

民生证券迎来新掌门人 券业高管变动频繁

■本报记者 李文
见习记者 于宏

3月6日,《证券日报》记者从接近民生证券的业内人士处获悉,老牌券商民生证券迎来新掌门人——董事长顾伟。公开资料显示,顾伟来自于民生证券第一大股东无锡市国联发展(集团)有限公司(以下简称“国联集团”)。

事实上,近期多家券商公司及券商系资管公司的高管均发生变动,折射出证券业人才流动加速、业务布局竞相发力的态势。

民生证券迎来“新掌门” 资源整合再加速

“新任高管的加入,尤其是董事长、总裁等‘掌舵人’的变更,不仅会给公司的管理风格带来变化,更重要的是,可能对公司未来发展的战略方向和业务重心造成重要的影响。”盘古智库高级研究员江瀚对记者表示。

此次民生证券高管新任人选的确定,与国联集团支持其协同发展的战略布局紧密相关。2月28日举行的民生证券2024年度资本市场峰会上,国联集团多位高管出席,国联集团党委书记、董事局主席许可表示,未来将强化战略引领、股东赋能和资源整合,协调相关各方共同推动民生证券发展。

国联集团自去年竞拍取得民生证券30.3%的股权,成为第一大股东后,对民生证券的发展进行了多方面支持。3月4日,国联集团与民生证券第六大股东上海张江(集团)有限公司签署战略合作协议,表示双方将发挥国资股东作用,共同推动民生证券不断优化法人治理,充分发挥“投资、投行、投研”联动特色优势,提升公司价值和股东权益。

券业人才加速流动 资管领域受重视

除券商高管近期变动频繁外,券商系资管公司的高管人选也多有更新。3月6日,万联证券旗下子公司万联资管发布了高级管理人员变更公告,此前代行董事长职务的总经理李晖正式就任董事长,目前同时担任董事长和总经理职务;刘常健出任公司合规总监、首席信息官。

2月28日,华泰证券全资子公司华泰资管发布公告称,聘任江晓阳担任总经理职务,董事长崔春不再代行履行总经理职责。同日,中国银河旗下资管公司银河金汇迎来新任董事长吴剑飞,原董事长刘冰因工作变动原因离任;国泰君安资管也发布高级管理人员变更公告,公司副总裁叶明代任首席信息官职务,原首席信息官朱晓力因工作调整原因离任。

今年以来,券商高管变动密



集发生,江瀚表示:“整体来看,近期证券业多家公司高管变动可能受多种因素影响,包括公司内部战略调整、业务发展需要、高管个人职业规划变动、公司治理结构改善等。同时,高管人才变动加速也侧面反映了证券业面临的市场竞争加剧、业务创新加速等趋势。”

值得注意的是,在诸多高

管变动之中,券商旗下的资管子公司高管变动尤为频繁,备受市场关注。除上述提及的万联资管、华泰资管等公司外,今年1月份,海通资管也发布高级管理人员变更公告宣布,路颖出任公司董事长。

“券商资管子公司不断选拔出新的优秀人才来担任高管,一定程度上反映出了券商对资管业务的

重视程度和发力决心。”中国金融智库特邀研究员余丰慧对记者表示,在行业整体加快转型的大背景下,优质的资产管理能力成为券商的核心竞争力之一,持续选拔、聘任从业经验丰富的优质人才来担任资管子公司高管,有助于提高公司资管业务服务能力,树立专业品牌形象,帮助公司进一步开拓市场空间,吸引客户资源。

今年以来51家基金管理人主动调降费率

■本报记者 吴珊
见习记者 彭衍松

据《证券日报》记者梳理,今年以来,已有51家基金管理人宣布调降旗下产品管理费费率。而与此同时,在今年新成立的基金中,低费率基金身影也频频出现。

业内人士认为,公募基金市场逐渐呈现低费率趋势,不仅反映了投资者对费率的敏感,也标志着公募基金行业正逐步走向成熟。随着市场竞争加剧,基金公司意识到费率水平对投资者吸引力的重要性,并开始降低费率以提升产品竞争力。同时,低费率也要求基金公司在保持盈利的基础上,更加注重品质。为了应对低费率带来的挑战,基金公司需要更加精细地管理运营成本,提高运营效率,并寻求更多的收入来源。

低费率基金上新

今年以来,多只基金自成立伊始便采取全行业最低费率水平。Wind资讯数据显示,以基金成立日统计,427只今年新成立的基金(不同份额分开计算,下同)中,约有六成采取了行业较低费率,最低收取

0.14%甚至免收。

目前,0.6%以内的费率范围属于较低水平。今年以来新成立的基金中,处于该范围水平的产品有267只,其中股票型、混合型、债券型、QDII(即合格境内机构投资者)分别有92只、1只、141只、13只。

前海开源基金首席经济学家杨德龙向《证券日报》记者介绍,不同投资类型的基金在费率上存在差异,主要源于它们各自所需投入的成本不同。这些成本包括但不限于研究成本、交易成本、运营成本以及风险管理成本等。因此,为体现成本与收益的匹配性,各类基金的费率优惠程度也有所不同。

当基金管理人决定对产品实行费率优惠,意味着其产品的竞争力能得到相应提升。在排排网财富管理合伙人曾衡伟看来,基金公司纷纷推出低费率的基金产品,是为了吸引更多投资者,这种趋势也反映了投资者对费率的敏感度在提高。“过去,投资者可能更关注基金的收益表现,而现在,他们越来越关注费率水平。这是因为随着投资者对理财产品的了解加深,他们开始意识到费率对长期收益的影响。因此,低费率成为了吸引

投资者的一种重要手段。”

加速优胜劣汰

去年以来,监管部门多次提及加快推动公募基金费率改革。在多位业内人士看来,低费率产品频繁出现反映出公募基金行业正在逐步走向成熟。

数据显示,今年以来,已有包括广发基金、富国基金、汇添富基金等在内的51家基金管理人宣布调降旗下产品管理费费率;相较各自基金成立日来看,截至3月7日,市场上管理费费率发生调降的基金数量已达6961只。

曾衡伟分析称:“随着行业的发展和竞争的加剧,基金公司开始意识到费率水平对投资者吸引力的重要性,并开始寻求降低费率的方法。这种转变有助于提升行业的整体形象和信誉度,促进市场的健康发展。”

尽管费率不断降低,却有助于产品竞争力、行业服务水平、市场活跃度的走高。多位受访人士均表示,从长期来看,低费率的产品有助于推动基金公司之间的差异化竞争,在费率水平相近的情况下,基金

公司需要通过提高产品质量、优化服务等方式来吸引投资者,这将有助于提升整个行业的服务水平和创新能力,加速优胜劣汰。

利好投资者

更低费率意味着基金公司获得单位更低收入,而管理费又是其作为维持运营成本的重要部分,在激烈的竞争格局下,公募基金同时需要在销售渠道上支付的“尾随佣金”占比依然较高,这从盈利角度上带来一定挑战。

“尾随佣金”又称托管服务费,是指基金公司支付给销售机构的费用,其金额通常是根据基金份额持有时间或市值进行计算。据统计,目前股票型、混合型基金的托管费率平均为0.13%、0.19%。

“在当前公募基金销售格局下,‘尾随佣金’占比较高已成为一个不容忽视的现象。”杨德龙向记者谈及,这主要是由于市场竞争激烈,基金公司需要向销售渠道支付较高的佣金以维持合作关系。这种高额的“尾随佣金”给基金公司的运营带来了较大的压力,尤其是在实施低费率策略时,这种压力更

为显著。

南开大学金融发展研究院院长田利辉进一步表示,基金公司需要在收入和成本中获得盈利,在降价和获客中予以权衡,从而跨越盈亏平衡点。倘若管理费收入过低,那么可能会再适时适度调整尾随佣金模式和费率。

田利辉直言,基金销售状况好坏的关键不取决于管理费率和销售能力等,而是与基金的盈利能力和服务质量相关。

在保持盈利和降低费率的多重压力下,业内人士认为,基金行业的优胜劣汰有望得到进一步的推动,这将为投资者带来了多方面的利好。

曾衡伟表示,为了保持盈利,基金公司需要更加精细地管理运营成本,提高运营效率,加强直销能力。同时,他们也需要寻求更多的收入来源,例如,通过提供增值服务等方式来增加收入。

田利辉表示,长期来看,公募基金费率水平有望继续降低,基金公司可能推出差异化的费率模式。同时,基金公司可能会更加注重提升网络建设、直销能力、服务质量和投资业绩。

三家银行理财子公司 高管变动

■本报记者 熊悦

银行理财子公司又现高管变动。国家金融监督管理总局官网显示,3月5日、3月6日,国家金融监督管理总局先后公布两份银行理财子公司的高管人员任职批复公告。

其中,谷凌云的信银理财董事长任职资格,以及金韬的渤海理财董事、总裁任职资格,均获得监管部门核准。而在不久前,张晓健任职上银理财董事长也顺利获批。

“银行理财子公司高管变动较为频繁,这一方面体现公司需要通过管理人员的调整,建立更专业、高效的管理团队,满足业务发展的需要;同时也是公司为适应市场变化、应对同业竞争而做出的反应。”巨丰投顾高级投资顾问张丽洁对记者表示。

据梳理,上述获批任职的三名银行理财子公司高管人员中,谷凌云从信银理财内部升任,其担任信银理财董事长之前,为该公司党委书记、总裁。而渤海理财的总裁金韬、上银理财的董事长张晓健任职之前均在母行就职,属于母行体系输送的高管人才。

具体来看,公开资料显示,信银理财于2020年6月份获批开业。前一任董事长郭党怀因退休原因,于去年10月份辞去中信银行执行董事等职务。渤海理财于2022年9月份获批开业,彼时李明担任该公司董事、总裁;此次获批任职的总裁金韬,此前曾担任渤海银行总行条线总裁、投资银行部总经理、成都分行行长。

上银理财董事长张晓健此前长期在母行上海银行任职,前一任董事长钱亚平同样出身于母行上海银行。而张晓健获批担任上银理财董事长之前,该公司总经理这一核心岗位也于去年11月份“换新”,由总行金融市场部出身的王圣焱担任。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,母行出身的高管人员通常具有丰富的资源和人脉,能够推动理财子公司获得母行支持,加强业务协同和资源共享。但同时可能存在人才结构局限等问题。

开源证券研报分析称,当前银行理财市场处于存量竞争阶段,理财子公司、银行机构两大市场参与主体分配市场份额。根据银行业理财登记托管中心今年2月份发布的《中国银行业理财市场年度报告(2023年)》,截至2023年末,全国253家银行机构和31家理财子公司有存续的理财产品,存续规模为26.8万亿元。其中,理财子公司的存续规模占全市场的比例在八成以上。

市场存量竞争背后是人才竞争。田利辉认为,在人才选拔方面,银行理财子公司应该注重平衡,既要充分利用母行的人才资源,也要积极引进外部优秀人才,以提升公司的整体竞争力。同时,公司要注重加强培训和教育,提升管理人员的专业素养和业务能力;要建立科学的激励和考评机制,激发管理人员的积极性和创造力;还要加强国内外交流,引进外部先进的管理经验和做法,以提升管理人员的国际化视野和创新能力。

中海信托董事长变更 年内10家信托公司高管变动

■本报记者 张安

3月7日午后,中海信托股份有限公司(以下简称“中海信托”)发布公告称,经中海信托第五届董事会第三十三次会议、股东大会2023年第三次临时会议审议通过,选举卓新桥担任公司董事长职务,汤全荣不再担任公司董事、董事长职务。

公开资料显示,中海信托创立于1988年7月份,是由中国海洋石油集团有限公司和中国中信有限公司共同投资设立的国有银行业非存款类金融机构。公司注册资本25亿元,其中,中国海洋石油集团有限公司持有95%股权,中国中信有限公司持有5%股权。

截至公告日,卓新桥的任职资格已获得国家金融监督管理总局上海监管局核准,目前正在办理相关工商登记变更手续。

事实上,卓新桥已在中海信托供职多年。根据监管批复口径,2013年6月份,卓新桥的中海信托总经理助理任职资格获得监管批复。2023年7月份,卓新桥的中海信托总裁任职资格获得监管批复。

对于信托公司高管变动,用益信托研究员帅国让向《证券日报》记者表示,高管变动是信托公司进行业务转型的重要表现形式,当前信托业正处于转型发展调整及存量业务的风险化解中,高管的变动,或许对监管趋势的把控和业务转型调整带来更多思路,从而推动信托公司高质量发展。

回看中海信托的转型发展,卓新桥此前曾公开表示,公司在2023年全面彻底放弃非标信贷业务,聚焦三条业务转型路径,经营业绩取得明显增长,营业收入创下2018年资管新规实施以来的最高水平。经过几年的深度探索和积极转型,公司目前已形成以标品投资、小微金融、产融结合为主线的业务发展路径,将6个前台一级部门合并重组成三大团队。

另外,据不完全统计,2024年以来,已有中诚信托、山东国信、国民信托、中粮信托、英大信托等10家信托公司出现高管变更。其中有4家公司涉及董事长、总经理变更。

比如,1月9日,国家金融监督管理总局深圳监管局批复了方蔚豪平安信托董事、董事长的任职资格;此后3天,国家金融监督管理总局北京监管局批复了王晓天国民信托总经理的任职资格;同月末,河南省人民政府官网披露,任命赵阳为中原信托总经理,任命魏磊、李雨丝为中原信托副总经理。

对此,某华南地区信托公司人士对《证券日报》记者表示,通常来看,新高管的履职往往背负着使命,而调整管理层也是公司变革中经常采用的手段。在信托行业转型期,高管频繁变动属于正常现象。