

研究简报

(2015 年 第 期 总第 期)

清华大学国家金融研究院

证券投资类基金管理人信息数据分析

民生财富研究中心

近几年，不断完善的私募投资基金监管法规体系和繁荣的资本市场，使证券投资类基金管理人保持了蓬勃的发展势头。本报告通过研究分析中国证券投资基金业协会信息公示内的证券投资类基金管理人的基本信息，挖掘数据，进而推断数据背后的含义及总结可能的依据。报告主要研究结果总结如下：

研究发现，已经完成基金业协会备案的证券投资类基金管理人数目，排在股权投资基金管理人数目之后，处于按管理基金主要类别统计的第二位。

在研究基金管理人的员工人数和企业性质时发现，已备案的证券投资类基金管理人的员工人数较少，多为 20 人以内，体现了较少的高素质员工可进行较大规模资产的管理与运作的行业特点。同

时，证券投资类基金管理人的企业性质多为内资企业，可以说明目前我国证券投资私募基金的参与主体主要是内资企业。

在研究证券投资类基金管理人注册地/办公地的地理归属地分布时发现，证券投资类基金管理人的注册地的地理归属地多集中于一线城市和东部沿海经济发达省份。经统计，上海、深圳、北京、广东、浙江、江苏等六个主要城市/地区的基金管理人数量最多。其中，多项地方优惠政策促使上海、深圳成为证券投资类基金管理人选择注册地时的优先选择。证券投资类基金管理人办公地的地理分布和注册地比较类似，多集中在资本市场发达和信息资源优越的城市/地区，且多数基金管理人的注册地及归属地位于相同城市/地区。除深圳具有作为“传统私募基金驻扎地”的优势外，私募基金往北京发展的势头也非常迅猛，可能因为看重北京的信息资源及客户市场等优势。同时，随着“首都经济圈”等概念的出现，企业的注册地和办公地在同一城市群内已拥有更多的选择。此外，上海由于其给予的地方优惠政策在国家基础上有所细化和扩大，且其具有的“软服务”等竞争优势，与深圳，特别是深圳的“前海”私募特区，都成为了证券投资类基金管理人解决高税负的希望之地和入驻首选。

在研究证券投资类基金管理人成立时间/登记时间分布时发现，新成立的证券投资类基金管理人数量在2014年实现了“井喷”

式的增长，私募投资基金监管体系的日益健全和资本市场的活跃成为其促发的主要原因。同样，不断完善的监管法规体系，也促使了2015年前11个月在基金业协会新登记的证券投资类基金管理人数量超过了2014年全年的总和，体现了迅猛的行业发展势头。

在研究证券投资类基金管理人注册资本与实缴资本时发现，大部分证券投资类基金管理人的资本数据集中分布于1000万附近，这种现象可归结为依据法律规定，要求私募基金管理人具备适当资本，以能够支持其基本运营，即实缴资本或者实际缴付出资不低于1000万元人民币。同时，统计研究发现，部分基金管理人注册资本实缴比例相对较低，值得进一步关注。

综上所述，本报告的研究发现将对基金行业研究者具有一定的参考价值，对中国证券投资基金行业的发展也将起到一定的推动作用。

(2015年12月08日)

报 送：民生财富研究中心

联系人：

电 话：
