

中国金融领域有颠覆性机会

——访平安证券拟任副总经理蔡新发

证券时报记者 桂衍民
见习记者 赵春燕

蔡新发,这位一年前担任携程中国酒店事业部首席技术官的“发哥”,如今是平安证券拟任副总经理,具体分管经纪业务。

从互联网企业到金融机构,蔡新发需要适应的不仅是外部行业的转变,还要完成内心的自我转型。

中国的金融服务还不完善,这也意味着中国金融领域有着被颠覆和极大的改进的机会。”蔡新发接受证券时报记者采访时说。这也是蔡新发转型当初对互联网证券的理解。

进攻比防守更具挑战性

我是一个互联网人。”尽管加盟平安证券已有一年有余,蔡新发依然把这句话挂在嘴边。翻开蔡新发的履历可以发现,他来到平安证券之前,工作领域的确全是互联网。

蔡新发拥有中科院硕士学位及美国北达科他大学计算机科学硕士学位,曾在美国硅谷工作13年之久,担任过eBay美国总部首席工程师。加入平安之前,蔡新发在携程担任最大的酒店事业部首席技术官,负责实现技术驱动业务发展的平台化战略管理。

蔡新发在携程的战功彪炳。这位曾经的“发哥”,在携程的一年多时间里,通过网络技术推进酒店自助加盟结合公司的线下地推手段,加快了酒店加盟。这使携程国内酒店资源从5万多家猛增到了16万家,携程业务规模和客户群得到了显著增长,稳坐国内商业经济型连锁酒店第一把交椅。

但就在携程职业前景看好的情况下,蔡新发却选择了平安证券,从一家行业第一的公司转到自己完全陌生的金融领域。

平安证券目前是一个在行业内排在20多名的公司,把公司做得更大更强,是一项比在携程守住行业第一更大的挑战。”这位外形并无锋芒的“发哥”,所说的话却不逊色于电影明星“发哥”。

此外,蔡新发选择加盟平安证券另外两个理由是:从Ebay做技术到在携程做产品,从职业发展规划而言,下一步自己需要向做业务转型,而平安是一家优秀的公司,是一家以业绩为导向的完全市场化的公司,与自己的需求正好契合;与平安证券董事长兼首席执行官谢永林有多年私交——从同一个县城里走出来,先后毕业于同一所大学。

蔡新发还主动聊起了他的老乡兼师兄谢永林。蔡新发说,他此前一直在关注平安证券,平安证券这几年一直在进行互联网转型,作为平安证券董



翟超/制图

平安证券拟任副总经理 蔡新发

事长兼CEO的谢永林也是平安集团创新委员会成员。

我们两个人特别投缘,他是一个比较霸气又不缺绅士风度的人,做什么事情都很有魄力。而我却是一个比较温和的人。”蔡新发觉得,自己和谢永林的性格比较互补。

金融领域有颠覆性机会

在决定加入平安证券之前,蔡新发其实还思考一个问题:平安证券的互联网转型能不能做好?

互联网金融是个很好的领域。”作为“互联网人”的蔡新发对这个领域进行过认真的考量,从保险到银行,又从银行到证券。最后的结论是:中国的金融服务水平不够高。

蔡新发认为,在利率市场化的美国,金融服务真正以人为本,虽然做得还不够好,但美国互联网金融仍比中国要强得多,中国的金融服务不完善,也意味着这个领域有被颠覆和极大改进的机会。”

在携程做产品出身的蔡新发表示,对互联网技术人才而言,一定要进入到产品中去,去做产品设计。而做了产品设计之后,接下来就应该去做业务,但倒过来是不行的。经过一番考量之后,蔡新发觉得自己到平安证券是可行的,这个事情自己可以干成,因为自己从做技术到做产品,再到做业务的转型基本上都做了。”

蔡新发透露,他自己给平安证券

的中期目标是:在2018年前将公司证券经纪业务的排名由目前的22名提升至行业前5。而在入职之前的面谈中,中国平安集团董事长兼CEO马明哲给出的目标是行业前10。

值得一提的是,平安证券今年以来在互联网金融业务上动作频频,效果也在逐渐显现。从近日推出的移动端7*24小时理财产品交易功能上线,到宣布分批次对代销的1200只公募基金实行申购费长期4折优惠,再到万分之二点五佣金网络开户,平安证券屡屡发力解决投资者痛点,而受到业界关注。

同时,通过与携程、PPTV、同花顺等多家互联网平台进行合作落实“海量获客”战略,平安证券上半年客户数增加了180万,半年新增客户绝对量超过了平安证券过往20年累计的130万客户数。

客户财富保值增值后 券商再赚钱

互联网行业的人跳到传统金融企业后往往会失败,很大的原因在于没有得到足够的资源支持——包括资金、人力、线下等资源的支持。”

蔡新发称,尽管互联网企业和金融企业有较大差异,但自己还是比较适应的,因为平安证券为了支持互联网证券业的发展,在他到来之前已做了很多准备工作,包括业务经费和人员配备等。

但差异依然存在,比如整个平安系统规划性很强,所有业务都要规划,要论证,风控非常严格。而在互联网公司,做

什么都要先“试试看,打打看”,错了关掉或重来;另外,这两种类型公司的奖励、晋升机制、人际关系、服饰穿戴、开会方式等都不一样,互联网企业领导和员工之间是一种平等的关系,没有金融机构如此等级森严。

蔡新发在平安证券适应得非常快,他觉得上述差异都不是大问题。互联网企业和金融企业一些差异其实是表面化的,互联网企业也不等于优秀企业,而平安证券要做的是一个优秀企业,不会太关注形式。

在蔡新发看来,证券经纪业务目前还是靠天吃饭,未来想要靠技术手段缓解或者降低这种依赖,至少需要从两方面入手:第一,证券经纪业务的前端在银行,终端在中登公司,交易出口在沪深交易所,券商实际就是一个通道,要缓解这种通道依赖,金融行业须按照国家的政策思路直接或间接地服务实体经济,服务不到实体经济的金融业务就没有生存价值;第二要服务到用户,经纪业务其实是做互联网的零售,零售业务就是针对一般的用户,帮助客户实现财富保值和增值。

我认为券商只有做到了让客户财富保值和增值之后,才能想自己怎么赚钱,怎么盈利的问题,这也是平安证券经纪业务的基本目标。”蔡新发说,这就意味着当市场好的时候,券商应帮客户找到牛股或者好的基金,让客户能够抓住比较好的市场机会;当市场不好的时候,券商要提前发现市场风险并提示客户改变资产配置。

中金公司:进一步降息空间已不大

全国房地产价格有望继续温和回升

证券时报记者 游芸芸

中金公司昨日发布的研报预计,8月份中国CPI(居民消费价格指数)同比增速将为1.8%;全国房地产价格有望继续温和回升;目前进一步降息的空间已不大。

出口继续下滑

中金公司首席经济学家梁红预计,8月份整体经济活动将趋弱。在全球和国内资本市场动荡的环境下,外部需求仍旧疲软,而国内投资需求或受风险偏好下跌而下滑。另一方面,货币供应量和信贷扩张将维持宽松态势,部分得益于银行对金融机构的授信。在消费方面,预计8月份CPI将较7月份有所上行,而社会消费品零售总额增速有望保持稳定。

环比来看,部分受阅兵期间北京周边7省市暂停部分重工业生产以减少空气污染的影响,8月工业增加值月环比或将下滑为负值。但由于去年

同期基数低,8月份工业增加值同比增长增速将小幅上升至6.6%。

参照去年11月北京举行APEC(亚太经济合作组织)峰会的情形,因北京和河北一带工业生产增速放缓,当月工业增加值同比增长较去年10月份下滑了0.5个百分点。除了阅兵造成的扰动之外,短期内工业增加值增速难有起色,因为国内外市场的动荡可能抑制短期国内投资需求,而大宗商品价格的持续波动可能会抑制库存需求,此外,包括人民币汇率在内的全球市场不确定性导致外部需求疲弱。

梁红预计,8月份固定资产投资同比增长增速将从7月的10.3%回落至9.5%。短期来看,外部和内部因素均不利于近期投资增长。此外,原材料价格疲弱可能拉低名义固定资产投资额增速。

8月份社会消费品零售总额预计同比增长10.6%,较7月的10.5%小幅上升,反映零售销售量走势平稳以及消费品价格——特别是肉类食品

服务业价格同比进一步上升;预计8月社会消费品零售量实际同比增速将持平于10.4%。

8月份出口同比增速可能继续下滑至-9.1%,7月份这一数字为-8.4%。全球市场大幅波动和大宗商品出口国需求乏力,短期内将抑制出口需求。人民币对美元小幅贬值短期内可能影响以美元计价的出口额增速。由于进口大宗商品价格显著下降,近期国内投资风险偏好较低,预计8月份进口同比增速将进一步下滑至-9.7%。同时,贸易顺差可能维持在480亿美元左右。

8月社会融资总量 将达9000亿

中金公司还表示,预计8月份CPI同比增速为1.8%,高于7月的1.6%。随着肉类产品价格趋于稳定,8月CPI环比增速或低于6月和7月。尽管能源和全球大宗商品价格大幅下挫,但国内定价的大宗商品价格有所企稳,8月份PPI同比增速为-5%,较7月的-5.4%小

幅回升。同时全国房地产价格有望继续温和回升。

预计8月份新增人民币贷款达到1万亿元左右,M2同比增速维持在13.3%;预计8月份社会融资总量为9000亿元,高于7月的7190亿元。另一方面,8月至今有3400亿元的地方政府债务置换为地方政府债券,在衡量实际融资需求时,应将这一部分加回到社会融资存量中。

中金公司认为,财政政策应在稳增长中发挥更大作用,以帮助企业部门,特别是制造业减负,以修复盈利能力。虽然货币政策短期内有望保持宽松,但考虑到消费品、工业品和房地产价格走势明显分化,进一步降息的空间已经不大。

此外,制造业的高税负和持续增加的财政存款削弱了货币宽松的效果。在国内和全球市场动荡加剧、大宗商品价格波动以及外部需求疲弱的背景下,政府有必要加大财政宽松的力度来促进经济复苏。预计下半年政府将加大推动有效投资的力度,同时期待明年政府推动财税体制改革以减轻有效税负。

中国太保: 下半年关注低估值大盘股

证券时报记者 潘玉蓉

在昨日召开的太保上半年业绩说明会上,太平洋保险资产管理公司总经理于业明表示,下半年,太保将延续价值投资观念,关注高股息率、低估值的大盘股。当前太保的持仓上,这类股票占比很大。

于业明表示,目前权益市场正经历波动,对太保的权益类投资有一定影响,但并不具有颠覆性。市场正在进入我们喜欢的价值区间。”

利率下行对整个保险行业影响深远。于业明表示,进入利率下行通道后,保险资金在整个大类资产的配置上、品种选择上都面临较大压力。太保今年上半年的固定收益业务通过杠杆基本完成了全年的配置量,后续在固收品种上,将更多关注中高等级的信用债。

据介绍,下半年,太保将延续关注价值投资观念,关注高股息率、低估值的大盘股票。当前太保

的持仓上,这类股票的占比很大。于业明表示,太保一直观察的股票池中,有一些陆续地进入了具备吸引力的价值区间。

下半年,太保还会继续寻找一些类固定收益类的金融产品。类似于分级A这样有下限保护和内涵价值的产品,且经过了实战的积累,这也是太保下半年主要关注的方向。

今年上半年,太保集团总投资收益317.99亿元,同比增长121.1%,年化总投资收益率达到6.6%,同比提升2.2个百分点。获益于投资收益的增长和个险业务占比的增加,上半年公司净利润同比增长了64.9%。

中国太保董事长高国富表示,上半年,太保“六个格局”基本形成。寿险的个险业务在总保费中的占比,从2011年的42.5%提高到今年上半年的83.1%,个险业务在寿险上完全取代了银保,成为寿险新保保费的主要来源以及寿险价值增长的驱动力量。

中国人保 拟建互联网金融服务公司

证券时报记者 潘玉蓉

昨日,人保集团与人保财险在香港举办业绩发布会,人保集团董事长吴焰表示,下半年重要措施包括在构建保险业务价值链方面取得新的突破。其中,今年下半年,人保集团拟筹建互联网金融服务公司,推进互联网+战略的发展;拟筹建

再保险公司,目前在加快推进筹建的进程;拟筹建养老金管理公司,养老金公司将开拓企业年金、职业年金等领域;拟筹建第三方支付公司,整合业务板块前后台的客户。

半年报数据显示,人保财险今年上半年实现净利润逾144亿元,同比增长85.1%;每股收益为0.973元,同比增加0.4元。

吉林信托斥资近3000万 增持东北证券逾270万股

证券时报记者 曾炎鑫

东北证券昨日晚间公告称,吉林信托已于8月28日通过二级市场增持公司股份270.69万股,增持金额约2993.71万元。本次增持完成后,吉林信托持有东北证券股份2.3

亿股,占东北证券总股本11.75%。在7月11日,东北证券曾公告称,股东吉林信托计划通过合法合规的形式择机增持公司股份,增持金额不低于5000万元,在增持完成后6个月内及法律法规规定的期限内,不减持公司股份。

徽商银行 上半年净利润增逾8%

见习记者 马传茂

徽商银行日前发布的2015年半年报显示,上半年实现营业收入77.07亿元,同比增长28.45%;上半年归属于该行股东的净利润30.67亿元,同比增长8.03%。

从营业收入结构来看,徽商银行利息净收入较上年同期增长24.98%,但在营业收入中的占比却下降2.39个百分点至86.37%;手续费及佣金净收入则同比增长92.74%,收入占比也由去年同期的7.74%升至11.63%,其中86%的增长集中于托管及其它受托业务佣金上。

而从各业务的税前利润结构看,该行公司银行业务、资金业务税前利润占比分别较上年末上升13.46个百分点、8.94个百分点至58.97%、36.68%,不过个人银行业务税前利润占比却由23.85%下降至2.05%。

截至今年6月末,徽商银行资产规模达5751.56亿元,较上年末增长19.14%。上半年该行资产增量中,发放贷款和垫款、投资分别占比24.45%、79.32%,尤其是投资较上年末增长65.23%,在总资产中的占

比也由23.27%升至32.28%。数据显示,徽商银行投资类资产中,应收款项类金融资产由上年末的77.97亿元大增至932.75亿元,增幅1096.29%,这其中主要包括理财产品、资金信托计划及资管计划投资。徽商银行称,2015年上半年市场流动性整体相对宽松,为提高投资回报而重点增加了对资管计划的投资。

虽然上半年徽商银行生息资产规模的增长主要由投资拉动,但贷款质量的问题却不容忽视。截至6月末,该行不良贷款额由年初的18.26亿元增至23.5亿元,增幅28.7%,不良率则由0.83%升至0.97%,所计提的资产减值损失则增长281.22%至18.07亿元。

值得注意的是,上半年徽商银行的运输业贷款投放出现巨额不良。在运输业贷款金额由62.82亿元小幅增至65.67亿元的情况下,该行运输业贷款不良额由2.79亿元大增至10.51亿元,进而影响该行整体资产质量水平。截至6月末,该行资本充足率、核心资本充足率分别为11.24%、9.7%,分别较上年末下降2.17个百分点、1.8个百分点。