

擔任境外基金總代理 錢難賺？

工商時報

黃惠聆

2022年稅後淨利前十大投顧公司

排名	投顧名稱	股本 (億台幣)	稅後淨利 (億台幣)	EPS (元)	是否為境外 基金總代理
1	國泰投顧	3.00	2.15	7.15	是
2	摩爾投顧	0.50	1.12	22.41	--
3	鉅亨投顧	0.30	1.06	35.41	--
4	浦惠投顧	0.20	0.60	29.76	--
5	凱基投顧	0.50	0.34	6.72	--
6	全球投顧	3.00	0.25	0.83	是
7	承通投顧	0.50	0.24	4.72	--
8	富蘭克林投顧	0.70	0.18	2.54	是
9	中信投顧	0.50	0.17	3.50	--
10	霸菱投顧	3.00	0.15	0.48	是

資料來源：基石智庫

製表：黃惠聆

2022年稅後淨利前十大投顧公司

「境外基金總代理錢難賺？」14家證券投顧擔任境外基金，只有四家投顧去年賺超過1,500萬元，另外五家即使有獲利也都在1,500萬元以下，尤其還有五家是虧損。

據**基石智庫**即將在近期出版的「2022年台灣投信投顧產業經營及獲利分析報告」指出，就已公布的83家投顧財報來看，去年有53家投顧賺錢，30家虧損，全體投顧產業管理規模為6,441億元，稅後淨利為3.1億元，相較2021年的10.3億元下跌7成。獲利最高的是國泰投顧2.1億元，其次為摩爾投顧的1.1億元及鉅亨投顧的1.1億元。

國泰投顧目前擔任Morgan Stanley及首域的總代理，也管理二檔投資型保單規模達85億元。鉅亨投顧在2014年購併可迪恩投顧後，經過數年努力，在2021年開始轉虧為盈，目前是民營最大基金平台。

基石智庫負責人陳如鈞表示，投顧發展業務不盡相同，不少投顧以提供會員投資顧問服務為主，有證券金融體系的投顧在於提供研究報告服務給集團，有的投顧是擔任境外基金總代理，有的是基金銷售平台。截至去年底止，在85家投顧中有14家擔任境外基金總代理，代理的境外基金規模5,738億元，占全體境外基金規模近17%。

另包括霸菱投顧、國泰投顧及富蘭克林投顧等15家投顧，管理231個全權委託案，總管理合約規模為703億元，其中有76.3%規模為投資型保單。還有18家投顧擔任境外基金銷售機構（非總代理人）及16家投顧擔任境內基金銷售機構。至於去年財報虧損最多的品浩太平

洋投顧，共虧損 5,900 萬元，但品浩太平洋投顧代理的 PIMCO 卻是國內前十大基金品牌。

陳如鈞認為，和投信產業相比，投顧產業缺少產品發行機制，若無兼營投信，就無法像投信一樣可發行公募及私募基金，加上投顧業者普遍股本小，除非把股本增資到 3 億元，否則在全權委託業務也受限，只能承作淨值 20 倍，管理資金規模有限。