

金融深一度

券商“最强大脑”CIO：年薪百万必备哪些技能？

■本报记者 于宏

平均年薪百万元、掌管亿元量级投入预算、身兼副总裁与董事长秘书等多重职责，这些标签正越来越多地汇聚于同一个岗位——首席信息官（CIO）。

CIO早年间曾被视为保障券商系统运行的“技术管家”，而在证券行业数字化转型浪潮下，其战略价值正日益凸显，逐步成为券商决策桌上的关键角色。去年以来，至少17家券商迎来新任CIO，兼具技术视野与业务理解深度的“多面手”型人才正成为各家机构青睐的稀缺资源。CIO的出现，不仅折射出证券业从通道业务向科技驱动的深层转型，更标志着技术能力已从辅助工具跃升为影响券商座次的核心变量。

券商CIO群体画像

在券商的发展历程中，技术领军者的角色从未缺席。不过，券商技术“掌舵人”最初一般由首席技术官担任。2019年6月1日，中国证监会发布的《证券投资基金经营机构信息技术管理办法》正式实施，文件明确，证券投资基金经营机构应当指定一名熟悉证券、基金业务，具有信息技术相关专业背景、任职经历、履职能力的高级管理人员为首席信息官。此后，首席信息官成为券商“标配”，也成为驱动券商创新发展的重要因素。

据记者梳理，当前全行业105家券商（不含各类子公司）中，除中银证券未在公开信息中明确提及设有CIO职位，其余104家均设有CIO职位。不过，中银证券设有信息管理委员会主席职位。

《证券日报》记者根据券商披露信息统计，全行业105家券商中有101家披露了CIO学历信息，其中包含21位博士、51位硕士。专业方面，券商CIO多为技术背景出身。多数CIO的本科专业属于计算机、通信工程等领域，在后续的硕博阶段选择金融、工商管理等专业进行深造，“既懂技术，也懂业务”成为必备条件。例如，中信证券CIO于新利在1996年获得工学

学士学位，2011年获得工程硕士学位后，于2017年获得高级管理人员工商管理硕士学位。

从任职经历来看，不少CIO从基层的程序员、运维师做起，具备丰富的一线经验，是券商数字化转型道路上的见证者、亲历者。记者梳理发现，至少有7位券商CIO在职业生涯之初担任过“营业部电脑部经理”一职，如今，电脑部已无踪迹，券商互联网分公司、网络金融部、数智金融部乃至数字化转型创新实验室则陆续落地。部门名称的变化，折射出证券行业科技部门从配套支撑到创新引领的变迁。

近年来，业内机构加速招聘高端CIO人才，去年以来至少17家券商迎来新任CIO。同时，券商市场化招聘CIO的现象日渐增多，华西证券CIO李钧、东海证券CIO黄薇均为经由市场化选聘上岗的高端人才。

CIO多是复合型人才

薪酬水平直观反映了CIO的“含金量”。据记者统计，全行业105家券商中有42家券商公开披露了2025年CIO薪酬情况。2025年42位CIO税前薪酬的平均值为117.4万元，其中4位CIO薪酬在200万元以上，22位CIO薪酬在100万元到200万元之间，12位CIO薪酬在50万元到100万元之间，4位CIO薪酬在50万元以下。

此外，券商也竞相加大信息技术投入以构筑竞争优势。例如，2025年方正证券、浙商证券信息技术投入分别同比增长74.4%、61.39%。

“券商对CIO开出高薪并持续加大信息技术投入，反映出技术要素已从券商的辅助工具跃升为核心生产力。”西部金融研究院院长陈银华对记者表示，当前，券商数字化转型进入“深水区”，行业竞争格局加速重塑。券商将资源向人才和信息技术投入倾斜，体现出行业对科技驱动价值的高度认可。

此外，不少CIO还是“业务多面手”，具有保荐代表人、董事会秘书等多重资格。例如，在担任CIO之外，第一创业CIO王国峰还担任首席风险官；江海证券CIO袁晖兼任副总裁、固定收益部总经理；华



图片素材来源：视觉中国

安证券CIO徐峰是资深保代；中邮证券CIO于晓军也担任副总经理、董事会秘书职位。

中央财经大学中国金融科技研究中心主任张宁告诉记者：“今昔对比，券商CIO的角色发生了鲜明的变化。数字化转型初期，CIO的主要职责是保障系统稳定运行，技术部门被视为成本单元；而今天，金融科技深度融入券商各业务场景，CIO成为串联信息流、业务流、决策流的核心枢纽，CIO带领的科技部门也从后台走向前台，成为驱动业务增长的关键引擎。”

纵观行业CIO履历，复合型背景成为突出特征。多位CIO兼有企业、监管机构、金融机构工作经历，例如中国银河证券CIO罗黎明曾任常州市证券公司（现东海证券）及其子公司程序员、项目经理，中国证监会规划发展委员会研究员，中证机构间报价系统公司技术开发部总监兼系统运维部总监，中泰证券IT总监等。

职责边界不断拓展

随着券商数字化转型纵深推进，券商CIO的职责边界也在不断

拓展。如何以技术为支点撬动公司经营质效与竞争力的提升，已成为每位CIO的必答题。

从行业实践来看，多位CIO曾主导公司技术战略的顶层设计，例如国泰海通证券CIO俞枫主导了三次关键决策——2002年力推集中交易系统、2017年布局AI、2018年布局新一代低延时核心交易系统，均走在浪潮前沿；万和证券CIO王正钢则一手筹建了该公司互联网金融部。

当技术决策与业务战略日益交织，券商CIO及其带领的科技部门正通过持续创新与攻坚，将技术“规划图”转化为一线生产力。而在诸多技术变量中，AI大模型无疑是极具想象力的一条赛道，也成为券商竞相布局的战略高地。俞枫对《证券日报》记者表示：“公司构筑‘1+N’AI大模型底座，实现了AI的全场景深入应用。财富管理方面，依托AI形成‘智能化广谱服务、个性化投顾服务、定制化专家服务’；投行打造一体化数智平台‘智鉴’；合规风控融合AI算法与专家经验，持续提升风险动态监测、智能研判预警能力。”

在头部券商全力布局AI的同

时，中小券商也在依托自身禀赋探索差异化、特色化发展路径。对此，东吴证券CIO华仁杰表示：“券商在技术投入方面不必一味比拼规模，对于中小券商而言，核心要做到‘更准、更快、更扎实’，深挖业务场景，提升落地转化效率。基于此，东吴证券从零售业务、内部赋能、AI中台底座三方面推进AI应用落地，稳步推进国产算力和信创适配工作，并通过AI技能大赛、数字化转型训练营等方式提升全员AI素养。”

华仁杰认为，对中小券商而言，数据质量往往比模型规模更能决定最终效果，东吴证券正在构建湖仓一体（融合数据湖和数据仓库）的开放式数据架构的企业级数据中心，为AI应用提供有依据、可解释、可审计的数据支撑。从后台走向前台，从运维走向战略，CIO的进化正是证券业数字化转型的鲜明缩影。随着行业从规模竞速驶入质量竞合的新周期，CIO早已超越“技术管家”的定位，变身企业战略、业务变革的设计师。他们恰如券商的“最强大脑”，连接着技术与业务两端，也是未来券商拉开差距的一大变量。

二季度封闭式“固收+”理财年化收益率中枢提升

■本报记者 杨洁

普益标准7月22日发布的最新数据显示，截至2026年二季度末，理财机构年内共发行封闭式“固收+”类理财产品6320只，季末存续12715只，季度年化收益率中枢为3.03%（较上季度提高34个基点），产品投资运作整体稳健。

“由此可见，在债市震荡偏强、权益结构分化的市场环境下，封闭式‘固收+’类理财产品通过多元资产配置摆脱了对单一行情依赖，较好地适应了市场变化。”普益标准研究员罗唯尹对《证券日报》记者表示。

罗唯尹提到，2026年二季度债

券市场整体延续偏强的运行态势，10年期国债利率走出“先下后平”的震荡格局。相比之下，产业景气度与业绩兑现则成为了权益市场行情的主导因素。

近期，市场经历了一轮调整，部分配置权益类资产的“固收+”理财产品出现净值回撤，这类产品主要是在债券底仓之外配置了股票、黄金等资产，股市震荡、贵金属价格下行持续拖累净值。

冠莒咨询创始人周毅钦对《证券日报》记者表示：“目前，固收类理财产品占市场绝大多数规模，权益市场震荡主要放大‘固收+’产品回撤，从我们数据库的‘银行理财

负反馈情绪指数’来看，本轮回撤风险整体可控，当前破净率仅小幅上行，尚无大面积深度亏损，且底层高等级债券信用风险平稳，未出现资产违约与集中赎回负反馈。预计后续净值走势呈分化格局，纯债类理财产品随资金面缓和逐步企稳回升，‘固收+’产品仍会跟随股市维持小幅波动，破净率大概率震荡回落。”

“在当前利率持续走低，以及市场波动较大的情况下，只靠择时与单一资产很难平抑市场波动。”一位理财经理介绍，低波“固收+”产品可以适配市场波动时的理财需求，适合追求稳健增值的投资者。

理财机构采取多种方法帮助投资者应对市场波动。例如，兴银理财以多资产、多策略的投资管理能力，从组合管理角度出发关注三件事：一是控制单一资产和单一风格暴露；二是通过动态配置应对市场变化；三是运用多策略拓展收益来源。

周毅钦表示，面对市场波动，理财公司一般会通过投资手段严控产品回撤。例如，下调权益仓位，减持高波动题材资产，同时增配高等级中短债等稳健固收资产，优化股债配比对冲波动。此外还会缩短债券久期，严控投资杠杆，搭配低相关性资产分散风险，并强化流动性管理预留充足现金流。

罗唯尹认为，对投资者而言，当前市场环境需关注各类资产在特定周期中的相对强弱，通过分散布局对冲跨市场风险，同时兼顾不同市场的阶段性机会。

“随着银行理财净值化转型持续深化，净值涨跌波动将常态化，投资者要有一定的心理预期。”周毅钦表示，实际上，对比公募债基，银行理财在底层资产筛选、信用标的分层、债券久期配置上更为审慎，操作策略不激进，整体波动幅度相对可控，仍具备长期收益相对稳定的优势。投资者需客观匹配自身风险承受能力，理性看待阶段性浮亏，避免追涨杀跌式非理性赎回。

50家信托公司上半年合计净利润同比增长超12%

■本报记者 方凌晨

记者从业内获悉，截至7月22日，已有53家信托公司披露今年上半年财务数据，其中有一家公司未披露营业收入和净利润数据，其余52家公司上半年合计实现营业收入327.08亿元、净利润181.19亿元。

剔除去年同期未披露营收和净利相关指标的3家信托公司，以可比口径统计，50家信托公司上半年合计实现营业收入10亿元以上。这9家信托公司合计实现营业收入149.84亿元，在上述有可比数据的50家信托公司营业收入中占比约为47%。

营业收入分化显著

50家信托公司上半年营业收入呈现明显分化特征。其中，有9家信托公司营业收入超过10亿元，

18家信托公司营业收入在5亿元到10亿元之间，18家信托公司营业收入在1亿元到5亿元之间，5家信托公司营业收入在1亿元以下。

在“十亿元俱乐部”中，中信信托上半年营业收入位居榜首，为29.37亿元；英大信托、江苏信托上半年营业收入也超20亿元，分别为20.02亿元、20.01亿元；另有建信信托、陕国投信托、上海信托、华润信托、华鑫信托、外贸信托6家信托公司营业收入在10亿元以上。这9家信托公司合计实现营业收入149.84亿元，在上述有可比数据的50家信托公司营业收入中占比约为47%。

从营业收入增长情况来看，有32家信托公司实现营业收入同比增长，18家信托公司营业收入同比下滑。部分公司营业收入实现高速增长，例如，五矿信托营业收入同比增长1192.36%，中铁信

托、杭州工商信托、建信信托、西藏信托、中诚信托营业收入同比增长均超30%。

进一步来看，上半年，信托公司手续费及佣金收入实现整体增长。可比口径下，48家信托公司合计实现手续费及佣金收入183.32亿元，同比增长7.72%。具体到单家公司，有29家信托公司此类收入实现同比增长。

与此同时，部分信托公司上半年投资收益大幅增长，成为营业收入增长的重要支撑。用益金融信托研究院研究员帅国让对《证券日报》记者表示：“投资收益拉动信托公司营业收入增长，是行业转型阶段的典型特征。传统信托手续费收入持续承压，不少机构依靠自有资金进行证券投资、股权投资增厚利润。但该模式高度依赖资本市场行情，波动性强、可持续性偏弱，因此信托公司仍需持续壮大信托本源业务，

降低业绩对自营投资的依赖。”

头部机构业绩稳健

净利润方面，今年上半年，信托公司盈利持续修复。中信信托、江苏信托、英大信托上半年净利润均超10亿元，分别为17.22亿元、17.19亿元和14.17亿元，继续位居前列。

对此，帅国让分析称：“这三家机构依托强大股东资源构建了差异化壁垒。且三家机构风控扎实，资产减值压力较小，形成了信托业务与固有投资双轮驱动的发展模式。”

另有建信信托等9家公司净利润在5亿元到10亿元之间，22家公司净利润在1亿元到5亿元之间，14家公司净利润低于1亿元，2家公司亏损。其中，兴业信托、五矿信托、百瑞信托在上半年实现扭亏为盈。

净利润增速方面，有31家信托

6月底公募基金总规模再度刷新历史纪录

■本报记者 昌校宇 方凌晨

7月23日，中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示，截至6月底，我国境内公募基金管理机构共165家，其中基金管理公司150家，取得公募资格的资产管理机构15家。这165家机构管理的公募基金资产净值合计39.67万亿元，较5月底增加0.19万亿元，再创历史新高，且已连续3个月环比增长。

进一步看，截至6月底，公募基金产品总数为1.44万只，总份额为33.05万亿份，总规模为39.67万亿元。相较于5月底，公募基金产品数量增加180只、总规模增长0.19万亿元，但总份额缩减0.47万亿份。

在各类型基金中，固收类产品凭借收益波动较小、受众较广的特点，持续夯实行业整体规模底座。其中，货币市场基金仍是规模最大的品类，规模达15.62万亿元；债券基金规模紧随其后，为12.11万亿元。权益类基金方面，股票基金与混合基金规模分别为5.03万亿元和4.68万亿元。此外，FOF（基金中的基金）和其他基金的规模分别为3358.46亿元、1.88万亿元。

6月份，债券基金、混合基金和股票基金成为推动公募基金总规模增长的三大支撑力量。其中，债券基金实现规模与份额双增，环比分别增长4394.03亿元、3149.58亿份；混合基金和股票基金虽然份额略有减少，但规模分别增长3954.99亿元、721.77亿元。与此同时，货币市场基金、FOF、其他基金则出现规模与份额双双缩水。

规模变动与份额增减，折射出短期内市场风险偏好与配置思路的切换。对于当前市场格局及后续投资机会，多位基金经理分享了各自研判。

权益市场方面，博时基金相关人士对《证券日报》记者表示：“当前A股估值已调整至合理偏低区间，中国资产的韧性 with 配置价值正逐步显现，外资对中国资产的态度逐步乐观。”

具体到投资方向，国信永丰基金权益投资部基金经理浦宇佳对《证券日报》记者表示，将重点关注电子、通信、计算机等科技核心领域，并计划围绕三条主线进行布局：一是海外算力产业链中业绩表现较为突出的龙头公司以及上游供给相对紧张、价格传导明显的环节；二是国内CSP（云解决方案提供商）资本开支提升、先进制程扩产背景下，国产算力自主可控的潜在方向；三是存储芯片扩产周期持续推进，相关半导体设备与材料需求带来结构性机会。

债券市场方面，鹏华基金多元资产投资部总经理、基金经理王石干认为，展望第三季度，内需整体有望保持平稳，但融资需求可能面临一定压力；货币政策预计延续稳健基调，债券市场收益率上行的风险相对可控。

总体来看，近年来公募基金行业发展韧性凸显，整体规模稳步抬升，各类基金协同发展，产品生态持续丰富。

公募二季度持仓揭晓：贵州茅台近十年首次退出重仓股前十

■本报记者 彭衍菴

公募基金（以下简称“基金”）二季度持仓情况已浮出水面。根据相关季报，Wind数据显示，二季度主动权益基金持仓结构出现调整，相对于AI算力、半导体、新能源和高端装备等科技成长方向，机构配置消费、金融、材料等板块的比例有所下降。

截至二季度末，按持股总市值计算，基金前十大重仓股全部来自AI算力、半导体、高端装备等领域，分别为中际旭创、新易盛、寒武纪、宁德时代、中微公司、北方华创、兆易创新、海光信息、东山精密、源杰科技。其中，中际旭创以2605.28亿元的基金持股总市值，位居2695只公募基金的前十大重仓股之首。

主动权益基金二季度明显提高了科技方向的配置比例。

数据显示，截至二季度末，主动权益类基金重仓股中，信息技术行业持股总市值占比由一季度的32.78%提升至56.96%，单季度提升24.18个百分点，成为配置比例提高最明显的行业；同期，工业、材料、可选消费、日常消费、金融等行业重仓股总市值占比分别下降4.89个百分点、4.23个百分点、3.54个百分点、3.29个百分点和3.11个百分点。

个股层面，二季度基金重仓的AI产业链相关个股，持仓总市值明显增加。截至二季度末，中际旭创、新易盛、寒武纪等个股基金持股总市值较一季度末分别增加129.75亿元、91.83亿元和84.42亿元。与此同时，基金持有的贵州茅台、五粮液、中国平安等传统核心资产总市值下降，其中贵州茅台基金持有总市值较一季度减少476.50亿元，五粮液减少123.58亿元。贵州茅台甚至由一季度末基金前十大重仓股的第4位降至第13位，近十年来首次退出前十名。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹向《证券日报》记者分析称，此轮调仓，是基金经理对产业趋势、盈利预期和估值空间综合判断做出的选择。随着人工智能商业落地，算力基础设施、半导体等产业链获得了更多关注；而部分传统消费行业仍处于需求修复阶段。

易方达蓝筹精选混合基金二季度报告显示，二季度该基金组合配置电子、通信、公用事业、有色等行业的比例有所提升，同步降低了食品饮料、互联网、医药等行业的配置比例。

在吴婉莹看来，基金持仓变化是围绕产业趋势和企业盈利变化进行的结构调整。

前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙向《证券日报》记者表示，主动权益基金本质上是依靠基金经理对产业趋势和企业价值的判断获取超额收益。基金经理需要进一步筛选具有技术壁垒、商业模式更胜一筹的标的。

值得注意的是，科技方向备受追捧并不意味着传统行业失去投资价值，比如，易方达蓝筹精选混合基金基金经理就表示，部分内需行业经历较长时间调整后，龙头企业可能迎来价值重估。

杨德龙表示，随着市场投资逻辑不断变化，主动权益基金竞争的核心仍在于基金经理对产业趋势的理解和个股筛选能力。