

代销巨头上半年营收揭晓 基金销售迎结构性变局

□本报记者 张舒琳

近期发布的上市公司半年报,披露了两大基金代销巨头上半年业绩。数据显示,蚂蚁基金营收增长的同时,净利润大幅下滑,另一家巨头天天基金则是在营收下滑的同时,净利润逆市实现增长。

市场震荡、权益基金规模下滑以及行业降费大趋势影响,成为了互联网基金代销巨头们业绩承压的主要原因。



视觉中国图片

上半年成绩不尽如人意

8月23日,恒生电子发布2024年半年报,公告显示,旗下参股公司蚂蚁基金上半年营业收入同比增长,但净利润却出现显著下滑。具体来看,蚂蚁基金上半年营业收入达到75.54亿元,较去年上半年增长19%;然而,净利润仅有9427.4万元,较去年上半年大幅下降68%。

同花顺发布的数据也显示,其上半年的日子并不好过。2024年半年报显示,同花顺上半年基金销售及其他业务营业收入1.68亿元,营业收入比去年同期下降4.91%;营业成本2449.97万元,比去年同期上升了11.56%;毛利率为85.41%,比去年同期下降了2.15个百分点。

值得关注的是,此前东方财富发布的2024年半年报显示,天天基金尽管2024年上半年营业收入同比大幅下降,但净利润却逆市实现了大幅增长。上半年,天天基金实现营业收入14.17亿元,较2023年上半年下降约30%;与此同时,实现净利润0.64亿元,较2023年上半年增长约23%。

非货基金交易量明显下滑

对于代销巨头们营收和净利润下降的原因,从基金销售数据方面可见端倪。上半年,天天基金在基金认购、申购及定投交易方面明显下滑,而销售额却整体实现增长。东方财富半年报显示,上半年,公司互联网金融电子商务平台共计实现基金认

(申)购(含定投)交易8603.31万笔,与去年上半年相比下降约13.85%;与此同时,基金销售额8513.82亿元。与去年上半年相比,逆市增长了4.43%。

其中,非货基金交易量下滑明显。此外,在基金销售额整体增长的同时,非货基金的销售额小幅下降,显示出整体销售额增长主要由货币型基金带来。上半年,天天基金共计实现非货基金认(申)购(含定投)交易5432.79万笔,与去年上半年相比大幅下降30.33%;而非货基金销售额为4996.64亿元,同比下降约1%。

近年来,稳健类基金产品人气更旺,但考虑到货币基金、债券基金的费率远低于主动权益类基金,为基金

代销机构带来的客户服务费也相对较低。因此,基金规模的结构性变化对代销机构的业绩影响较大。

恒生电子在半年报中表示,对于报告期内行业及主营业务情况,资本市场方面,2024年上半年公募基金管理规模虽然较去年同期增长了3.39万亿元,增幅为12.24%,但是管理费较高的股票和混合基金规模下降,整体规模上升主要来自管理费较低的债券基金和货币基金,考虑到权益类基金降费的因素,基金公司整体收入增长面临较大压力。

此外,金融机构科技投入方面,由金融机构营收情况和科技投入占营收的比例共同决定。从外部环境看,证券、基金行业收入整体承压,同时,金融机构项目管理更趋严格,

采购立项、采购决策及验收流程拉长,因此信息技术预算的增长大幅下降,甚至出现负增长,预算执行率继续放缓。总体上看,金融行业的科技投入正在从周期左侧触及刚性需求,信创等增量需求还未完全释放。从结构上看,行业科技投入开始分化,尾部机构面临生存压力,科技投入向保运转的水平压降,多数机构为了保盈利,科技投入面临降本增效的限制,少数头部机构则致力于成为一流投资银行和一流投资机构,逆势加大科技投入,投入重点从效率提升转向价值赋能,对数字化进行顶层设计和长远规划,以科技投入带动业务发展进入新周期,成为引领行业科技投入的风向标。

公募基金总规模再创历史新高

货基成贡献规模增长主力

□本报记者 王宇露

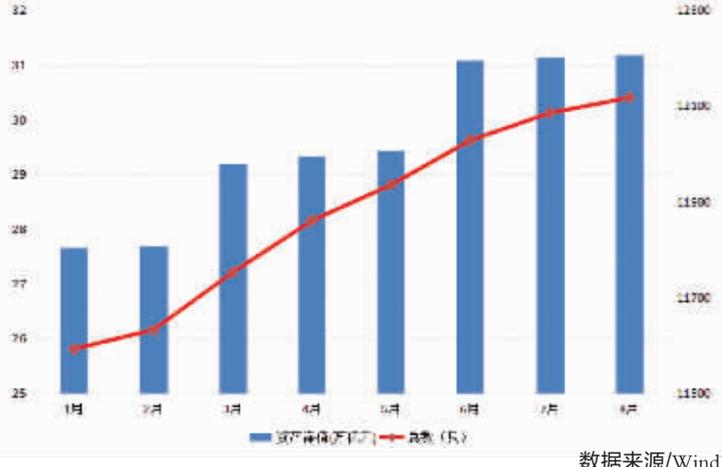
再创新高,公募基金7月底规模31.49万亿元,单月新增超4000亿元。8月23日,中国证券投资基金业协会发布的数据显示,截至2024年7月底,我国境内公募基金管理机构共163家,其中基金管理公司148家,取得公募资格的资产管理机构15家。以上机构管理的公募基金资产净值合计31.49万亿元。

规模稳步提升

中国证券投资基金业协会发布的数据还显示,截至2024年7月底,我国境内公募基金管理机构管理的封闭式基金1352只,规模3.84万亿元。开放式基金中,股票型基金2492只,规模3.29万亿元;混合型基金5058只,规模3.45万亿元;债券型基金2515只,规模7.01万亿元;货币基金371只,规模13.38万亿元;ODII基金306只,规模5236.73亿元。

值得注意的是,今年以来,公募基金规模稳步提升。截至2024年2月底,公募基金资产净值合计29.30万

公募基金规模和数量月度变化情况



数据来源/Wind

亿元,这一数据创出公募基金规模当时的历史新高;3月底,公募基金规模站稳29万亿元,达29.2万亿元;4月底,公募基金迎来历史性时刻,规模首次突破了30万亿元大关;5月底,公募基金规模再创新高,首次突破31万亿元。

此次7月底公募基金规模再创新高,较6月底增加超4000亿元。从类别来看,货币基金是贡献规模增长的主力,7月份规模增长1918.97亿元。

产品类别不断丰富

回顾国内公募基金行业“31万

亿”的发展历程,2015年之前,国内公募基金行业的扩张与权益资产高度相关;2015年至2018年,固收领域异军突起,公募基金行业迎来了固收投资大发展;2019年至2021年,权益、固收、“固收+”等类别实现多元发展。

业内人士表示,目前公募基金行业已经打造出了丰富的产品线,能够满足不同客户的需要,即使近期客户的风险偏好有所下降,公募基金的产品线依然能够很好地进行承接,公募基金将是未来普惠金融的重要力量。“国内公募基金能够走到今天,主要得益于市场化、专业性、公信力,这也是未来行业继续做大做强需要秉承和强化的重要能力。”一家公募基金总经理表示。

坐稳31万亿元,公募基金规模的不断壮大,也意味着行业将面临更多挑战。业内人士表示,一方面,公募基金要不断提升投资研究能力、风险控制能力、客户服务能力,凭借优秀的投资管理实力,带动业绩和规模的发展,获得市场认可。另一方面,基金公司要提供更多元化、更精细化、更契

合市场需求的产品,加强投资服务陪伴,不断提升投资者满意度。

未来发展空间广阔

业内人士建议,公募基金行业的人才管理、团队建设要更加以人为本,建立规范、透明的内部管理机制和科学的人才评价体系,在降低管理成本和资源消耗的同时,提高公司运作效率,让员工和公司形成双向奔赴。

今年以来,围绕落实中央金融工作会议精神和新“国九条”要求,公募基金行业通过降低基金费率水平、发展完善被动投资图谱、提高投研和综合服务能力等举措,推动中长期资金入市,为资本市场的健康稳定发展持续注入动力。

业内人士表示,公募基金行业规模近几年快速增长的根本原因,在于随着居民财富的持续积累,其财富管理需求也在不断增长。公募基金在满足居民养老需求、吸引长期资金等方面仍大有可为,随着进一步降费让利投资者,未来公募基金的发展还有很大的空间。