

并表公募基金公司助力业绩提升 四家券商公募子公司利润贡献均超10%

本报记者 周尚竹
见习记者 于宏

近年来,越来越多的券商积极布局公募市场。近日,东莞证券设立公募基金公司的申请材料被证监会接收。截至2023年末,证券行业资产管理业务受托资金8.83万亿元,以公募基金和集合资管为代表的主动管理业务规模占比近四成。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“券商积极布局公募市场,一方面能够提高投资管理能力,为投资者提供更丰富的投资工具和产品,满足客户的多元化投资需求;另一方面能够进一步拓宽业务范围,增加收入来源,优化业绩表现,提高其在资产管理领域的品牌影响力。”

券商加速布局公募市场

与直接申请设立资管子公司相比,券商参控股公募基金可以实现快速并表,提升券商的整体收入,对于各家券商的业绩增长功不可没。

2023年,并表公募基金公司带来的利润成为部分券商重要的业绩来源。例如,国泰君安去年的资管业务手续费收入同比增幅高达148.52%,主要因华安基金(国泰君安持股51%)全年纳入合并范围,导致基金管理业务收入同比增长。同时,海通证券、广发证券、招商证券以及申万宏源旗下参、控股公募基金的利润贡献均超过10%。

具体来看,多家券商旗下基金公司2023年业绩增长明显。例如,2023年,中金公司全资子公司中金基金实现营业收入3.52亿元,同比增长13.86%;实现净利润4044.04万元,同比增长87.28%。方正证券控股子公司方正富邦基金实现营业收入2.72亿元,同比增长6.41%;实现净利润4459.5万元,同比增长63.66%。

同时,部分中小券商旗下基金公司后起发力,管理规模增长较快。例



如,截至2023年末,东兴证券全资子公司东兴基金管理总规模为444.01亿元,同比增长98.42%;非货币基金管理规模为308.84亿元,同比增长183.91%。红塔证券控股子公司红塔红土基金管理规模109.88亿元,同比增加87.57%。

“近年来,券商竞速公募赛道,体现了对资管业务的重视,公募业务可以与券商的其他主营业务形成协同效应,互为支撑;同时,可以进一步吸引更多的客户,增强客户黏性,提高市场占有率;此外,依靠投研优势与经验积淀,把握市场趋势,通过多元化投资优化资产配置,提高综合收益。”排排网财富合伙人项目负责人孙恩祥对《证券日报》记者表示。

打造特色资管竞争优势

中证协最新数据显示,截至2023年末,证券行业以公募基金和集合资管为代表的主动管理业务规模占比达到39.59%,高于单一资管业务。

目前,证券行业中,券商资管子公司共有30家,仅2023年就有5家资管子公司获批新设,目前正在排队申请设立的券商也不在少数。

2023年,多家券商旗下资管子公司业绩表现亮眼。东方证券全资子公司东证资管实现营业收入(主营业务)20.62亿元,净利润4.91亿元;华泰证券全资子公司华泰资管营业收入18.1亿元,净利润9.51亿元;国泰君安证券全资子公司国泰君安资管实现营业收入14.35亿元,净利润2.84亿元;光大证券全资子公司光大资管实现营业收入7.7亿元,净利润2.89亿元。

资管子公司设立成功后,券商的下一步动作就是筹备申请公募基金牌照。当前拥有公募基金牌照的券商或券商资管子公司已达13家。其中,招商资管于2023年获批公募基金管理业务资格,成为“一参一控一牌”新规实施后首家获批该资格的券商资管公司。2023年,中信证券资管正式开业,截至2023年末,该公司资产管理规模合计13884.61亿元。目前,国金资管、

广发资管、光证资管、安信资管四家券商资管子公司正在申请公募基金牌照的队列当中。

不过,券商在积极向公募化转型的过程中,还需要进一步厘清旗下公司的发展定位。近期,证监会对安信资管公募牌照申请文件提出反馈意见,聚焦两方面,一是说明安信资管与安信基金、国投瑞银基金开展公募基金投资管理业务的发展定位差异;二是说明安信资管2023年资产管理业务开展情况。

在加速转型的趋势下,券商在优化资管业务结构、提升主动管理能力方面也取得一定成效。例如,申万宏源立足“主动管理能力转型”和“专业化改革”促进资产管理业务发展,2023年,公司主动管理规模占比稳步提升至90%。招商证券未来将大力提升主动管理能力,积极布局公募产品线。中信证券资管将积极推进公募牌照申请,继续优化境内业务结构,打造具有投行特色的资产管理竞争优势,围绕客户需求提供全场景、多元化的综合服务。

优化支付服务新规落地“满月” 多方机构正抓实落细

本报记者 李冰

自3月7日《国务院办公厅关于进一步优化支付服务提升支付便利性的意见》(以下简称《意见》)发布至今已“满月”。

《意见》发布以来,北京、深圳、广州等多地开展优化支付服务行动,同时机构端也抓实落地实施具体工作,目前已取得积极成效。

4月8日,在中国人民银行等部门指导下,境内外支付、金融行业、商业服务业代表在北京市蓝色港湾发起“入境消费友好型商圈”共建计划。该计划联合各大卡组织、海外移动支付企业、银行等各方,推出以重点商圈为核心的入境支付便利服务提升行动。

政府端积极推动

4月8日,第一次来中国的巴基斯坦游客冉纳,使用本国移动支付软件纳雅贝(NayaPay)成功扫码支付,他在北京蓝色港湾吃了北京烤鸭,逛了超市,喝了奶茶。这是巴基斯坦纳雅贝在华直接扫码支付的第一天,也是北京蓝色港湾成为全国首个“入境消费友好型商圈”的第一天。

冉纳对《证券日报》记者表示:“今天我再去超市买了一点礼物带回家,全程用的都是巴基斯坦的电子钱包,感觉就像是在自己本国使用一样。”

3月份,北京市人民政府办公厅印发《北京市关于进一步优化支付服务提升支付便利性工作实施方案》。自2月5日至3月24日,支付服务中心已为近3000位境外来宾提供服务,示范区境外个人累计办理外卡刷卡业务已达10.3万笔。

3月28日,由广州市政府、中国人民银行广东省分行共同打造的“优化支付服务示范区”在白云国际机场正式启用。

同时,数字人民币也有最新进展。在中国人民银行有关部门指导下,相关银行已形成数字人民币App“碰一碰”硬钱包收款方案,并率先在深圳试点。

招联首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示,数字人民币App“碰一碰”硬钱包即可收款,具有受理侧

改造成本低、携带方便、收款便利的特点,可以有效扩大数字人民币硬钱包的受理范围,方便境外来华人士、老年人等群体快速便捷付款,提升数字人民币支付服务水平。

机构端抓实落细

当前,银行业、支付机构等机构端正积极抓实落地实施相关方案。工商银行北京分行于3月初成立专项工作组,统筹制定行动方案,确立行动目标,明确路线图,细化时间表,印发《优化支付服务水平提升支付便利性行动方案》,配套《推动情况监测评价方案》。通过“方案+目标”“机制+督导”,多维度推动行动方案快速落地、见实效。

中国银行从境外银行卡境内服务、现金兑换、扫码支付、境内账户开立及数字人民币应用5个方面强化设计,完善配套措施。

支付机构方面,4月8日,支付宝方面披露,目前通过蚂蚁集团的Alipay+数字跨境支付和营销解决方案,已有11个国家和地区的“支付宝”可在境内无缝便利消费。未来6个月,蚂蚁集团还将从各大出入境口岸、高铁站、网约车等交通出行场景,到文旅热点、酒店商圈等地区的“支付宝”培训,设立双语服务,加大支付便利化宣传投放力度。

与此同时,微信支付已完成“3优化、2扩展、1打通”,即优化绑卡流程,优化微信开通流程,优化护照核验效率;扩展商家网络,扩展服务指引;支持境外用户持境外手机绑定外卡,同时支持扫码、被扫、微信小程序、In-App多种支付方式便捷支付。数据显示,今年3月份,微信支付外卡业务日均交易金额较去年服务升级前,增长超3倍,日均交易笔数增长超4倍。

“综合来看,多地政府及各方机构均在积极响应,稳步推进支付便利性提升。机构端抓实落细具体措施,从市场化角度让支付便利性的提升落到实处,对落实优化支付服务起到积极的促进作用。从新规‘满月’的效果来看,目前支付服务更具有包容性,且支付服务更加多样化,长期使用未来机构侧的刷卡和NFC的使用率会提升。”博通咨询首席分析师王蓬博对《证券日报》记者说。

公募基金2024年一季度报开始披露 货币债券基金经理“把脉”后市走向

本报记者 王思文

公募基金2024年一季度报告披露正式拉开帷幕。截至4月9日,全市场已有汇丰晋信基金、华泰资管旗下共7只(不同份额分开计算)公募基金产品披露一季度报告,其中包括4只货币型基金和3只债券型基金。

从基金产品的规模变化来看,一些获取了超额收益的货币型基金却遭遇资金撤离。在已披露的货币型基金当中,如华泰紫金货币增利货币市场基金旗下4类份额均在一季度内出现了净赎回的情形。

2024年一季度,货币、财政政策定调均积极,经济运行仍处于新旧动能切换的阶段,经济基本面企稳向好趋势不变。

华泰紫金货币增利货币市场基金

基金经理赵骥在一季报中透露:“组合整体配置的资产主要为3个月至1年的存单和存款,1月份至2月份组合久期自然降低,3月份适当拉长了组合久期,并适度调整了组合杠杆率。”

债券型基金方面,今年一季度债券收益率呈现两端下行的特殊形态,从全季度来看,1年期国债下行36BP,3年期下行26BP,5年期下行20BP,10年期下行27BP,30年期国债下行38BP,30年期和10年期利差收窄11BP,10年期和1年期利差走阔9BP。

目前,已披露的汇丰晋信惠安纯债63个月定期开放债券型证券投资基金、华泰紫金丰安27个月定期开放债券型证券投资基金等基金季内规模没有发生太大变化。

华泰紫金丰安27个月定期开放

债券型发起式证券投资基金基金经理陈利在一季报中透露:“2024年一季度,主要精细化操作,优化融资成本。”

赵骥在一季报中表示:“预计经济延续修复但斜率可能较缓,出口保持一定韧性,制造业投资和基建投资预计趋稳,提振地产需求的政策预计仍会继续推出。但也要看到地产投资仍不景气对经济形成拖累,外部不确定性仍然较大可能对出口产生不利影响,为实现5%的增长目标还需财政政策进一步发力。”

陈利预计:“基本面运行将在开年以来的趋势上继续保持平稳,消费、出口超预期下滑的概率相对较小,投资分项中地产仍然是关键变量,考虑到政策聚焦防范系统性风险,该分项也有望平稳。预计二季度货币、财政政

策均存在进一步发力的空间。在降低社会融资成本的政策环境下,债券市场收益率虽处于历史低位,但拐点向上空间不大,以存款、理财收益率为代表的广谱负债端利率下行趋势仍具备确定性。”

货币政策方面,赵骥预计,资金利率仍然在政策利率附近波动,降准降息等总量政策仍值得期待。

对于组合配置方面,赵骥表示,存单收益率与资金利率利差较低,但存单收益率较其他利率品种收益又偏高,预计将根据资金利率和存单利率变化灵活调整配置策略,可以重点把握季末以及政府债券供给等带来的配置机会进行资产配置,重点挖掘收益率曲线上最具有投资价值品种进行投资,平衡产品流动性和收益率。

量化机构业绩回暖 2家机构重回百亿元级私募阵营

本报记者 昌校宇

2家私募机构重回百亿元级私募阵营。据私募排排网最新统计数据,截至3月底,国内百亿元级私募机构总数达100家(包括35家量化机构、50家主观机构、15家“主观+量化”机构),数量较上月增加2家,且均为量化机构。

重回“百亿元俱乐部”的私募机构为聚宽投资、鸣石基金。排排网财富研究部副总监刘华对《证券日报》记者表示:“这主要基于两方面因素:一是得益于市场行情好转,量化私募机构获取超额收益的难度下降,业绩表现回暖,投资者的配置热情随之提升;二是量化私募机构业绩得到持续修复,带动管理规模的内生增长。”

同时,3月份,百亿元级私募机构业绩继续“回血”。据私募排排网数据显示,3月份,有业绩展示的83家百亿元级私募机构平均收益率为1.92%,延续了2

月份的势头。其中,71家机构实现正收益,占比高达85.54%。一季度,上述83家机构平均收益率为-0.63%,收益率进一步反弹。其中,35机构实现正收益,占比为42.17%。

3月份,有业绩记录的33家量化机构平均收益率为2.65%,明显好于主观机构及“主观+量化”机构的整体表现。其中,32家百亿级量化私募机构实现正收益,占比高达96.97%。黑翼资产、思德投资、稳博投资、九坤投资、明汭投资、聚宽投资等13家机构3月份收益率均超3%。

黑翼资产相关负责人对《证券日报》记者表示:“短期的市场冲击并不会影响长期策略的有效性。此前,量化私募机构的超额回撤主要是受短期流动性冲击,随着流动性风险解除,超额收益自然得到修复。”

一季度,上述33家机构平均收益率为-3.53%,虽这一数据为负,但跌幅较

1月份至2月份进一步收窄。值得一提的是,鸣石基金、乾象投资在内的6家机构逆势斩获正收益。

聚宽投资合伙人王恒鹏对《证券日报》记者表示:“量化私募机构进入了精耕细作的阶段。大家都要在策略、交易、服务、公司治理、合规等方面精耕细作,才能行稳致远。”

3月份,有业绩记录的37家百亿级主观私募机构平均收益率为1.43%,其中27家机构实现正收益,占比为72.97%。乐瑞资产、上海大朴资产、聚鸣投资、景林资产、高毅资产等10家机构3月份收益率均超3%。凭借2月份和3月份的持续反弹,一季度,百亿级主观私募机构业绩扭亏为盈。上述37家机构一季度平均收益率为1.51%,其中21家机构实现正收益,占比为56.76%。

3月份,百亿级“主观+量化”私募机构业绩表现中规中矩,反弹不及量化机构但跑赢主观机构,一季度业绩不及

主观机构但跑赢量化机构。有业绩记录的13家百亿级“主观+量化”私募机构平均收益率为1.46%,其中12家机构实现正收益,占比为92.31%。石锋资产、千宜投资和玄元投资等3家机构3月份收益率均超2.5%。一季度,百亿级“主观+量化”私募机构平均收益率为0.62%,其中8家机构实现正收益,占比为61.54%。进化论资产、石锋资产、相聚资本等3家机构一季度收益率均超2%。

展望后市,铭景基金FOF基金经理郑彦欣对《证券日报》记者表示:“我们依然维持核心资产估值偏低的判断,而股价是否上涨依赖于业绩驱动,在整体经济基本面向好的大背景下,相信A股核心资产有望企稳、稳中有进。”

在黑翼资产相关负责人看来,近期股指期货基差在逐渐收敛,市场风险基本得到释放,后续权益类资产性价比将进一步提升,二季度私募发行市场也有望持续回暖。