

21世纪经济报道 见习记者黎雨辰 北京报道

随着2022上市公司年报季进入尾声，基金机构的经营情况也陆续浮出水面。

据21世纪经济报道记者不完全统计，当前已有近40家上市机构披露了其参控股基金公司的年度经营情况。截至4月13日，已披露经营数据的基金公司共实现营收23.68亿元，净利润6.59亿元，同比2021年的8.49亿元下降22.8%。

受2022年整体市场震荡及股债轮动调整影响，基金公司年内的整体盈利能力和管理规模均出现下滑，同时各家公司2022年的成绩单也出现了一定分化。

记者注意到，仍有10家基金公司在2022年实现了营收净利“双增长”，其原因或与相关公司在固收类产品方面的战略布局或竞争优势有关。

### “10亿俱乐部” 减至11家

考虑到庞大的规模市占率，头部基金公司的业绩与行业表现基本同频。据统计，净利润在20亿元以上的6家基金公司，除工银瑞信基金未披露营收数据外，其余机构的营收和净利润均未及同期表现，其营收平均下滑12%，净利润平均下滑16.6%。

截至4月13日，进入净利润“10亿俱乐部”的基金公司有11家，暂且低于2021年、2020年17家和13家的水平。

不过一方面，仍有天弘基金、鹏华基金等“头部玩家”的经营情况尚待披露，另一方面，从既有排名来看，公募基金“上位圈”的名单并没有发生太大的变化。

强者恒强。目前，6家净利润达到20亿元的公司分别为易方达、工银瑞信、华夏、广发、富国和汇添富基金，与去年基本一致。

其中，易方达基金同样维持了去年的冠军地位，营收和净利润分别为139.15亿元和38.37亿元，虽然同比分别下降4.42%、15.38%，但依然是去年唯一一家营收破百亿元、净利润破30亿元的公募基金公司。

事实上，2022年的低迷市场环境下，公募基金行业的盈利能力在资本市场中依然保持了一定的稳健水平。在统计范围内，2022年净利润同比实现增长的基金公司则共有16家，占已披露机构数量比例约42%，

在实现盈利的机构中，招商基金则拥有最大的净利润规模。2021年，招商基金的营

业收入和净利润分别为52.32亿元、16.03亿元。2022年公司实现营收57.57亿元，净利润为18.13亿元，同比增长10.03%和13.13%。

招商银行年报显示，招商基金2022年在管理规模上也同样保持了增长。不考虑子公司管理规模，公司在2022年末资产管理规模为11492亿元，较2021年末增长6.41%，其中公募基金管理规模7705亿元（剔除联接基金），非货币公募基金管理规模5609亿元，分别较2021年末增长3.98%、2.29%。

不过除了招商基金之外，已披露的其他7家“银行系”公募基金整体亏损幅度较大，仅有建信基金逆势跑赢市场表现。

数据显示，公司2022年的11.71亿元的净利润与2021年相比，微增了1.39%。而由工农中建交“五大行”持股的基金公司，其净利润均出现不同程度的下滑。

具体来看，工银瑞信基金的降幅最低，工行年报数据显示，工银瑞信2022年净利润达到26.78亿元，较2021年的27.94亿元仅下滑4.15%。2022年末，工银瑞信管理公募基金227只，管理年金、专户、专项组合660个，管理资产总规模1.72万亿元。

此外，农银汇理基金和民生加银在8家“银行系”基金中拥有最高的2022年净利润跌幅，分别为-46.6和-44.19%。

在营业收入方面，目前仅有招商基金和兴业基金公开了相关数据，而两家的业绩则是“冰火两重天”，同比变动幅度分别为10.04%和-7.18%。

南华、瑞达两家“期货系”基金同样悲喜不一。记者统计发现，自2021年双双亏损之后，在去年一年间，南华基金的亏损由2847万元收窄到1080万元。而相反地，瑞达基金在2021年净亏损987.03万元，而2022年亏损有所放大，亏损幅度达到1314.51万元。

## 10家机构营、利双增

对于中小型基金而言，2022年的业绩分化尤为显著。以净利润规模在2亿元以下为基准，去年净利润上升和下挫的中小型基金公司刚好各有10家。

其中，南华基金、瑞达基金，中海基金、红塔红土基金等公司，去年净利润甚至告负，普遍亏损达到1000-5000万元左右。

中海基金和红塔红土基金，则成为了已披露名单内唯二由盈转亏的基金公司。红塔证券2022年年报显示，红塔红土2022年实现营业收入3665.98万元，净利润-5039.60万元。中海基金则净亏损0.196亿元，创四年新低。

记者注意到，中海基金旗下的43只基金（不同份额分别计算）产品以混合型基金为主，共有30只产品去年亏损，仅8只基金去年净值增长率为正，且多为债券型基金。此外，中海信息产业精选混合跌幅最大，回撤超38%。

与此同时，2022年一些亮眼的业绩增长，也更多出现在中小基金公司之间。甚至有一批基金公司的经营业绩在2022年逆势实现了营利双升。

统计显示，已披露名单中，目前已有10家基金公司实现了增收增利，包括安信、财通、大成、华富、万家、信达澳亚、招商、浙商、中金和中金建投基金。

招商基金外，仅有大成基金、万家基金在3亿元以上。浙商基金、华富基金、中信建投基金和中心基金净利润不足1亿元。

从增幅来看，去年表现最为优异的或许非信达澳亚基金莫属。记者从信达证券年报中发现，公司2022全年实现营业收入10.68亿元，与2021年6.98亿元的营收相比，增幅达到52.94%。净利润规模虽然不大，但则从前年的4821万元直接上翻近3.5倍，在2022年取得了2.13亿元的成绩。

“以公募业务为核心，信达澳亚近年来将主动权益与固定收益并重，打造多元投资管理能力。”信达证券在年报中表示。

基金公司逆势而上，原因几何？

“中小基金产品数量少，而且通常比较‘偏科’，会集中做某一类更有资源和优势的品种。这样一来，去年一些本来强项在债基或者固收类的公司，抗压能力可能就会好一些，在市场上显出成长优势。”北京一位公募基金人士告诉21世纪经济报道记者。

该人士进一步向记者指出，去年基金市场整体的新发产品数量大幅跳水，在这一背景下，基金公司通过上新对市场布局进行调整的能力有限，既有产品的收益表现和规模分布，也因此对公司利润的影响发挥了比往年更大的作用。

记者注意到，在上述取得“双增长”的基金公司中，债券型基金均占据了大部分公

司的主要份额。

天相投顾数据显示，从基金类型来看，2022年年报仅货币市场基金总利润超千亿，为1995.42亿元，混合基金整体亏损超过10000亿，单只产品平均亏损1.58亿元；股票基金整体亏损超过5000亿，单只产品平均亏损1.98亿元。债券市场和货币市场实现了正向利润回报，其总利润分别实现了838.74和1995.42亿元。

而在这一市场环境下，以固收类产品为优势的机构或能把握更多机遇。

举例而言，中信建投基金便是明显以固收类产品为核心优势的公募机构。Wind数据显示，截至2022年四季度末，公司旗下权益类基金、固收类基金规模分别为126.09亿元、438.59亿元，占该公司规模比例分别为22%和78%。

截至2022年末，中信建投基金旗下可统计收益的基金则共有33只，其中15只权益类基金和5只债基（包括偏债混合型基金）均取得了负收益，净值跌幅超过20%的基金则有8只。截至2022年12月31日，中信建投实现营业收入合计人民币3.06亿元，净利润2305.85万元，涨幅分别达36%和44.27%

“当权益市场受内外扰动因素的影响较大，出于风险规避的需要，债券基金受到强烈关注。再加上今年以来由于利率不断下调，债券基金的资本利得收入较为可观。”上海证券基金评价研究中心指出。

更多内容请下载21财经APP