# 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

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 务的总经理李晔正式就任董事长, 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

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

任职变动之中,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

"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 彭衍菘

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 为了吸引更多的投资者,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率;相较各自 基金成立日来看,截至3月7日,市 场上管理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

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。

## 贵阳银行、上饶银行先后发行绿色金融债 合计规模达50亿元

#### ▲本报记者 彭 妍

近日,有部分银行宣布将发 行新一期绿色金融债券。《证券日 报》记者根据Wind资讯数据统计, 截至3月7日,今年以来已有贵阳 银行、上饶银行2家银行发行绿 色金融债券,发行规模合计达50

业内人士认为,银行业金融机 构发行绿色金融债不仅能够更好 地支持企业进行绿色低碳发展,促 进绿色产业不断壮大,而且银行业 金融机构也可以不断丰富绿色产 品体系,提升自身的绿色金融能力 建设,实现自身的业务优化和可持 续发展。但同时,在经过绿色金融 债市场的迅速扩容后,商业银行也 更加注重绿色项目的质量和效益, 在符合绿色债券标准的储备项目 充足时,才合理安排绿色金融债的

#### 今年以来发行规模较低

3月6日,贵阳银行发布2024年绿 色金融债券(第一期)发行公告表示, 该行将于3月11日至13日发行人民币 30亿元绿色金融债券,债券期限为3 年期。贵阳银行表示,该期绿色金融 债券募集资金拟投项目共计15个,涉 及节能环保产业、清洁生产产业、清 洁能源产业和基础设施绿色升级四 大绿色产业领域。

据记者梳理,贵阳银行是继上 饶银行之后,2024年以来第二家拟 发行新一期绿色金融债的银行。3 月4日,上饶银行股份有限公司 2024年第一期绿色金融债券发布 公告。本期债券发行起始日为 2024年3月7日,发行期限为3年,发 行额为20亿元。

事实上,相较以往,今年以来银 行发行绿色金融债规模较低,显示银 行发行绿色金融债券积极性不足。

中央财经大学证券期货研究所 研究员杨海平对《证券日报》记者分 析表示,绿色债券是绿色金融的重要 工具之一。但在净息差压力之下,商 业银行对包括绿色金融债券在内的 一般债券发行成本要求更严格,对市 场环境及发行时间窗口的选择也更 严格。同时,今年以来银行发行绿色 金融债规模较低,可能与商业银行资 产负债阶段性配置重点及绿色项目 储备节奏的变化有关。

#### 推动绿色金融发展

据了解,银行发行绿色金融债 券募集资金专项用于绿色产业项 目贷款,近年来我国商业银行整体 参与发行绿色金融债券规模持续 扩大,参与银行也在不断增多。

杨海平认为,总体而言,银行发 行绿色金融债券有利于商业银行利 用金融市场调整资产负债结构,并 且由于发行绿色金融债券存在严格 的制度性要求,有利于商业银行健 全可计量、可监测、可验证的绿色金 融体系,有利于商业银行提升品牌 形象,扩大金融市场影响力。

对银行推动绿色金融发展,政 策方面亦有相应支持。中国人民 银行行长潘功胜3月6日在十四届 全国人大二次会议举行的记者会 上表示,推动金融机构绿色信贷、 绿色债券等产品持续增长,不断加 大对新能源、绿色低碳转型等重点 领域的资金投入。

在杨海平看来,中长期看,商 业银行要做好绿色金融发展的积 极性很高,推进绿色金融与数字金 融结合、绿色金融与转型金融结合

的趋势没有改变,这就必然要求商 业银行充分利用金融市场资金,所 以绿色金融债券规模提升、产品创 新的趋势不会改变。

此外,业内人士建议,银行在 发行绿色金融债时需要注意以下 问题:一是要充分挖掘符合标准且 规模相当的绿色储备项目。银行 发行绿色金融债需要有与发行规 模相当的绿色储备项目,在对绿色 项目认定方面,银行需以《绿色债 券支持项目目录》为基础筛选绿色 项目,做好绿色信贷和绿色金融债 的衔接;二是要不断提升自身的绿 色金融管理体系建设,建立绿色金 融债券募集资金专门账户或专项 台账,对资金到账、拨付及资金收 回加强管理,培育绿色金融领域的 复合型人才队伍,提升从业人员对 绿色项目准确的识别和评估能力, 多渠道加大对绿色金融的支持。

### 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 金韬的渤银理财董事、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 银理财的总裁金韬、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。渤银 理财于2022年9月份获批开业,彼时李玥担任该公 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垚担任。

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

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258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

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政信贷款业 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标 品团队。

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