

一季度基金代销格局生变 保有规模券商逆袭银行“缩水”

■本报记者 周尚仉

当前的基金代销市场，券商、银行、独立基金销售机构三足鼎立。今年一季度，受市场震荡加剧、基金新发低迷、基金净值下跌等因素影响，机构代销基金保有规模也出现下降。不过，或因基金代销统计口径调整，基金代销格局生变，券商两项保有规模出现逆势增长，均突破1.1万亿元；而银行、独立基金销售机构保有规模“缩水”。

券商两项规模 增幅均超20%

一季度A股市场震荡加剧，上证指数跌幅为10.65%。Wind数据显示，按基金成立日，累计基金新发行386只，份额为2738.29亿份，同比分别下降8.75%、74.36%。

在上述背景下，基金代销规模也有所下降。近日，中基协发布的销售机构公募基金销售保有规模百强榜单显示，一季度，“股票+混合公募基金保有规模”合计为5.9087万亿元，环比下降8.55%；“非货币市场公募基金保有规模”合计为7.8841万亿元，环比下降5.31%。

同时，代销基金机构的竞争格局也进一步凸显。《证券日报》记者对基金代销百强榜单梳理，一季度，券商占据了51家，较去年第四季度增加了5家；银行占据了26家，较去年第四季度减少5家；独立基金销售机构占据21家，保险及代理机构2家，数量均未发生变化。

其中，券商增加了华宝证券、第

一创业、民生证券、西南证券、中金公司、西部证券、粤开证券7家，去年上榜的财通证券、国都证券本季未上榜。银行减少了东莞银行、珠海华润银行、长沙银行、东莞农村商业银行及渣打银行(中国)5家。

百强榜单“股票+混合公募基金保有规模”中，一季度，券商保有规模合计为1.1366万亿元，环比增长21.02%，占比提升至19.24%，券商的该项保有规模较去年第四季度增加了1974亿元。银行保有规模合计为3.2469万亿元，环比下降14.24%，占比降至54.95%；独立基金销售机构保有规模合计为1.4883万亿元，环比下降12.62%，占比降至25.19%；保险及代理机构规模为369亿元，较去年第四季度增加了45亿元。

“非货币市场公募基金保有规模”中，一季度，券商保有规模为1.2473万亿元，环比增长22.8%，占比提升至15.82%。银行保有规模合计为3.8448万亿元，占比降至48.77%，较去年第四季度减少了5504亿元。独立基金销售机构保有规模为2.7477万亿元，占比34.85%，较去年第四季度减少了1292亿元。保险及代理机构规模为443亿元，较去年第四季度增加了59亿元。

对于券商代销保有规模逆势增长的原因，华创证券非银组组长徐康表示：“主要原因是基金代销口径调整，ETF基金二级市场净买入纳入保有规模之中。ETF大多为场内交易，券商与基金公司ETF合作较多，持有规模较大。”

华泰首超中信 成券商“代销一哥”

一季度，华泰证券“股票+混合



公募基金保有规模”“非货币市场公募基金保有规模”分别为1230亿元、1316亿元，同比分别增长44.71%、41.2%。中信证券的两项保有规模分别为1163亿元、1316亿元，同比分别增长10.97%、13.64%。

这也是自去年百强榜单第一次公布后，华泰证券“股票+混合公募基金保有规模”首次超越中信证券，并由去年四季度百强榜单的第18名提升至第12名；而“非货币市场公募基金保有规模”中，华泰证券与中信证券的保有规模均为1316亿元。至此，华泰证券成为新

一任券商“代销一哥”。

一季度，华泰证券实现资管业务净收入9.79亿元，同比增长39.74%，是其五大主营业务中唯一实现正增长的业务。国泰君安非银金融行业首席分析师刘欣琦表示：“近年来，华泰证券IT投入持续加大，金融科技业务赋能广度、深度不断扩展，面向零售客户的涨乐财富通月活数稳居行业首位，面向机构客户的行知、融券通等平台加速助推机构与融券业务发展。预计公司将依托金融科技优势进一步增强客户黏性、提升业务效能。”

值得关注的是，一季度，保有规模环比增速最快的机构均来自券商，中银证券、东吴证券、东莞证券的“股票+混合公募基金保有规模”环比增幅均超100%。其中，中银证券的两项保有规模环比增幅高达294.23%、278.18%。

西部证券非银行业首席分析师罗钻辉表示：“市场波动、口径调整短期影响行业表现及竞争格局，ETF占优的券商实现排名、规模双升；但长期来看，券商未来的看点仍在于基金投顾及私募产品销售。”

上市银行2021年度“现金红包”开始发放 拟派现5452亿元再创新高

■本报记者 吕东

5月5日，随着张家港行率先开始发放2021年度股利，上市银行高达数千亿元的“现金红包”也将陆续发放。

全部42家A股上市银行中，共有39家银行推出了利润分配方案，且全部为现金分红方式。根据上市银行披露的利润分配方案，2021年度现金分红总额度将再创新高，达5452.49亿元(含税，下同)，同比增长近12%。

分红金额增长11.62%

随着年报披露工作收官，上市银行在亮出去年整体业绩优良成绩单的同时，其分红方案也已全部揭晓。

在全部42家A股上市银行中，有39家银行宣布将进行2021年度

利润分配，而上述银行的利润分配方案采用现金分红方式实施，希望通过真金白银的方式回报股东。此外，张家港行、苏州银行在现金分红的同时，还包含了转增股本。

同花顺iFinD统计数据显示，2021年度上市银行现金分红金额将再创历史新高，拟派发现金合计高达5452.49亿元，较2020年度的4884.19亿元增长11.64%。即使剔除2021年后上市并首次推出A股分红方案的几家银行，2021年度A股上市银行现金分红金额较2020年的增幅仍达到两位数。

工行作为“最赚钱”银行，2021年度现金分红将首次突破千亿元，达1045.34亿元。而在每股现金分红力度方面，招行则排名居首，根据其披露的利润分配方案，该行2021年度每10股派现高达15.22元，此外，兴业银行每股现金分红也超过1元，为每10股派现10.35元。

作为上市银行中的“核心力量”，国有六大行分红金额也是各类上市银行中最高的。6家国有大行2021年度合计派发现金达3821.93亿元，同比增长11.81%，在上市银行分红金额的占比超过七成。

除了工行2021年度现金分红金额领先于其他上市银行外，建设银行、农业银行、中国银行的现金分红分别达910.04亿元、723.76亿元、650.60亿元，分列上市银行分红的第二至第四位，此外，交行及邮储银行的现金分红也均在200亿元以上。

记者注意到，国有六大行近年来的利润分配方案均以现金分红的方式进行，且现金分红比例全部维持在30%及以上，分红金额与业绩增长幅度基本保持同步，起到了良好的表率作用。

“绝大多数上市银行不但多年来按时推出利润分配方案，且在红

利发放上均采用了现金分红方式，这让银行股东特别是中小股东能够分享其业绩增长带来的收益回报，有助于为中小投资者树立价值投资理念。”中国政策科学研究会经济政策委员会副主任徐洪才在接受《证券日报》记者采访时表示。

24家银行股息率超过4%

上市银行2021年度分红金额不但再创新高，由于股息率普遍高企，也使得上市银行的长期投资价值更为凸显。

39家采取现金分红的银行中，有24家银行股息率超过4%(截至去年末收盘价计算)，其中，交行、中行、农行的股息率更是在7%以上。根据相关数据显示，2021年各月度，理财产品加权平均年化收益率最高为3.97%、最低为2.29%。由此可以看出，大部分上市银行的股息率均

已高于同期银行理财产品收益率。

根据银行披露的利润分配进度，张家港行将于5月5日开始其2021年度股利发放，该行的利润分配方案为每10股转2股，派1.6元，成为上市银行中首家实施股利发放的银行。

根据流程，在上市银行董事会通过2021年度利润分配方案后，尚需取得各自银行股东大会审议通过后方可择期实施。

《证券日报》记者查阅上市银行分红进度发现，已推出利润分配方案的39家上市银行中，除本周的张家港行、苏州银行、瑞丰银行将于下周实施分红。此外，江阴银行、常熟银行的利润分配方案已获得股东大会审议通过。其余银行利润分配进度稍缓，仍处于董事会审议通过阶段。根据此前数年上市银行红利发放时间，每年6月份和7月份是利润分配的高峰，上市银行红利将基本于7月末发放完毕。

55家期货公司去年合计净利近111亿元 对外投资成风险点

■本报记者 王宁

截至5月4日，《证券日报》记者根据Wind最新统计发现，有55家期货公司去年合计净利润近111亿元，其中25家公司跻身“亿元俱乐部”，6家盈利不足千万元，4家出现亏损，混沌天成以年度亏损超亿元垫底。

业内人士表示，去年期货市场成交量和成交额再创历史新高，经纪业务成为多数期货公司营收的主要发力点，同时，取得风险管理业务资质的公司借助场外衍生品、基差贸易等，整体营收实现了较大增长，反观部分亏损期货公司，则主要在对外投资上存在投资失误。

券商系公司业绩独占鳌头

Wind统计显示，在55家期货公司去年净利润中，超过1亿元的有25家期货公司，其中，仅有永安期

货净利润突破10亿元，达到13.06亿元，排名靠后的依次为中信期货、银河期货、国泰君安和东证期货等，净利润分别为9.9亿元、7.6亿元、7.4亿元、5.9亿元；排名前十的期货公司，净利润均在4亿元以上。

从期货公司分类来看，券商系期货公司无论是从数量占比还是净利润占比，都占据绝对优势，成为最大赢家。数据显示，在这55家期货公司中，仅有不足10家公司尚未有券商股东背景，其余45家期货公司均为券商的参控、控股或兄弟公司，例如排名前十的期货公司中，除了瑞达期货为现货系期货公司外，其余均为券商的子公司或参股公司。

在其余跻身“亿元俱乐部”的15家期货公司中，除了中粮期货和国贸期货外，其他期货公司也均为券商背景，且从净利润排名来看，成为期货公司的“中坚力量”。

北京某期货公司高管向《证券日报》记者表示，去年期货市场成

交易再创历史新高，这为期货公司经纪业务的增长提供了基础，同时，全市场上市品种数量达到94个。由此可见，期货市场正经历着量变到质变的过程。近些年，期货风险管理业务成为多数期货公司营收的增长点，尤其是场外衍生品和基差贸易等，这些业务的发展空间巨大，也将是未来几年持续发力的方向。

中期协数据显示，以单边计算，全国期货市场去年成交量为75.14亿手，成交额581.2万亿元，连续三年大幅增长。在全球场内衍生品市场中，郑商所、上期所、大商所和中金所在全球交易所期货和期权成交量排名中分别位居第7名、第8名、第9名和第27名，稳中有升。

多家期货公司投资折戟

中期协数据显示，截至2021年

末，国内150家期货公司总资产超过了1.38万亿元，净资产为1614.46亿元，同比分别增长40.8%和19.56%，资本实力有所增强；同时，期货公司各主要业务有明显增长，例如经纪业务全年收入达到了314.98亿元，同比增长64.06%，风险管理业务累计收入为2628.59亿元。

有业内人士表示，虽然期货公司各项主营业务稳中有增，但对外投资则成为部分期货公司的最大风险点，例如在这55家期货公司中，排名首尾的永安期货和混沌天成期货均如此。

根据两家期货公司公告显示，永安期货去年归属于股东的净利润为13.07亿元，同比增长14.01%，但今年一季报显示，净利润仅为0.3亿元；而混沌天成去年归属于股东的净利润亏损了1.65亿元，同比下降了140.75%。分析来看，对外投资成为了稳健经营的最大风险点。

混沌天成表示，公司去年度投资收益占营业收入比例环比减少59.57%，主要是因为母公司股票投资实现盈利较去年同期股票盈利减少所致；公允价值变动收益本期占营业收入比例比上期减少341.88%。

永安期货公告显示，去年投资活动产生的现金流量净额主要系收到联营企业分红，整体分红仅为2579万元，但公司合并报表口径长期股权投资高达9.72亿元，包括永安国富期末账面价值的9.36亿元(去年净利润高达逾10亿元)，玉皇山南期末账面价值的2439万元，以及OSTCYONGAN期末账面价值1164.94万元。

华泰证券非银首席分析师沈娟表示，永安期货一季度净利润大幅下降主要系投资业务拖累。考虑到目前期货市场景气度有所下行，适当下调经纪业务成交额、投资类收入等假设。

拟转让76.79%华融信托股权 中国华融加速回归主业

■本报记者 吴珊 见习记者 余俊毅

4月29日中国华融发布公告，在北京金融资产交易所发布华融信托股权转让信息及有关材料，转让目标为公司持有的华融国际信托有限责任公司(华融信托)76.79%股权，挂牌价格为61.52亿元，挂牌公告期为自信息发布之日起20个工作日。

这意味着，中国华融旗下的银行、信托、证券三大非主业金融牌照即将归零。

近年来，金融资产管理公司(AMC)如何聚焦主业，积极参与中小金融机构改革化险，助力打赢防范化解金融风险攻坚战，这是监管和市场共同关注的话题。在政策的引导下，全国性AMC机构开始逐渐回归不良资产处置主业。

近日，中国华融宣布清仓旗下信托资产，进一步对其非主业“瘦身”，这意味着，中国华融旗下的银行、信托、证券三大非主业金融牌照即将归零。

拟61.52亿元转让华融信托股权

中国华融于4月29日发布公告称，根据有关监管要求，中国华融在北京金融资产交易所发布华融信托股权转让信息及有关材料，转让目标为公司持有的华融国际信托有限责任公司(华融信托)76.79%股权，挂牌价格为61.52亿元，评估结果已经财政部备案。挂牌公告期为自信息发布之日起20个工作日。

据了解，华融信托是中国华融的一级子公司，是在重组新疆国际信托投资有限责任公司的基础上设立的，注册资本30.36亿元，中国华融持有76.79%的股权，是绝对控股股东。

目前国内的信托公司仅有68家，而此次华融转让华融信托全部股权也意味着其将放弃“一票难求”的信托牌照。但事实上，这已经不是中国华融第一次放弃旗下“重磅级”金融牌照了。今年以来，中国华融还先后转让了旗下银行、证券公司的股权。

今年4月19日，中国华融发布公告，其拟将所持有的华融湘江银行40.53%股权对外公开挂牌转让，转让股份数量共计31.41亿股，这是其所持有的华融湘江银行全部股份。公告当日，此笔华融湘江银行股权已在北京金融资产交易所挂牌。

更早些时候，1月27日，中国华融披露了华融证券的股权转让进展，称中国国新控股子公司国新资本有限公司与中国华融签订合同，拟以109.33亿元作价受让华融证券72%股权，转让完成后，中国华融不再持有华融证券股权。

分析背后的原因，浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林对《证券日报》记者表示，华融作为不良资产管理企业，其核心功能是管理不良资产，为整个金融系统兜底，所以华融回归主业，一方面是要减少杠杆，不能以多元金融增加华融经营风险。另一方面为解困，过去问题金融资产导致华融资产质量下滑。回归主业将是大势所趋，华融或将逐步剥离所有金融子公司和牌照。

记者注意到，中国华融2021年度业绩报告中显示，面对2020年大幅亏损，中国华融全面聚焦主责主业，深入推进业务转型。公司2021年实现营业收入930.67亿元，同比增长23.4%；净利润19.86亿元，较2020年扭亏为盈。此外，2021年，中国华融坚守主业，不良资产经营主业作为公司收入和利润主要来源，50%的规模实现了近60%的收入，主业保持稳健发展态势。

AMC要回归业务本源

目前国内的全国性AMC机构共有五家，分别是华融、长城、东方、信达、银河资产管理公司。此前，五大AMC除了从事不良资产业务外，同时开展多元化的业务，包括银行、信托、保险、证券、融资租赁、公募基金、期货等多种业务，基本实现了金融业全牌照发展。

但在监管部门要求下，近年来各大AMC机构开始逐步剥离非主业。比如，此前中国信达就将其持有的幸福人寿股权进行了转让。还有中国长城也将其所持有的长生人寿股权进行了转让。而今年中国华融也成为了五大AMC中首家转让银行、证券、信托三大重要牌照的资产管理公司。

零壹研究院院长于百程告诉《证券日报》记者，近年来监管层不断强调了AMC要聚焦不良资产主业。从2010年开始，四大AMC业务逐步多元化，甚至“本末倒置”致使不良资产处置几乎成为副业。但随着多元化风险显现，四大AMC纷纷加快回归主业的步伐，转让旗下与不良资产主业不相关的保险公司、投资公司、贷款公司等。AMC需要体现机构责任，回归业务本源，加大不良资产处置支持实体经济，防范金融风险。

光大证券的研报认为，不良资产的盈利策略有着明显的“投资特征”。AMC在经济增速下行时更易以更高的折扣率，即更低的价格收购不良资产；随后在经济复苏时通过转让、管理和处置的方式使得不良资产价值提升；两者价差将作为AMC不良资产处置的收益。而在目前经济增速下行压力较大的情况下，AMC将拥有更高议价能力，从而获得更大的利润空间以支撑公司持续发展。