

今年的所长变动比较多 这次轮到了海通证券研究所

证券时报记者 许盈

近日,海通证券研究所高层迎来重大变更。

证券时报记者独家获悉,苟玉根已正式接任海通证券研究所所长一职。目前他还担任海通证券首席经济学家。苟玉根于2011年加入海通证券,曾任海通证券研究所副所长、首席策略分析师等职务。

与此同时,原海通证券研究所所长路颖另有任用,目前她担任海通证券财富管理委员会副主任,后续或掌舵海通资管。

首席经济学家接任所长

记者了解到,目前海通证券首席经济学家苟玉根已正式接任海通证券研究所所长一职。

公开资料显示,苟玉根毕业于上海社会科学院,系经济学博士、注册国际投资分析师(CIITA)、复旦大学企业导师、上海社科院硕士生导师。曾任职于中山证券、华泰联合证券,2011年登记为海通证券分析师,历任海通证券研究所副所长、首席策略分析师等职务。2016年至2022年,苟玉根七次蝉联新财富最佳分析师策略研究第一名,并在去年获得“新财富白金分析师”的荣誉称号。

昨日,苟玉根策略团队在其微信公众号发文称,展望明年,随着库存周期进入新一轮补库阶段,A股盈利趋势向上是较为确定的,但盈利复苏的强度则需要根据不同情况具体分析。苟玉根策略团队认为,“科技+消费”或成为拉动2024年A股盈利增长的主要驱动力——受益于政策支持与技术赋能,科技产业链有望快速增长;在基本面修复、经济转型的大

背景下,消费存在结构性机会。

告别23年卖方生涯

与此同时,掌管海通证券研究所所长达十年之久的原所长路颖,她的新去向也浮出水面。据记者了解,路颖另有任用,目前她担任海通证券财富管理委员会副主任,后续将担任海通资管董事长。

路颖可谓证券研究领域元老级的领军人物。早在2014年,她就已七次获评新财富最佳分析师,并摘下了“新财富白金分析师”头衔。在新财富评选史上,路颖也是第一位同时斩获“白金分析师”和“杰出研究领袖”两项大奖的得主。

公开资料显示,路颖,系特许金融分析师(CFA)、复旦大学经济学博士,拥有23年海通研究所研究、管理工作经历。她于2000年加入海通证券研究所,历任零售行业高级分析师、首席分析师,行业公司研究主管、副所长、所长。

回顾路颖在卖方研究领域的成长轨迹。她16岁被保送进中国人民大学学习,26岁博士毕业,在加入海通证券研究所的第五年即获得了新财富最佳分析师评选——批发与零售贸易行业第三名,这一成绩还连续保持了三年。2008年,路颖首次斩获该行业研究评选第一名,此后保持不败战绩,蝉联七届冠军,并于2014年获得“新财富白金分析师”荣誉。同年,路颖也正式履任海通证券研究所所长。

在坚持一线研究的同时,路颖还将更多精力用于管理。在她的带领下,海通证券研究所成为业内认可的最具影响力和竞争力的证券研究团队之一。在新财富最佳分析师评选中,海通证券研究所常年位居“本土最佳研究团队”“最具影响力研究机构”榜单前列。

2022年,在新财富最佳分析师评选

迎来20周年之际,路颖接受记者采访时表示,优秀分析师首先应该具备的是专业能力,其次是足够的责任心、诚实的品质。“外界对卖方素质的理解可能是‘外向’‘狼性’,但我对卖方素质的理解是‘真诚与信任’。卖方素质的本质是获取信任的能力,并非在于你有多张扬或者外向,强调专业性是因为专业才是一个人被信任的基础。”路颖说。

在路颖的领导下,海通证券研究所人才层出不穷,得益于该所在人才培养方面施行了当下较为少见的“内生增长”模式。据路颖介绍,海通证券研究所青睐两种类型的年轻人,一是在海通实习过的优秀应届毕业生,二是有过几年工作经验且有潜力的职场新人。2010年,在公司的大力支持下,海通证券研究所启动了市场化改革,其中重要的部分是培养和吸引优秀人才。从那时起,海通证券研究所的社会招聘就坚持发掘和培养有潜力的年轻人,而非直接高薪“挖角”已成名的分析师。这种模式将年轻人的成长与集体的成长融为一体,有利于持续传承、形成有益且稳定的企业文化。

海通资管将迎新掌舵者

随着苟玉根接任海通证券研究所所长,路颖也将开启自己的买方研究与管理生涯。

据海通资管官网信息,海通资管为海通证券全资子公司,于2012年7月开业,注册资本22亿元人民币。海通证券半年报显示,截至今年上半年,海通资管的资产管理规模为825亿元。

目前,海通资管董事长为裴长江,代行总经理为胡倩。

公开资料显示,裴长江具有30年证券从业经验,于2013年7月加入海通

证券,现任海通证券副总经理、海通期货董事长、海通资管董事长、富国基金董事长。值得一提的是,今年9月26日,海通证券发布关于裴长江转任董秘一职的公告称,“9月26日,裴长江取得上海证券交易所董事会秘书任前培训证明,自取得该证明之日起正式履职。”

在总经理一职方面,据11月3日海通资管发布的高管变更公告,李井伟因工作变动离任海通资管总经理职务,总经理助理胡倩暂代总经理。

多家研究所所长已变动

今年以来,多家券商研究所所长已发生了变动。

5月,在业内有“消费一哥”之称的天风证券研究所原副所长、商社行业首席分析师刘章明加盟方正证券研究所,出任该所所长。作为卖方老将,刘章明有着超过10年的相关从业经验,曾先后在申万研究所、安信证券研究所担任分析师。

9月,长江证券研究所原所长徐春跳槽国联证券,出任国联证券副总裁、研究所所长。相关人士表示,徐春作为80后券商研究所所长,希望趁年轻到新的平台重新“创业”,而国联证券在业内有“小中信”之称,其股东国联集团并购了民生证券部分股权,在行业内势头正盛,拟发力卖方业务。

10月,光大证券原首席经济学家、副所长高瑞东升任为光大证券研究所所长。公开资料显示,高瑞东为早稻田大学经济学博士,现任光大证券董事总经理、首席经济学家、研究所所长,系中国财政部金融人才库专家、中国证券业协会首席经济学家委员会委员。10月13日,高瑞东参加了国务院总理李强主持召开的经济形势专家和企业家座谈会。

全国首例新三板做市交易 证券虚假陈述案判决生效

证券时报记者 刘艺文

近日,上海金融法院审结的全国首例新三板做市交易投资者起诉的证券虚假陈述责任纠纷案,经上海市高级人民法院二审后维持原判,现已生效。根据判决,涉案新三板公司及其部分高管要担责,会计师事务所、券商分别在20%、15%范围内担责。

上海金融法院表示,该案中的新三板挂牌公司存在持续多年的财务造假情形,在挂牌前后有多家不同证券中介机构参与,引发新三板市场诸多新颖、疑难的法律问题,因此具有一定示范意义。在该案中,判决还明确券商对挂牌后持续督导阶段的虚假陈述无需承担责任。

“本案判决有利于促进证券中介机构发挥‘看门人’的作用,帮助投资者树立重视市场信息及理性投资的理念,助力证券中介服务市场良性发展。”上海金融法院称。

券商承担15%责任

2017年8月11日,在新三板挂牌的某科技公司发布《关于公司接受证监会调查的公告》称,因公司涉嫌信息披露违法违规,被证监会决定立案调查。

2020年11月16日,上海证监局对该科技公司进行行政处罚。处罚决定书载明,该公司虚增2013年至2016年上半年及年度营业收入,并在对外披露的文件中存在虚假记载。

据此,原告因投资亏损而将该科技公司及其高管,以及相关证券中介机构一并诉至上海金融法院,要求被告连带赔偿投资差额损失。

最终,法院判定该科技公司及其高管赔偿原告投资差额损失;在区分各中介机构对涉案八次虚假陈述行为的参与程度之上,判定A会计师事务所在20%范围内对其参与审计的该科技公司挂牌时2013年上半年虚增收入,以及2013年、2014年、2015年年报中虚增收入造成的投资者损失承担连带赔偿责任;判定某证券公司在15%范围内对挂牌时2013年上半年虚增收入造成的投资者损失承担连带赔偿责任;律师事务所、评估公司不承担赔偿责任。

持续督导阶段免责

上海金融法院四级高级法官张娜娜表示,该案系全国首例新三板做市交易投资者起诉的证券虚假陈述责任纠纷案。经审理,合议庭对主要争议焦点作出了认定。

焦点之一是,关于新三板市

场主办券商责任边界的确定。该场所涉证券公司的业务,分为挂牌前尽职调查以及挂牌后持续督导两个阶段,因两种业务的监管规范及履职标准均存在差别,上海金融法院对某证券公司在不同阶段的责任分别作出了认定。

在挂牌前尽职调查阶段,该案中某证券公司仅通过书面材料开展调查,对财务疑点未进行有关核查。上海金融法院依据相关规定,认为该证券公司应当对财务数据等重大事项谨慎核实,而非完全依赖于会计师事务所的意见,因此判定该证券公司在尽职调查阶段存在未勤勉尽责情形,应对挂牌前尽职调查阶段的虚假陈述承担相应责任。

在挂牌后持续督导阶段,原告主张,某证券公司应对持续督导期间的虚假陈述承担赔偿责任。上海金融法院综合新三板市场主办券商制度的具体内容和监管要求,明确新三板市场主办券商与上市公司IPO保荐人的身份存在本质差别;又考虑到与主板、科创板等其他市场较短的督导期间相比(比如主板督导期不超过三年),新三板市场的持续督导期间自公司挂牌时持续至摘牌时,期间较长,且相关监管指引并未强制要求主办券商对挂牌期间的财务数据进行实质审查。最终,结合某证券公司的具体履职情况,法院判定该证券公司应对挂牌后持续督导阶段的虚假陈述无需承担责任。

涉事会计所未勤勉尽责

该案的另一个焦点是,关于会计师事务所的过错认定。

在该案中,A会计师事务所存在由某科技公司代收发函证的情况。A会计师事务所主张,即便规范收发函证,也无法查明虚假陈述情况,而且该所还采用了审计替代程序等勤勉尽责形式。

对此,法院认为:首先,A会计师事务所在20%范围内对其参与审计的该科技公司挂牌时2013年上半年虚增收入,以及2013年、2014年、2015年年报中虚增收入造成的投资者损失承担连带赔偿责任;判定某证券公司在15%范围内对挂牌时2013年上半年虚增收入造成的投资者损失承担连带赔偿责任;律师事务所、评估公司不承担赔偿责任。

最终,法院判决A会计师事务所存在未勤勉尽责的情形。

此外,该案还对新三板做市交易的损失核定方法、如何区分中介机构在不同阶段且不同程度参与所应承担的责任、不同性质的虚假陈述存在重合期间时如何认定损失等作出了判定。

券商校招也见“结构性” 应届生广撒网求胜率

证券时报记者 谭楚丹
实习生 黄靖淇

下半年以来,校园招聘火热进行,证券公司的工作岗位持续获得应届生青睐。

记者了解到,券商校招整体平稳。不过,部分中小券商并未开启全線招人,主要依据战略规划进行结构性招聘。从岗位需求来看,券商各分支机构的财富管理岗依然有大量的招聘需求,个别中小券商在投行、研究所方面“求贤若渴”。

据记者统计,截至12月20日,全行业共有35.30万从业者,较年初小幅减少。其中,有33家券商减少逾百人,有22家券商则增员百人以上。

券商校招凸显“结构性”

根据记者不完全统计,11月以来,德邦证券、山西证券、开源证券、财达证券等券商开启了校园招聘。

在招聘岗位方面,多家券商围绕财富管理、研究员、销售交易、投行等细分领域“招兵买马”。

具体来看,针对财富管理业务,券商主要为分支机构补充团队力量,各地分支机构集中招聘财富顾问岗、机构业务岗等。某券商营业部的一位人士表示,虽然今年市场行情波动大,但在财富管理转型大背景下,分支机构对优秀财富顾问的需求依旧很大。

尽管受今年年中开启的公募费率



证券公司名称	截至12月20日	2023年1月1日	增减
中信证券	15606	14725	881
中信建投证券	11986	12332	-346
广发证券	11921	11749	172
国泰君安证券	11893	11353	540
国信证券	11276	11414	-138
中国银河证券	10945	10170	775
华泰证券	9607	9147	460
招商证券	9006	9302	-296
兴业证券	8640	8935	-295
中泰证券	8625	8972	-347
海通证券	8313	8392	-79
方正证券	8101	8671	-570
申万宏源证券	7663	7641	22
国投证券	7651	7853	-202

数据来源:东方财富Choice 图虫创意/供图 谭楚丹 黄靖淇/制表 彭春霞/制图

改革影响,但部分券商研究所仍在继续吸纳年轻人。比如,德邦证券研究所计划招聘研究员、机构销售;山西证券研究所有多达10个小组要招聘应届生,包括策略组、新股组、大消费组、计算机组、医药组等,招聘岗位均为分析师;开源证券也公示,招聘若干位行业研究员。

而在投行业务方面,券商对人才的需求稍显“定向”,比如德邦证券、开源证券均招聘“承做岗”。深圳一家中小券商的人力资源部人士表示,由于资本

市场存在不确定性,今年关于投行人才的需求相对平缓。

此外,记者注意到,在销售交易岗方面,部分券商则大力招人。山西证券的海南自营分公司释放出14个销售交易岗,公司表示该岗位主要对接国内各大金融机构,积极跟踪和挖掘交易机会,负责各类固定收益金融产品与服务的销售、询价和交易执行,并创新和探索固定收益类业务模式等。德邦证券官网也列明,公司投资管理总部招聘销售交易岗。

不过,部分券商表示暂时不招应届生。某上市中小券商的人力资源部人士表示,整体而言,近几年来证券行业的招聘人数增长缓慢,其所在公司的总部今年都是通过社招招募人才,暂时没有招聘应届生的指标。

在分支机构的校招方面,上述某上市中小券商的人力资源部人士表示,截至11月,该公司分支机构招募90余人,其中应届生10余人。该人士认为,这主要是因为近几年多家亏损营业部被撤销,以及证券经纪业务向财富管理转型造成了人才结构变化;同时,随着外部业务人才的淘汰数量略高于招聘数量,可能也会对应届生的应聘带来一定压力。

另有一家中小券商的相关人士也向记者表示,公司今年暂不招应届生,“我们主要招聘有工作经验的同业。”即便是社招,该公司也不会全面铺开,仅针对部分岗位的业务发展需要来释放人才需求。

下一步,交通银行楚雄分行将以此次活动为契机,不断创新金融宣教的形式与方法,践行金融工作的政治性和人民性,履行金融机构反诈工作的使命担当。(CIS)

33家券商稍有减员

近年来,证券行业的发展环境发生了较大变化,一方面市场行情持续震荡;另一方面金融业“限薪令”加码,证

交通银行楚雄分行开展“金融知识进校园 护航青春伴成长”反诈宣传活动

为深入贯彻落实习近平总书记重要指示精神,提高大学生的反诈防骗意识,构筑反诈工作的人民防线,交通银行楚雄分行在人民银行楚雄州分行的指导下,联合楚雄市公安局、楚雄医药高等专科学校共同开展“金融知识进校园 护航青春伴成长”反诈宣传活动,为3000余名新生带来了防范电信网络诈骗的开学第一课,助力提高学生自我防范意识,提升对电信网络诈骗的识别和应对能力,营造平安和谐

校园环境,筑牢校园安全防护墙。

活动中,人民银行楚雄州分行支结算科刘振华科长向在场学生宣传了学习电信网络新型违法犯罪知识的必要性和识破不法分子骗局的“一二三”要诀。楚雄市公安局反诈中心主任施建军以常见的案例,通俗的语言,向学生宣讲了反诈反诈要牢记“三不一多”原则。交通银行客户经理武郢钦以“金融知识进校园 护航青春伴成长”为题,就学生们关心的安全用卡、

征信保护、远离校园贷及我行推出的新市民金融服务进行了宣讲,内容生动有趣,结合实际案例与在场学生开展互动小游戏有奖问答,现场气氛热烈,同学们踊跃参与,获得了在场师生们的一致好评。

下一步,交通银行楚雄分行将以此次活动为契机,不断创新金融宣教的形式与方法,践行金融工作的政治性和人民性,履行金融机构反诈工作的使命担当。(CIS)

券公司内部还加强了业绩考核。

东方财富Choice数据显示,截至12月20日,证券业从业人员数量共有35.30万人,相较年初的35.41万人小幅减少。其中,有33家券商减少逾百人,占比约26%;有22家券商则增员百人以上,占比约17%。

具体来看,中信证券、中信建投证券、广发证券、国泰君安证券、国信证券、银河证券的从业人员均超过万人。此外,从业人员数量在5000人以上的券商还有14家。其中,中信证券增员人数最多,今年以来增加超过800人,增员规模位居行业第一,主要是“一般证券业务”与“投资顾问”明显增员,分别增加了496人、319人。

另外,中国银河证券今年以来也增员700人以上,同样是“一般证券业务”与“投资顾问”两大岗位增员,分别增加668人、215人;国泰君安证券增员逾500人,仅“一般证券业务”岗位就增加了524人。

减员方面,中信建投证券在“一般证券业务”岗位方面减少了520人,但由于其他岗位增员,该公司总人数今年以来仅减少346人。此外,兴业证券、国信证券、中泰证券、恒泰证券的“一般证券业务”岗减员均超300人。

应届生“海投”求职

尽管证券业景气度有所下行,但仍然是应届生的主要求职方向之一。多家券商的人力资源部人士表示,今年的校招简历收取量相比往年有所增长。

一位已获得券商录用的应届毕业生告诉记者,他在硕士阶段开始投递简历,分别针对券商的前台和后台岗位,最终在前台岗位获得录用,求职过程耗时约3个月。

谈及求职策略,该应届生表示,他与同学们普遍采取“海投策略”,即不限定求职机构的类型和规模,同时考虑多种岗位。他在设立求职目标时,并不执着于某类岗位。

“有的同学投递了一百多份简历,最终被一家龙头券商录用,如今已经入职。”该应届生认为,这种主动出击、积极进取的“海投”策略,可以提高就业的成功率。

上述应届生认为,尽管行业竞争日益激烈,但随着上市公司数量的增加和A股市场发展的进一步成熟,证券行业从业者仍大有可为。在他看来,应届生要保持良好的心态和较强的适应性,充分利用个人的教育背景和实习经验,不断提升从业水平,以快速适应市场的变化。