这违背了欧盟委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩环境保护方面的立场。

协议达成后，萨索利对 7500 亿欧元的复苏基金表示欢迎。但他同时表示，各方达成万亿欧元预算协议的代价是削减了用于应对气候变化、研究以及伊拉斯谟学生交换计划的资金。

“萨索利对 7500 亿欧元的复苏基金是赞同的，他只是对未来 7 年的万亿欧元财务预算有微词，希望可以对气候、环境方面增加预算。目前来看，这对 7500 亿欧元复苏基金的实施应该没有大影响，毕竟这是欧盟 27 个成员国领导人一致通过的。在我看来，萨索利只是想要增加一些自己想要达到的预算筹码，最后应该都会得到解决。”西部证券研发中心首席宏观分析师张育浩对上海证券报记者表示。

目前，欧洲经济正在经历二战以来最严重的衰退，欧盟委员会 7 日下调 2020 年欧盟及欧元区经济增长预期分别至-8.3%和-8.7%。基于此，欧盟各国并不希望协议被延迟执行。他们认为，如果不能很快发放援助资金，协议影响力将会被削弱。

萨索利称，有关欧盟峰会上达成的协定和预算的投票即将在接下来几个月内进行。荷宝多元资产专家表示，后疫情时期，欧盟为重振经济采取的刺激方案或将成欧元再次崛起的催化剂，7500 亿欧元复苏基金旨在帮助因疫情遭受重创的经济体，将有助于推进欧盟财政一体化。

监管动态

证监会就《上市公司信息披露管理办法（修订稿）》（征求意见稿）对外公开征求意见

据证监会 7 月 24 日消息，为落实 2020 年 3 月 1 日起施行的新证券法，持续加强信息披露监管，中国证监会起草了《上市公司信息披露管理办法（修订稿）》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。

《上市公司信息披露管理办法（修订稿）》（征求意见稿）主要修改以下内容：一是完善信息披露原则规定。新增了简明清晰、通俗易懂的原则要求，完善公平披露原则，同时明确自愿披露原则的相关要求，进一步鼓励自愿披露。二是完善临时报告事项。按照新《证券法》对临时报告事项进行了完善，如将“公司的实际控制人及其控制的其他企业从事与公司相同或者相似业务的情况发生较大变化”、“公司分配股利、增资的计划，公司股权结构的重要变化”等事项纳入临时报告；对于同时发行公司债券的上市公司，增加债券临时披露事项，明确披露

要求。三是进一步强调董监高等相关主体的责任。强化董事会在定期报告披露中的责任，明确要求定期报告内容应当经董事会审议通过；要求董事、监事和高级管理人员无法保证定期报告内容的真实性、准确性、完整性或者有异议的，应当在书面确认意见中发表意见并陈述理由，上市公司应当披露；同时进一步明确控股股东、实际控制人的配合义务。此外，此次修订按照新《证券法》的相关规定，对指定媒体披露要求、会计师事务所的相关表述、法律责任等相关条文进行了调整，同时配合注册制对发行文件披露要求进行了完善、借鉴了科创板非交易时段信息披露的相关规定。

欢迎社会各界提出宝贵意见，证监会将根据公开征求意见的反馈情况，进一步修改并履行程序后尽快发布实施。

银保监会圈定下半年重点任务 落实落细金融纾困政策 降低企业融资成本

银保监会近日召开 2020 年年中工作座谈会，安排下半年重点任务，要求提早谋划应对银行业不良资产大幅增长，增强风险抵御能力。其他重点任务还包括金融领域反腐败、落实落细各项金融纾困政策、完善银行保险机构公司治理等。

银保监会表示，将紧扣“六稳”“六保”要求，把稳企业保就业和服务民营小微企业更好结合起来，全力以赴促进经济社会恢复正常循环，坚定不移推动经济高质量发展。

首先，进一步落实落细各项金融纾困政策，聚焦暂时遇困但仍有前景的企业，有效防范道德风险，防止“僵尸企业”搭便车。其次，综合采取坚决整治不当收费、合理降低费率、加大贷款优惠等措施，降低企业融资成本，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。此

外，大幅增加先进制造业和战略性新兴产业中长期资金支持，精准支持国家重大区域发展战略和“两新一重”项目建设，助力打赢脱贫攻坚和污染防治攻坚战。

会议要求，牢牢守住不发生系统性金融风险底线。具体措施包括：提早谋划应对银行业不良资产大幅增长，按照实质重于形式的原则，严格资产质量分类，做实利润、提足拨备、补充资本，增强风险抵御能力；坚决防止影子银行死灰复燃、房地产贷款乱象回潮和盲目扩张粗放经营卷土重来；确保如期完成网贷风险专项整治，实现风险出清；依法依规处置不法金融集团和重大风险事件，进一步提高监管工作透明度，发挥社会公众监督作用，丰富审慎监管强制措施，加大惩治力度，提升处罚效率。

银保监会表示，要持续完善银行保险机构公司治理，严格规范股东股权管理，实施股东入股“承诺制”，对违法违规问题股东坚决实施行业禁入。加快推进中小银行改革，稳步推进农村信用社改革。加快保险资金运用改革，加快发展巨灾保险，推动养老保险第三支柱建设扩大试点等。

行业新闻

中证协：上半年 124 家证券公司实现盈利

据中国证券业协会 7 月 24 日消息，近日，中国证券业协会对证券公司 2020 年上半年度经营数据进行了统计。证券公司未经审计财务报表显示，134 家证券公司 2020 年上半年度实现营业收入 2,134.04 亿元，各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入（含交易单元席位租赁）523.10 亿元、证券承销与保荐业务净收入 221.10 亿元、财务顾问业务净收入 32.07 亿元、

投资咨询业务净收入 19.90 亿元、资产管理业务净收入 142.91 亿元、利息净收入 275.66 亿元、证券投资收益（含公允价值变动）702.74 亿元；2020 年上半年度实现净利润 831.47 亿元，124 家证券公司实现盈利。

据统计，截至 2020 年 6 月 30 日，134 家证券公司总资产为 8.03 万亿元，净资产为 2.09 万亿元，净资本为 1.67 万亿元，客户交易结算资金余额（含信用交易资金）1.64 万亿元，受托管理资金本金总额 11.83 万亿元。

长安基金子公司资管计划违约 “萝卜章”鉴定结果或主导案件走向

《中国经营报》记者独家了解到，由长安基金管理有限公司（以下简称“长安基金”）子公司长安财富资产管理有限公司（以下简称“长安资产”）发行的“长安资产-黔中安顺 1 号专项资产管理计划”（以下简称“安顺 1 号”）在 2019 年 12 月末发生本息违约后，原定 2020 年 7 月 14 日的开庭最终被延期举行。被告方之一——安顺市住房和城乡建设局提出融资材料中加盖的该单位公章涉嫌私刻，上海市虹口区人民法院同意该案件延期审理。

如果该公章确为私刻，这意味着，安顺 1 号的底层资产并不存在。安顺 1 号资管合同显示，资管计划财产用于受让安顺黄铺物流园区开发投资集团有限公司（现更名为安顺黄铺开发投资集团有限公司）基于《安顺黄铺物流园幺铺片区公路港建设项目建设工程委托建设合同》产生的代建管理费及委托代建款等应收账款对应的财产性收益权。

据悉，安顺市住房和城乡建设局以及融资人安顺黄铺开发投资集团有限公司已提出对盖有双方公章的《安顺黄铺物流园幺铺片区公路港建设项目建设工程委托建设合同》《债权债务确认合同》《收益权转让通知书》三份文件上各自公章及法定代表人签名申请司法鉴定。

《中国经营报》记者从长安资产方面了解到，在安顺 1 号资管计划到期后，融资人安顺黄铺开发投资集团有限公司曾提出申请展期 4 个月，长安资产也同意项目展期至 2019 年 12 月 21 日。那么，在其申请展期之初，融资人及被告方面为何没有提及公章真伪一事，而是等到双方对簿公堂方提出异议？

融资人申请展期 4 个月

公开资料显示，长安资产成立于 2012 年 12 月 18 日，注册资本 1 亿元人民币，注册地为上海，为中国证券监督管理委员会批准设立的第四家基金管理公司子公司，是华东地区第一家基金管理公司子公司。从股东结构来看，天眼查显示，长安资产共有 2 家股东，分别是长安基金（持股 80%）、上海景唐投资中心（有限合伙）（持股 20%）。

记者了解到，长安资产发行的资管计划——安顺 1 号已于 2019 年发生违约，安顺黄铺开发投资集团有限公司为该资管计划融资人。

记者检索中基协网站了解到，安顺 1 号于 2017 年 8 月 21 日成立，原项目存续期限为两年，投资类型为非标类产品。增信措施为安顺市国有资产管理有限公司（以下简称“保证人”）提供保证担保、融资人提供因建设公路港项目而形成的应收账款质押担保。

记者从知情人士处了解到，长安资产共发行 5 期（安顺 1 号~安顺 5 号）资产管理计划，总融资规模为 3.5 亿元。项目收益是基于融资人与安顺市住房和城乡建设局签署的《安顺黄铺物流园幺铺片区公路港建设项目建设工程委托建设合同》产生的代建管理费及委托代建款（包

括但不限于垫资款、工程回购款、管理费、财务费用等费用）等应收账款对应的财产性收益的权利、权益或利益。

在这起资管计划违约事件中，长安资产作为管理人在项目成立前是否进行过严格的尽调，上述标的资产是否真实存在？

“我司作为这个项目的主动管理人，项目成立初期，对项目进行严格尽调，包括对于各交易对手的背景、受让项目的情况都进行了充分的尽调。我们对交易对手的股权情况、经营情况、财务情况、存续的融资情况都进行了详细的现场尽调；对于受让项目的情况，我们也取得了项目的立项批复、可研报告、规划许可证等文件。”原告长安资产方面接受《中国经营报》记者采访时表示，“上述融资文件均为融资人（安顺黄铺开发投资集团有限公司）提供给我司，我们目前也在等司法鉴定结果。”

就安顺 1 号违约的相关情况，记者采访长安资产方面，其回复称，安顺 1 号在 2019 年 12 月 21 日（首次）出现本息违约，截止到 2019 年 12 月 21 日前的利息（溢价回购款）已全部支付，融资人未能根据相关协议的约定足额支付本金（回购基础款），保证人安顺市国有资产管理有限公司以及安顺黄铺资产运营有限公司亦未履行相应义务。

同时，长安资产方面表示：“在安顺 1 号资管计划到期后，融资人申请展期。当时融资人安顺黄铺开发投资集团有限公司的公司债已经拿到上交所的批复，提出申请展期 4 个月，因此，在委托人大会通过展期决议的前提下，我们同意项目展期至 2019 年 12 月 21 日。但后来由于种种原因，融资人的公司债没有发行成功。”

标的资产真实性存疑

继安顺 1 号实质性违约 8 个月后，今年 7 月 14 日，上海市虹口区人民法院依法组织长安资产诉安顺黄铺开发投资集团有限公司、安顺市住房和城乡建设局、安顺市国有资产管理有限责任公司、安顺黄铺资产运营有限公司其他合同纠纷案公开开庭进行了审理。

记者获得的相关资料显示，在庭前会议中，被告 1 安顺黄铺开发投资集团有限公司陈述，对融资主合同和收取融资款没有异议，但该公司董事长骆大胜已被当地监察委留置调查，现公司发现融资项目主合同所涉“应收账款收益权”可能并非真实存在。被告 2 安顺市住房和城乡建设局陈述，从未出具过相关文件，融资材料中该单位公章涉嫌私刻，该局已至当地公安机关报案，不过公安机关尚未立案。

基于此，安顺黄铺开发投资集团有限公司、安顺市住房和城乡建设局对盖有双方公章的《安顺黄铺物流园幺铺片区公路港建设项目建设工程委托建设合同》《债权债务确认合同》《收益权转让通知书、回执》三份重要文件上各自公章及法定代表人签名申请司法鉴定。安顺市住房和城乡建设局同时以需要更多时间调取新的证据为由，向法庭申请延期开庭审理，法庭研究后决定，安排司法鉴定，另行给予双方 15 日举证时间，同意延期开庭审理。

那么，安顺 1 号所涉及的“应收账款收益权”是否真实存在，融资材料的公章是否真实，安顺市住房和城乡建设局何时发现融资材料中公章涉嫌私刻？

记者通过官网公布的联系方式分别致电安顺市住房和城乡建设局、安顺黄铺开发投资集团有限公司，但是截至发稿，尚未取得联系。

长安资产方面回复：“融资人（安顺黄铺开发投资集团有限公司）向我们提供了《安顺黄铺物流园幺铺片区公路港建设项目建设工程委托建设合同》等文件，我们也去现场看了项目的情况，也要求相关交易对手对于向我司提供的文件的真实性负责，要求其在提供给我司的基础资料、文件上加盖公章进行确认。另外，我们这个项目也要考虑融资人的回购能力，因为最终他们（安顺黄铺开发投资集团有限公司）是要将我们受让的收益权回购回去的。”

“本案有可能涉及合同订立过程中的欺诈情形。”原告代理律师上海市海华永泰律师事务所合伙人周海林律师向记者分析，因融资人安顺黄铺开发投资集团有限公司应不至于被认定具有“非法占有目的”而构成“单位诈骗罪”，本案不太可能转为“合同诈骗”通过刑事途径处理，本案仍应停留在民商事层面进行解决。如确实存在相关个人犯罪，也应另案处理。

周海林补充道，金融诉讼案件专业性极强，本案的实质是持牌金融机构与地方城投平台通过金融创新产品开展投融资业务，《收益权转让及回购协议》不太可能被简单认定为“普通买卖合同”。即使“应收账款收益权”最终被证实并非真实存在，根据《九民会议纪要》第 88 条、第 89 条精神，参考相关判例，本案《收益权转让及回购协议》应被确认有效，其约定的各方权利义务也应得到认定和支持，投资者权益应该可以得到有效充分保护。

7 月 23 日，记者从长安资产组织召开的投资人见面会上了解到，安顺黄铺开发投资集团有限公司方面相关代表人称，将向安顺市政府等方面上报此次违约情况，反映投资人诉求，与此同时，也在进行积极融资尽快兑付。

关于本案的后续进展，本报记者将持续关注。

50 家基金子公司竟“颗粒无收”，上半年集合资管备案量同比降超三成，因何不进反退

纵使资本市场加速回暖、公私募资产管理规模连创新高，也难以挽回基金子公司资管规模与产品备案下降的颓势。

财联社记者独家梳理的数据显示，截止 6 月 30 日，2020 年上半年基金子公司集合资管产品备案量同比去年上半年下降逾三成——29 家公司集合资管产品备案 244 只，比去年同期 359 只下降 32%。经历过去几年的去通道阵痛，基金子公司内部分化和头部效应也日趋明显。

50 家公司“颗粒无收”

即便是上半年集合资管产品备案数量整体“歉收”，但各家基金子公司内部也是“贫富不均”。统计显示，2020 年前六个月基金子公司集合资管产品备案量总计 244 只，共涉及 29 家基金子公司。

其中，上半年集合资管产品备案量超 10 只的基金子公司嘉实资本管理有限公司、招商财富资产管理有限公司、交银施罗德资产管理有限公司、博时资本管理有限公司、申万菱信（上海）资产管理有限公司、民生加银资产管理有限公司，备案数量分别为 75 只、32 只、20 只、17 只、16 只和 11 只。

根据中国证监会 6 月 10 日披露的最新基金子公司名录，国内目前共有 79 家基金子公司登记在册，这意味着，上半年仅有不足四成的基金子公司有集合资管产品备案，50 家基金子公司处于“颗粒无收”状态。

通常而言，基金子公司在中国证券投资基金业协会备案的资管产品分两大类别：单一资管产品和集合资管产品，即业内通常称的“一对一”产品和“一对多”产品，目前协会仅公示集合资管产品的备案情况。

“各家基金子公司资源禀赋和业务定位差异较大，有的擅长搞一对一的产品，有的则擅长搞一对多的集合产品。”北京一家基金子公司的高管告诉记者，尽管上半年集合产品备案量下滑并不能完全反应行业的整体情况，但也可以由此窥见行业上半年经营的惨淡。

据中国证券业基金业协会公布的数据显示，截止 2020 年一季度末，基金子公司资管计划共 5477 只，资产规模 39970 亿元，相比 2019 年 12 月底的 5678 只和 41885 亿元，产品数量和资产规模环比分别下降 3.54%和 4.57%。

缘何不进反退？

自去年四季度以来，资本市场就迎来了一波结构性牛市，尽管受到了新冠疫情的影响，但整体赚钱效应还是不错的。受此影响，无论是公募基金，还是私募基金管理规模都在持续攀升。在资本市场大市给力的“天时”下，缘何基金子公司业务却走出不进反退的“独立行情”？

客观地说，作为主要投资标的为资本市场的资产管理机构，基金子公司受到资本市场的影响还是很直接的，但从敏感度而言却远不及公募基金，由于资管产品面向高净值群体，从产品立项、内审、募资，再到协会备案，通常都需要数周时间，往往产品尚未成立，一波行情就已结束。

尽管对短期行情略显滞后，但对大行情却从未缺席。以 2015 年为例，基金子公司上半年产品备案数量和募集规模都十分亮眼。从这个角度看，如果这一轮行情属于中期牛市，基金子公司备案数量早晚也会跟上来。

从最近几个月基金子公司集合资管产品备案数量看，2019 年 10 月至 2020 年 6 月，基金子公司集合资管产品单月备案数量分别为 40 只、48 只、60 只、40 只、26 只、59 只、49 只、40 只、30 只。对比当月的股市表现，产品备案量并没有明显的增减迹象。

在业内人士看来，基金子公司备案产品数量和资管规模持续下滑，虽然有股市的原因，但主要还是受到资管新规的影响。在去通道、去杠杆的政策背景下，部分基金子公司的资管产品正在清理、有序退出，相应规模也逐步减少。

从最高时的 10 万亿到如今的不足 4 万亿，基金子公司行业近年可谓十分惨淡，伴随资管规模的缩水，基金子公司内部也经历了一场脱胎换骨的“阵痛”，有的公司渐渐杀出重围，有的公司从此一蹶不振，“头部效应”也日渐明显。

根据基金业协会公布的基金子公司最新排名，目前达到 5000 亿及以上的仅有 1 家，3000 亿至 5000 亿的有 3 家，1000 亿至 3000 亿的有 10 家；其他 500 亿至 1000 亿的有 13 家，500 亿以下的数量为 51 家。

“如果没有强大的股东背景，小公司只能在夹缝中寻找自己的定位，如果不能在激烈的竞争中突围，等待他们的将是无情的市场裁决。”上述基金子公司高管称。

公募基金规模近 17 万亿元 二季度环比增长近 2968 亿元

7 月 21 日, 149 家公募基金(含证券保险及资产管理子公司)半年报全部披露完毕。《证券日报》记者根据东方财富 Choice 数据显示, 截至二季度末, 公募基金全市场管理规模增至 16.92 万亿元, 较一季度增长近 3000 亿元; 管理基金总数量为 6509 只, 其中, 非货币基金规模增长明显, TOP20 的平均增幅超 330 亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙告诉《证券日报》记者, 上半年公募基金全市场管理规模增长明显, 缘于 A 股市场走势趋势明显; 同时, 在坚持“房住不炒”的基调下, 居民储蓄资金向股市转移所致。展望下半年, A 股市场有望大幅上行, 届时基金市场规模还将进一步提升, 或会再创新高。

二季度公募基金规模

环比增长近 3000 亿元

截至 7 月 21 日, 公募基金半年报已全部披露完毕, 上半年各基金公司规模数据也同步出炉。《证券日报》记者根据东方财富 Choice 数据统计发现, 149 家公募基金上半年管理总数为 6509 只, 管理规模超 16.92 万亿元。其中, 二季度总规模较一季度增长 2968.37 亿元; 非货币基金规模增至约 9.2 万亿元, 环比增幅约 12.53%。

剔除货币基金来看, 排名前二十的公募基金公司中, 与一季度相比, 部分大中型公募基金的非货币基金规模增长明显, 基金公司规模(非货币)增长的平均规模超 330 亿元。其中, 易方达基金、南方基金规模分别增长 638.67 亿元、548.07 亿元, 工银瑞信基金和广发基金规模增长均超 500 亿元。

数据显示，上半年非货币基金整体规模突破了 9.2 万亿元，连续六年来保持正增长态势，但从环比增长率来看，仍未突破 2015 年和 2019 年的阶段性高点。2015 年，非货币基金环比增长幅度高达近 60%，2019 年也曾创出了逾 30% 的记录，今年二季度环比增长率约为 12.53%。

杨德龙告诉《证券日报》记者，年内居民储蓄资金向股市转移较为明显，公募基金管理规模快速上升，直逼近 17 万亿元关口。“今年新基金发行火爆，大部分投资者通过买基金来参与股市交易，上半年股市呈现出结构性行情，投资机会明显。”

杨德龙介绍说，上半年新发基金规模超过 1 万亿元，其中，70% 都是权益类基金的新增规模。截至目前，权益类基金年内新增规模更是超过了 8000 亿元，今年公募基金迎来大爆发之年。公司基金作为大众理财产品，投资业绩稳定性具备较大优势，赢得了投资者的认可，这也是管理规模爆发的原因之一。

易方达、广发和华夏基金

二季度规模居前三

东方财富 Choice 数据显示，剔除货币基金和短期理财债券型基金规模后，二季度易方达基金以 5276.82 亿元的非货币管理规模继续位居榜首，环比增长 638.67 亿元；广发基金排名上升 2 位，规模增长 516.92 亿元，达到 4025.58 亿元，排名第二；华夏基金以 3999.95 亿元的规模排名第三，规模环比增长 167.55 亿元；博时基金排名第四，非货币基金规模达 3883.92 亿元，环比增长 281.6 亿元；南方基金排名第五，非货币基金规模达 3684.41 亿元。

与此同时，汇添富基金和富国基金分别以 3500.67 亿元、2941.83 亿元的非货币基金规模排名第六和第七位。此外，还有 6 家基金公司管理非货币基金规模超过 2000 亿元，分别是中银基金、工银瑞信基金、招商基金、嘉实基金、鹏华基金和华安基金。值得一提的是，排名前十中，较一季度名次有所提升的仅有广发基金和工银瑞信基金，均上升 2 名。

有业内人士表示，今年新发基金火爆的同时，基金公司规模增长分化明显，其中，头部基金公司管理规模增长最快，中小型基金在发行节奏和规模增长方面都相对较慢，行业头部效应愈加明显。

杨德龙表示，目前很多普通投资者也认识到，在机构投资者时代通过买基金来分享收益，才是最佳的理财选择。尤其是在今年，为了应对疫情冲击，全球采取了偏宽松的货币政策，实施了较低的利率水平，以余额宝等货币基金的理财产品收益率不断走低，客观上激发了居民购买基金的热情。

而在排名增长方面，环比一季度，渤海汇金和英大基金的非货币基金规模排名提升显著，分别上升 30 位、22 位，最新排名分别为第 114 位和第 81 位。排名上升前二十的公司中，二季度规模破千亿的有大成基金，管理规模为 1006.36 亿元，排名上升至第 29 位；银华基金二季度管理规模为 1825.01 亿元，上升 3 位，最新排名第 17 位。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 87 只，期限为 6-40 个月不等。预期年化收益率在 5.8%~12% 之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 18 只。期限为 4-120 个月不等。预期年化收益率在 3.7%~8% 之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 66 只。期限为 35-753 天不等。预期年化收益率在 3.55%-4.8% 之间。