

财联社11月4日讯（记者 刘超凤）国泰君安证券一直谋求控股华安基金，历经坎坷，直到“一参一控”放开后才终于“柳暗花明”，得偿所愿。

仅耗时一年有余，国泰君安证券分别从锦江国际受让华安基金8%股权、从上国投资资管受让15%股权、从上海工投受让8%股权，最终才实现对华安基金的控股（持股51%）。华安基金是“老十家”基金公司之一，实力排名行业前20。本次控股，将为国泰君安产生一次性股权重估收益14.50亿元。

近两年，国泰君安控股华安基金，资管子公司国泰君安资管申请了公募牌照，完善了对资产管理领域的布局。包括中信证券、中金公司等资管业务实力强劲的券商近来积极申请设立资管子公司，涉足公募基金业务。这不仅是因为公募基金行业蓬勃发展，也因为养老金长期资金入市给A股带来无限想象空间。

国泰君安的艰难控股之路

11月4日，国泰君安公告称公司持有华安基金股权的比例变更为51%，华安基金成为公司的控股子公司。

国泰君安表示，经公司初步测算，这将为公司产生一次性股权重估收益人民币14.50亿元，因重估产生的利润不超过公司2021年度经审计归属于母公司所有者净利润的10%。相关数据未经审计，最终以公司经审计的财务报表为准。

华安基金作为“老十家”基金公司之一，在公募基金行业具备一定实力。截至11月4日，华安基金资产管理规模5544亿元，排名行业第18位，其中非货币基金规模3382亿元。近年来，基金行业大扩容，基金规模、数量双双攀高峰，华安基金仍旧保持稳健的增速。

回头来看，国泰君安控股华安基金并不是一帆风顺，最早入股可追溯至五年前。2017年，国泰君安全资子公司国泰君安创新投从上海电气受让华安基金20%股权。2019年，前述20%股权从国泰君安创新投转移至母公司国泰君安证券。此后，国泰君安的增持动作放缓甚至停滞，难以“破冰”。

记者了解到，国泰君安其实一直在致力于控股华安基金，彼时受“一参一控”限制，旗下子公司国泰君安资管迟迟未申请公募基金牌照。市场将“一参一控”视作“1+1原则”，即同一主体参股基金公司的数量不得超过两家，其中控股基金公司的数量不得超过一家。国泰君安证券旗下虽未控股基金子公司，仅参股华安基金，但为了将来控股华安基金留有余地，因此旗下资管子公司迟迟没有申请公募基金牌照。

。

直到“一参一控”放宽，2020年7月31日，证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法（征求意见稿）》，允许同一主体同时控制一家基金公司和一家公募持牌机构。虽然彼时政策细则没有最终落地，但趋势已明朗。这也使得国泰君安证券对公募基金业务的布局“柳暗花明”，并加速其申请控股华安基金、资管子公司申领公募基金牌照的进程。

国泰君安资管火速提交材料申请公募基金牌照，并于2021年1月3日取得公募基金业务资格，同年4月20日正式获发公募基金牌照。

另一边，国泰君安证券也积极谋求控股华安基金。2021年3月，锦江国际将其持有的华安基金8%股权转让给国泰君安，国泰君安的持股比例增至28%，成为华安基金第一大股东。2021年10月8日，国泰君安董事会审议通过受让上国投资管持有的华安基金15%股权，交易价不超过人民币18.12亿元。2022年3月，国泰君安公告此交易事项获证监会核准。6月份，华安基金完成工商变更登记，国泰君安持有华安基金43%股权。

2022年5月20日，证监会发布《公开募集证券投资基金管理人监督管理办法》及其配套规则（简称“公募新规”），明确在继续坚持基金管理公司“一参一控”政策前提下，适度放宽公募持牌数量限制，允许同一集团下证券资管子公司、保险资管公司、银行理财子公司等专业资管机构申请公募牌照。至此，“一参一控一持牌”的公募牌照准入制度正式确立，国泰君安证券也落下控股华安基金的“最后一子”。

今年5月24日，国泰君安再次宣布，拟以非公开协议转让方式受让上海工投所持有的华安基金8%股权，受让价格不超过10.12亿元。10月，该项交易获证监会核准。近日，华安基金完成工商变更登记等必要手续，国泰君安正式持有华安基金51%股权实现控股。

养老金入市，券商积极布局公募

近几年，公募基金行业快速发展，规模快速增长。2018年初，公募基金行业总规模12万亿元。2022年7月份，公募基金总规模突破27万亿元，规模翻一番。公募基金行业的大发展，受益于2018年资管新规的出炉，全行业去通道，包括银行理财在内的所有产品实行净值化管理，以公募基金为代表的资产管理领域迎来了广阔的发展空间。

券商也积极布局公募基金业务领域，包括设立资管子公司、申请公募基金牌照等等。根据记者统计，目前全市场共有23家设立或获批的券商资管子公司，其中有9家券商资管子公司获批持有公募牌照。仍有包括中信证券、中金公司、中信建投、华

创证券、国信证券、国联证券、华安证券、东兴证券、国海证券、万联证券等10家券商在排队申请设立资管子公司。

券商申请设立资管子公司、申领公募基金牌照，除了看中资管领域的发展前景外，还有一个重要因素，即长钱（养老金）的入市。

比较典型的是中信证券申请设立资管子公司。中信证券资管业务在行业排名第一。根据中基协发布的2022年二季度资产管理业务统计数据，前20家券商私募资管月均规模约5.66万亿元。其中，中信证券以11793亿元月均规模摘得榜首。据记者了解，中信证券若分拆资管业务设立子公司的话，可能会损失部分规模，这也是其迟迟没有申请资管子公司的原因之一。

“申请公募基金牌照后，他们就可以做养老业务，给养老金进行配置。”一位券业人士谈及券商纷纷设立资管子公司时表示。

国泰君安此前也表示，以增持华安基金股权为契机，积极打通财富管理和资产管理服务链条，主动对接客户分层分类的财富管理需求，全面提升全球优质资产的配置能力，积极创新公募REITs、绿色低碳、养老“第三支柱”等领域产品与服务，打造具有国泰君安特色的资产管理业务体系。

11月4日晚间，证监会正式发布《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》，即日起施行。这意味着，个人养老金投资公募基金业务正式落地实行。从海外经验来看，美国牛市的基石就是401K计划，这是一种由雇员、雇主共同缴费建立起来的完全基金式的养老保险制度。个人养老金入市，A股将迎来长期资金“活水”，对资本市场影响格外深远。

本文源自财联社记者 刘超凤