

邵宇的互联网+：投行经济学家的模式创新



邵宇

现任东方证券首席经济学家、总裁助理，东方证券研究所首席策略师

2014年度中国青年经济人、上海十大青年经济人物

大型互联网金融虚拟社区“陆家嘴沙龙”创办人
“中国首席经济学家论坛”创办人
复旦大学金融研究院研究员、南京大学兼职教授、复旦大学经济学院研究生导师，大学生思源项目导师
《华尔街日报》、《英国金融时报》、《中国财新网》、三大证券报等媒体专栏作者

研究

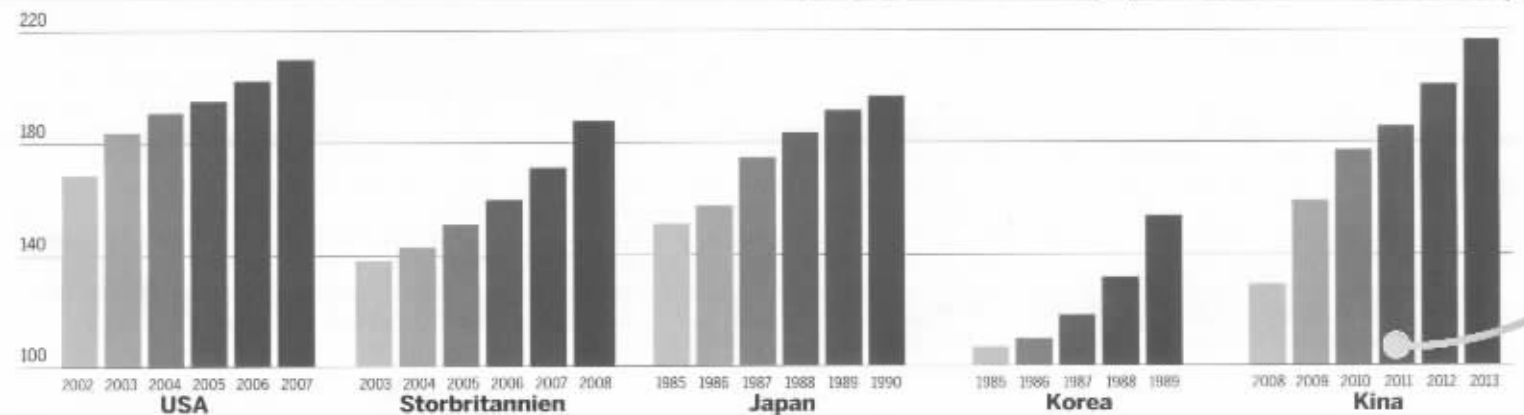
金融学术

《镀金时代》与陆家嘴沙龙

中国首席经济学家论坛

新媒体自媒体

周靖宇/制图



证券时报记者 谭恕

投资银行经济学家们的工作，业外人士赞其高端——“撒扬文字，指点江山”，但业内人常打趣地称自己“抛命海心”。受制于投资银行传统的职业路径，变革业态下常遇到不少瓶颈，东方证券首席经济学家邵宇在近两年的勤勉研究中，探索出一条独特的路径。他借助互联网的连接，为经济学家这一特殊角色和自己服务的机构进行模式创新，在实践中得到论证和广泛认可。

职业路径中位列中段

就投行经济学家工作的内容来说，主要是分析全球和中国宏观经济的数据、现象和政策，预测和前瞻它的变化趋势，为有关的决策者、投资人和社会公众提供一些明确的判断和可行操作建议。

传统投资银行分析师的职业路径大致是：从最基础的数据整理的助理研究员起步，然后历经资深研究员、首席研究员，尽力争取卖方分析师的市场排名和奖项，获得一定的市场声望和影响力；然后其中的多数会加入买方，再经历买方研究员、基金经理助理、基金经理、其中业绩出色和资历够久的会“胜者为王”抑或“剩者为王”，成为基金公司的投资总监，管理足够规模的资金，一旦行情支持，就像现在这段时间的牛市，他们就会集体奔私独自创业，获取更大的回报。这是多数人大致的一条职业路径。

邵宇的职业路径正位于中段，但似乎又有着一些重要的不同和特点。和多数首席经济学家一样，他有着金融学方面的博士学位，目前在东方证券担任集团的首席经济学家、总裁助理，以及东方证券研究所的首席策略师、固定收益、金融工程团队负责人。

从业的时间不到5年，按说还是证券行业的年轻人。资料显示，2002年，邵宇在复旦大学获得经济学博士学位，随后留校任教，2004-2009年曾在复旦大学国际金融系担任副主任和国际特许金融分析师

（CFA）项目主任。直到2009年底才进入投资银行产业，第一份工作是在西南证券担任分析师，然后历任西南证券研究发展中心总经理，宏源证券首席分析师和现在的职务。有趣的是，2003-2004年他曾挂职担任上海市宝山区发改委（原计委）的副主任，这应该给他的研究增加了不少中国地气和体系内的视角。另外在2006年到2007年间，他也曾在英国牛津大学的圣安东尼学院做John Swire高级访问学者，这无疑提升了他研究的全球视野，为他补充了更为宽泛的跨学科背景。

研究是核心

作为一名专业人士，看得出来邵宇极度热爱他的研究工作。

2013-2014年，邵宇带领研究团队，快速提升了所在研究机构的总体实力，他发表研究报告数量和影响力在行业中居前，并产出了一系列具有相当影响力的重大研究成果，包括：中国政府、居民、企业和金融部门的宏观资产负债表研究；全球化4.0及对世界和中国的影响研究；中国经济新常态和升级版——八大改革拉动新三驾马车等研究。据悉其中的一些关键报告为众多的国家级政府部门和监管机构重视，例如《中国坠下债务悬崖？》引起审计部门关注，《中国的影子银行》、《中国最佳货币政策指南》为货币当局所重视，《中国经济如何冲出三重断裂带》以及《上海自贸区的使命》为规划和发展部门高度重视，其中的众多结论和政策建议在有关部门的决策过程中被参考和吸收，形成了市场与政府的有机良性互动。

2013-2014年，邵宇连续推出四部代表著作，包括全球宏观方面的《危机三部曲》、中国宏观方面的《穿越镀金时代》、中国改革方面的《改革锦标赛》，以及财富管理方面的《中国财富管理宝典》。此外他还为相关决策机构完成了包括：上海国际金融中心建设以及地区产业规划、上海自贸区国际金融交易平台建设和国际离岸与渗透型金融市场设计等多个重要课题研究，为上海

金融中心建设的历史使命提供了充分的智力支持。卖方的主要业务模式，当然是为保险、基金等大型机构投资者提供专业的投资决策信息。

这些努力不仅建立了他独特的品牌，也同步加强了卖方研究本身的竞争力，无论是对传统服务对象还是政府等决策机构中都提升了金融的定价权、话语权和影响力，而这正是金融竞争的核心所在。

新媒体自媒体是加速器

著名的经济学家往往广泛参与媒体和公众事务。说邵宇是非常活跃的媒体人士并不为过，他被聘为美国华尔街日报、英国金融时报、中国财新网专栏作者，经常可以看到他的文章可读性非常强，并非一味专业性堆砌，往往充满了历史感和现场感，例如《镀金时代》、《三次失衡》等代表作，还有一定度数的文艺范，这或许与他的文学学士的本科背景有关。

此外，他经常担任央视财经频道、第一财经等知名媒体的评论专家，多次参与财经节目和接受国内外媒体的采访。

据说，他是上海经济学家圈里最火的演讲者之一。仅仅是2013年，为上海自贸区所做的线上线下国内外海外的推介演讲就超过300场次。曾经多次聆听邵宇演讲的一位投资人告诉记者，他的演讲往往时间不长，简洁精悍，但框架严谨，信息量巨大，新观点层出不穷，充满张力，包括在香港、台湾、欧洲也都极具票房，这作为一个投行经济学家是不多见的。近期他为某个新媒体平台所作的《2015年经济无人看好，股票无人看空》线上演讲，在微信朋友圈中就获得了百万量级的病毒式传播。

值得一提的是，第一财经的《鹤鹏秀》节目，这是一个现象级的新型电视/网络节目。类似海外著名的

Ted，有演讲台、采用大屏幕，在规定时间内完成话题演讲和现场的互动。“TIF”是Trend, Investment, Fortune（趋势，投资，财富）所倡导的全新的“演讲”模式。它专注财经领域深入探讨，每场4-5位演讲者、18分钟淋漓尽显展现演讲者新鲜观点，这对演讲者要求非常高，同时通过微演讲与网络视频传播结合，所诞生的O2O视频产品将影响线上与线下每一位TIF关注者。邵宇深度参与了第一财经TIF-鹤鹏秀等新的传播模式，在财经话题与八卦齐飞的年代，与具有思想和演讲天赋的演讲者共聚一席，洞察趋势、把握投资、思考未来财富与价值分享，在粉丝经济时代，他为自己获得了不少铁杆。

镀金时代与《陆家嘴沙龙》

不止借助自媒体和媒体，邵宇更巧妙地借助时尚的力量打造新平台。

2014年初，邵宇和一帮同好共同创立了目前极具影响力并高速成长的大型互联网金融虚拟社区——《陆家嘴沙龙》。现在它已经成为了一个上海金融专业人士圈内的一个知名的开放交流的共享平台。陆家嘴沙龙正在日益成为了一个打通线下无数专业活动，包括大型论坛，会展、策略会等的思想交流和人物聚会的节点，新一版的设计则融入了更多的互联网金融、文艺娱乐和健康生活等元素，更时尚、更灵动，让金融城市显得更加具有活力和时尚感，百万量级的专业订阅用户既成为了他影响力输出的强大推手，本身也成为上海金融城和互联网金融圈的一道亮丽风景。

沙龙不仅是一种时尚，更在升级为一个平台，我们的愿景是——让沙龙成为永不落幕的思想盛宴。”邵宇如是说。

中国首席经济学家论坛是影响力平台

另一个不得不说的重磅是“中国首席经济学家论坛”，它由专职中国经济分析的国内外一流金融机构

的首席经济学家所组成。一流金融机构的首席经济学家是金融机构的智囊核心，是兼理论与实践于一身的经济和金融专家。论坛则立足于全球视角，着眼于中国经济增长和金融市场发展中的现实问题，促进首席经济学家间思想交流，向投资者传递研究信息，以求成为中国经济金融政策研究的高端咨询智囊。

邵宇担任“中国首席经济学家论坛”理事成员，是旗下众多活动的积极参与者和主持人。过去的两年中，他还同2013诺贝尔经济学奖得主希勒教授、1997年诺贝尔经济学奖得主休斯教授、《21世纪资本论》作者皮克迪教授等多位重量级的海外学术大拿共同举办重大论坛，深入研讨涉及资本市场、金融创新、贫富差距等宏观经济各领域中的热点痛点和难点话题，得到公众的高度关注和广泛的好评，被媒体誉为海派经济学家的新一代领军人物。

良好的学术连接

学术出身，回归学术。在具备广泛的专业影响力下，邵宇被聘为复旦大学金融研究院研究员、南京大学兼职教授、复旦大学经济学院研究生导师，大学生思源项目导师等。繁忙的工作之余，他积极参与公益回报母校和社会，为年轻人的成长提供资助和指导，跟青年朋友交流，为他们提供更多的专业知识见解，进行成长经验的分享，去帮助他们，回馈社会。

两年下来，邵宇为投行经济学家这一个特殊角色探索到一个全新的模式。借助互联网+，邵宇形成了金融研究、媒体交互、平台构筑、学术回流的立体模式，这一模式形成的影响力不是其中任何一个单一模式所能替代的。他立足扎实的专业土壤，借助新型互联网运营并最终将新成果回馈于专业本身，突破了传统路径带来的职业掣肘，成为了业界典范，也引起了震荡与思考。

由于邵宇为上海金融界做出的创新与贡献，不久前他被评为2014年度中国青年经济人，并获评“上海十大青年经济人物”称号，让我们期待他的更多表现。

微访谈

证券时报记者：您觉得作为投行的经济学家或者研究员当前这一角色的瓶颈是什么？有哪些可以突破的方向？

最大的瓶颈是跟不上产业变化的形势，只了解市场是不够的。
——生命人寿保险 朱圣春

缺乏前瞻性基础研究，追逐股价波动的研究太肤浅，从而导致职业生命较短。
——银河证券 孙建波

突破方式主要有两个，一是接地气、多调研，二是能多利用自媒体就利用自媒体吧。
——瑞银证券 陈征宇

瓶颈是研究员没有独立主见，随波逐流，行业没有长期评价研究员的习惯，短期视角，投资者都追求暴利，没有办法克服。随着财富增长，追求稳定收益的资金增多，评价取向会逐渐改变，视野会变长，研究更加注重逻辑和趋势，而不是波动。我认为这种变化正在出现。
——上海证券 胡月晓

（谭恕 整理）

