

券商财富管理转型系列报道

# 券商参战“买方投顾时代” 有5万多投顾人员背后“撑腰”

■本报记者 李文

昨日,中信建投、国泰君安发布公告称获得基金投资顾问业务试点资格,截至《证券日报》记者发稿,已有4家券商获得该项资格,预计接下来陆续还会有多家券商“官宣”。据记者了解,基金投资顾问业务试点期限为一年,试点期间,券商应按中国证监会的要求审慎控制试点业务规模。展业一年以后,应当按照要求申请续展。

基金投顾业务对券业来说意义重大,尤其是在财富管理转型的过程中,中银国际认为,证监会放开基金投顾试点,引导公募基金由卖方代理向买方投顾方向转型,待买方投顾模式成熟之后有望向证券行业移植,加速券商财富管理转型。

目前证券行业有投资顾问5.46万人,这是券商得天独厚的优势。

## 助推券业财富管理转型

基金投顾试点开启了买方投顾时代,券业财富管理转型迎来突破性进展。2018年,头部券业率先试水财富管理转型,但是代销佣金导向的业务模式发展缓慢,2019年证券行业代销产品佣金仅相当于交易佣金的6.8%。而买方投顾模式改变了券业的业务模式,也为财富管理转型提供了新方向。

业内人士认为,买方投顾模式将有效破除券商财富管理转型两大障碍

——券商无法代理理财和缺乏以客户为中心的业务文化与组织架构。买方投顾模式颠覆现有的以销售为导向的模式,并显著加速券商买方投顾业务的发展与财富管理业务的转型升级。

申万宏源研究认为,未来,拥有基金投顾业务资格的券商可在公募基金领域接受客户的委托,根据约定的投资组合策略,投顾可以代客户做出具体基金投资品种、数量和买卖时机的决策,并代客户执行基金产品申购、赎回、转换等交易申请,开展管理型基金投资顾问服务。

## 券业投顾人员占比增至17%

不论是开展基金投顾业务还是在大的财富管理业务背景中,投顾团队都是关键因素,他们需要兼具资产配置、产品分析和市场营销知识。从海外经验看,优秀的投顾需要执业经验的积累,是稀缺资源。

据《证券日报》记者统计,截至目前证券行业有投资顾问5.46万人,占行业从业人数的16.6%。实际上,自2010年以来,证券行业从业人员的结构发生了显著变化,其中投资顾问数量由2010年的3900人增加至2019年末的5.37万人,人员比重由1.86%大幅增加至16.3%;而同期营销人员比重由5.89%降至仅0.27%,人员结构的变化也印证了券业以卖方销售为导向向买方投顾业务发展的财富管理转型趋势。



记者据证券业协会公布的数据统计,共有8家券商投顾数量超过2000人,其中广发证券和中信建投超过3000人,中国银河、华泰证券、国泰君安等6家券商均有投顾人员2000多人;另外,还有7家券商投顾人员超1000人。从投资顾问占比来看,中信建投、华泰证券、中信证券、广发证券、中国银河的占比均在30%左右。不难发现,头部券商在投顾团队建设方面同样有先发优势。

从今年春季招聘的情况来看,也有不少券商营业部“招兵买马”,扩充投资顾问队伍。《证券日报》记者了解

到,目前不少券商的投顾人员由过去的传统经纪业务人员转化而来,其专业能力亟待提升。

除了投顾专业性之外,基金投顾业务还对券商投研和资产配置体系、中后台技术支持提出更高要求。

申万宏源研究认为,买方投顾模式下,对机构的大类资产配置研究和产品筛选能力提出更高的要求,投研部门的支持不可或缺;领先的中后台部门能够更大程度发挥对前台的智力支持,利用数字化技术加强投顾流程在营业部层面的标准化执行,帮助投顾精准理解并高效服务客户,丰富在线产品体系。

# 银行春招启动“无接触”招聘 金融科技岗位抢手

有银行对抗“疫”一线医护人员子女优先录取

■本报记者 李冰

银行春招大幕正式拉开。《证券日报》记者注意到,受疫情影响,多家银行启动“无接触”招聘,部分银行不同程度地延迟或是暂停了线下招聘的进度。从已经公布的招聘信息来看,金融科技类岗位仍然是银行招聘的热门岗位。

“银行过往也是线上线下相结合的方式招聘,线上招聘具有成本低、效率高的特性,目前面试环节都在线上解决,线上招聘若借助金融科技的手段予以改进,将会有更好的效果。”国家金融与发展实验室特聘研究员董希森对《证券日报》记者表示。

## 银行“隔空”启动春招

BOSS直聘发布《2020春招就业市场追踪报告》显示,2020年春节后三周(2月3日至2月23日),就业市场招聘需求较2019年同期降低34%。从2月24日开始,人才需求出现快速增长。

《证券日报》记者注意到,多家银行启用线上招聘形式应对因疫情带来的影响,个别银行公告表示,抗“疫”一线医护人员子女可以优先录取。

民生银行近日发布的2020春季招聘公告中提到,该行上线了“无接触”招聘。在同等条件下,防疫一线医护人员子女优先录取。中国光大银行北京分行2020春季招聘公告中也强调,为解除在抗击疫情一线的医护人员工作者的后顾之忧,可以考虑对其子女优先录用。

另外,地方商业银行也大多以线上招聘为主,例如,北京银行在近日发布的招聘公告中表示,因疫情防控期间,招聘笔试、面试将采取线上形式;而杭州银行春季招聘信息中表示将采用“云”网申、“云”宣讲、“云”双选会、“云”笔试、“云”面试等一系列线上招聘方式。

此外,《证券日报》记者注意到,也有银行出于疫情防控的考虑,暂缓组织线下招聘活动。建设银行公告称,将暂不组织开展各类现场招聘活动,相关笔试、面试、体检、签约等事项的时间顺延并视疫情防控情况另行通知。农业银行发布《宅家努力 未来可期》为题的公告宣布,为配合做好疫情防控工作,决定暂不组织线下招聘活动,相关工作将视疫情防控形势相应顺延。

苏宁金融研究院高级分析师黄大

智坦言,线上招聘也存在一定弊端,他对《证券日报》记者指出:“线下招聘会应聘者对企业文化、工作氛围等了解地更加高效。与求职者隔空‘对话’,的确解决了部分线下招聘的困境,但仍然存在沟通效率等问题。”

董希森则建议可用金融科技手段予以改进,将会有更好的效果。比如可以加入微表情分析技术,在视频面试时分析应聘者心理活动使其更加精准。”

## 金融科技岗位仍是热门

另外,在多家银行已经公布的招聘信息中,《证券日报》记者注意到金融科技类岗位仍然是招聘热门,技术类人才“走俏”。

黄大智对此分析称:“疫情并没有降低金融机构对金融科技的需求,反而推动催化金融机构线上化、非接触形式等金融需求,而这些更加需要金融科技的支持。”

据BOSS直聘数据显示,节后机械制造和电子通信行业的应届生需求环比增幅超过40%,互联网、金融、专业服务等领域领域的应届生岗位数量环比均增长20%以上。

中国邮政储蓄银行则在2月12日单独发布了《高端科技人才社会招聘公告》,招聘岗位设计技术平台研发管理高级专家、新核心运维管理高级专家、IT架构专家、技术平台架构师、运维开发工程师、业务架构师。

另外,江苏银行则招聘岗位达135个,主要为应用开发、创新技术应用研发、大数据及人工智能开发等方向。专业要求为计算机科学与技术、软件工程、物联网工程、金融工程、数学、大数据、人工智能等IT相关专业。

“传统金融机构的金融科技刚刚起步,预计未来一段时间金融科技岗位依然是热点。”陈小辉对《证券日报》记者表示。

## 险资价值投资新思路②

# 多家险企称A股仍具较高吸引力 看好科技、线上消费、大健康等领域

■本报记者 苏向泉

险资现阶段最看好哪些行业和领域,如何看待下一阶段A股配置机会等问题均是投资者关心的话题。《证券日报》记者注意到,多家险企认为目前A股估值较低,具有较高的投资价值。平安资管相关负责人对《证券日报》记者表示,A股市场有估值优势,横向及纵向比较仍然具备较高吸引力。

具体到细分行业,科技、线上消费、大健康等板块仍是险资机构普遍看好的领域。

## A股市场具有估值优势

对于未来A股市场的走势,手持巨量资金的险企如何看待?平安资管相关负责人对《证券日报》记者表示,疫情在全球的爆发和控制仍将有一段时间,市场的不确定性升高,预期全球范围内的风险资产可能会进入阶段性的低迷。

“不过基于以下四方面原因,我们认为年内A股仍会出现较好的布局时点,可在调整中逐渐布局:中国的总体疫情控制趋势仍然较好;A股市场的估值优势,横向及纵向比较仍然具备较高吸引力;政策逆周期调节带来的估值补偿;疫情影响过后,上市公司业绩增速在中期内仍将环比改善。”平安资管认为。

中国人寿旗下的国寿安保基金也表示,海外疫情短期对A股有冲击,但相对来说风险并不大。

国寿安保基金提到:“一方面,A股风险偏好或许仍将维持在高位,尤其代表前期市场热点和全年投资机会的科技类股票并未出现资金流出,科技类ETF份额在过去的一周几乎每天都在净申购状态。另一方面,短期国内政策环境较好,3月份甚至不排除开启

# 新证券法181次“点名”中介机构 从业者应警醒

■本报见习记者 吴晓璐

“估计以后很多律师会更慎重选择参加证券发行业务”,近日,一位律师对《证券日报》记者表示。该律师所处的律师事务所此前证券发行业务占比并不算高,随着新《证券法》对中介机构违法违规处罚力度的大幅提升,该律师认为,以后证券发行业务将变得“不划算”,“收益覆盖不了风险,而且周期还长。”

“监管层对中介机构的监管力度不断加大,中介机构违法违规成本大幅增加,中介机构将受到正向激励、反向约束和监管处罚,推动生态不断改善,有利于整体资本市场环境向好。”新时代证券首席经济学家潘向东对《证券日报》记者表示。

## 646家上市公司变更审计机构

近日,中注协上市公司2019年年报审计情况快报(第二期)显示,截至2月23日,共有40家会计师事务所向中注协报备了上市公司财务报表审计机构变更信息,涉及上市公司646家。

2月17日,中国上市公司协会发

布上市公司选聘年报审计机构倡议书,倡议上市公司高度重视审计机构声誉,全面了解审计机构诚信状况,合理做出选聘决策,避免选聘声誉、诚信记录差的会计师事务所作为年报审计机构,更不能购买审计意见。

3月1日,深交所表示,加大中介机构监管力度,强化上市公司选聘中介机构的信息披露要求。发挥市场监督约束作用,督促上市公司强化拟聘任会计师事务所所在机构、人员、业务、诚信记录和独立性等方面的信披要求。

此前,德恒上海律师事务所合伙人陈波接受《证券日报》记者采访时表示,新《证券法》出台后,中介机构提高执业质量的外在压力、内在动力都将进一步加强,中介机构有压力、有动力更为勤勉地尽责,提高业务水平。

“新《证券法》的实施,将加速证券服务行业的集中化趋势,声誉好、市场认可度高的中介机构的市场份额不断增加,上市公司也会愿意支付一定的品牌溢价。”陈波表示。

## 六方面加强中介机构责任

据统计,新《证券法》全文提及“证券

公司”144次,“证券服务机构”23次,“会计师”及事务所6次,“律师”及事务所4次,“资产评估机构”4次,共计181次。

北京市证信律师事务所合伙人温志军律师对《证券日报》记者表示,新《证券法》的一大亮点就是加重了对违法行为的惩处力度,特别是明确和加重了中介机构的责任,主要表现在六个方面:

一是明确证券服务机构所应履行的基本义务,将律师事务所纳入证券服务机构范围;二是明确证券公司的责任义务,加强对证券公司经营活动的约束;三是明确证券从业人员、监管机构工作人员等不得违规参与股票交易;四是明确审计师、律师不得在敏感期内买卖股票;五是加大保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员未履行责任的处罚幅度;六是提高证券服务机构未履行勤勉尽责义务的违法处罚幅度。

潘向东表示,新《证券法》压实了中介机构“看门人”的法律职责,主要通过加大违法违规处罚力度,倒逼中介机构提高自律水平,实施旨在加强中介机构证券服务业务风险管理水平,建立中介机构自我约束机制。

“对券商而言,新《证券法》提高上

市公司的前期辅导和上市之后的督查能力,尤其是科创板的跟投制度有望向创业板注册制推广。券商作为注册制的重要参与者,需要纠正投行类业务过度激励风险,规范内部控制方面暴露的突出问题。”潘向东表示。

## 中介机构担责将常态化

除了加大行政处罚力度,若中介机构未勤勉尽责,新《证券法》还增加了中介机构承担民事责任的概率。

近年来,上市公司虚假陈述被索赔的案件数量大幅提升。同时,由于部分上市公司资不抵债,已经退市或处于退市边缘,无力赔偿投资者损失,中介机构被判承担连带赔偿责任或补充赔偿责任的案例也越来越多。

“此次证券法修订的重大突破之一,是在投资者保护机构提起代表人诉讼的情况下,可按照‘明示退出、默示加入’的规则进行处理。这一点与国外的集团诉讼机制较为接近。”银河证券首席经济学家刘锋对《证券日报》记者表示,通过此规定,能够提高投资者司法维权的意愿。

# 机构盯上网红概念股 年内累计504次调研10家公司

■本报记者 周尚任

本周,A股“顶流”网红经济概念股再度掀起涨停潮。昨日,网红经济板块大涨4.6%,成交额达173亿元,新文化、搜于特、星期六等13只概念股涨停。A股市场上,敏感的机构早已盯上网红经济概念股。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计,今年以来截至3月4日,共有10只网红经济概念股接受机构调研,共计被调研504次。其中,券

商调研了8只网红经济概念股74次,基金公司调研了8只网红经济概念股218次,私募调研了9只网红经济概念股66次,资管公司调研了7只网红经济概念股68次,保险公司调研了6只网红经济概念股13次,信托公司调研了2只网红经济概念股4次,银行调研了4只网红经济概念股6次,其他机构调研了6只网红经济概念股55次。

星期六、南极电商这2只网红经济概念股被机构调研100次以上;苏宁易购、芒果超媒这2只网红经济概念股机构调研50次以上;元隆雅图、三七互娱这2只网红经济概念股被机构调研10次以上。此外,昆仑万维被机构调研8次,华策影视被机构调研7次。

从10只被机构调研的网红经济概念股年内股价表现来看,在A股震荡加剧的行情下,仅有2只的股价在年内累计下跌,其余8只被机构调研的网红经济概念股股价全部处于上涨状态,10只被机构调研的网红经济概念股年内股价平均涨幅高达34.43%。其中,搜于特年内实现股价涨幅最高,达

78.24%。

中国银行分析师杨晓彤称:“看好网红经济的快速发展带来的长期投资机会,在5G叠加假期延长等因素,网红经济有望实现更为迅速的发展,并成为更多消费者的消费必选项,打开营销市场空间。”

东吴证券则表示,展望2020年,网红经济的流量变现将成为移动互联网领域最具确定性的成长领域,它代表内容/电商平台、MCN及网红的共同诉求。

## 助实体、保民生、战“疫”情 金融机构在行动系列报道之七

# 多地财政补贴小微企业买保险 人保为3612家农家乐提供涉疫责任险

■本报记者 冷翠华

一边要继续防控新冠疫情,一边要抓好复工复产推进经济发展。近期,多省(区、市)发布相关政策支持企业复工复产,保险政策便是其中的一项重要内容。

在政策导向和相关扶持政策的支持下,根据北京保研公益基金会和《证券日报》记者联合梳理的数据,截至3月3日,至少已经有25家保险公司推出复工复产专属保险,包括政策性保险和商业险,产品总量约110种。

吉林省财政厅近日发布政策引导

金融强化服务,支持企业复工复产。其中,鼓励保险机构推出复工复产专属保险,并安排4000万元支持中小微企业投保,省财政对保费予以80%补助。同时,鼓励险企开发新的涉疫保险产品,促进该省疫情防控重点保障企业和涉农企业发展,对保费规模超100万元的,省财政按实际保费收入的20%给予奖励。

此前,海南省、浙江省、北京市等多个地方也先后发布了相关支持政策,一方面,财政资金对投保复工复产专项保险的企业予以保费支持;另一方面,保险公司也对部分企业予以保

费减免。

从具体的保险公司来看,统计数据,目前至少已有20家财险公司和5家人身险公司推出复工复产专项保险,涉及具体的保险产品约为110种。这些产品的保障对象以企业为主,例如,中航安盟、天安财险等企业推出的复工复产产品有中小企业财产保险、营业中断险等,华安保险、前海财险等在常规雇主责任险的保障责任基础上,新增新冠疫情保障。人保财险近日与丽水市农业农村局签署“丽水山居”复工复产旅游合作协议,将为全市3612家农家乐乐民宿提供1000