

券商2023年私募资管TOP20: 规模波动较大 分化更为显著

■本报记者 周尚仔

2023年,无论是规模还是收入,券商(包括资管子公司,以下统称“券商”)资管业务发展分化更为显著。1月25日晚间,中国证券投资基金业协会发布的2023年第四季度券商私募资产管理规模数据显示,前20强月均规模合计为3.93万亿元,整体呈现下降趋势。

从单家公司的规模排名来看,2023年第四季度,中信证券资产管理有限公司(以下简称“中信资管”)以7478.83亿元的私募资管月均规模稳居行业第一,在行业中遥遥领先;不过,2023年全年,中信资管私募资管月均规模大幅降低,2022年第四季度月均规模为10917.06亿元。上海国泰君安证券资产管理有限公司(以下简称“国泰君安资管”)紧随中信资管之后,其私募资管月均规模为3536亿元。中银证券位列第三,月均规模为3471.23亿元。中信建投、上海光大证券资产管理有限公司、中金公司、广发证券资产管理有限公司(广东)有限公司的私募资管月均规模均超2000亿元,分别为2769.74亿元、2678.22亿元、2428.88亿元、2018.19亿元。

2023年,券商私募资管规模波动较大,不过,综合实力较强的券商业务之间协同效应增强,在私募业务领域护城河逐步巩固。同时,也有部分券商私募资管规模企稳甚至回升。

2023年第四季度,前20强中,有5家实现私募资管月均规模同比增长,分别为安信证券资产管理有限公司、国信证



券、国泰君安资管、首创证券、财通证券资产管理有限公司,月均规模分别同比增长21.14%、16.47%、15.97%、14.89%、5.23%。国联证券、华福证券是2023年新进入前20强名单的2家,去年第四季度私募资管月均规模分别为693.35亿元、553.03亿元。其余13家券商私募资管月均规模均出现不同程度减少,其中9家月均规模同比下降幅度超30%。

2023年,券商通过申请设立资管

子公司、申请公募牌照、收购公募基金股权、直接申请设立公募基金等形式,大力推进资管业务的发展,共有5家券商资管子公司获批设立,行业内资管子公司数量增至30家。中信资管、申万宏源资管于2023年正式开业。目前,中信建投、中金公司、华鑫证券、首创证券、信达证券等多家券商正在申请设立资管子公司。

从已发布2023年业绩预告或快报

的上市券商情况看,部分券商业绩的大幅增长受益于资管业务的推动。例如,财通证券预计,2023年归属于母公司所有者的净利润同比增加40%到55%,其中财富管理表现稳健,资管业务持续增长等。财达证券预计,2023年归属于母公司所有者的净利润同比增长约95%到115%。其中,资产管理计划数量、管理资产规模以及资产管理业务收入同比均显著增加。

基金公司自购权益类基金“逆周期布局”引导市场预期

■本报记者 吴珊
见习记者 彭衍松

加强“逆周期布局”,公募基金在行动上。

1月25日,睿远基金公告,基于对中国资本市场长期稳定健康发展的信心,将于公告之日起10个交易日使用固有资金1亿元申购旗下权益类公募基金。

东方财富Choice数据显示,截至1月26日,今年以来,已有12家基金公司进行了27次自购,自购总金额达2.65亿元。其中,权益类基金占比超过八成。

多位受访人士向《证券日报》记者表示,基金管理人通过自购加码“逆周期布局”,体现了对资本市场长期稳定健康发展的信心,同时也表达了与投资者共患难、共进退的决心。既有利于增强投资者对基金的信心和持有信心,也有利于基金公司在市场低位布局,增厚投资安全垫,从而提高投资胜率,提升

投资者获得感。

积极践行“逆周期布局”

日前,证监会表示,将继续支持行业机构逆市布局,并将研究制定“逆周期布局”激励约束机制,重点是引导行业机构将功能性放在首要位置,强化对“逆周期布局”的正面激励。引导机构践行长期投资、价值投资,切实提升投资者获得感。

睿远基金表示,将坚守价值投资的信仰,坚信均值回归的力量。在睿远基金看来,价值投资长期有效所需要的前提条件很简单:一是市场经济下,优秀上市公司作为经济主体之一,在为社会创造价值的同时,能从所创造的价值中留存一部分收益,作为企业长期持续发展价值创造的基础;二是留存的价值归股东所有,作为企业的所有者,股东能长期分享企业价值创造带来的投资回报,这甚至可以不依赖于资本市场而存在,正如非上市企业也在为企业股东

创造价值。

谈及基金公司选择此时自购的原因,传播星球App联合创始人由曦告诉《证券日报》记者,一方面,当前我国资本市场的中长期投资逻辑稳固且清晰,估值处于非常有吸引力的位置,自购有利于在低位布局,实现长期稳健的投资回报;另一方面,自购行为有助于提升基金公司的品牌知名度和影响力,吸引更多投资者的关注和参与。

去年下半年,基金公司曾有过两轮比较密集的大规模自购,分别发生在2023年8月底和2023年11月份,自购总额分别达到38亿元、24亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者表示,从长期来看,把握逆市布局的时间窗口,做好价值投资,恰恰是实现超额收益的最好方式,有利于投资者获得较好的投资回报。

坚定信心看好长期价值

展望未来,权益类基金仍有广阔发

展空间。

由曦表示,我国经济稳中向好,随着供给侧结构性改革深化,企业盈利能力有望持续提升,一系列政策持续释放积极信号,有助于进一步激发资本市场活力。

同时,越来越多的基金经理表示,看好2024年的权益市场表现,很多优质股票已经跌出了价值,建议保持信心和耐心,通过中长线布局来获得超额收益。

万家基金副总经理、投资总监、基金经理黄海表示:“市场在寻底筑底之后会迎来转机,利好政策持续加码将发挥稳经济的作用。我们将积极把握市场超跌的投资机会,立足于绝对收益理念,优化组合结构,实现净值的稳健增长。”

西部利得基金量化基金经理盛丰行表示:“A股权益市场估值处于历史低位区域,结构上继续维持2022年6月份以来看好小市值标的的判断。”

公募基金去年月度总规模10次站上27万亿元

■本报记者 昌校宇
见习记者 方凌晨

1月25日晚间,中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布公募基金市场最新数据,截至2023年12月底,国内公募基金总规模达27.60万亿元,较2022年12月底的26.03万亿元增长了1.57万亿元,同比增长6.03%。

同时,纵览2023年逐月数据,公募基金规模屡创新高。进一步梳理,无论是从单月还是全年来看,债券基金规模增长迅猛,是公募基金规模增长的“主力军”。另外,股票基金也于12月份逆势获得资金净申购。

总规模站稳27亿元关口

中基协最新数据显示,截至2023年12月底,我国境内共有基金管理公司145家。其中,外商投资基金管理公司49家(包括中外合资和外商独资),内资基金管理公司96家;取得公募基金管理资格的证券公司或证券公司资产管理子公司12家;保险资产管理公司1家。以上机构管理的公募基金资产净值合计27.60万亿元,总份额达到26.41亿份。

从2023年12月末公募基金的数据来看,基金规模和份额较2023年11月末分别增加了1462.58亿元、2177.94亿份,分别环比增长0.53%、0.83%。同时,截

至2023年12月末,公募基金规模和份额分别较2022年12月底分别增加1.57万亿元、2.47亿份,同比分别增加6.03%、10.32%。

纵览2023年逐月数据,公募基金规模保持稳健发展的势头。2023年,公募基金月度规模有10次站上27万亿元,其中有两次冲高至28万亿元以上。而2022年公募基金月度规模仅有两次站上27万亿元。

具体来看,2023年1月份,货币基金增长和权益市场回暖带动1月份单月公募规模大幅增长1.22万亿元,总规模达28.80万亿元,再次刷新规模纪录;8月底27.29万亿元的历史新高仅一步之遥。但此后两个月公募基金总规模出现小幅调整,到4月底重回27万亿元。一直到底,公募基金总规模站稳27万亿元这一关口。

同时,公募基金2023年屡次冲击规模新高。4月末,公募基金规模虽然超越1月末,但仍未能夺得桂冠;5月末,公募基金规模增至27.77万亿元,一举刷新历史纪录;7月末,公募基金规模升至28.80万亿元,再次刷新规模纪录;8月末,公募基金规模仍超28万亿元,不过稍落后于7月末的规模新高。

四类公募基金获净申购

进一步梳理2023年全年公募基金

数据,不同类型公募基金规模和份额变化不一。除了封闭式基金规模增长,开放式基金的各类公募基金里,2023年债券基金规模增长最多,高达1.04万亿元;货币基金、股票基金、QDII基金规模分别增加了8211.99亿元、3559.99亿元、902.01亿元。上述四类公募基金均实现净申购份额增加。不过,2023年混合基金份额减少了4251.57亿份,全年规模缩水1.04万亿元。

其中,无论是去年12月份还是2023年全年,债券基金表现均最为出色,是公募基金规模增长的“主力军”。具体来看,截至2023年12月底,各类型基金中,债券基金规模相较于2023年11月底增长最多,单月增加了3580.67亿元;而2023年全年债券基金规模增长高达1.04万亿元,是最受市场青睐的基金类型。

国联基金相关人士对《证券日报》记者分析称:“首先,在经济温和复苏、流动性相对充裕、利率中枢下行背景下,2023年债市整体表现较好;其次,在市场波动的情况下,投资者避险情绪升温,风险相对较低、收益相对稳定的债券基金受到投资者广泛青睐;第三,在低利率市场环境下,利率不断下行,部分资金涌入债券基金,助推债券基金规模增长。”

“一方面,部分银行、保险等机构有

中国保险业协会提七条倡议 促进银保业务健康发展

■本报记者 冷翠华

1月26日,中国保险行业协会(以下简称保险行业协会)向人身险公司下发《关于促进银行代理保险业务健康发展的倡议》(以下简称《倡议》),旨在规范银保业务,防范化解长期经营风险,促进人身保险业高质量发展。

具体来看,《倡议》包括以下七个方面的内容:

一是要加强精算约束,科学设计银保产品。人身险公司要以精算技术为支持,审慎确定产品定价假设。从产品生命周期的角度,全面分析产品的客户利益、理赔给付、佣金、业务及管理费、公司盈余和资本需求的关系。充分考虑保障期限、交费周期和退保率假设等因素,科学确定预定附加费用率水平和期限结构等。

二是要加强精细化管理,合理确定银保产品费用结构。人身险公司对银保代理渠道销售的产品,合理确定费用结构。在产品备案时的产品精算报告中明确说明费用假设和费用结构,费用结构不明显偏离公司的实际费用情况,原则上包含向银行支付的佣金、银保专员的薪酬激励、培训及客户服务费、分摊的固定费用等部分。其中,向银行支付的佣金列明上限。银行代理保险产品缴费期内的附加费用率即为可用的总费用率。

三是要落实主体责任,建立健全“报行合一”内控管理机制。保险行业协会倡导险企总公司高度重视,建立健全银行代理保险业务、财务内控机制,督促各部门、各分支机构有效落实“报行合一”。建议将精算技术充分运用到内部控制相关环节,建立约束机制和动态管理机制,基于经验分析和合理预期设定产品定价使用的预定附加费用率。规范费用预算执行,强化费用预算执行考核刚性约束,围绕“报行合一”要求开展费用管理。合理制定费用列

支政策,总公司做好“报行合一”统筹管理,制定费用列支政策。

四是要严肃财经纪律,加强费用真实性管理。坚持实质重于形式的原则,明确各类费用科目列支的具体要求。建立完善的费用分摊机制,不以不合理费用分摊方式调整费用结构。不通过虚增银行代理业务收入、账外支付、虚构中介业务、虚假费用列支等方式套取费用。

五是要坚持依法合规,严格规范佣金支付管理。在产品报备列明的银行代理渠道佣金上限内支付佣金。佣金入账时,凭证内附相应的专项发票以及佣金计算说明等决策程序证明材料。不向银行代理渠道以出单费、信息费等名义支付佣金以外的费用。人身险公司及其人员不得以任何名义、任何形式向银行及保险销售从业人员支付协议约定佣金之外的任何利益。鼓励积极探索与业务品质挂钩的激励机制,探索佣金费用的递延支付。

六是要动态跟踪调整,加强费用假设回溯分析。人身险公司要加强运用实际经营结果对费用假设的回溯分析,对费用波动的合理性进行综合判断,如发现实际费用水平或费用结构不合理的,及时根据“报行合一”要求对费用水平、费用结构等进行调整,必要时停售相关产品。

七是要筑牢风险防线,充分发挥内部审计的监督作用,加强对各部门、各分支机构“报行合一”执行情况的专项审计力度,纳入公司年度审计工作安排,制定可操作、可量化的审计工作计划,确保审计效果。

业内人士认为,《倡议》的精神与近日国家金融监督管理总局下发的《关于规范人身保险公司银行代理渠道业务有关事项的通知》保持一致,并从业务实操的角度对促进银保业务健康发展提出了非常详细的举措,有助于持续规范业务,提升银保业务价值。

多家信托公司集中换帅 行业业务转型持续深入

■本报记者 张安

近日,头部信托公司平安信托发生工商变更,姚贵平卸任公司法定代表人、董事长,由方蔚豪接任。

早在2023年10月份,方蔚豪便出任平安信托党委书记一职。2024年1月9日,国家金融监督管理总局深圳监管局发文批复方蔚豪任平安信托董事、董事长的任职资格。

根据公开资料显示,方蔚豪自2001年起,深耕租赁行业近20年。2012年,方蔚豪加入平安集团,着手创立租赁公司并于2020年加入平安健康。此外,在2016年至2023年间,方蔚豪还兼任平安产险副董事长。

对于新董事长,平安信托方面对《证券日报》记者表示,方蔚豪具有丰富的经营管理实践经验,相信在其领导下,平安信托将进一步强化平安集团内资源协同,推动保险和健康服务板块赋能公司服务转型,促进业务迈上新台阶。

事实上,除了平安信托外,记者根据监管批复时间口径统计,2024年以来已有中诚信托、山东国信、国民信托等5家信托公司出现高管变更。其中,平安信托、山东国信及国民信托涉及董事长、总经理等一把手变更。

1月12日,国家金融监督管理总局北京监管局批复王晓天国民信托总经理的任职资格。在此之前,国民信托总经理职务已经多年由董事长肖代代为履行。

资料显示,王晓天在加入国民信托前,曾任东莞信托副总经理兼

董会秘书,华融证券副总经理、平安银行战略部副总经理、招商银行广州分行同业金融部总经理等职,在信托、券商、银行等领域拥有超过20年的金融管理经验。

对此,用益信托研究员喻智向《证券日报》记者表示,今年以来,信托公司高管变动延续了去年的高频率,监管环境持续趋严和业务转型压力是主因。

在行业加速转型的大背景下,近年来,信托公司高管变动频繁。据记者不完全统计,以监管批复时间为口径,2023年,共35家信托公司高管变动,占67家信托公司总数的52.24%。其中,22家公司的“一把手”(董事长、总经理或总裁等)更迭,占比32.83%。对此,业内普遍认为,高管的变动是信托公司加快实施战略布局,推动公司业务转型的重要手段。

一位不愿具名的信托公司从业人士向《证券日报》记者表示,信托三分类新规落地以来,对于信托公司而言,过去传统的金融思维模式、展业方式都必须做出改变。信托公司高管的变动,正是推动公司转型的一种具体表现。而且,多位履新高管在拥有资深金融行业从业履历的同时,还兼具服务行业等其他行业的履历和资源,这或许更能推动信托公司向服务信托业务转型,也可能代表了未来行业的一个方向。

喻智进一步表示,目前,信托行业转型处于“深水区”,加上监管及业绩等方面压力较大,为了顺应环境变化,推动公司加速转型,今年,信托公司高管调整可能会延续频繁态势。

“中国中信金融资产”正式挂牌

本报讯 1月25日晚间,中国华融发布公告,公司名称由“中国华融资产管理股份有限公司”变更为“中国中信金融资产股份有限公司”,营业执照其他内容不变。

1月26日,位于北京市西城区金融街8号的中国华融大厦楼前的“中国华融”牌匾已被正式更换为“中国中信金融资产”。

国家金融监督管理总局官网1月19日发布了关于中国华融资产管理股份有限公司变更名称的批复(落款日期为1月11日),同意中国华融名称变更为“中国中信金融资产股份有限公司”,同意中国华融33家分支机构中文名称相应变更,中国华融及有分支机构应于收文之日起10日内到发证机关换领新的金融许可证。(杨洁)