

年内七成上市券商董监高职位调整 业务转型加速致从业人员布局生变

本报记者 周尚旻

今年以来,证券业人事变动频受市场关注。不仅仅证券公司高管变动较为频繁,与此同时,券商业务转型的加速也使得从业人员的布局发生改变。据《证券日报》记者统计,今年以来25家上市券商中有近百位董、监、高的职位出现了调整,其中有8家上市券商董事长、副董事长及总裁、总经理职务发生变更。如此来看,七成上市券商董监高职位出现调整。对于年内各家券商离职、调整的原因,总体来看,原券商高管们到龄退休、工作调整,个人原因三大因素占比最大。当然,近年来,金融业高强度工作环境下,身体健康因素造成人事变动的占比也在逐步上升。

申万宏源换帅尘埃落定

备受业内关注的申万宏源换帅又有新进展。6月10日晚间,申万宏源集团公告称,因工作安排原因,陈亮申请辞去公司第四届董事会董事、董事会战略委员会委员和总经理职务。同时,申万宏源集团也发布了关于子公司总经理变动的公告,同意杨玉成成为申万宏源证券有限公司董事长,并提交股东大会批准;同意杨玉成担任申万宏源证券有限公司总经理。杨玉成上述任职尚需取得中国证券监督管理委员会核准的任职资格。截至目前,杨玉成担任公司监事会主席,申万宏源证券有限公司子公司申万宏源证券承销保荐有限责任公司监事。

与此同时,6月11日,中国银河证券发布公告,公司董事会同意聘任陈亮担任公司总裁、执行委员会委员,聘任自董监事会审议通过之日起,至公司第三届董事会届满之日止。同时,陈共炎不再代行公司总裁职责。此外,中国银河证券董事会通过《关于推荐陈亮先生为公司董事候选人的议案》,同意推荐陈亮为公司董事候选人。值得一提的是,从申万宏源2018年披露的财报显示,陈亮税前薪酬为226.25万元。

事实上,这并不是年内第一起券商高层变动的消息。今年以来华安证券也进行了高管人事调整,4月28日华安证券召开第三届董事会第一次会议,审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》,同意聘任杨爱民担任公司总裁职务;聘任徐峰担任公司副总裁职务;聘任方立彬担任公司副总裁职务;聘任赵万利担任公司副总裁职务;聘任魏胜昔担任公司副总裁兼财务总监职务;聘任张建群担任公司副总裁职务。

此外,据同花顺iFinD显示,发生高管变动的上市券商还包括华林证券、西部证券、广发证券、长城证券、东兴证券、中原证券。



1.33%从业人员离开证券公司

当然,今年券商的人员变动不仅仅在高管层面。从证券业从业人员方面来看,据中国证券业协会数据,有数据可比的121家证券公司从业人员总数为33.14万人,较2018年减少4396人,由于基数庞大,降幅仅1.31%,占比仅为1.33%。其中,由于人数较多,人员减少最多的则是证券经纪人,一般证券业务人员,分别减少5150人、2425人,其余业务线全部呈现人员流入状态。业内有专攻,券商业务转型的加速也促使从业人员的布局发生改变。年内,在券商从业人员中,证券投资咨询业务(分析师)、证券投资咨询业务(投资顾问)、保荐代表人、投资主办人这四大类业务从业者中,从业人数全

部增长。这其中,随着智能投顾与人工智能相结合的日益完善,证券投资咨询业务(投资顾问)备受业内瞩目,人员流入也最大,目前有4.82万人,年内流入3107人,幅度为6.89%;证券投资咨询业务(分析师)、保荐代表人、投资主办人的流入幅度分别为2.42%、2.66%、0.61%。

对于券商各业务线人员流动的情况,业内人士表示,“证券行业从业人员的流入正在进行,数据上往往存在滞后性。同时,部分一线员工业务人员取得如投资顾问、分析师、保荐代表人、投资主办的资格,进入到相应的业务线中,进行机构内职务变更。”对此,记者从中国证券业协会从业人员变更信息公开公示中发现,在机构内变更职务的人员并不在少数,这直接导致了一般证券业务人员的减少。

险企偿付能力@P2P系列

多家险企“涉P2P”信保业务亏损 最高者亏损超3亿元

本报记者 苏向昊

6月6日,银保监会网站发布了一份行政监管措施决定书,再次让业界开始关注部分险企开展的涉及P2P的信保业务(信用保证保险)。据《证券日报》记者对近两年开展P2P业务的10家险企梳理显示,有6家险企信保业务2018年出现承保亏损,最高亏损超过3亿元。一家中型财险公司相关业务负责人对《证券日报》记者表示,此前险企涉足P2P履约保证保险,一方面与现阶段公司业务竞争激烈,险企试图通过非车险业务拉动业绩增长有关;另一方面也与P2P行业此前几年增长迅速,信保业务需求强烈有关。但随着监管收紧,公司强化信保业务的风控,并不再承保P2P新业务。

受责任险新业务。决定书显示,2018年四季度该公司综合偿付能力充足率及核心偿付能力充足率均为-152.65%,偿付能力严重不足,风险综合评级为D类。此外,偿付能力报告还显示,今年一季度末该公司核心及综合偿付能力充足率均为-162.65%,较去年四季度再次出现环比下滑。

此前,因偿付能力不达标,银保监会已经对长安责任险采取了三项监管措施:一是责令增加资本金,完成增资扩股工作;二是总公司及分支机构停止接受除车险和责任险以外的新业务(包括直接保险业务和再保险分入业务);三是停止增设分支机构。银保监会两次对长安责任险采取监管措施,核心原因均系偿付能力不达标。而偿付能力不达标与其此前踩过P2P业务(信保业务)有关,此前其被曝出因承保P2P业务出现数亿元的理赔(有底层资产可追偿)。

长安责任险也在2018年年报中提到,“2018年公司核心、综合偿付能力充足率与2017年度相比,下降幅度大。主要原因为一方面承保亏损,尤其是信保业务亏损严重;另一方面,受本资本市场整体影响,公司投资收益与预算有较大差异。”

在今年一季度的偿付能力报告中,长安责任险也提到,受信保业务大额理赔赔付影响,公司流动性存在一定的压力。目前,公司主要通过投资资产变现、加大信保应收债权清收和处置力度以及压缩业务成本等方式保障流动性。公司正在推进落实增加注册资本金工作,将进一步缓解流动性压力。

此前涉足P2P的多家险企信保业务出现承保亏损

实际上,涉足P2P业务的不止长安责任一家。

据《证券日报》记者对2017年、2018年与P2P机构有业务合作险企的年报不完全统计显示,这两年来,有超过10家险企涉足该业务,从已经披露相关数据的险企来看,去年有超过6家财险公司信保业务出现亏损,其中有险企最高亏损超过3亿元。

需要说明的是,上述6家财险公司信保业务不全是承保P2P相关业务,比如个别险企也承保其他类型的履约保证保险。但总体来看,随着P2P行业加速出清,该类业务对这些险企的信保业务承保利润有一定的负面影响。比如,一家互联网保险的去年由于踩过P2P业务,保险承保净利润出现7629.75万元的亏损,而该险企保证保险的原保费收入仅为4408.34万元,亏损远高于保费收入。另一家险企2018年保证保险保费为1亿元,但承保亏损达0.23亿元。

银保监会强化信保业务监管 今年以来鲜见相关产品获批

随着险企屡屡踩雷P2P,监管层也出台多份文件,强化对信用保证保险的监管力度。

2017年,原保监会即发布《信用保证保险业务监管暂行办法》,要求保险公司在开展网贷平台信保业务时,对合作的网贷平台制定严格的资质准入要求,

做好保险产品及服务等方面信息披露,避免网贷平台进行虚假、误导宣传。

去年10月17日,银保监会再次下发《中国银保监会办公厅关于开展信用保证保险业务专项自查工作的通知》,要求各银保监局、各财险公司自查以下情形:是否存在因组织架构、人员结构、系统建设、承保经验、信保对接、数据积累、理赔不及时等风控体系不健全,导致风险敞口过大的情况;是否存在因发生大额赔付案件影响公司稳定经营的情况等风险点。

今年以来,有地方监管局也下发相关规定,进一步加强信用保证保险业务经营监管。从公司来看,《证券日报》记者梳理偿付能力报告发现,个别公司也因信保业务被采取监管措施。今年3月1日,中国银保监会决定对渤海财险采取以下监管措施:一是自接到决定书之日起,立即停止开展信用保证保险业务。同时,在偿付能力符合《办法》要求并报告中国银保监会后,开展新业务。二是公司应提高合规意识和风险意识。三是公司应全面摸清存量业务风险,合理评估风险损失。四是公司应当及时整改问题,严肃追究相关人员责任,并于2019年3月31日前向中国银保监会报送整改报告和相关责任人员的处理情况。

此外,从银保监会对涉及P2P行业履约保证保险产品批复情况来看,2018年全年银保监会仅批准了3款债权人履约保证保险,均在2月份,包括个人消费贷款保证保险(三年期)、1款个人汽车消费贷款履约保证保险、1款个人借款保证保险(2018版)。今年以来也鲜有该类保险获批。

5月份信托调研近30家上市公司 软件和信息技术服务业最受追捧

本报记者 邢萌

6月11日,A股市场行情火热,三大股指齐涨。实际上,5月份信托公司就将目光瞄向了资本市场,全国四分之一信托公司密集调研近30家A股上市公司,从调研数据来看,软件和信息技术服务业最受青睐,此外,计算机、通信和其他电子设备制造业以及专用设备制造业也备受信托机构重视。

值得关注的是,上个月光大信托调研上市公司数量最多,为6家,并且,记者注意到,5月份光大信托集合信托成立数量及规模领先,超三分之一为金融类信托产品,由此可以看出,资本市场成为光大信托重要掘金领域。

17家信托挖掘A股机遇 聚焦信息服务业

5月份,信托公司密集调研上市公司成为风潮。

记者据东方财富Choice数据统计,5月份,共有17家信托公司调研29家A股上市公司,多半为“中小创”上市公司。统计数据看,就所属行业而言,信托公司关注的公司中,来自软件和信息技术服务业的企业最多,有5家,分别为石基信息、川大智胜、天源迪科、美亚柏科、华宇软件;计算机、通信和其他电子设备制造业有3家,分别为海康威视、立讯精密、盈趣科技;专用设备制造业同样有3家,分别为北方华创、开立医疗、迈瑞医疗。

可以看出,其中科技股众多,不乏像海康威视这样备受市场关注的行业龙头股。据悉,海康威视工程师背景的高管团队重视技术,2018年近45亿元的研发费用和1.6万人的研发团队规模远超过同行业其他公司。

东方证券在研报中表示,安防市场仍值得期待,海康威视市场占有率将继续提升。

海康已形成全方位竞争优势,在硬件上,产品线丰富、份额全面领先;在方案上,定制化能力强;在生态上,建设AI Cloud生态体系,形成云边融合的计算架构和物信融合的数据架构,数十家合作伙伴陆续实现AI在各场景的落地。“随着项目颗粒变大,海康的护城河不断加宽,份额将持续提升。在海外市场,公司在欧美等主要以硬件产品为主,在东南亚等市场着力发展解决方案,海外市场占有率也有望持续提升。”

光大信托 调研上市公司数量最多

统计数据看,在17家信托公司中,光大信托调研上市公司数量最多,为6家,分别为苏宁易购、石基信息、民和股份、迈瑞医疗、开立医疗、华宇软件。同时,民生信托和华能信托调研上市公司数量亦不在少数,分别为5家和4家。

值得注意的是,光大信托对于资本市场显得尤为关注。用益信托相关资料显示,5月份光大信托集合产品的成立数量和成立规模居首,当月共计成立集合产品121款,募集资金总规模达210.54亿元。光大信托的集合信托业务偏向于金融类信托产品,募集规模69.19亿元,占比超过三分之一。

金融类信托产品的成立与证券市场的表现及预期有较大的关系。用益信托认为,5月份证券市场的表现处于震荡下行的阶段,投资者对于投向证券市场的信托产品的兴趣不足。在此形势下,光大信托重金发展金融类信托产品显得尤为突出。

有信托业内人士对记者表示,资本市场的回暖对信托公司而言是个机遇,也需要关注到资本市场行情的延续性,同时,市场展业存在一定挑战,信托公司需要在此领域有选择性地提升主动管理能力和基于综合服务的服务信托竞争力。

政策+估值+业绩推动 昨日33.98亿元资金抢筹券商股

本报记者 任小雨

今年以来,沪深两市股指呈现震荡反弹的走势,个股表现较为活跃,市场赚钱效应也逐步回暖,沪指年内累计涨幅达17.32%,深证成指与创业板指分别上涨24.83%、18.94%。在此背景下,券商板块年内异军突起,期间累计上涨29.41%,有42只成份股股价实现上涨,占比逾九成。个股方面,有35只个股年内累计涨幅达到20%以上,中信建投、华创阳安两只个股期间累计涨幅居前,股价均实现翻番分别达到152.93%、106.64%,哈投股份(57.08%)、天风证券(56.98%)、中国银河(56.25%)和东吴证券(52.84%)等4只个股期间股价飙升也均逾50%,另外,海通证券、国信证券、长城证券、财通证券、太平洋、华鑫股份、东北证券、国投资本、长江证券等个股年内累计涨幅也较为显著,均超过40%。

昨日,券商板块大涨5.24%,其中,哈投股份、华林证券、中国银河、国盛金控等4只个股集体收涨涨停,另外,国海证券(9.17%)、华创阳安(8.36%)、绿庭投资(7.70%)和华鑫股份(7.65%)等在位的26只券商涨幅均逾5%。事实上,券商行业上市公司业绩表现改善明显,成为年内板块强势崛起的重要动力。公开数据显示,2019年1月份至5月份,券商业绩无论是营业收入还是净利润均好于去年。截至6月10日,有可比数据的31家券商中,30家券商今年1月份至5月份的营业收入与净利润实现同比增长,江海证券、国海证券、东北证券、长江证券等券商2019年1月份至5月份营

业收入同比增幅均超100%。此外,有14家券商今年1月份至5月份净利润同比增幅均达到100%以上,以中小券商为主。此外,《证券日报》记者根据近期券商机构发布的研报进行梳理发现,尽管5月份券商业绩受行情影响环比下滑,但多家机构纷纷表示券商行业全年业绩高速增长仍可期,看好券商股的长期配置价值。

中信建投表示,多项改革政策已在路上,科创板、衍生品、对外开放、托管结算、再融资等业务领域陆续放开,证券业有望持续从新业务中收获增量业绩。随着国内直接融资市场的扩容、对外开放进程的推进,证券业供给侧结构性改革将持续深化,综合实力突出、风控制度完善的龙头券商将受益于行业集中度的提升。经过前期调整,目前,券商板块市净率回落至1.4倍,龙头券商市净率普遍在1.1倍至1.5倍之间,中长期配置价值凸显。

国泰君安证券认为,中小券商业绩贝塔弹性显著高于大券商,基于市场流动性改善预期,建议以贝塔思维投资,关注中小券商中估值更低、基本面更优质的个股以及最受益于行业政策红利的头部券商。在政策+估值+业绩的推动下,昨日,券商板块成为场内资金抢筹的重点目标,合计吸金33.98亿元。其中,中信证券(68920.8万元)、华泰证券(29675.05万元)、海通证券(25368.22万元)、华林证券(22818.17万元)、中国银河(20135.23万元)、国海证券(13949.75万元)、国泰君安(13034.42万元)、哈投股份(12388.87万元)和财通证券(10181.88万元)等个股周二均受到1亿元以上大单资金青睐。

昨日204只券商重仓股上涨 券商自营盘市值一日猛增近7亿元

本报见习记者 王思文

2207万元和2005万元。

在上述券商重仓股中,有不少个股昨日涨停,更有“明星股”上榜。例如海航科技、长川科技、利达光电,涨幅分别为10.14%、10%和9.99%。

昨日有7只券商重仓股逆市下跌。它们分别为菲林格尔(渤海证券重仓)、万向德农(渤海证券重仓)、金逸影视(中信证券重仓)、金陵体育(民生证券重仓)。跌幅分别为3.86%、3.17%、1.71%、0.35%。

对于后续大盘点位走势,山西证券表示,沪深两市昨日高开后在日内走出漂亮的慢牛节奏,沪指在两个交易日内接连收复两大关键技术点位,不可谓不强势。大金融涨幅领跑市场做多热情,昨日券商股爆发,市场成交量随即兴起,反弹十分有力。但还须通过大金融板块持续上涨来支撑市场连续反弹。东方财富证券建议,投资机会在汽车板块,继续关注5G概念板块。

三大互联网平台保险产品动不动就“售罄” 养老保障产品七日年化最高4.7%受投资者青睐

本报记者 周尚旻

今年以来,资金面宽松,投资者手里的闲钱在各大金融理财平台之间游走。目前,互联网宝宝类理财产品收益率走低,已不具备绝对优势,在此背景下,更多投资者转而选择收益更高的稳健型产品。互联网理财产品中脱颖而出的,养老保障管理产品逐渐受到投资者的青睐。

从便捷性而言,如今保障理财更被大众所接受。“自从余额宝之类的宝宝类理财产品收益率下降后,想在某银行APP上购买理财产品,但是选了那几款收益不错也较稳健的产品后,银行都提示‘您尚未进行过个人投资风险承受能力评估,根据监管要求,首次风险评估请至我行网点办理’,本来想就是闲钱理财,再去网点排队办理,真的很耗时耗力,只能选择其他产品替代,看了某平台的保险养老保障产品很满意,就买了。”一位投资者向《证券日报》记者表示。

融360分析师也表示,“保障理财作为稳健类产品来说,和银行理财有很多相似之处,比如大多数是定期产品,期限多在1年以内,风险不是很高,收益率也都差不多。不过相对于银行理财来说,保障理财有一个很大的优势,那就是第一次购买无需在银行网点面签,目前在各大互联网理财平台都可以很方便地买到。”

对此,《证券日报》记者对互联网保障理财产品进行调查发现,目前在几大主流互联网平台中,微信-腾讯理财通、支付宝-财富、京东金融中的定期、稳健理财产品以保障理财为主,其形式较为简单,大部分为养老保障管理产品。

之前的互联网保障理财产品的投资主要以分为四大类,包括养老保障管理产品、投连险、万能险、分红险,如今基本被养老保障管理产品所取代。其中,养老保障管理产品是根据中国银保监会《养老保险管理业务管理办法》(简称73号文)发行的,是养老保险或养老金公司,向个人或机构发售的理财产品,由于没有200人数上限、100万元起投门槛的限制,实质与公募基金类似,但该产品没有保险保障功能,没有犹豫期。目前,市场上获准

经营养老保障业务的机构有8家养老保险公司和1家养老金管理公司,包括太平养老、平安养老、国寿养老、长江养老、泰康养老、安邦养老、新华养老、人保养老及建信养老。

从三大平台来看,腾讯理财通保险产品分类中,仅1只为万能险产品,其余全部为养老保障管理产品。其中,养老保障管理产品包括泰康养老、太平养老、平安养老、国寿养老、建信养老5家险企旗下22只产品,大多数为封闭期在1个月-1年的产品,近7日年化收益率在3.09%-4.701%之间浮动;灵活申购的产品有3只,近7日年化率在3.09%-3.321%之间,其中有1只净值型产品的近一年净值增长为6.31%,远超银行、宝宝类产品,累计成交最高的产品已超过6100万笔。

同样,支付宝-财富中定期理财分类里,基本都是险企的养老保障产品担当一面,虽然存在亏损风险,但目前来看,支付宝栏目下标注的“优质资产”、收益稳健、历史100%兑付”包括长江养老、安邦养老、平安养老、国寿养老4家险企旗下的9只产品,这些产品近七日

年化收益率在3.052%—4.462%之间,已有3款收益率在4%左右的产品处于售罄状态,一些“明星”产品更是备受追捧,一上线及抢购一空。

同样,在京东金融当中,险企的养老保障管理产品被归入稳健理财一类,8只产品近7日年化收益率在3.06%-4.7%之间,多款产品处于抢购状态,火热程度可见一斑。

值得一提的是,三大互联网平台中,涉及保险养老保障管理净值型产品的收益率一般都比较高。对此,腾讯理财通解释为,净值型产品,本金与收益随实际投资运作浮动,长期持有收益稳健,但短期有波动,可能出现亏损。根据监管要求,像“7天,收益率4.0%”这样的产品将会慢慢消失,未来将会向“净值化”转变。“净值化”和“7日年化”产品只是收益表现形式的差异,长期持有同类型的产品,收益并不会有明显的差异;但是如果是“快速进出”,净值化的产品可能有些日子因为净值波动造成亏损。所以,以后产品逐渐净值化后,建议还是选择符合自己风险承受能力的产品,中长期持有。