



证券行业公募基金销售专题报告：公募销售整体走弱 券商份额提升 第三方强势增长



投资要点:

公募基金销售整体走弱。截止到 2022Q3，公募基金销售百强机构股票+混合公募基金、非货币市场公募基金保有规模达 5.71/8.36 万亿，同比 -7.31%/+9.05%，环比-9.96%/-3.72%。从总体规模来看，同比、环比均下滑，非货币市场公募基金保有规模同比提升。

券商表现优于同业。截止到 2022Q3，top100 机构中券商、银行、第三方机构股混类公募基金保有量分别为 1.17/3.07/1.43 万亿，同比 +23.91%/+5.46%/-7.59%，环比-5.79%/-11.68%/-9.72%，非货类公募基金保有量为 1.37/3.94/3.00 万亿，同比+35.84%/-5.29%/+21.55%，环比-3.27%/-6.40%/-0.31%。除非货类基金保有量环比变化次于第三方机构外，券商其余指标均优于同业。券商、银行上榜数量增加。百强机构内券商新增东海证券、粤开证券；银行新增东莞银行 1 家；第三方数量降低，宜信普泽、上海长量跌出榜单。

银行份额被不断蚕食。截止到 2022Q3，top100 机构中券商、银行、第三方机构股混类公募基金保有量市场份额分别为 16.33%/42.90%/20.02%，非货类基金保有规模市场份额分别为 8.53%/24.53%/18.71%，银行系依然处于绝对大头，但其份额逐渐被券商、代销机构蚕食，环比上，股混类三方份额变化分别为 79/-66/13bp，非货类-11/-116/32bp。1) 招商银行稳居第一，三季度股混类/非货类基金保有量 6291/8081 亿元。2) 南京银行、江苏银行同比最快：南京银行股混

类基金保有规模同比 61.90%，江苏银行非货类基金保有规模同比 48.03%。

3) 渤海银行、兴业银行环比最高：渤海银行股混类基金保有规模环比 4.55%，兴业银行非货类基金保有规模环比 12.76%。

券商仍存较大竞争空间。截止到 2022Q3，top100 机构中券商、银行、第三方机构 CR10 分别为 57.41%/83.84%/95.08%。券商集中度最低，远小于银行及第三方代销机构，市场竞争尚不充分，随着财富管理转型，券商集中度有望进一步加大。内部结构中 1) 华泰稳居前列，三季度股混类/非货类基金保有量 1190/1353 亿元。2) 东方财富同比最快：股混类/非货类基金保有规模同比增长 392.86%/468.18%。3) 中原证券环比最高：股混类/非货类基金保有规模环比增长 18.60%/24.44%。

第三方强势增长：截止到 2022Q3，1) 蚂蚁基金市场第二，三季度股混类/非货类基金保有量 5673/12832 亿元。2) 度小满、京东肯特瑞同比最快：

度小满股混类基金保有规模同比 61.90%，京东肯特瑞非货类基金保有规模同比 128.90%。3) 好买环比最高：股混类/非货类基金保有规模环

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48963

