

基金公司2019年业绩陆续发布

强者恒强 5家公司大赚超10亿

随着上市公司陆续发布2019年年报,上市公司参控股基金公司2019年成绩单也逐渐被披露。截至3月27日晚21时30分,易方达、广发、工银瑞信、博时、睿远等22家基金公司2019年的营收情况出炉。其中,5家基金公司2019年净利润超10亿元,易方达、工银瑞信、华夏净利润暂列前三,分别达到17.26亿元、15.36亿元、12.01亿元。值得注意的是,已披露业绩的基金公司中,行业首尾分化,强者恒强格局明显。

本报记者 王宇露 万宇

易方达暂居利润排行榜首

越秀金控2月28日发布2019年年度报告,披露了其参股公司金鹰基金2019年业绩,拉开了2019年基金公司业绩披露的序幕。首家被正式披露业绩情况的金鹰基金2019年实现营业收入3.11亿元,实现净利润3033.68万元。



本报记者 车亮 摄 制图/王春燕

3月28日晚,广发证券、工商银行等上市公司发布年报,又有多家基金公司2019年业绩浮出水面。公告显示,易方达基金、广发基金、工银瑞信基金、交银施罗德基金2019年净利润分别为17.26亿元、11.86亿元、15.36亿元、5.89亿元。

此外,上市公司立思辰非公开发行股票预案中也披露了睿远基金和建信基金2019年业绩(未经审计),睿远基金2019年实现营收和净利润分别为4.03亿元和5914.51万元;建信基金2019年实现营收和净利润25.33亿元和10.25亿元。

在已披露业绩的22家基金公司中,易方达以61.80亿元的营收暂列营收排行榜的第一,华夏和广发以39.77亿元和33.04亿元的营收位列二、三名,富国、建信、鹏华等位列前十。

5家基金公司2019年净利润超过10亿元,其中,易方达以17.26亿元的净利润暂列利润排

行榜首位,工银瑞信和华夏以15.36亿元和12.01亿元的净利润位列二、三名,广发、建信、中银等位列前十。

分化势头明显

在已经公布披露业绩的基金公司中,首尾分化之势颇为明显,易方达基金、华夏基金、广发基金等头部基金公司2019年实现的营收超过20亿元,净利润过亿元,其中还有多家公司实现了净利润的同比增长。

与头部公司相比,部分中小基金公司仍在亏损的边缘徘徊,或长期处于亏损状态。例如成立于2016年的南华基金,截至2019年年末,其管理规模为85.48亿元,同比增长14.75%,其中公募基金管理规模为47.64亿元,专户管理规模为37.84亿元,分别增长15.41%和13.94%。尽管管理规模有所增加,但南华基金依然未能扭亏,且自成立以来一直处于亏损

中。浙商基金2018年、2019年也均为亏损。

有公募基金人士指出,基金行业中的渠道因素非常重要,有银行、券商、保险等大机构背景的基金公司更有优势,而小基金公司想要“做大”非常困难。“缺乏渠道优势,就需要靠业绩来突围,但是小公司想吸引到人才更是难上加难,更别说是吸引一些明星基金经理了。”在行业“马太效应”越发明显以及行业发展越发现规范有序的大背景下,小公司的规模、业绩表现、风控能力等与大公司有一定差距,突围有一定的难度,留给小基金公司的时间和空间都越来越有限。

但值得注意的是,也有部分中小基金公司2019年进步明显。比如中信建投基金2019年净利润达5199.71万元,相比2018年增幅超过1倍,国海富兰克林基金2019年营业收入达3.47亿元,同比增加29.23%,净利润达1.08亿元,同比增加70.25%。

净利润合计超6300亿元

四家大行年报出炉 借力科技“滴灌”小微

本报记者 戴安琪

截至3月27日,包括工商银行、中国银行、交通银行和邮储银行在内的四家国有大型商业银行发布2019年业绩报告。四家国有大行均实现营业收入、净利润双升,合计净利润突破6300亿元(归属于母公司股东的净利润,下同)。

2019年是国有大行着手加码金融科技的一年:工行组建金融科技研究院、中行业内首发区块链发债项目、交行金融科技投入同比大增22.94%、邮储总行金融科技队伍人数翻番。2019年也是国有大行重点发力普惠金融的一年,四家银行小微企业贷款余额均实现增长。

经营业绩持续向好

已披露年报的四家国有大行均在2019年实现营业收入和净利润双升。

2019年,工商银行实现营业收入7760.02亿元,同比增长7.02%;净利润3122.24亿元,同比增长4.89%。总资产突破30万亿元,客户存款增加1.57万亿元。不良贷款率较上年末下降0.09个百分点至1.43%;拨备覆盖率提升至199.32%;资本充足率提升至16.77%。

中国银行2019年实现营业收入5500.10亿元,同比增长9.17%;净利润1874.05亿元,同比增长4.06%。截至2019年12月末,中国银行资产总额为22.77万亿元,比上年末增长7.06%。不良贷款余额1782亿元,不良贷款率1.37%,比上年末下降0.05个百分点。

交通银行2019年实现营业收入2324.72亿

元,同比增长9.32%;净利润772.81亿元,同比增长4.96%。资产总额达9.91万亿元,较上年末增长3.93%;不良贷款率较年初下降0.02个百分点至1.47%,拨备覆盖率171.77%。

邮储银行2019年实现营业收入2768.09亿元,同比增长6.06%;净利润609.33亿元,同比增长16.48%;不良贷款率仅0.86%。

对疫情可能带来的冲击,多家银行的负责人在业绩发布会上表达了对资产质量和稳健经营有信心。工商银行行长谷澍就表示,信心源于两方面:第一,从宏观经济角度看,中国经济具有韧性,国内市场很大,经济长期向好的态势没有改变,而且还有相当大的政策空间。第二,从银行角度看,工行风险防控能力逐步增强。

“大银行”力挺“小客户”

“大银行不做小客户就没有未来。服务小微、民营客户,既是落实监管要求的必需,也是降低对大客户、大项目的过度依赖,提高业务稳定性、盈利可持续性的必需。”交通银行董事长任德奇如是说。

2019年交通银行普惠贷款余额增长51.62%,与此同时,不良率下降了2.15个百分点;有贷款余额的普惠客户数达10.44万户,较上年末增加3.34万户。

工商银行2019年末普惠型小微企业贷款比上年末增加1614亿元,增长52%,客户增加15.3万户;当年累放贷款平均利率4.52%,小微企业综合融资成本下降1个百分点以上。

中国银行同样加大了对小微企业信贷支持

力度,为普惠金融业务提供全面政策保障和资源支持。2019年末,中国银行普惠型小微企业贷款余额4129亿元,较上年末增长38%,高于全行各项贷款增速。此外,中国银行还积极开展中小企业跨境撮合服务,促进全球互联互通,2019年共举办11场跨境投资与贸易对接会。

而一直以来根植城乡、服务“三农”的邮储银行也在持续优化资源配置和体制机制建设,进一步提升小微企业金融服务质效。截至报告期末,邮储银行单户授信总额1000万元及以下小微企业贷款余额6531.85亿元,同业排名第二,较上年末净增1081.94亿元;有贷款余额的户数151.60万户,同业排名第一,较上年末净增5.83万户。

全面提速布局金融科技

发力金融科技已经成为国有大行的共识。

2019年,工商银行发布智慧银行生态系统(ECOS 1.0),从生态、场景、架构、技术、体制等多端发力,促进科技与金融的深度融合。其中,通过开放平台API和金融生态云,将1000多项金融服务开放给合作伙伴,服务上亿用户。此外,工行率先在雄安新区设立工银科技有限公司,组建金融科技研究院,设立5G、区块链等多个实验室,探索“产学研用”一体化模式。

谷澍表示,今年会进一步推进金融科技发展规划,从三个方面加速提升金融科技的创新应用。一是价值创造力,加快智慧银行在各个领域的落地应用,全面提升智慧营销、智慧运营、智慧风控等领域。二是技术硬实力,今年将深入

推进ECOS工程,优化重点领域的业务架构,持续加强人工智能、区块链、云计算、大数据、物联网等新技术的研发和运用。三是融合软实力。进一步深化科技体制机制改革,进一步释放改革红利,畅通行内科技和业务对话机制,加强科技和金融的化学反应,进一步巩固和提升工行的科技创新优势。

中国银行组建了个人数字金融部,下设数字化平台中心和私人银行中心,全面升级个人金融业务发展模式。2019年,中行信息科技投入116.54亿元,同比增长15.15%。基本建成数字化渠道运营体系和数字化风控体系,全面铺开交易银行等数字化产品建设。业内首发区块链发债项目,推出银行业首家全功能无人网点“中国银行5G智能+生活馆”。

交通银行也在科技金融方面动作频频。任德奇用“由落子布局到精耕细作,由被动支撑走向主动赋能”对此进行了描述。据交行方面介绍,IT架构转型、IT管理架构优化、数据治理提升是交行金融科技战略的三大重点。而正在筹建的交银金融科技有限公司,无疑将在其中扮演至关重要的角色。值得关注的是,同期交行信息科技投入增长了22.94%,显示了交行向金融科技加速布局的决心和力度。

邮储银行表示,截至报告期末,总行信息科技队伍人数翻番,信息科技建设能力明显提升。未来将开启邮储银行发展“第二曲线”,践行科技兴行战略,每年拿出营业收入的3%左右投入到信息科技领域。加快科技人才引进,到2023年底实现全行科技队伍翻两番。

第三方财富管理机构转型待考

本报记者 余世鹏

随着诺亚财富和恒天财富等头部第三方财富管理机构(下称“第三方机构”)近日陆续披露2019年年报,国内财富管理行业的发展现状可见一斑。一方面,历经前期发展,第三方机构的收入已初具规模;另一方面,随着战略转型的逐步深入,募集规模缩水、经营费用提升等显性成本也已随之而来。

分析人士指出,在“资管产品+客户服务”转型模式下,第三方机构仍需在科技赋能与提升主动管理能力上持续发力。

收入初具规模

业内人士将国内第三方机构的发展分为三个阶段,分别是形成期(2004-2006年)、发展期(2007-2014年)、转型期(2015年至今)。据不完全统计,目前国内第三方机构已突破了一万家。其中,诺亚财富在2010年进行了首次公开募股(IPO),成为首家在纽交所上市的中资第三方机构。

展恒理财董事长闫振杰指出,第三方机构的产品线涵盖到证券、基金、保险、信托等金融产品。并且,它们在分析投资者风险偏好、财务状况等基础上,为投资者提供资产配置建议。“这类机构具有信息优势,在对接各类金融机构和投资者时,能够有效地整合金融需求,及时把握投资者需求的变化,不断进行产品创新。”

诺亚财富3月25日发布的2019年财务报告显示,其当年实现净收入33.9亿元,同比上升3.1%;实现归属于股东的非GAAP净利润10.38亿元,同比增长2.7%。截至2019年四季度末,诺亚财富累计资产配置规模达到6867亿元,累计服务的高净值客户规模达29.38万户。

成立于2011年的恒天财富,背后有上市公司的身影(截至2019年年底,A股上市公司经纬纺机持有恒天财富20%股权),目前已在财富管理、资产管理、保险经纪等多个领域提供专业服务。经纬纺机近日发布的2019年年报显示,恒天财富2019年实现营收45.82亿元,同比增加12.49亿元;净利润7.36亿元,较上年增加1.14亿元。截至2019年年底,恒天财富提供过资产配置服务的高净值家庭和企业客户,已突破了10万户。

同样,纽交所上市企业宜人金科近期发布的2019年年报显示,其旗下的宜人财富2019年收入达21.76亿元,同比增长9.5%,净利润11.56亿元。

从代销到开展资管业务

“第三方机构出现的主要原因,是中国金融市场的不断成熟,机构及个人对资产配置的需求在日益提升。”券商分析人士吴峰(化名)对中国证券报记者表示,第三方机构通过分析客户的理财需求,判断所需投资工具,提供个性化的理财规划服务。

闫振杰表示,单纯进行产品代销容易产生同质化问题。因此,除了产品代销外,不少第三方机构从产品代销向资产管理方向发展,旨在找到自身专注的细分领域。

据中国证券报记者观察,从2010年前后开始,中资第三方机构以获取私募牌照方式开展资管业务,为客户提供资产配置(即主动管理),同时还在二级市场权益投资和信用投资等领域展开投资。比如,宜信财富官网信息显示,该公司的资产配置服务涵盖到类固定收益、私募股权、资本市场、对冲基金、房地产等领域。

但在2017年以来,随着金融监管加强,金融去杠杆以及资管新规落地,财富管理机构也暴露出不足之处。吴峰表示,第三方机构有着个性化的优势,其产品有着流动性较差、风险较高、收益较高的特点。但同时,由于没有交易所作为交易媒介,其产品合约并不是标准化合约,也存在着一定风险特别是信用违约风险。

提升投研能力是关键

在上述背景下,第三方机构逐渐谋求资管战略转型。

诺亚财富财报显示,因战略转型,2019年该公司的财富管理板块的非标类固收产品募集规模缩水超400亿元,同比减少54.6%。但在标准化产品方面,诺亚财富2019年的募集量同比增长93.9%至264亿元。

闫振杰表示,未来第三方机构盈利的关键,在于其研究能力和理财顾问的专业度。视其能否真正做到优化客户资产配置,从客户利益角度去帮助他们进行金融产品的筛选与配置。

恒天财富研究院表示,财富管理行业是在未来5年内各类金融机构最终必须要构建的业务框架,若仅停留在资产管理层面的发展,各类机构将无法承载我国未来金融市场需求的变化。在“资管产品+客户服务”转型模式下,财富管理机构对“资管产品”的售前、售中和售后三个阶段进行业务布局。

同时,宜信公司创始人、CEO唐宁表示,国际化能力、投资能力、科技能力是财富管理公司三个最关键的能力,平台的产品和服务需要围绕这三个方面建设和提升。其中,投资能力是做好财富管理的核心,科技在不断改变生活与工作,带来便利的同时也有新的挑战,同时越来越多的中国高净值人士希望走向全球市场,相应的服务能力也需与时俱进。

借道上市又添一例 信托公司再掀曲线上市潮

本报记者 张玉洁

近日,“英大系”金融资产重组调整方案获国资委批复,包括英大信托在内的“英大系”金融资产通过置信电气平台实现曲线上市尘埃落定。这意味着英大信托也将借道控股股东实现“借道”上市。

2016年以来,信托公司掀起了曲线上市潮,加上此次的英大信托,已经有11家信托公司实现了曲线上市。

借道上市

2016年以来,被“打包”上市已经成为信托公司登陆A股的标准模式。截至目前,已经有江苏信托、昆仑信托、五矿信托、浙金信托、中粮信托等多家信托公司通过这一模式成功登陆。

2016年12月,通过与*ST舜船的重组,江苏国信集团持有的江苏信托81.49%的股权在内的多家公司的股权被注入上市公司,江苏信托

成为首个借道上市的信托公司。随后,昆仑信托、五矿信托均以类似方式实现了曲线上市。

置信电气重组方案显示,英大证券96.67%股权将和英大信托股权一同被注入上市公司。此次交易后,置信电气将获得英大信托、英大证券的控股权,并间接取得英大期货的控股权,业务范围将增加信托、证券、期货等金融业务。

英大信托在68家信托公司中处于中游水平。资料显示,英大信托拥有注册资本40.29亿元,此前披露的2019年业绩预告显示,该公司实现营收15.25亿元,同比增长34.7%;实现净利润9.88亿元,同比增长62.2%,较同为央企背景的五矿信托、中航信托等还有一定差距。

值得注意的是,在这些信托公司曲线上市的过程中,信托公司的未决诉讼案件以及资金池等问题均成为交易所和证监会的重点关注点。此前中粮信托、昆仑信托等公司重组之时,未决诉讼都被问询过;浙金信托重组之时,公司大股东浙江国贸曾在回复证监会问询时称,对

于浙金信托存在的未决诉讼纠纷,愿意对坏账损失部分进行兜底。整体来看,目前曲线上市成功的信托公司大多是盈利能力较强、资产质量较高、公司治理较为规范的“优等生”。

业内人士普遍认为,曲线上市对信托公司在提升资本实力、提升品牌价值以及规范公司治理等多个方面具有积极意义。信托业务扩张受净资产约束限制,与增资扩股和引入战略投资者相比,曲线上市无疑在拓宽信托公司融资渠道、降低融资成本等方面更有优势。此外随着大股东金控平台上市,大股东的资本金以及抗风险能力随之增强,作为成员企业,也将提升信托公司的整体实力。

独立IPO仍有困难

信托公司目前独立进行首次公开募股(IPO)尤其是在A股IPO尽管没有明确的障碍,但是几乎没有成功者。目前A股仅有的两家以信托为主业的上市公司陕国投A和安信信托

某种程度上都是历史遗留产物,对后来者并没有可复制性。2017年,山东省国际信托股份有限公司IPO通过港交所聆讯并上市,成为了内地首家在港上市的信托公司,也是自陕国投A和安信信托上市23年后,内地第三家整体上市的信托公司。此后就再无成功案例。

资深投行人士王骥跃对中国证券报记者表示,IPO对公司治理和信息披露等方面更规范也更严格,信托公司规范性相对较低,且近年来行业资产规模逐步下降,房地产信托等核心业务面临严格的规模压缩,这可能是单个信托公司难以独立IPO或者借壳的主要原因。

“小兄弟们”纷纷上市,“行业一哥”中信信