

25家公募去年业绩曝光 最高营收逼近百亿元

随着上市公司年报持续披露,旗下公募基金公司的经营情况浮出水面。

据记者不完全统计,截至3月底,一共有25家基金公司的年度财务数据出炉,23家实现盈利,2家亏损。营收方面,有11家基金公司2025年的收入规模突破10亿元,其中,华夏基金营收逼近百亿元。净利润方面,有23家基金公司预计2025年实现盈利,工银瑞信基金净利润突破30亿元,增速超40%。此外,2025年,华夏基金和富国基金的总资产规模分别突破3万亿元和2万亿元。

除了财务数据,上市公司年报里关于基金公司战略发展和产品创新方面的信息也很多。2025年,有公募喊出了“打造世界一流资产管理公司”的目标,还有公募协同股东集团打造“大资管”生态圈。此外,有公募获得了欧洲养老金投资委托,还有公募自主编制了出海ETF的底层指数,开创了公募基金在美股市场编制指数的先河。

业绩冷暖不均

从管理规模和行业地位看,目前已披露2025年财务数据的25家基金公司,覆盖了有代表性的大中小型公募基金。这些财务数据,成为观察公募基金去年经营业绩的较好窗口。

具体来看,在披露2025年营业收入的22家基金公司中,有11家收入规模在10亿元以上。华夏基金以96.26亿元收入体量位居第一,同比增幅接近20%;南方基金、富国基金、汇添富基金、招商基金营收均在50亿元以上;博时基金、兴证全球基金、华安基金、大成基金、兴业基金、海富通基金的营收均在10亿元以上。其中,兴证全球基金营收接近40亿元,增速达21.01%;兴业基金、大成基金去年收入增长也在20%以上。南方基金、汇添富基金、华安基金等大中型基金公司,去年实现了逾10%的收入增长。

中小基金公司方面,收入体量虽有差距,但多数依然实现了正增长。具体看,光大保德信基金和华富基金去年收入在3.5亿元到5亿元之间,但增速均超过10%。国联基金、中信建投基金、中邮基金等中小基金公司营收体量普遍不足5亿元,去年也均实现了正增长。国海富兰克林基金、申万菱信基金和南华基金,去年营收有所下降。

净利润方面,25家基金公司中有23家去年实现



盈利,工银瑞信基金净利润30.07亿元,是唯一一家盈利超30亿元的基金公司。南方基金和华夏基金净利润均在20亿元以上;富国基金、兴证全球基金、博时基金、招商基金和汇添富基金等5家公司,净利润均超14亿元。增速方面,工银瑞信基金净利润增速达42.51%,华夏基金、兴证全球基金的净利润增速均在10%以上。招商基金和汇添富基金净利润增速有所下降。

此外,华安基金、建信基金、交银施罗德基金、大成基金、兴业基金、海富通基金、国海富兰克林基金等7家公司净利润均超过1亿元。其中,兴业基金、大成基金等净利润增速均超15%。另有国联基金等8家公司净利润在1亿元以下,中信建投基金、国联基金、光大保德信基金的净利润增速均超20%。

不过,也有基金公司预计2025年出现亏损,南华基金和先锋基金去年亏损分别超过1000万元和2000万元。

基金公司业务“多点开花”

基金公司的经营数据源于上市股东的年报,除营收和净利润维度外,个别上市公司年报还披露了基金公司产品结构、战略规划、总资产等情况,呈现出更加丰富的经营概貌。

盈利情况反映的是业务结构。比如,净利润超

30亿元的工银瑞信基金,截至2025年年末,除管理272只公募基金外,还管理年金、专户、专项组合653个,管理资产总规模达2.37万亿元,相比2024年总规模增长近3000亿元。根据人力资源社会保障部近期公布的全国企业年金基金业务数据摘要(以下简称“年金数据”),截至2025年年末,工银瑞信基金管理316个年金组合,管理规模同比增加三成,达到3985亿元,是管理年金规模最大的基金公司。

营收规模最大的华夏基金,截至2025年年末,管理资产总规模突破3万亿元。其中,公募基金管理规模为2.28万亿元,机构及国际业务资产管理规模为7312.64亿元。华夏基金的控股股东中信证券在2025年年报中表示,华夏基金权益ETF规模保持了行业龙头地位,积极推进养老三大支柱业务,REITs业务保持行业领先,整体资产管理规模进一步提升。年金数据显示,截至2025年年末,华夏基金管理121个年金组合,管理规模为1158.46亿元。截至2025年年末,华夏基金的总资产和净资产分别为222.46亿元、150.95亿元,均较2024年有所提升。

根据国泰海通证券2025年年报,富国基金2025年总资产突破2万亿元。公募基金管理规模为1.35万亿元,较上年末增长24.4%,其中,非货公募基金管理规模为8885.22亿元,较上年末增长30.6%。2025年富国基金不仅着力发展养老金融,还获得了欧洲养老金投资委托,同时不断深化人工智能(AI)

全链条运用,持续推进业务数智化转型。

还有上市公司年报披露了基金公司在行业改革下的业务动态。如招商证券年报显示,招商基金2025年聚焦“以最佳客户体验为引领,打造世界一流资产管理公司”这一战略愿景,将客户盈利列入营销体系考核指标,稳步推进投顾业务开展,把握养老金业务发展机遇。

各有侧重地发力创新业务

在各类型金融机构中,基金公司属于盈利模式简单明晰的一类,驱动力主要源于投研业绩和市场销售。但由于核心高管背景以及企业文化各异,股东披露的相关信息还能反映出基金公司的创新路径和未来发展趋势。

比如华夏基金聚焦指数基金,近年来公司产品创新和品牌打造受到市场关注。中信证券披露的《2025年度可持续发展报告》提到,华夏基金与相关机构合作在美国纳斯达克交易所发行上市Rayliant—China AMC中国科技变革ETF,底层指数由华夏基金自主编制,包含A股及港股的100家科技类公司,代表中国的创新及新质生产力。此举不仅开创了公募基金在美股市场编制底层指数的先河,也是中国基金公司出海创新业务的重大突破。

根据兴业银行2025年年报,兴业基金产品发展聚焦两个方面:一是推进权益转型,重点加强科技创新、先进制造等新质生产力领域布局,拓展港股市场投向,增强跨境投资能力;二是持续发力指数业务,积极布局人工智能、金融科技等国家战略赛道。兴业银行年报还提到,兴业基金全面融入集团销售联动体系,覆盖渠道、机构等多元客群,协同集团打造“大资管”生态圈。

记者注意到,基金公司的产品发展策略多与可持续性发展结合在一起。例如,兴业基金是公募行业第二家创设绿色债基的管理人,打造“绿色基金”产品线,截至2025年年末,绿色基金余额为235.55亿元。工银瑞信基金方面表示,截至2025年年末发行并实际运营的绿色类公募基金产品(指持有的绿色股票和债券占净值的比例超过50%的产品)64只,产品净值规模1579亿元。华夏基金方面,截至2025年年末,累计与75家上市公司就ESG(环境、社会、治理)相关议题展开沟通。公司还上线内部代理投票数字化平台,2025年参与股东大会1000余次,投票参与度领先市场,还完善了代理投票工作,包括修订代理投票制度、优化投票流程、制定内部投票指引等。

据《证券时报》作者:匡继雄

年内分红超26亿元 红利类基金受市场青睐

今年以来,红利类基金净值表现整体稳健,分红方案密集落地,凸显“攻守兼备”的产品属性,成为各类资金资产配置的重要选择之一。

红利类基金年内已多次分红派息

近日,天弘基金发布公告,旗下天弘中证港股通央企红利ETF启动2026年度第4次分红。公告显示,截至收益分配基准日,该基金份额净值为1.0283元,可供分配利润达410.6万元,将按照0.030元/10份基金份额的方案于4月3日实施分红。在此之前,该基金年内分红总额已达330万元。华泰柏瑞红利量化选股混合、国联安红利慧选等多只红利类基金近期也密集发布分红公告。

Wind数据显示,截至3月27日,2026年以来红利类基金已累计实施分红139次,分红总额达26.45亿元。其中,头部产品分红力度尤为突出,华泰柏瑞上证红利ETF年内分红总额达8.85亿元,位居全市场红利类基金前列;中欧红利优享灵活配置混合A、富国中证红利指数增强A/B、南方标普红利低波50ETF联接A年内分红总额均超1亿元,分别达4.84亿元、3.31亿元、1.67亿元。总体来看,全市场共有30余只红利类基金年内实施了多次分红,持续为投资者带来投资收益。

业绩表现层面,红利类基金年内同样展现出强劲韧性。Wind数据显示,截至3月27日,全市场红利类基金共254只(仅统计主份额),逾八成红利类基金年内净值增长率为正,平均净值增长率达2.18%,显著跑赢同期市场主流宽基指数平均水平。其中,36只红利类基金年内净值增长率超5%,在市场震荡调整的环境中为投资者创造了稳健收益。

市场震荡期红利类基金受青睐

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受记者采访时表示,红利类基金持续获得市场认可,核心在于其底层资产多聚焦于现金流稳定、分红能力突出、经营基本面扎实的高股息龙头企业,既能通过持续稳定的现金分红为投资者提供确定性收益,也能凭借标的的业绩韧性实现净值平稳增长,高度契合当前市场“求稳避险”的核心配置需求。同时,公募基金通过持续分红践行了以投资者利益为核心的运作理念,有助于引导市场形成长期投资、价值投资的良性生态。

“随着A股市场震荡调整,投资者对确定性收益的配置需求持续增加,具备高股息、低波动、稳健分红特征的红利类基金,仍将是中长期资产配置中的重要品类。”陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问陈宇恒表示。

据《证券日报》作者:彭衍松

理财风向

着手全面自评与整改 理财公司迎评级“大考”

近日,金融监管总局发布并实施《理财公司监管评级暂行办法》(以下简称《办法》),明确了监管评级的评价维度、等级划分、运用规则等,通过科学合理的评级体系倒逼理财公司强化合规经营、提升核心能力,同时为投资者权益保护筑牢制度屏障。

“理财公司已成为我国资产管理行业的重要组成部分。部分机构存在发展定位需进一步明确、专业投资能力有待提高、净值化转型仍需深化、风险管控不够完善等问题。”金融监管总局有关司局负责人表示,《办法》将发挥评级“指挥棒”作用,督促理财公司树立审慎稳健的经营理念,切实履行受托管理职责;推动理财公司对标行业先进查找差距不足,持续加强自身能力建设,增强内生发展动力。同时,《办法》也有利于明确监管的重点机构和重点领域,合理配置监管资源。

六大维度厘定评级标准

《办法》分为总则、评级要素与方法、评级程序、评级结果运用、附则5个部分,对理财公司监管评级的总体要求、评级要素、基本程序和分类监管等作出规定。聚焦理财公司经营管理的核心环节,《办法》明确从六大维度对理财公司进行综合评价,各维度分值权重各有侧重,兼顾合规性与发展性。

具体来看,公司治理占比10%,重点考察股东资质、治理结构、决策机制等基础能力;资产管理能力占比25%,评估投资管理、产品设计、投研能力等核心竞争力;风险管理占比25%,聚焦信用风险、市场风险、流动性风险等各类风险的管控水平;信息披露占比15%,关注信息披露的真实性、准确性、及时性和完整性;投资者权益保护占比15%,重点考核客户服务、投诉处理、投资者教育等相关工作;信息科技占比10%,评估科技赋能在业务开展、风险管控中的支撑作用。同时,《办法》还针对性地设置了加分项、扣分项和级别调整因素,确保评级结果的客观性和精准性。

普益标准研究员何瀚文在接受记者采访时表示,《办法》将理财公司的风险管理能力与资产管理能力置于核心位置,释放出回归“受人之托、代人理财”资管本源的信号,旨在引导行业从重规模的粗放式发展朝着专业化、高质量方向转型。

中央财经大学金融学院教授郭田勇认为,《办法》的核心亮点在于构建了“全面覆盖、重点突出”的评级体系,权重分配科学合理,既体现了“风险为本”的监管理念,也兼顾了行业发展的实际需求。“资产管理能力和风险管理各占25%的权重,凸显了理财公司‘受人之托、代人理财’的核心定位,倒逼机构提升投研能力和风险管控水平。而投资者权益保护占比15%,将投资者权益保护落到实处,破解行业长期存在的客户服务不

到位、投诉处理不及时等问题。”郭田勇表示。

分类施策提升监管效能

《办法》将理财公司监管评级结果分为1—6级和S级,数值越大,反映机构风险越大,所需监管关注程度越高。

具体分级标准为评级得分90分(含)以上为1级,80分(含)至90分为2级,70分(含)至80分为3级,60分(含)至70分为4级,50分(含)至60分为5级,低于50分为6级。1、2级理财公司经营稳健、风险状况较好,监管上以非现场监管和常规监管为主,优先支持开展养老理财等创新试点类业务;3、4级理财公司存在一定或较多风险问题,监管上需加强重点领域监管,采取必要纠正措施,控制增量风险,压降存量风险,防范风险扩散;5、6级理财公司存在严重风险问题,监管上需实时跟踪风险变化情况,从严限制和化解高风险业务,有序实施风险处置或市场退出;S级则适用于处于重组、被接管、实施市场退出等情况的理财公司,不参加当年监管评级。

根据《办法》,监管评级包括机构自评、初评、审核、结果反馈等环节。评级结束后,监管部门发现评级期间未掌握的重大情况,或者理财公司风险或管理状况发生重大变化的,可对监管评级结果进行动态调整。

“监管评级结果是监管部门配置监管资源、开展市场准入、采取差异化监管措施的重要依据。”金融监管总局有关司局负责人表示,《办法》坚持“正向激励”和“反向约束”并重,促进监管资源配置与机构经营能力、风险状况相适应。

“扶优限劣”监管导向鲜明

近年来,理财公司在满足居民财富管理需

求、服务实体经济方面发挥了重要作用。数据显示,截至2025年12月末,全国32家理财公司存续理财产品规模达30.7万亿元,占市场全部理财产品规模33.3万亿元的92%。

行业高速发展的同时,问题也逐步显现。记者注意到,仅2025年,就有杭银理财、兴银理财、信银理财、华夏理财、中银理财、交银理财、广银理财等7家机构收到监管罚单,罚没金额共计约6000万元,较2024年接近翻倍。其中,杭银理财因理财产品期限错配、风险管理不到位、未经审批变更住所等多项违规行为,被处以280万元罚款,相关责任人袁立宏也因上述违规行为被警告;交银理财因信息披露不规范、投后管理未尽勤勉义务等问题被罚款1750万元。

在郭田勇看来,《办法》通过分级分类监管,将推动行业差异化发展。同时,评级结果与机构的业务发展、监管待遇直接挂钩,将促使理财公司主动优化公司治理、提升投研能力、完善风险管理、加强投资者保护,推动行业从“规模扩张”向“质量提升”转型。此外,《办法》还聚焦各类风险点,通过科学的评级指标及时发现机构经营中的风险隐患,便于监管部门精准施策、防范化解风险,维护行业稳定运行。

何瀚文认为,理财公司监管评级结果与市场准入、创新业务试点及监管资源分配直接挂钩,体现出“扶优限劣”的鲜明监管导向,为评级更高的机构打开了增量业务空间,同时督促所有理财公司合规经营,强化能力建设。

“《办法》中资产管理能力和风险管理两项要素权重最高,因此理财公司今后可能加大多元化资产配置力度,加大对权益类、衍生品等复杂资产的配置研究,增强主动管理能力。同时,提升风险管理透明度,通过配置标准化、流动性高、估值透明的资产来提升风险计量与控制的便捷性。”何瀚文说。他建议,在合规前提下,理财公司可以尝试在以下方向发力突围:一是健全完善投研体系,提升对标准化资产的定价与配置能力,夯实为投资者创造价值的能力之基与理财公司立业之本;二是强化全流程风控,利用金融科技进一步提升风险监测的时效性与准确性;三是深耕投资者权益保护与长期陪伴,增强客户信任,为理财业务高质量、可持续发展奠定坚实基础。

专家提醒,投资者选择理财产品时,在关注机构评级的同时,应结合自身风险承受能力,重点关注产品的风险等级、投资范围、收费标准等信息,理性选择适配自身需求的产品,同时要增强风险防范意识,警惕各类违规营销行为,维护自身合法权益。

据《中国消费者报》作者:聂国春