

量价齐跌 银行代销基金待破局

本报记者 杨井鑫 北京报道

在存款利率下降和“手工补息”叫停的影响下，银行理财市场规模持续修复，部分高收益产品遭到疯抢。但是，银行基金代销市场却恰恰相反。

市场格局生变

六家国有大行上半年的权益类公募基金保有规模达到1.09万亿元，较2023年同期减少了约3300亿元。

9月13日，中国证券投资基金业协会披露了今年上半年基金销售机构公募基金销售保有规模。在本次榜单中，原有的“股票+混合基金”口径调整为“权益类基金”，新增的“股票型指数基金”单列销售数据。

从公布数据看，公募基金代销市场格局一年来出现了较大变化。作为银行系代销机构“一哥”的招商银行(600036.SH)上半年“痛失”权益类基金老大的位置，由蚂蚁基金取而代之。同时，国有大行和股份银行的权益类基金代销规模一年来均有不同程度的缩水，且股票型指数基金保有规模与券商、第三方的规模差距较大。

具体来看，在权益基金保有规模方面，数据显示，蚂蚁基金、招商银行和上海天天基金销售有限公司上半年权益基金保有规模分别为6920亿元、4676亿元和3433亿元，其中蚂蚁基金上半年权益基金保有规模增长2328亿元，而招商银行同期规模缩水了352亿元。

国有银行和股份行的权益类公募基金代销规模一年来均有明显下滑。统计数据显示，六家国有大行上半年的权益类公募基金保有规模达到1.09万亿元，较2023年同期减少了约3300亿元。其中，工商银行(601398.SH)、建设银行(601939.SH)、中国银行(601988.SH)、交通银行(601328.SH)、农业银行(601288.SH)和邮储银行(601658.SH)的权益类公募基金保有规模分别为3261亿元、2462亿

元、1830亿元、1557亿元、1323亿元和461亿元，同比分别减少了839亿元、814亿元、654亿元、409亿元、346亿元和238亿元。

股份制银行中，兴业银行(601166.SH)、平安银行(000001.SZ)、民生银行(600016.SH)、浦发银行(600000.SH)和中信银行(601998.SH)五家股份制银行权益类基金的保有规模排名在11至17位之间，保有规模位于700亿元至800亿元之间。与2023年同期相比，股份制公募基金保有规模减少最多的超过300亿元，而最少的也在100亿元以上。

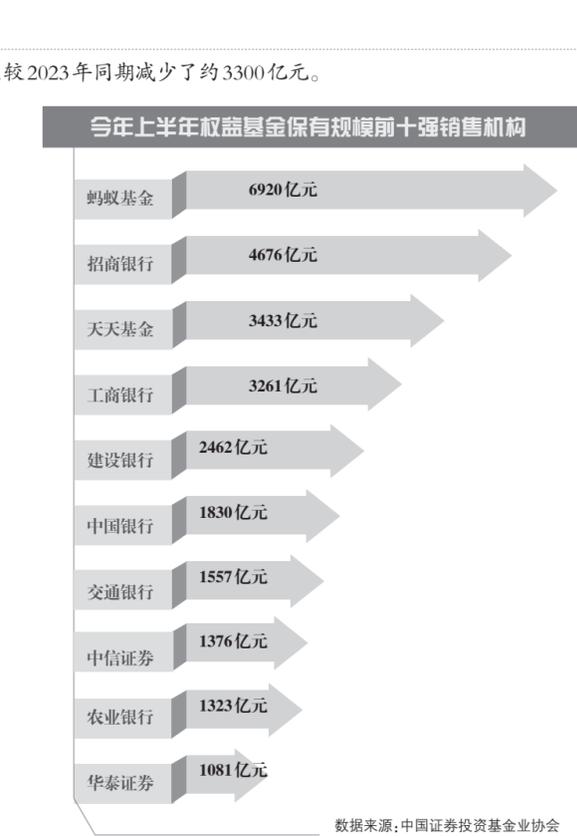
在股票型指数基金保有规模方面，头部银行的规模与券商、第三方有较大差距。其中，国有六大行和招商银行七家银行的股票型指数基金保有规模仅1095亿元，尚且不到蚂蚁基金保有规模的一半。

在非货币市场基金保有规模方面，上半年银行之间也出现了较大分化。招商银行、邮储银行、兴业银行等银行上半年的非货币市场基金保有规模实现了正增长，而工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行等银行上半年的非货币市场基金保有规模则有不同程度的下降。

“在银行净息差持续下行时，不少银行对中间业务收入增长寄予厚望，而代销业务是其中很重要的一部分。由于市场不景气，多数银行都采取了以价补量的策略，主动调低了手续费，但是效果并不明

显。”一家券商分析师认为。

据《中国经营报》记者了解，由于公募基金发行遇冷，而ETF和债券基金销售费率较低，今年上半年不少银行代销收入降幅都超过了两位数，出现了“增利不增收”的情况。银行销售端的基金



显。”一家券商分析师认为。

在上市银行披露的2024年中报中，国有大行代销业务收入均是两位数的降幅。今年上半年，建设银行代理业务手续费同比减少45.21亿元，降幅33.37%。农业银行和邮储银行代理业务收入下降28.8%和30.34%。中国银行和交通银行手续费及佣金净收入同比分别下降7.58%和14.56%，而主要原

因也提及了代销业务收入下滑的影响。

作为“零售之王”的招商银行，上半年非货币基金保有规模达到了8620亿元，较上半年7735亿元增长了885亿元。但是，该行金融产品代销的相关收入仍下降了32.51%。另外，中信银行代理业务手续费同比也减少9.53亿元，下降26.78%。

面对银行的基金销售任务，曹慧表示压力很大。“银行支行一般都有代销产品的任务，支行将任务摊派到网点，并对理财经理进行相应考核，指标挂钩绩效和奖金。由于任务是总体考核，一个人完不成，也就是全支行、全网点受影响。”

曹慧向记者坦言，目前由于市场因素一些客户持有的基金仍在亏损中，银行很难向这些客户加大营销力度。“市场好的时候，基金产品才好卖；反之，谁也不愿意当冤大头。”

“在一线网点工作，基金提成还是比较可观的。但是，不好卖也是真的。理财经理能做的就是尽量推荐。实在卖不出去的，可能也就只能找亲戚兜底，亏了肯定也会被数落。”曹慧认为，“市场好的时候，客户赚钱了也就什么都好。但是，现在市场行情不好的时候，有些销售乱象也都暴露

基金难销？

“现在市场行情不好的时候，有些销售乱象也都暴露出来，违规投诉也会越来越多。”

中间业务作为银行一项轻资本业务，尤其是财富管理中间业务既不会占用银行资本，也不会带来不良资产，所以被银行视为营收的增长极，而代销业务在其中也占据了重要地位。但对于银行代销基金而言，如今所有规模和收入数据都释放出一个信号，就是基金不好卖了。

作为深圳一家股份制银行网点的理财经理，曹慧(化名)对于网点基金销售任务考核比较抵触。

“行情不好的时候，卖出去一款基金产品，很可能会损失一个客户。”曹慧表示，一旦基金亏损，往往影响的是客户对银行的信任度。“虽然银行代销的产品并没有赔偿的责任，但客户也会责怪银行对产品的筛选和推荐有问题。”

曹慧向记者坦言，目前由于市场因素一些客户持有的基金仍在亏损中，银行很难向这些客户加大营销力度。“市场好的时候，基金产品才好卖；反之，谁也不愿意当冤大头。”

面对银行的基金销售任务，曹慧表示压力很大。“银行支行一般都有代销产品的任务，支行将任务摊派到网点，并对理财经理进行相应考核，指标挂钩绩效和奖金。由于任务是总体考核，一个人完不成，也就是全支行、全网点受影响。”

“在一线网点工作，基金提成还是比较可观的。但是，不好卖也是真的。理财经理能做的就是尽量推荐。实在卖不出去的，可能也就只能找亲戚兜底，亏了肯定也会被数落。”曹慧认为，“市场好的时候，客户赚钱了也就什么都好。但是，现在市场行情不好的时候，有些销售乱象也都暴露

出来，违规投诉也会越来越多。有的是银行销售确实有问题，有的则是客户的情绪表达。”

9月14日，重庆证监局发布行政执法通告，对辖内多家银行违规事宜进行披露，均涉及基金销售业务。除未取得基金从业资格人员进行销售外，部分还存在宣传推介材料片面夸大基金经理过往业绩、不对基金销售业务适当性进行自查等问题。

记者了解到，在代销基金过程中，为了吸引投资者，只展示基金经理管理较好的业绩似乎是行业的“潜规则”，监管的处罚也为整个行业敲响了警钟。在销售过程中，展示基金经理过往业绩需覆盖该基金经理管理的全部同类产品的过往业绩，选择性披露或避重就轻的披露都会被认为片面、夸大宣传或误导销售。

一家国有大行人士向记者表示，“控风险”是当前金融监管政策的核心，而银行对业务合规性的重视也被提到了前所未有的高度。从银行制度上看，各家银行在销售业务方面要建立全流程规范，包括产品准入环节，对代销产品进行充分尽调与审核、审慎选择，严控代销产品准入环节；在产品销售环节，严格遵守代销业务销售规范，加强投资者适当性管理，加强信息披露和风险揭示，不得采取夸大、虚假宣传等方式误导客户购买产品等。

“在银行基层出现的基金代销不规范现象，很大程度是与考核指标压力大、行业之间竞争激烈有关。”曹慧认为，为了得到客户的信任，银行理财经理也希望规范销售行为避免纠纷，更希望客户都能够通过银行购买产品赚到钱。

120家涉改机构清产核资 内蒙古农商银行筹建衔枚疾进

本报记者 郭建杭 北京报道

国内第二家统一法人省级农商银行行业已官宣。

近日内蒙古自治区农村信用社联合社(以下简称“内蒙古农信联社”)公告显示，内蒙古农信联社、93家内蒙古农信法人机构及其发起设立的26家区内村镇银行(以下简称“涉改机构”)已分别完成内部公司治理程序，审议通过了以新设合并方式组建内蒙古农村商业银行(以下简称“内蒙古农商银行”)相关事项并形成决议。

根据内蒙古农信联社相关公告可知，德勤华永会计师事务所、天职国际会计师事务所等3家会计师事务所自2024年上半年就已开始参与到内蒙古农信联社的涉改机构中进行清产核资及资产评估工作，根据相关约定，服务期预计6个月；此外，北京市金杜律师事务所自上半年开始为内蒙古农信联社的改革工作提供专项法律服务，项目预计至少15个月。

在此之前，湖北、贵州、江西三地均在年内透露将组建省农商联合银行，江苏省联社也在日前公告启动江苏农商联合银行组建工作。

提早布局

近两年，内蒙古农信联社循序渐进地推进改革。2024年年初，内蒙古农信联社工作会议上提及，要“紧紧抓住国家启动新一轮农信社改革历史契机，用好用足改革政策，做实做细各项基础工作，为整体改革减轻阻力、探索路径、积累经验”。

2023年内蒙古自治区《政府工作报告》中也指出，要“推进农信社和村镇银行产权制度、组织形式改革，提升治理能力和水平”。

在近期内蒙古农信联社发布的公告中明确，120家涉改机构以新设合并方式组建内蒙古农商银行，涉改机构的债权债务由内蒙古农商银行承继，涉改机构授权内蒙古农商银行筹建工作小组推进组建内蒙古农商银行具体工作，包括但不限于聘请中介机构实施清产核资和资产评估等工作。

记者了解到，对于筹建工作中

积极化险

内蒙古农信联社官网介绍，内蒙古农信现有法人机构93家，其中农商银行37家、农村合作银行3家、统一法人社53家，营业网点近2200个，村级助农金融服务点8600多个，员工近3万人。截至2023年年末，内蒙古农信联社全区农信系统资产规模8418亿元，各项存款余额6721亿元，各项贷款余额4361亿元。

在此次官宣将成立内蒙古农商行之前，改革化险是内蒙古农信系统工作中出现较高的词汇。化解风险是农信联社改革目的中绕不开的话题，自内蒙古农信社

涉及的聘请中介机构实施清产核资和资产评估工作，实际上在2024年上半年就已进行准备工作。

内蒙古农信联社官网显示，2024年3月初，发布“内蒙古农信社专项法律服务项目招标公告”以及“内蒙古农信社清产核资及资产评估服务项目”两项招标公告。根据公告内容，清产核资及资产评估对象为全区农信系统121家机构，包括自治区联社本级、全区93家法人机构及其发起设立的区内27家村镇银行，中标结果显示，德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为排名第一的中标人，为该项目牵头中介机构，负责自治区联社、呼和浩特、包头、锡林郭勒、乌兰察布、赤峰地区等机构(含该地区法人机构发起的村镇银行)的清产核资和资产评估工作；排名第二的中标人为天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)，承担鄂尔多斯、巴彦

淖尔、阿拉善地区等机构(含该地区法人机构发起的村镇银行)的清产核资和资产评估工作；排名第三的中标人为立信会计师事务所(特殊普通合伙)承担呼伦贝尔、兴安盟、通辽地区等机构(含该地区法人机构发起的村镇银行)的清产核资和资产评估工作。根据相关公告，自签订合同之日起至完成所有清产核资及资产评估工作止，服务期预计6个月。

“内蒙古农信社专项法律服务项目招标公告”显示，北京市金杜律师事务所为中标人，自专项法律服务合同签订之日起至专项法律服务结束止，该项目预计至少需15个月。

值得注意的是，在3月份发布的清产核资及资产评估服务中显示，清产核资及资产评估对象为全区农信系统121家机构，包括27家村镇银行，但在近期的公告中涉改

机构数量为120家。数量的变化或与村镇银行的吸收合并有关。

公开信息显示，5月24日，经内蒙古金融监管局批复，内蒙古呼和浩特金谷农商银行获准吸收合并包头市东河金谷村镇银行，并承接该行的债权、债务。

国泰君安研报认为，省联社改制过程中需关注改制目的和改制成本两方面内容，报告认为，对于大部分区域而言，实现“法人治理”和“银行化险”的改制目的与低改制成本几乎构成“不可能三角”。

对于组建内蒙古农商银行过程中承继内蒙古120家涉改机构债权债务的资金来源，以及对于原股东安排等问题，内蒙古农信联社方面表示暂无法回应，需等待后续相关公告。

内蒙古农信联社公告显示，涉改机构原股金处置方案及涉改机构清产核资基准日到内蒙古农商

官放大旧债。

8月9日，河套农商银行召开问题资产管理清收处置督导座谈会，党委书记、董事长赵建强指出，要下真功、念真经，坚决摒弃“收息靠放贷、本金靠重组、收贷靠押品、不良靠剥离”的改革化险错误观念，把深化改革作为高质量发展根本动力；包头农商银行也在7月26日召开党委会议，学习改革化险，业务发展的相关内容。

2024年以来，各省农信系统深化改革进程加速。贵州省《政府工作报告》提到，推进贵州农商

银行开业期间权益归属，根据涉改机构审议通过的决议执行，本次组建内蒙古农商银行尚需取得相关监管部门的核准。

公开信息显示，在2023年3月30日，2023年内蒙古自治区专项债券一期(支持中小银行发展专项债)成功发行，发行期限为10年，发行金额200亿元，募集资金用于内蒙古自治区26家中小银行资本补充项目。这26家中小银行均属于内蒙古自治区农信系统，包括农村信用合作联社、农村合作银行以及农商行。

此外，2020年12月、2021年8月内蒙古自治区分别完成发行85亿元、77亿元支持中小银行专项债，通过转股协议存款方式注资中小银行。累计完成发行的三次中小银行专项债中有262亿元用于补充34家旗县域农信法人机构资本金。

联合银行组建工作，支持地方法人金融机构做强做优；2月，湖北省国资委召开全省国资国企工作电视电话会议提出，湖北省将深入实施新一轮国企改革深化提升行动和高质量发展五年行动，完成湖北农村商业联合银行组建；4月，江西省联社召开社员大会，审议并通过了关于审议取消江西省联社法人资格并组建江西农商联合银行等相关议案。此外，江苏省农信联社也于近期公告称，决定在江苏省联社基础上，启动组建江苏农村商业银行。