



飓牛理财订阅号

C3-C4

2017.4.21

盈利下滑 国金基金未延续黑马神话

国金基金大股东国金证券发布的2016年年报显示,国金基金去年净利润同比下滑超五成。与此形成鲜明对比的是,该公司却在2015年净利润同比大增6倍,由此国金基金也一举成为次新基金公司中的一匹黑马,备受业内瞩目。然而,去年国金基金的黑马之路却未能延续。



净利润下滑

近两年来,国金基金净利润犹如搭上“过山车”,2015年国金基金净利润同比暴增6倍,成为当年基金公司净利润增长率最高的基金公司之一,而作为一家“60后”基金公司,国金基金也因此被视为将实现突围的一匹黑马。然而去年国金基金的净利润和营业收入数据成绩单却远不及2015年。

国金证券2016年年报披露数据显示,国金基金净利润和营业收入两项指标均遭遇大幅下滑。去年国金基金实现净利润5045.71万元,较2015年底的1.19亿元净利润同比下滑57.98%。此外,2016年国金基金营业收入为2.75亿元,与2015年6.53亿元的营业收入相比亦不可同日而语。

据悉,2015年国金基金(原国金通用)能够实现净利润大幅增长,主要源于子公司的贡献,并且公募业务又不再亏损,拉动了国金基金的整体盈利能力。

北京商报记者注意到,在国金证券2014年年报中,也曾提到国金通用基金的营业收入及净利润较上年(2013年)大幅增长的原因为:基金和专户产品的管理费收入以及子公司的手续费及佣金收入同比增长。数据显示,2014年国金基金实现营业收入2.87亿元,净利润1607.66万元,较2013年-2682.01万元的净利润,实现扭亏为盈。

那么,缘何国金基金在2014年、2015年连续两年净利润同比大幅增长后,这种好势头在2016年没能延续呢?“2016年,中国经济形势低迷,监管政策收紧,资本市场整体呈现明显的收缩态势。公司在严控

风险、加固基础的基本原则下,将安全放在全年工作的首位,在固定收益研究与投资管理流程、信息安全、量化运营平台、数据分析平台建设等方面加大投入力度,基本保持了核心业务的稳定。”国金基金相关负责人表示。

不过,北京商报记者注意到,国金基金在2016年盈利能力下滑,直接的原因或与国金基金在2016年公募以及子公司专户业务规模均出现增长乏力不无关系。

规模增速萎靡

去年股市疲软、债市年尾走势下行,受市场环境颓靡态势影响,国金基金似乎也“提不起精神”,北京商报记者注意到,国金基金去年公募基金规模出现整体缩水。

数据显示,国金基金2015年牛市中规模实现“大跃进”,资产规模从2014年底的68.1亿元迅速扩张至240.72亿元,实现规模翻倍增长。然而在去年的震荡市中,好不容易在牛市中积累起的资产规模遭遇缩水,去年下半年国金基金资产规模逐季递减,数据显示,2016年二季度末,国金基金规模为267.4亿元,三季度末规模缩水至226.41亿元,去年底,国金基金资产规模更是缩水至185.98亿元,规模排名也从去年初的第59位下滑至第67位。

同花顺iFinD数据显示,截至去年末,国金基金旗下共有6只基金产品出现净赎回,占比近七成。其中净赎回份额最大的1只基金产品为“国金金腾通货币市场基金A份额”,去年内净赎回份额超35亿份,达到36.48亿份,此外,“国金鑫安保本混合型基金”、“国金众赢货币市场基金”去年实

现净赎回份额均超10亿份,分别为15.88亿份、11.03亿份。

在公募基金业务缩水的同时,国金基金子公司北京千石创富资管专户业务也好似有规模增速下滑迹象。中国基金业协会数据显示,2015年9月,北京千石创富资管以1902亿元的专户业务规模,跻身基金子公司专户业务规模前20名,位列第12名。

然而,2016年一季度末,基金业协会数据显示,北京千石创富资管专户资产管理规模缩水至1725亿元,规模排名也下滑至第18位。去年二季度末,在基金子公司专户规模榜前20名中,已找不到北京千石创富资管的身影,值得一提的是,排名第20位的基金子公司为北银丰业资产管理有限公司,专户资产规模为1709亿元,由此也意味着,国金基金子公司北京千石创富资管专户规模再度缩水,截至去年二季度末,资产规模不足1709亿元。

不过,对于国金基金去年公募规模下滑的表现,公司似乎并不担忧,国金基金相关负责人指出,截至2017年3月28日,国金基金管理总规模270.6亿元。其中,众赢货币基金规模122.1亿元,较2016年底的60.5亿元增长了一倍以上;金腾通货币基金规模自成立以来持续增长,目前稳定在135亿元左右。

产品线布局缓慢

事实上,在国金基金公募业务中,产品线匮乏、结构单一等问题也在一定程度上遏制了国金基金的进一步发展。

资料显示,截至目前,成立已有五年多的国金基金旗下仅有9只产品,在权益类基金产品布局上,分别有两只偏股混合基金

和两只股票指数分级基金。在固定收益类产品上,国金基金发行了4只货币基金和1只保本基金。2016年国金基金仅成立了国金及第七天理财1只短期理财债基。

另外,摆在国金基金眼前的是迷你型基金较多的严峻问题,如何将为数不多的存量产品规模守住是关键。同花顺iFinD数据显示,截止到去年末,该公司旗下9只产品中,有5只产品是规模低于2亿元的迷你基金。其中,国金鑫新偏股混合、国金上证50指数分级基金、国金沪深300指数分级基金的规模均已跌破5000万元清盘线下,分别是470.54万元、2253.19万元和2943.19万元。

值得一提的是,在分级基金交易门槛抬高的背景下,国金基金旗下2只本就规模很小的指数分级基金也将面临转型的问题,合同届满到期的国金沪深300指数分级基金就已申请转型为国金沪深300指数增强基金。

再来看国金基金旗下仅有的1只保本基金国金鑫安保本,截止到去年末规模为9304.27万元,该基金成立于2014年8月。目前,反担保式保本基金已被监管正式叫停,未来保本基金将很难存活,国金鑫安保本未来恐也难逃转型或清盘命运。数据显示,该基金在2016年就出现了超15亿份的净赎回。

对此国金基金相关负责人向北京商报记者表示,未来公司的三大战略目标为互联网金融、固定收益和量化,产品定位于正收益少回撤,追求绝对回报,未来也会加大在公募业务上的相关布局。

(下转C4版)

北京商报记者 崔启斌 王晗