

金融机构高管动向

首席频变动券商急招人 年薪百万元“起步价” 最高挂出720万元

■本报记者 周尚任

注册制对券商的研究实力提出了更高的要求,具备成熟投行团队、项目储备丰富、研究定价和机构销售能力突出的证券公司将迎来新的盈利增长点。

2021年以来,券商研究所研究人员流动风声四起,一些明星分析师的任职动态更是受到业界的强烈关注。据《证券日报》记者调查发现,当前很多券商为不断扩充分析师团队,不惜重金挖角、聘请分析师等研究人员。

知名研究员动向 颇受关注

近日,海通证券研究所副所长、首席经济学家姜超或将离任的消息引爆了朋友圈,而接替姜超的则是梁中华。梁中华在2020年12月份之前,一直任职于中泰证券,为中泰证券首席宏观分析师。

《证券日报》记者从内部人士了解到,梁中华的个人微信名称已由“梁中华-中泰宏观”变更为“梁中华-海通宏观”。同时,梁中华个人微信公众号,在2020年11月30日发布最后一篇中泰宏观的研报后,直到2020年12月15日,梁中华发布的研报均变更为来自海通宏观。而姜超的个人微信公众号于2020年12月13日起停更,至今未有新动向。

从证券业协会的从业人员登记变更信息来看,梁中华从2015年8月份起于海通证券从事一般证券研究业务,2017年7月份职务为分析

师,2018年8月份离开海通证券,赴中泰证券。梁中华在中泰证券的离职登记日期为2020年12月4日,并于2020年12月10日注册成为海通证券分析师。目前,姜超的登记变更信息仍停留在2013年1月31日加入海通证券,登记状态为正常。

记者梳理发现,2020年,原光大证券首席经济学家彭文生从光大证券离职,出任中金公司首席经济学家,研究部负责人。其实,彭文生2014年从中金公司离职,时隔六年,再度回归中金公司。原国金证券首席策略分析师李立峰正式加入浙商证券研究所,任浙商研究所副所长、首席策略分析师;国泰君安研究所副所长、全球首席策略分析师、总量团队负责人的李少君卸任,“90后”新秀陈显顺接替。

从券商的布局角度来看,不少券商加快了“研究力”发展步伐。去年8月份,红塔证券新设研究所(事业部制),作为公司的一级部门,专门履行公司卖方研究业务的拓展与管理等职责;此后,红塔证券“引进”了不少知名分析师,然而近期,也有不少去年底刚入职的分析师已跳槽其他券商。同时,记者发现,红塔证券研究所微信公众号于2020年12月1日认证,但至今还未对外发布相关内容。

多家头部券商 高调公开招聘

伴随机构客户不断壮大,对券商的专业化和个性化服务提出了更高要求,那些资本实力、综合金融服

务能力、研究团队等方面具有优势的券商未来将具有更大发展空间。为此,很多券商不惜重金聘请分析师,券商分析师们的流动性进一步加大。

据东方财富Choice数据统计,2021年开年以来,127家券商的分析师人数合计已增至3471人。有9家券商分析师人数超百人,分别为中金公司(150人)、国泰君安(144人)、海通证券(138人)。其中,中金公司、中信建投、中信证券分别新增12位、9位、6位分析师;而光大证券却流失了12位分析师。

在证券行业改革的背景下,传统的卖方研究业务面临新的机遇和挑战,各家券商都在找寻自己的特色化“研究道路”,证券公司

对优秀的分析师求贤若渴。目前中国银河、中信建投、华泰证券、中金公司、方正证券等头部券商均在大力招聘研究人才。其中,中国银河在其官方渠道公开表示,为全力打造新卖方,展现新面貌,做出好成绩,中国银河证券研究院面向社会公开招聘首席分析师、分析师、机构销售、公募基金研究员。中信建投也在招聘宏观经济分析师。方正证券研究所策略团队正在进行2021年校招应届生招聘。

从薪资方面来看,《证券日报》记者通过猎聘网发现,有多家券商自己或通过猎头挂出百万元以上年薪招聘研究人才。其中一家去年有合并传闻的上市券商招聘首席分析师,挂出的薪资福利为120万元/年-180万元/年,将分别负责跟踪相关



行业和资本市场动态,研究相关上市公司,研究行业发展趋势和宏观政策环境,撰写政策点评报告和行业深度报告等等。还有一家上市券商招聘首席分析师,要求为食品、农业、建筑、煤炭、交运、家电的首席,新财富前三席,新财富前五首席,挂出的薪资福利高达360万元/年-720万元/年。还有多家券商挂出的招聘首席分析师的薪资福利水平均在百万元以上。

对于券商重金聘请分析师,中

信改革发展研究会研究员赵亚斌在接受《证券日报》记者采访时表示:“目前券商大部分服务同质化,收费一降再降,业内较为均衡,为此客户在选择时,就更加注重券商的名气和资源。而明星、首席分析师恰恰容易帮助券商提高知名度。现在,大资管成了为数不多可以贡献利润的业务,但机构持股抱团严重,势必会造成很大风险,也亟需优秀的分析师提供新的优质投资标的。”

年内3家公募基金公司“掌舵人”有变 22家43名高管“走马换将”

■本报记者 王思文

近日,资管总规模超万亿元的“银行系”基金公司工银瑞信基金发布了一份高级管理人员变更的公告,公司党委书记赵桂才担任新任董事长并代任总经理及法定代表人。今年以来,仅一个多月时间里,132家基金管理公司中已有22家基金公司涉及43位高管人员变动,涉及职位包括董事长、督察长、总经理、副总经理、首席信息官、合规总监职位的新任、离任、转任等情况。

公募基金行业中有着众多业绩傲人的“掌舵者”,领军人物的登台往往带来崭新的战略决策和发展方向。《证券日报》记者注意到,今年以来,已有5家基金公司董事长职务发生变更,如果剔除代任董事长和代任总经理职务这一特殊情况,年内已有工银瑞信基金、国开泰富基金、朱雀基金3家基金公司的新任董事长走马上任。博时基金、长安基金、国荣基金3家基金公司的新任总经理

正式履职。

首家银行系基金公司 工银瑞信正式“换帅”

2020年9月3日,工银瑞信董事长郭特华因个人原因离任后,董事长职位一直空缺,并由王海璐、朱碧艳依次担任代任董事长一职。时隔5个月,工银瑞信终于迎来新“掌门人”赵桂才。据《证券日报》记者了解,赵桂才是“工银系”中一名工作近31年的老将,他于1990年7月份加入工商银行,先后在工总行商业信贷部、营业部和公司业务二部工作,先后任副处长、处长、副总经理。2013年1月份至2016年1月份,任工银巴西执行董事、总经理。2016年1月份至2020年12月份,任工银租赁党委书记、执行董事、总裁。

2020年12月份,赵桂才执掌国内最大的银行系基金公司,被正式任命为工银瑞信基金党委书记并主持工作,中国基金业协会基金从业人员名单显示,2021年1月27日其

正式取得从业证书,机构为工银瑞信基金。而前任董事长郭特华已“弃职”,任海南富道私募基金管理有限公司法定代表人。

事实上,这类高管变更在基金行业并不少见,尤其是在每年年初。《证券日报》根据Wind资讯数据统计发现,今年以来,基金公司发布的高管人员变更公告中共涉及22家基金公司中的43名高管职位变动,其中有5家基金公司董事长变动,涉及高管12人;5家基金公司总经理变动,涉及高管11人;3家基金公司督察长及8家基金公司副总经理变动,分别涉及高管6人和12人,此外还有2家基金公司首席信息官及1家基金公司合规总监变动。

单看公募基金公司董事长这一职务的变更情况,年内就有5家基金公司正式“换帅”。这5家基金公司分别是:国开泰富基金、朱雀基金、长信基金、华宸未来基金和工银瑞信基金。如果剔除代任董事长这一特殊情况,今年以来已经有3位基

金公司新董事长正式上任。

年内还有5家基金公司总经理“走马换将”。这5家基金公司分别是博时基金、工银瑞信基金、国融基金、长安基金和中海基金。其中,博时基金正式“官宣”迎接“公募老将”高阳是本周内重磅人事变动的新闻。高阳,1998年毕业于对外经济贸易大学,获经济学硕士学位。1998年7月份至2000年2月份,在中金公司销售交易部担任债券投资经理。2000年3月份加入博时基金,是名副其实的公募基金行业“先行者”。时隔22年后,高阳回归“老东家”,与上任不久的董事长江向阳共话博时基金新发展,成为业内的话题。

朱雀基金三度换帅 女将史雅茹“接棒”

从上述3家基金公司董事长的离任原因来看,可谓大有不同。例如,国开泰富基金原董事长郑文杰主要是因工作调动原因离任,郑文

杰自2003年就在国家开发银行工作,2016年11月起担任国开泰富基金大股东国开证券的副总裁兼董事会秘书、党委委员。

朱雀基金原董事长王欢因个人原因离任。朱雀基金成立两年多来已迎三任董事长。首任董事长梁跃军因负责公司经营管理,加大研发投入建设,担任公司基金基金经理而“降职”为董事兼总经理,原董事兼总经理王欢“升任”董事长,王欢近日离职后,第三任董事长史雅茹接棒。

根据公司公告及公开信息显示,史雅茹此前曾担任过西安经济技术开发区建设公司法定代表人、管理委员会财政局局长职务,亮相媒体次数较少。2020年6月11日,史雅茹基金从业证书挂靠上海朱雀资产管理有限公司,2021年1月8日正式挂靠朱雀基金管理有限公司。

而事实上,大部分的高管人员变动的真实原因都很难寻觅,这也促使业内对基金公司高管的人事变动格外关注。

今年以来银行业被罚逾1.63亿元 大额罚单剑指银行理财违规

■本报记者 彭妍

2021年金融业严监管态势不减。《证券日报》记者根据银保监会官网公布的信息统计,今年以来(以罚单披露时间统计),银保监会及其派出机构对各类银行机构(不含个人)已累计开出罚单170余张,罚金额逾1.63亿元。值得注意的是,信贷业务违规依然是银行受罚“高发区”,其中,因个人经营性贷款、个人消费贷款等多用途资金违规流入房地产市场仍是监管处罚重点。除此之外,对银行理财业务的监管也毫不手软,其中不乏千万元级罚单。

小花科技研究院高级研究员苏筱芮在接受《证券日报》记者采访时说,监管再出重拳治理个人信贷违规流入楼市的原因,可以从两个层面看:金融层面,既不利于银行业机构的贷款集中度管理,亦会扰乱金融市场秩序,给个人债务加大不必要的负担;楼市层面,个人信贷资金违规流入楼市是一种“加杠杆”的表现,与“房住不炒”主流基调相违背,助长了楼市炒作风气,扰乱了房地产市场的正常秩序。

在苏筱芮看来,后续预计将由房地产主管部门与金融主管部门加

强跨部门联动协作,金融主管部门将强化对金融机构房贷集中度的管理,运用监管科技加强对金融机构的信贷监测,对顶风作案的金融机构加大处罚力度。而地产主管部门则会加强购房者资格认定,例如上海推出“购房积分”,优先支持有社保、有户口、有家庭的无房人群。

信贷违规仍是监管重点

从处罚事由来看,银行信贷业务被罚原因包括违规向房地产开发企业发放流动资金贷款;贷款资金违规流入房地产市场;贷款“三查”不尽职,房地产开发贷款资金回流;同业投资资金(通过置换方式)违规投向“四证”不全的房地产项目;向资本金比例不达标的项目发放房地产开发贷款等成为银行“踩雷”的主要原因。

例如,某国有大行重庆市分行因“为虚假并购交易发放信贷资金”“贷款‘三查’严重不尽职”等被处以1550万元罚款。某股份制银行合肥分行因“授信工作严重不审慎”,向资本金比例不达标的项目发放房地产开发贷款等被罚145万元。

在信贷违规中,因个人经营性

贷款、个人消费贷款等多用途资金违规流入房地产市场仍是监管处罚重点。

厦门银保监局1月19日公布的行政处罚信息显示,厦门银行股份有限公司因个人经营性贷款资金被挪用流向房地产领域,被处罚款20万元。

云南某农商行也因“信贷资金违规流入房地产市场,违规发放虚假按揭贷款,信贷资金被挪用等”被罚款95万元。

目前各地仍在持续加强监管,例如,北京、上海、深圳等一线城市开展专项检查。1月底,上海和北京两地的银保监局相继发声,将严格查处违规流入房地产市场的信贷资金。

1月29日,上海银保监局印发《上海银保监局关于进一步加强个人住房信贷管理工作的通知》(以下简称《通知》),《通知》要求防止消费类贷款、经营性贷款等信贷资金违规挪用于房地产领域。下一步,上海银保监局还将根据自查情况开展房地产贷款业务专项检查,对发现的违法违规问题将依法采取监管措施。北京银保监局1月30日亦表示,将严查个人信贷资金违规流入房地产市场,积极配合维护北京地

区房地产市场平稳健康发展。

理财业务违规遭重罚

事实上,理财业务违规一直是监管的核查重点之一,在今年以来银保监会开出的罚单中,尽管涉及理财业务的罚单数量不多,但是处罚金额较高。从处罚缘由来看,个人理财资金违规投资、理财产品之间风险隔离不到位、理财产品与自营贷款业务隔离、整治理财产品调节收益行为等依旧是银行理财业务违规的痼疾。

从具体银行来看,被罚金额最多的是工商银行,罚金高达5470万元,这也是今年以来银行业最高罚金。国家开发银行和邮储银行分别以4880万元、4550万元的累计罚金位列第二、三位。

从工商银行此次存在23项违规行为案由看,理财业务的违规问题占绝大多数,主要包括因理财资金投资他行信贷资产收益权或非标资产收益权、理财资金违规用于缴纳或置换土地款、理财产品通过申购赎回净值型理财产品调节收益、理财产品信息披露不到位等多项违法违规行为。邮储银行也因存在26项违规行

为被罚,被罚的违规业务仍主要集中在贷款业务、理财业务和同业业务。以理财业务为例,邮储银行存在理财投资收益未及时处理确认为收入,部分行为为非保本理财产品出具保本承诺、投资权益类资产的理财产品违规面向一般个人客户销售、代客理财资金用于本行自营业务未实现风险隔离、通过基础资产在理财产品之间的非公允交易人为调节收益、理财风险准备金用于期限错配引发的应收未收利息垫款、未在理财产品存续期内披露非标资产风险状况发生实质性变化的信息等问题。

苏筱芮分析称,一方面,伴随着商业银行理财转型步伐的加快,理财规模节节攀升,甚至出现了一些激进行为,需要“踩下刹车”,一方面,去年《中华人民共和国中国人民银行法(修订草案征求意见稿)》提到,将健全中国人民银行的履职手段,针对金融市场违法成本低的问题,加大对金融违法行为的处罚力度,规定对情节严重的违法行为可以加重处罚,罚款上限提高至二千万。今年银保监会和人民银行两个监管部门目前是紧密配合的状态,监管思想是一脉相承的。

保险频道

险企预计 去年利润3432亿元 产险公司利润同比大降近九成

■本报记者 苏向泉

2020年,保险行业虽然经过疫情的冲击,但预计利润依然实现正增长。《证券日报》记者近期获得的一份权威数据显示,2020年,保险公司预计利润总额3431.9亿元,同比增加298.5亿元,增长9.52%。

引人注意的是,产险公司去年预计利润仅为70.09亿元,减少564.67亿元,下降88.96%。而人身险公司预计利润达2772亿元,增加375.83亿元,增长15.68%。此外,再保公司与保险资产管理公司预计利润同比增长均超过30%。

为何人身险公司利润出现增长,而产险公司却大幅下滑?据《证券日报》记者了解,由于去年权益市场向好,股票、证券投资基金等权益投资取得较高收益率,拉动了人身险业务利润增长;而产险业务则受车险承保利润下滑、信用保险和保证保险亏损的拖累,利润出现较大幅度滑坡。

人身险公司利润预增15.7%

2020年,人身险公司取得较好的利润增速。数据显示,去年人身险公司预计利润达2772亿元,增长15.68%。

通常来说,人身险公司有三大利润来源:死差益、费差益、利差益。其中,利差益(即投资收益)历年对利润的影响最为显著,利率及权益市场走势是核心影响因素。对照来看,2020年权益市场向好,险资股票及证券投资基金收益率均超10%,对利润的拉动作用明显。

具体来看,截至2020年末,险资投资证券投资基金收益率达12.2%,投资股票收益率为10.87%,虽然股票与证券投资基金的投资余额仅占险资投资总规模的13.75%,但贡献的投资收益却占险资总投资收益的28%。同期,险资对银行存款的收益率为3.72%,投资债券的收益率为4.09%,投资性房地产的收益率为1.99%,这几大类投资收益率与往年基本持平,对利润增速的贡献较小。

实际上,纵观历次大牛市,人身险公司利润均会随着股市向好出现大幅增长。2020年权益市场走势较好,有效对冲了疫情对人身险公司保费端的负面影响。

保费层面,去年人身险公司受疫情影响,保费增速缓慢。银保监会披露的数据显示,2020年,人身险业务原保险保费(下称“保费”)收入33328.8亿元,同比增长2334亿元,增长7.5%,而2019年,人身险业务保费同比增长13.76%。对比来看,人身险业务保费增速放缓明显。

总体来看,去年健康险业务出现较快增长,其他业务增速较为缓慢。2020年,人身险业务中,寿险保费收入达23982亿元,增加1228亿元,增长5.4%,人身险业务占比72%;健康险业务8173亿元,增加1107亿元,增长15.7%,业务占比24.5%;意外险业务1174亿元,减少1.05亿元,下降0.09%,占比3.52%。

2021年,受益于去年的保费基数,加之行业逐步进入发展常态,人力及销售策略回归正常节奏,人身险行业保费有望快速增长。近期,《证券日报》记者也获悉,不少大型人身险公司首月保费实现“开门红”。

产险公司利润大滑坡

与人身险公司截然不同,2020年产险公司利润出现大滑坡。投资与承保是保险公司的两大核心来源,去年产险公司在承保端遭遇“滑铁卢”,承保利润同比出现大幅下滑。

数据显示,2020年,产险公司预计利润仅70.09亿元,同比减少564.67亿元,同比下滑88.96%。引人注意的是,去年产险公司承保利润为-108.44亿元,同比减少110.6亿元,下降5137%,承保利润率-0.90%。

从影响产险利润的险种来看,去年车险承保利润大幅下滑、信用保险和保证保险大幅亏损是导致财险公司去年承保亏损的主因。

车险业务一直以来是产险公司第一大业务,对保费和利润贡献最高,不过去年车险承保利润仅79.57亿元,同比减少24.03亿元,同比减少23.20%,承保利润率仅为1.01%。

此外,2020年产险公司信用保险与保证保险承保亏损达127亿元,较去年同期的承保亏损40.31亿元大幅增加,两大险种的承保利润率分别为-22.52%和-15.05%,分列产险亏损第一和第二位。船舶保险、工程保险等其他险种也出现承保亏损。

纵观近年来产险公司承保利润表现,2018年产险公司首度出现承保亏损,2019年扭亏,2020年再度陷入亏损,2021年产险公司的经营压力依然不小。

从产险公司第一大业务——车险来看,去年9月19日银保监会发布的《关于印发实施车险综合改革指导意见的通知》对车险行业影响巨大。泰康在线CEO刘大为对记者表示,车险综合改革以充分保护消费者利益为核心,通过增保、降价、提质让利于消费者。不过综改后,车险市场保费规模下降,千亿元级保费的减少,就是让利给消费者的。从成本结构看,对险企来说,这次改革带来的直接结果是赔付率上升、费用率下降,改变了车险的成本结构。

而信保业务的亏损与融资类信保业务密不可分。去年部分龙头险企信保业务已出现大幅收缩,数据显示,中国人保去年前三季度信用保证保险业务收入达52亿元,同比大幅下滑71.2%。对信保业务的亏损和收缩,人保财险副总裁沈东此前称,信保业务的亏损主要来自融资类信保业务亏损。

记者也从相关渠道了解到,2021年1月27日,银保监会财险部向各财产保险公司下发的监管提示函指出,目前融资性信保业务仍然是当前财产险领域最突出的风险隐患,通报了近期在风险排查中发现的主要问题,提示经营风险,并对财险公司经营信保业务提出相关要求。随着行业加强监管及险企进一步压缩该类业务,信保业务2021年或能迎来转机。