

虽然竞争激烈，但基金代销市场依然不乏“知难而上”的挑战者。

泰康保险集团去年6月主动退出基金代销市场，但泰康保险集团旗下泰康人寿的基金代销资格，于今年3月24日获证监会批准通过。这意味着，泰康保险集团依然想在基金代销市场分得一杯羹，但这并不容易。

目前全市场的473家基金代销机构，主要由银行、证券、保险、期货和第三方独立代销平台这五大势力瓜分。与银行和第三方独立代销平台等主导势力相比，只有9家保险机构组成的保险代销势力显得相对单薄，即便是寿险巨头平安人寿其代销基金数量也只有125只。

这既与保险机构的业务协同优势薄弱有关，也与基金代销市场整体的竞争博弈有关。不仅是保险公司，在目前明显的马太效应格局下，基金代销市场还出现了个别银行机构和尾部第三方代销机构“知难而退”现象。

保险代销势力整体偏薄弱，平安人寿只代销125只基金

根据3月24日证监会官网消息，泰康人寿报送的《关于泰康人寿保险有限责任公司申请基金销售业务资格的报告》及相关文件获得批复，证监会核准泰康人寿的证券投资基金销售业务资格。按相关法律法规和规定，泰康人寿应在6个月内完成开业筹备工作，应向工商行政管理部门提出工商变更登记申请，经营范围增加“基金销售”业务，完成工商变更登记后向证监会申领经营证券期货业务许可证。

(来源：证监会官网)

根据Wind数据，截至目前全市场有473家基金代销机构，主要由银行、证券、保险、期货等金融机构和第三方互联网代销平台五大势力构成。其中，保险类代销机构(包括保险公司和第三方保险平台公司)目前只有9家，在整个基金代销江湖中市场占比偏低。

具体看，中国人寿、阳光人寿、玄元保险代理、华瑞保险销售代销基金数量维持在2000只以上，分别为4655只、4177只、3575只、2328只，其余机构代销基金数量不足600只，寿险巨头平安人寿和国内首家中外合资人寿保险公司中宏人寿代销基金数量仅有125只和70只，和谐保险销售、永鑫保险销售等机构代销基金数量均不足100只。期货公司的代销情况与保险机构旗鼓相当，除了中信期货代销数量近6700只外，其余20多家机构代销基金数量大多在1000只以下。南华期货和永安期货代销基金数量分别只有14只和3只。

相比之下，互联网代销机构、银行和券商等传统代销的市场势力较为明显。如在11

5家独立基金销售机构中，天天基金、盈米基金、蚂蚁基金、好买基金等独立销售机构的代销数量均在8000只以上。银行方面，在160家银行机构中，宁波银行、招商银行、平安银行、交通银行等机构代销基金数量也均超过5000只。在122家券商机构中，中信建投证券、中信证券、东方财富、银河证券等机构代销数量均超过7000只。

保险与基金业务协同效应较差

公募基金有着超27万亿元的庞大市场体量，以基金产品设计和基金代销为分工主体的产业链早已形成，且形成了相对稳定的市场格局。但基于大好发展前进预期，无论是基金公司还是基金代销领域，一直都是各路资本眼中的香饽饽。只不过，保险机构在各路竞争者中，并没有体现出明显优势。

中基协近期发布的2022年第四季度基金代销百强排行数据显示，券商占53家，银行占26家，独立基金销售机构占19家。其中，银行系、券商系，以及独立基金销售机构的“非货币市场公募基金保有规模”分别为3.89万亿元、1.44万亿元、2.6万亿元，规模占比分别为49%、18%、33%；保险及代理机构规模只有737亿元。

某市场分析人士对记者分析到，基金产品的金融属性偏向投资理财，券商、银行等机构的主营业务（如经纪业务、银行理财和存储等传统业务，同样具有广泛投资者受众基础）与基金的联系更为密切，两者的业务协同效应会更强。此外，在移动互联网趋势下，年轻一代基民纷纷选择了第三方基金代销平台，这些平台通过直播、社区、贴吧等互动形式，成功捕捉到了年轻一代基民的心智流量。

相比之下，该分析人士说到，理财类保险（如年金险和分红险）在主流保险产品中只占一定比例，大部分保险产品属性更偏健康保障，相当部分人群的保险诉求也是健康保障。因此，保险类机构要在基金代销领域分一杯羹，会比券商银行等机构困难些。以平安集团为例，旗下既有平安人寿、平安财险等保险公司，也有平安基金这种管理规模5000多亿元的中部基金公司，自身资源禀赋不可谓不好，但也没能在基金代销市场上成功突围。

实际上，泰康保险集团早在2014年就率先获得基金销售业务资格，但此后几年业务进展缓慢。Wind数据显示，截至2022年5月底泰康保险集团的代销基金数量只有1只。根据2022年6月北京证监局公告，泰康保险集团提交了注销公募证券投资基金销售业务许可证的申请，根据有关规定决定注销该公司的公募证券投资基金销售业务许可证。

此前已有多家机构“知难而退”

实际上不仅是保险公司，在目前明显的马太效应格局下，基金代销江湖自身竞争激烈，还出现了个别银行机构和尾部第三方代销机构“知难而退”现象。

根据辽宁证监局2022年11月公告，丹东银行向证监会提交了注销公募证券投资基金销售业务许可证的申请。根据有关规定，证监会决定注销丹东银行公募证券投资基金销售业务许可证。根据Wind数据，截至2022年11月，丹东银行代销的基金产品只有7只。同样是在2022年，主动注销公募证券投资基金销售业务许可证的还有河南安存基金销售有限公司（下称“安存基金”）、杭州科地瑞富基金销售有限公司（下称“科地瑞富基金”）等机构。

公开信息显示，安存基金成立于2016年3月31日，注册资本金为2000万元，2016年12月23日获证监会批复基金销售资格，郑州宇通集团有限公司是安存基金的全资大股东。根据Wind数据，截至2021年末，该公司代销基金仅有1只。科地瑞富基金截至2021年末的代销基金数量为362只，该公司主动注销业务资格与该公司或股东方经营存在瑕疵有关。去年2月，杭州市拱墅区市场监督管理局通过登记的住所或者经营场所无法与公司取得联系，科地瑞富基金也因登记的住所或经营场所无法联系而被列入企业经营异常名录。而根据浙江证监局此前公告，科地瑞富基金的大股东——杭州科地资本集团有限公司，因挪用基金资产被监管处罚。

2020年10月1日起实施的《公开募集证券投资基金销售机构监督管理办法》规定，基金销售机构的业务许可证自颁发之日起有效期3年，每次延续的有效期为3年，但前提是不存在“合规内控严重缺失”“未实质开展公募基金销售业务，最近一个会计年度基金（货币市场基金除外）销售日均保有量低于5亿元”等情况。

责编：杨喻程

校对：陶谦