

聚焦公募基金代销市场新格局

# 基金代销机构百强券商占一半 招商证券“试水”基金申购费打一折

■本报记者 周尚行

当前,我国公募基金发展驶入快车道,整体规模突破23万亿元创新高。第二季度基金代销机构百强榜单中,券商数量增至51家,规模也较第一季度大幅增长,“股票+混合公募基金保有规模”及“非货币市场公募基金保有规模”两项指标均已突破1万亿元。随着基金代销市场竞争加剧,部分券商已开始主动降费,欲进一步瓜分基金代销市场的“蛋糕”。

对此,有券商首席在接受《证券日报》记者采访时表示:“券商对证券市场具备成熟的认识和完善的体系,在相关产品的销售中具有一定的比较优势。近年来,券商不管是代销基金的数量还是产品的种类,已经形成了和银行、独立基金销售机构三足鼎立的局面。”

## 代销机构“三足鼎立” 券商发挥业务优势

近日,中基协发布的销售机构公募基金保有规模百强榜单(以下简称“基金代销百强榜单”)显示,第二季度,“股票+混合公募基金保有规模”合计为6.1584万亿元,“非货币市场公募基金保有规模”合计为7.3964万亿元,环比分别增长13.63%、13.73%。

同时,机构的竞争格局也进一步凸显。《证券日报》记者对百强榜单梳理发现,在这100家代销机构中,第二季度,券商占据了51家,较第一季度增加了4家,新增的分别为山西证券、中航证券、华安证券、民生证券;银行占据了29家,较第一季度减少了2家;独立基金销售机构占据了19家,较第一季度减少了2家;保险机构1家,与第一季度持平。

券商在上述两项指标中的合计保有规模均已突破1万亿元。从规模、占比来看,百强榜单“股票+混合公募基金保有规模”中,券商保有规模合计为1.0548万亿元,占比17.13%;仅一个季度,券商的该项保有规模较第一季度增加了1798亿元,占比提升了1个百分点。银行保有规模合计为3.6583万亿元,占比59.4%;独立基金销售机构保有规模合计为1.4286万亿元,占比23.2%;保险机构规模为167亿元。增速方面,券商增速最快,环比增长20.55%;独立基金销售机构环比增长17.19%;银行环比增长10.42%。

“非货币市场公募基金保有规模”中,券商保有规模为1.1125万亿元,较第一季度增长了1475亿元,占比提升至15.04%;银行保有规模合计为4.1594万亿元,占比56.24%;独立基金销售机构保有规模为2.1068万亿元,占比28.48%;保险机构规模为177亿



元。增速方面,独立基金销售机构增速最快,环比增长19.7%;券商环比增长15.28%;银行环比增长10.46%。

从上述数据来看,目前,国内的公募基金代销市场逐渐呈现出银行、券商和独立基金销售机构三分天下的态势。对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳向《证券日报》记者表示:“和银行业务相比,券商的经纪业务部门有不少的营业部,其客户直接都是投资于证券市场的个人客户,客户的精准度比银行要高。此外,从投资的角度,个人客户一旦有证券投资经验,对基金投资的接受度会非常高。对券商而言,基金代销也为服务个人客户提供了更多增量。所以近几年以来,不管是代销基金的数量还是产品的种类,都有非常大的提升,已经形成了和银行、独立基金销售机构三足鼎立的局面。”

“当前股票型、混合型基金规模不断扩张,券商对证券市场具备成熟的知识和完善的研究体系,在相关产品的销售中具有一定的比较优势。如今券商的经纪业务更加多元化,凭借自身在渠道、服务、权益资产研究等方面的优势,给客户提供了更加全面的资产配置方案,充分发挥了投顾业务优势,在竞争激烈的基金销售市场占据一席之地。”粤开证券研究院首席策略分析师陈梦洁进一步向《证券日报》记者解释道。

## 争夺基金代销“蛋糕” 券商主动降低申购费

随着大财富管理时代的来临,券

商财富管理转型势如破竹,而代理销售金融产品是转型中的重要一环。从《证券日报》记者获取的证券公司2021年上半年度代理销售金融产品净收入排名方面来看,上半年,98家券商合计净收入100.5亿元,25家券商的净收入超1亿元。其中,行业龙头中信证券以12.32亿元的净收入夺魁,国泰君安、广发证券、中国银河、华泰证券、国信证券、中信建投、招商证券紧随其后,净收入均超4亿元。

天风证券非银团队表示:“上半年证券业代销金融产品业务收入增长118%,远高于其他业务增速,占经纪业务收入比重也由2020年上半年的8.1%提高至2021年上半年的14.8%,后续将继续发力。”

而在第二季度基金代销百强榜单中,上述券商也均“榜上有名”。中信证券、华泰证券、广发证券、中信建投4家头部券商的“股票+混合公募基金保有规模”及“非货币市场公募基金保有规模”均超500亿元,其中,中信证券、华泰证券两项指标规模均超1000亿元。

但从上述两项指标的保有规模增速来看,中信证券较第一季度均出现下降,环比分别下降了7.78%、7.15%;广发证券环比分别增长了5.94%、6.86%;华泰证券环比分别增长了97.98%、89.56%;中信建投分别增长了42.89%、50%。同时,还有不少“黑马”涌现,中银证券两项指标分别环比大增497.37%、367.35%;华西证券分别环比大增108.45%、102.7%。

从证券公司方面来看,中信建投销售力度,抑制“赎回买新”行为,保护投资者长期利益的背景下,代销机构正在加固形成行业品牌效应,加速行业优胜劣汰,各大代销机构服务平台在投研服务理念、客户体验、投资者教育等多方面狠下功夫,加深用户对金融机构服务的信任。

据不完全统计统计,目前公募基金销售机构共551家,其中代销机构419家,直销机构132家。二季度百强榜单的代销机构中,商业银行29家,保有量占比60%,有所下滑,但仍为代销机构中的主力军;独立基金销售机构19家,保有量占比23%,略有增长;证券公司51家,保有量占比17%,略有增长;其他类型销售机构4家,保有量占比10%以下。

个别代销机构保有量增速的变化侧面反映了各类型代销机构的增速情况。记者发现,从整体保有规模增速来看,二季度券商的保有量增速最快,多数券商的权益类基金和非货币市场基金保有规模环比增速超过30%;独立基金销售机构次之,增幅大致在10%-20%左右;银行增幅则最小,多在10%以下。

另一个变化是百强代销机构的市场占有率正在逐渐提升。据万得基金数据显示,全市场权益类基金总规模约为8.13万亿元,百强代销机构二季度末权益类基金合计保有量为6.16万亿元,占总市场存量比例的75.8%,占比较一季度末提升了2.3个百分点。其中头部代销机构占近一半市场份额,前十名合计保有量将近4万亿元。

相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“财富管理大时代到来,包括证券行业在内的所有金融机构高举向‘财富管理转型’的大旗,已是共识。在竞争白热化的氛围下,执行力成了决胜的关键。中信建投证券与优秀的头部资产管理机构建立深入合作,给投资者提供优质丰富的产品供给,几乎做到优质产品全覆盖;在服务端,中信建投证券正在打造训练有素的财富管理顾问队伍,帮助投资者梳理正确的长期投资观念,减少追涨杀跌。”

尤其是今年以来,各大机构为了争夺更多的基金代份份额“激战正酣”,基金代销价格战开打。一般来说,券商代销基金的申购费率基本无折扣,这也是不少投资者选择其他平台购买基金的原因。

《证券日报》记者在调查中发现,同一款基金在某券商平台购买的申购费率为1.5%(申购金额小于100万元时),而在某独立基金销售平台,该基金的申购费率打一折,为0.15%。也就是说,投资者申购10000元同款基金在券商的申购费将比独立基金销售平台多出约135元。

而近日,招商证券率先“反击”,在其官网官宣,为更好地为投资者提供服务,招商证券计划开展公募基金费率优惠活动,自8月1日起,投资者通过招商证券网上系统委托申购(含定期定额申购)参与本次活动的基金,申购费率享有1折起优惠,不设折扣下限;按固定金额收取手续费的不打折。

而在头部代销机构竞争加剧的前提下,基金代销市场仍然不乏后起之秀。记者发现,二季度百强基金代销榜单中,已经出现了4家新晋代销机构的身影:中航证券、山西证券、华安证券、民生证券,分别以47亿元、44亿元、35亿元和28亿元的权益类基金保有规模,首次跻身百强强座次榜单。

## 强化内控合规建设 引导长期理性投资

证监会发布的《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》及配套规则(以下简称《销售管理办法》)明确要求,基金销售机构应建立健全内部考核机制,将基金销售保有规模、投资者长期投资收益等纳入考核评价指标体系,严禁短期激励等行为。

如今,《销售管理办法》已经实施近一年,多家代销机构落实效果较好。但也有个别基金向记者反映,仍有“某基金看直播给红包”“某基金全份额免申购基金费,全场0折”等现象。某公募基金相关负责人对记者表示:“基金代销机构及从业人员从事基金销售活动,不得有预测基金投资业绩或者宣传预期收益率的情况,不得采取抽奖、回扣或者送实物、保险、基金份额等方式销售基金的情况,不得以低于成本的费用销售基金等情况。代销机构在竞争中,也要时刻谨记监管要求,引导投资者以长期理性投资为导向,夯实行业持续发展基础,优化基金市场生态。”

# 近百家非上市银行中报业绩揭晓 三家净利增超100%

■本报记者 吕东

与A股上市银行半年报尚未登场不同,众多非上市银行已纷纷晒出了自己上半年的成绩单。

已披露业绩情况的逾百家非上市银行整体净利润同比增长4.95%。其中,近半数银行净利润同比增长幅度达到两位数。

## 整体盈利稳中向好 资产规模持续扩张

尽管A股上市银行半年报要等到两周后方才披露,但从数十家非上市银行已披露的业绩来看,商业银行上半年业绩向好。

根据《全国银行间债券市场金融债券发行管理办法》及其他相关政策规定,发行金融债的商业银行应按季度披露经营信息、财务信息及资本管理情况。自7月份以来,众多非上市银行已按要求开始披露上半年业绩。

同花顺iFind统计数据显示,截至上周五,共有逾90家非上市银行对外披露了上半年经营信息,整体盈利情况表现不俗。在67家披露了去年同期可比数据的银行中,有45家银行净利润同比增长,占比高达67.16%。其中,山东诸城农商行、绍兴恒信农商行、山东莒县农商行的净利润同比增长幅度均在100%以上。

上述非上市银行整体净利润同比增长幅度达4.95%,反观2020上半年,商业银行整体净利润则是同比下降9.4%,两组数据形成了鲜明对比。

在信贷投放持续加大的情况下,银行规模也是持续扩张。已披露业绩的非上市银行中,九成以上银行的资产规模较年初增长10%以上。

值得注意的是,与上市银行正式版的半年报相比,非上市银行披露的经营数据较为简单,仅仅对包括资产规模、净利润在内的少数关键指标进行了披露。例如涉及资产质量的不良贷款率大多数银行均未披露。但业内人士普遍认为,我国经济的回暖将会带动银行资产质量整体改善。而由于

去年以来上市银行持续大力度确认和处置不良贷款,表内外存量得以不良加速出清,资产质量压力将有所减轻。西南财经大学金融学院数字经济研究中心主任陈文在接受《证券日报》记者采访时表示,2021年以来,银行整体的展业以及贷后管理步入正轨,银行整体表现应该要好于去年同期,非上市银行净利普涨就是一个印证。

## 山西银行交出重组设立后首份业绩答卷

在上述披露业绩的非上市银行中,山西银行颇受市场关注。开业仅三个月后,山西银行也于日前首次亮出了其家底。该行二季度信息披露报告显示,截至2021年6月末,山西银行资产总额2776.74亿元,负债总额2535.51亿元,所有者权益总额241.23亿元,各项贷款余额1410.09亿元,各项存款余额2059.31亿元。

截至2021年6月末,山西银行资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别为17.96%、14.55%和14.55%。而在这份信息披露报告中,山西银行并未透露其上半年净利润数据。

资料显示,山西银行以原大同银行、原晋城银行、原晋中银行、原长治银行及原阳泉市商业银行为基础,采用合并重组的方式设立。今年4月28日刚刚正式挂牌营业。

此外,刚刚完成新一轮增资扩股,引入了战略投资者入股而备受关注的温州银行,也于日前披露了上半年经营情况。

截至6月末,温州银行资产总额为2912.6亿元,负债总额为2708.51亿元;上半年净利润6.49亿元,同比增长4.34%。

完成增资扩股后,温州银行资本充足水平也有所提升,摆脱了去年底时逼近监管红线的尴尬处境。截至今年6月末,其资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别达到13.61%、12.26%和12.26%,分别较年初增加2.86个百分点、2.99个百分点和2.86个百分点。

据了解,温州银行今年完成的第九次增资扩股中,共计发行13.56亿股,募集资金40亿元。

# 支付机构重大事项管理办法来了 超500户个人信息泄露应报告

■本报记者 李冰

非银行支付机构重大事项报告管理办法来了。

央行日前印发《非银行支付机构重大事项报告管理办法》(以下简称《办法》),要求支付机构拟首次公开发行股票或者增发股票,对信息泄露方面等多项重大事项,应该事前向央行分支机构报告,并于9月1日开始实施。

易观分析高级顾问苏筱芮对《证券日报》记者表示,《办法》主要目的是防范支付行业的潜在风险,旨在通过重大事项报告体系的建立来提升对支付机构风险的甄别、预警与处置能力,体现出“做好事前预防、实施主动监管”的监管理念。

## 超500户个人信息泄露 应报告

具体来看,《办法》明确,支付机构拟首次公开发行股票或者增发股票,提供支付创新产品或服务,与境外机构合作开展跨境支付业务,与其他机构开展重大业务合作的;支付机构拟在境外投资设立分支机构,控股附属机构或者通过协议等其他安排能够实际控制关联机构开展支付业务等情况需要事前报告。

同时,支付机构及其实际控制人、主要出资人拟抵押、质押、托管或者变相抵押、质押支付机构股权或者超过净资产10%的重要资产、累计对外提供有效担保超过净资产30%、对外投资超过净资产5%等相关情况,也应事前向所在地中国人民银行分支机构报告。

此外,记者注意到,《办法》对信息泄露方面有明确规定。按照规定,支付机构发生风险事件或者突发情况的,应当按照央行相关规定及时报告。其中,发生信息泄露一次性涉及客户信息数据超过5000条或者客户数量超过500户的,以及支付业务中断超过2小时或者影响支付业务笔数超过10万笔的,涉嫌利用支付机构渠道从事欺诈、洗钱、非法集资、网络赌博等情况,属于“一类事项”,应当在事项发生后2小时内通过电话、传真或者电子邮件等形式向所在地央行分支机构及时报告,并在事项发生后2个工作日内向所在地央行分支机构

提交书面报告。

苏筱芮分析称,自去年以来,信息安全与隐私保护持续成为持牌机构的合规热点,非银支付机构也不例外。《办法》就信息泄露问题从数据条数、客户数量、业务笔数等指标切入,通过量化方式进行规范,一方面表明监管对个人信息安全工作的充分重视;另一方面也能够明晰监管标准,便于后续机构遵照执行。

博通咨询金融行业资深分析师王蓬博对《证券日报》记者表示,从内容上看,《办法》对重大事项的范围和报告程序都做出了更加细致的规定;总体来看,提高支付市场风险甄别、防范和化解能力,维护支付市场稳定。也从业务层面深入到公司治理层面,加深对支付机构的管理。

## 未按要求报告重大事项 将责令限期整改

早在去年8月份,央行在发布《办法》征求意见稿时指出,支付机构报告意识不强,内容把握不准、程序不规范,重大事项不报、漏报、迟报、错报、乱报的现象较多。将支付机构各类重大经营变化事项和突发情况纳入重大事项进行管理,为风险事件的研判、处置提供有力支撑。

需要注意的是,《办法》中强调支付机构履行重大事项报告义务,不豁免其应承担的相关法律责任;支付机构涉嫌犯罪的,依法移送司法机关处理。

另外,支付机构未按本法规规定建立重大事项报告、风险事件防控、处置等工作机制或者报告重大事项的,中国人民银行及其分支机构责令其限期整改,可以采取约谈等监管措施,并要求,央行分支机构应当将支付机构重大事项报告执行情况纳入支付机构年度分类评级考核。

王蓬博向记者表示,“相信《办法》实施后将进一步规范支付机构,并对支付行业良性发展起到积极作用。”苏筱芮预计,信息安全与隐私保护、金融消费者隐私保护等将成为下一阶段监管重点,机构需要持续关注这些合规内容。

# 非货基保有规模合计达7.4万亿元 三大梯队角力百强代销机构

■本报记者 王思文

基金销售渠道是公募基金产品触达投资者的第一大环节。为进一步完善基金行业生态,倡导长期投资,促进基金代销机构规范健康发展,近日,中国证券投资基金业协会公布了2021年二季度代销机构的公募基金保有量规模前100强榜单。

多位业内人士表示,当前基金代销市场竞争愈加激烈,变化诸多。总体来看,独立基金销售机构和银行仍占主导地位,券商正在迎头赶上;二季度大部分代销机构保有规模实现增长,券商增速靠前;头部代销机构市场占有率有所提升,后起之秀也源源不断,跻身百强之列。

## 蚂蚁基金增量超招行 发力债基或为主因

从权益类基金保有量规模排名看,招商银行以7535亿元规模依旧居首,蚂蚁基金以6584亿元次之,工商银行以5471亿元排名第三。另有天天基金、建设银行、中国银行、农业银行、交通银行这5家代销机构权益类基金保有规模超过两万亿元。

而非货币市场公募基金保有量来看,今年二季度,蚂蚁基金成为唯一一家非货基保有规模破万亿元(10594亿元)的代销机构,招商银行、工商银行位居第二、第三,非货基保有量分别为7961亿元、5875亿元。天天基金、中国银行、建设银行这3家非货基保有量也突破四万亿元。

# 基金保有规模合计达7.4万亿元 三大梯队角力百强代销机构

北京一位基金业内人士对记者表示,与一季度相比,无论是股票+混合公募基金保有规模,还是非货币市场公募基金保有规模,蚂蚁基金的增长都比招商银行要快。

今年二季度,蚂蚁基金在这两个指标上分别增长了865亿元和1693亿元;招商银行则分别增长了824亿元和882亿元。不难看出,其中在非货币市场公募基金保有规模的增量上,蚂蚁基金远远高于招商银行。

一位业内渠道人士对记者透露,“这次蚂蚁基金保有规模增长的主要贡献不仅仅在权益类基金产品上,还有债基产品。在目前市场持续震荡波动背景下,基金投资者对债基的需求明显提升,蚂蚁在销售策略上‘指哪打哪’,相对权益基金风险较低的非权益类产品成为主推对象。再从整体来看,此前蚂蚁的费率的确比银行低。所以目前还是用户体验与用户习惯、平台流量优势、申赎操作的速度等方面的对比。”

与蚂蚁相较的另一家大型独立基金销售机构天天基金在二季度也正式超过建设银行,座次升至第四,两个指标分别增长了665亿元和751亿元。“天天基金的优势是产品数据很全面,更有助于帮助基金快速详细了解基金产品。”一位长期使用天天基金的基金持有者对记者表示。

## 保有量市占率向头部集中 后起之秀毫不示弱

事实上,在引导行业加大持续营