

人事风暴席卷券商资管 十数家总经理被换

人事变动波及中信、海通、广发、申万、国信、银河、招商、长江等一批大型券商

证券时报记者 黄兆隆

券商资管正刮起猛烈的人事动荡风暴。

证券时报记者获悉,中信证券、海通证券、广发证券、申银万国、银河证券、国信证券、招商证券、东吴证券、长江证券、东海证券、民族证券、中邮证券、中航证券等资管业务掌舵人均告被更换。业绩不佳、绩效激励不足、高层动荡牵连、经营理念不统一、个人发展等五大因素成为高管变动的主要原因。

风暴始于去年中

此轮人事风暴从去年下半年即开始,一直持续至今年4月。

2012年6月,因两只产品被清盘,长江证券资产管理部总经理张义波递交辞呈,由风险控制部总经理聂祖荣接任。在长江证券内部,聂祖荣一直大有“救火队长”的表现姿态。当年,长江证券研究所所长张岚离职,聂祖荣也兼任过这一职务,并曾放言中国A股结构性牛市已到来。

目前,长江证券旗下多个产品业绩排名靠后。截至17日,长江证券超越理财趋势掘金”在222只同类资管产品最近1年回报率排名中位列第200名,亏损超过8%。

与此同时,因内部动荡及改革受阻,银河证券资产管理部总经理王恒在同一时间递交辞呈。随后,银河证券于去年7月启动资管总经理招聘。据悉,接任人选早已确定,将在近期公布。银河证券将成立资管子公司。”该接任人选告诉记者。

同样,因高层震荡,招商证券资管部总经理柳星明也在去年递交辞呈,此前,该公司分管资管业务的副总裁汤维清先一步离职。

此后,几经波折,招商证券终于在去年末选定旗下香港子公司副总经理何钟接任。何钟可谓是招商系老班底。在进入招商证券前曾在ING投资管理公司亚太地区任职经济学家,进入招商系后曾担任招商基金投资经理、招商基金投资委员会委员及固定收益委员会主席,招商证券香港公司研究部主管,招商证券国际部董事,招商证券香港公司副总经理等职务。

去年发生人事变动的还有东海证券,此前该券商资管因前资管投资决策委员会“铁三角”分崩离析而一蹶不振,产品业绩排名垫底。随后,东海证券从某地证监局聘请一位处长担任公司副总裁分管资管业务。

值得注意的是,东海证券管理层近乎清一色的监管系统背景,从董事长、总裁到副总裁,多位高管此前曾任证监监管部门。东海证券现正试图走出一条资管自我救赎之路,公司管理层也颇为重视,总裁刘化军还兼任了中国证券业协会资产管理委员会副主任一职。

截至6月17日,东海证券旗下东风2号、东风6号在最近1年回报率排名倒数,在222只同类资管产品中,双双进入倒数后10位,亏损幅度超过15%。



公司名称	变更前	任职	变更后	任职	此前任职
中信证券	吕涛	董事总经理	刘军	董事总经理	中信金通董事长
海通证券	卢文伟	资管子公司总经理	李井伟	资管子公司总经理	海通广东分公司总经理
招商证券	柳星明	资管部总经理	何钟	部门总经理	招商香港公司副总经理
申银万国	单蔚良	资管部总经理	强立	部门副总经理(主持工作)	申银万国研究部副所长
广发证券	陈阳	资管部总经理	李征刚	部门副总经理(主持工作)	资产管理部副总兼核审总监
长江证券	张义波	资管部总经理	聂祖荣	部门总经理	风险控制部总经理
国信证券	徐敬耀	资管部总经理	洪宵	部门总经理	浙江分公司总经理
东吴证券	陈强	资管部总经理	冯恂	总规划师兼资管部总经理	国联证券副总监兼研究所所长
银河证券	王恒	资管部总经理	人选已确定	资管子公司总经理	前某大型券商资产管理部负责人
民族证券	金葵华	董事总经理	李沈军	资产管理部总经理	中邮证券资产管理分公司总经理
中邮证券	李沈军	资管分公司总经理	未确定		
中航证券	陈天虹	资管分公司总经理	未确定		
东海证券	龚小祥	资管分公司总经理	杜曙光	公司副总裁兼任资管总经理	重庆证监局上市处处长

黄兆隆/制表 翟超/制图

今年风暴愈演愈烈

去年人事风暴仅仅是个开始,今年起,券商资管的高管动荡更为猛烈,不少大型券商卷入其中。

颇为曲折的是中信证券。该公司资产管理部董事总经理吕涛已不再负责资管部管理工作,转由刘军重返资管部主管大局。刘军曾在2006年前担任过中信证券资管部总经理一职,后因中信人主金通,遂调入中信金通证券担任董事长一职。

与刘军类似的是,吕涛此前担任中信证券资产管理部副总经理,并从刘军手中接任总经理,随后赴中信基金担任总经理,再返资产管理部任董事总经理。

紧随其后的是海通证券资产管理公司。记者获悉,公司总经理卢文伟已离职,返回海通证券任职。海通证券资管虽然早早独立成子公司,但旗下产品业绩一直没有起色,多个产品业绩不佳。截至17日,海通量增长增强在最近1年回报率位列222只同类产品的207位,亏损超过11%。

据悉,海通证券曾制定今年资管规模跃增计划,而这一计划似乎并不被资管子公司管理层所接受。据悉,卢文伟卸下的资管公司总经理一职将由海通证券分公司总经理李井伟接任。李井伟曾是海通证券经纪业务功勋元老,在公

司内部深得各方认可。

与海通证券类似,国信证券资管帅印也由旗下分公司老总接任。据悉,国信证券资产管理部总经理徐敬耀在今年一季度离职,其接任者为国信证券浙江分公司总经理洪宵。据悉,洪宵曾长期担任国信证券营业部总经理一职,对经纪业务颇为熟练。

大券商震荡还远未结束,就在上月,申银万国证券资产管理部也刚刚经历震荡。总经理单蔚良率队离职。目前,资产管理部由研究所副所长强立调任资产管理部任副总经理并主持工作。

值得注意的是,申银万国总裁储晓明对于资产管理业务颇为重视,自身还兼任中证协资产管理委员会主任一职。

此外,广发证券资产管理部总经理陈阳已不再负责部门日常工作,该部门副总经理兼投资总监李延刚随后接手主持日常工作。而去年广发证券的资管业绩也颇不如意。

中小券商多因业绩变动

除却上述大型券商外,不少中小型券商也卷入其中。

以东吴证券为例,该公司资管因

业绩波动,总经理一职已经三易其手。因产品业绩较差,该公司资产管理部李纯刚、王位、陈强曾分别轮流主持过资产管理部工作。今年,这一帅印则交到了冯恂手中。

据悉,冯恂曾担任国联证券副总裁,分管研究所,并兼任华英证券董事一职。跳槽至东吴证券后,冯恂即负责主持东吴证券研究所工作。

除业绩波动以外,中航证券高层动荡不休,导致资产管理分公司总经理陈天虹带队离职,这也使得旗下金航系列集合理财业绩一蹶不振。截至17日,中航证券多个产品业绩排名靠后,以近1年回报率来看,金航1号以亏损11.66%在222只同类产品中排名第210名,金航2号更是以亏损19.45%在同类产品中排名倒数第二。

此外,也有个人发展际遇引发资管帅印交接的案例。一季度,民族证券资产管理部董事总经理金葵华升任公司副总裁,分管经纪业务,其帅印则交由原中邮证券资产管理分公司总经理李沈军接任。据悉,李沈军在进入中邮证券前曾任中投证券证券投资部执行总经理、华融证券资产管理部副总经理。

克观银行 | Luo Keguan's Column |

资金紧张情绪在漫延

证券时报记者 罗克关

5月份的外汇占款大幅减少,令银行间市场资金面的压力持续增加。

自上周五起,资金市场在短短几个交易日内已经数度出现跌宕起伏的戏剧性场面,不但市场对于央行启动短期流动性调节工具(SLO)紧急救火的猜测不绝于耳,昨日还有消息称四大行正在对央行施压,以期央行动用准备金工具,缓解当下银行间市场资金窘迫的压力。

尽管如此,央行的公开市场操作依然在回笼资金。昨日,20亿元的央票发行规模虽比此前两次有明显下降,一直延续的28天期正回购也没有现身,但市场期盼的逆回购等资金注入工具还是没有出现。很显然,央行没有满足市场“放水救急”意愿的打算。

资金市场的高利率状况也在延续,上海银行间同业拆借利率(Shibor)隔夜拆借利率一改前日大跌215.5个基点的颓势,昨日上午即上涨78.3个基点。值得注意的是,此前一直平静的6月期和9月期Shibor利率昨日也出现较快的上升势头,一定程度上反映了市场对于资金紧张局面将延续较长时间的判断。

央行为何未能“放水救急”?笔者以为,这种取舍与此前高层在公开场合的数次表态是一致的,国务院总理李克强在5月和6月分别谈及当前的存量货币问题。据新华社报道,5月13日,在国务院机构职能转变动员电视电话会议上,李克强称,“在当前存量货币较大的情况下,广义货币供应量增速较高。要实现今年发展的预期目标,靠刺激政策、政府直接投资,空间已不大”;6月8日,李克强在河北主持召开环渤海省份经济工作座谈会时,进一步要求“要通过激发货币信贷存量支持实体经济发展”。

实际上,这种微妙的态度变化已经被很多研究机构关注到。不少分析认为,这意味着今年年初中央工作会议确定的深化经济结构调整的思路将会坚定贯彻下去。换句话说,在经

济增速重质不重量的情况下,今年前5个月普遍超过15%的广义货币(M2)同比增幅是否有必要维持下去,恐怕会是一个值得考虑的问题。

这在一定程度上可以解释央行当下的审慎行为。央行行长周小川在今年两会期间接受媒体采访时,曾坦言年内M2预期增长目标为13%左右。这一增速除囊括7.5%的经济增速既定增长目标和3.5%的物价涨幅外,另留有2个百分点的资源价格改革空间。但由于年初外汇占款连月攀升,M2同比增幅实际已经大大超出这一预定目标。

因此在美联储影响宽松政策退出警铃之后,当前银行间市场面临的资金紧张压力并不是因为货币供应量大幅低于预期所致,而是市场从年初的不正常向正常状况转换的必然情形。

在这个关口上,市场应该考虑两个问题:第一,外部货币政策环境的变化能否持续下去?因为即便保守起见,维持一段观察期也是多数央行决策的必须步骤;第二,在1~5月份M2同比增速全部超出15%的情况下,今年剩余7个月如果要达成既定的13%货币供应目标,接下来几个月的M2增幅会是怎样一种情况?

整体而言,这两个问题对于市场都不是好消息。因为前者意味着央行短期内很可能将会按兵不动,后者则有货币增速较年初大幅下降的可能性。如果未来走势真如笔者所言,那么当前资金市场中备受煎熬的金融机构就应当做好长期准备。实际上机构已经动手在6月底的年中考核囤积资金——6月初资金市场出现异动之后,1周、2周和1月期的Shibor利率短天数日就大幅上升,且在隔夜拆借利率出现回落之后仍然持续向上。而昨日,6月期和9月期Shibor利率也开始上行,中期资金面紧张的预期开始冒出苗头。

这一格局,对所有商业银行都将是巨大挑战。这不仅是流动性管理所面临的挑战,更是银行资产负债表实在在的压力。试想,在资金面宽松环境中能够接上茬的各类贷款,在资金面持续紧张的情况下会出现怎样的问题?

新闻短波 | Short News |

新华保险将斥百亿 认购子公司股权计划

新华保险今日公告称,公司近日董事会审议通过了认购新华资产管理股权投资计划受益份额的议案,同意公司以不超过100亿元认购由新华资产管理股份有限公司担任联合受托管理人共同发起设立的股权投资计划的受益份额。(蔡彬)

工商银行7月19日派息

工商银行今日公告称,该行将于7月19日派发A股2012年度现金股息,每10股派发现金股息2.39元(含税)。派息股权登记日为6月25日,派息日为7月19日。此外,该行于2010年8月31日发行的A股可转换公司债券价格自6月26日起由3.77元/股调整为3.53元/股。(蔡彬)

上海5月贷款环比增幅明显减少

人民币贷款增量仅为前4个月均增量的1/7

证券时报记者 赵缙言

央行上海总部昨日公布了5月份上海金融运行数据。当月人民币存款止跌回升,而贷款增量仅为前4个月贷款月均增量的1/7。

数据显示,5月末,上海市本外币各项存款余额66039亿元,当月增加678.8亿元,环比多增1027.4亿元;本外币各项贷款余额42504亿元,当月新增61.5亿元,环比少增247.3亿元。

贷款方面本外币贷款投放力度明显减弱。5月份金融机构本外币贷款增量环比明显少增。当月上海市新增人民币贷款35.5亿元,仅为今年前4个月贷款月均增量的1/7,环比少增171.7亿元。全市新增外汇贷款9.5亿美元,环比少增12.8亿美元。

而今年1至4月,上海新增人民币贷款额度分别为379.5亿元、240.9亿元、138.5亿元和207.1亿元,而5月仅有35.5亿元。同时,与2011年、2012年当月人民币贷款数据相比,今年5月份的人民币贷款增量也尤为不足,并不存在季节性惯例。

央行上海总部表示,今年5月份信贷投放以个人贷款为主,单位普通贷款持续减少。贸易融资首现近1年来的负增长,当月减少21亿元,环比多减93.1亿元,其中外汇贸易融资仅增加4.8亿美元,环比少增15.5亿美元。

个人贷款成为了增长主力,共新增150亿元,其中中长期个人贷款增加148.2亿元。

从5月份上海人民币贷款增量上看,企业需求明显减弱,虽然单月数据

还并不能完全表现充分,但从银行反馈看,企业需求减弱以及不良的抬头却显示了发展的隐忧。

从另一数据来看,仅是6月上旬四大行的信贷投放量已超过了2100亿元,超过了5月份四大行整体信贷投放量。

6月份可能出现的信贷井喷,其实同往年相比并无太大区别。从宏观看,6月份银行有着年报和业绩考核的压力;微观来看,6月份信贷的井喷状况,与2008年和2009年的中长期贷款合同集中到期有着密切关联。如果仅是参考6月份的信贷数据,并不足以说明货币政策的放松与否。

单月数据的大起大落正在发生,显然与监管部门对于信贷数据平滑表现的期待相悖。

券商资管成长烦恼(2)

金瑞之约 品尚人生 中国私募与实力资金对接品尚会

中国期货市场进入大力发展机构投资者的时代,资管业务的开放使经营业务多元化发展跨出重要一步。2013年6月29日,金瑞期货携手《私募中国》在深圳顶级会所,举办“中国私募与实力资金对接品尚会”,为优秀私募提供展示产品的平台、为实力资金提供对接优秀私募的通道!

构建合作平台,面对面交流,强强联手,创造共赢! 金瑞之夜,品尚人生。不仅是投资,更是艺术与思想的交流!

期盼阁下莅临! 报名热线:王亮 0755-25327043 18682129609 金瑞期货统一服务热线:400-888-8208 金瑞期货资讯网: www.jrqh.com.cn

金瑞期货,中国十佳期货公司,控股股东为江西铜业集团。公司成立十五年来,打造出套期保值的核心竞争力,并正在迅速推进CTA、境外期货代理、金融期货等新业务。

