

# 中金银河同时换帅

## 两大券商齐发高管变更公告

10月22日,银河证券发布公告称,公司董事长陈亮因工作安排,于10月20日提出辞去公司董事及董事长、董事会战略发展委员会主任委员、公司执行委员会主任及其他相关职务。

同时,银河证券表示,根据相关规定,自即日起至选举产生公司新任董事长之前,由公司副董事长、执行董事、执行委员会副主任、总裁王晟代行董事长职责,并代行董事会秘书职责。公司将按照相关规定,尽快完成董事、董事长和董事会秘书的选聘工作。

同日,中金公司发布公告称,由于工作变动,沈如军提出辞去公司董事长、非执行董事、董事会战略与ESG委员会主席及提名与公司治理委员会成员职务,自10月22日起生效。

中金公司公告还提到,经中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)推荐,中金公司董事会同意提名陈亮为公司第二届董事会执行董事候选人,任期自公司股东大会审议批准之日起,至公司第二届董事会任期结束之日止,届时可以连选连任。

中金公司董事会同意在选举陈亮为公司执行董事的议案获得股东大会通过的前提下,选举陈亮担任公司第二届董事会董事长及法定代表人、董事会战略与ESG委员会主席及提名与公司治理委员会成员。陈亮作为专门委员会主席或成员的任期与董事任期一

同日的两则公告涉及国内两大头部券商董事长变更。10月22日,银河证券发布公告称,公司董事长陈亮因工作安排辞去公司董事长等相关职务。同日,中金公司发布公告称,公司董事长沈如军因工作变动原因辞去董事长等职务,即日生效。同时,中金公司董事会同意提名陈亮为第二届董事会执行董事候选人,并选举其担任公司董事长及法定代表人。在业内人士看来,换帅对券商机构而言,将会带来新的活力,由于不同的管理者会有不一样的管理风格,或会影响到整体的经营管理理念和管理策略,对企业经营战略、发展前景构成影响。

致,如其在任期内不再担任公司董事职务,则自动失去委员会成员资格。

据悉,银河证券及中金公司均为中央汇金子公司。截至2023年上半年末,中央汇金持有中金公司40.11%股权;同期,中央汇金持有银河证券母公司中国银河金融控股有限责任公司69.07%股权。

公开资料显示,陈亮先后在申万宏源集团股份有限公司、申万宏源证券等机构任职,自2019年6月至2023年10月历任中国银河证券总裁、副董事长、董事长,以及自2022年9月起至2023年10月担任中国银河金融控股有限责任公司非执行董事。

## 换帅有望带来新活力

需要注意的是,有市场消息称,陈亮已于近日被中金公司任命为党委书记。但截至当前,尚未有相关公告发布。此前,沈如军并未担任中金公司党委书记,而是由公司首席执行官黄朝晖担任该职。有观点指出,国有券商的党委书记往往兼任董事长一职,但中金公司并未执行这一操作或是为了平衡不同股东之间的考虑。若陈亮出任中金公司党委书记,也就意味着中金公司一改此前作风,由党委书记兼任公司董事长。



团队氛围,并面临公司未来发展的挑战。总的来说,两大券商换帅会对公司的战略、业务、团队和管理产生直接和长期影响,但具体影响需要观察后续的公司表现和行业发展情况。”柏文喜如是说道。

财经评论员郭施亮也表示,换帅对券商机构而言,将会带来新的活力,由于不同的管理者会有不一样的管理风格,可能会影响到整体的经营管理理念和管理策略,对企业经营战略、发展前景构成影响。关键在于换帅后会不会与之前的管理者的管理理念衔接起来,可不可以带来新的经营管理理念。

半年报数据显示,截至2023年上半年末,中金公司实现营业收入124.21亿元,同比增长2.38%;归母净利润35.61亿元,同比下跌7.31%。

值得一提的是,在董事长变更的同时,中金公司首席执行官也发生变更。10月22日,中金公司宣布,由于年龄原因,黄朝晖提出辞去公司执行董事、董事会战略与ESG委员会成员、风险控制委员会成员、总裁(首席执行官)及管理委员会主席职务,自10月22日起生效。

为保证公司良好的治理结构并确保公司日常经营不受影响,中金公司董事会同意黄朝晖不再担任公司总裁(首席执行官)及管理委员会主席职务;聘任陈亮为公司管理委员会主席;吴波代为履行公司总裁(首席执行官)职责,直至公司聘任新任总裁(首席执行官)为止。前述变动自董事会审议批准之日起生效。

北京商报记者 李海媛

## 收益缩水、发行规模下滑 信托产品“入冬”

信托产品收益率步入下行通道。10月22日,北京商报记者调查发现,在信托产品销售市场,收益率超过8%以上的产品基本上不见踪影,大部分信托产品收益率在6%—7.4%左右,更有部分产品收益率已降至5%这一区间。另从三方机构监测数据来看,近段时间,受跨季和证券市场下行压力等多因素的影响,信托产品发行规模也遇冷。未来,随着回报率高的优质资产逐渐减少,如何获客、留客也成为信托公司待解的难题。

### 产品收益率再下行

“8%以上收益率的信托产品现在很少了。”王越(化名)是一家信托公司的理财经理,最近她注意到,新发产品的收益率表现实在是不那么“吸金”。

以往每天,王越都会例行向客户推送优选信托产品,但最近,她将推送的频率由一天一次改为三天一次。“‘十一’之前,部分信托产品收益还可以达到6.7%左右,现在越来越低了,客户的认购热情也不太高。”王越称。

根据她最新提供的产品推介信息,这款信托产品投资期限为两年,信托资金拟用于认购有限合伙企业不超过98500万元私募基金份额。信托利益分配表显示,以投资1年期为例,投资资金100万(含)—300万元(不含)产品收益率为5.1%;300万(含)—500万元(不含)产品收益率为5.6%;500万元(含)以上产品收益率为5.8%。

无独有偶,北京商报记者调查发现,在目前的信托销售市场中,8%以上收益率的信托产品较为稀有,大多为6%—7.8%左右的产品。

“我们公司推销的产品中,非标产品投资1年期预期收益率在6.4%—6.7%左右,比几个月前降低了0.2个百分点。标品信托产品收益率大概在6.1%—6.5左右,比非标产品收益率低一些。”一位信托销售人士介绍称。

“收益表现确实不太好。”另一位信托销售人士强调,“我们销售的信托产品收益在业内还算高的,收益区间在6.9%—7.4%,有部分标品信托产品收益率也能达到7%以上。但标品信托产品有一些底层资产和股票挂钩,若出现亏损,亏损幅度也有可能达到

15%以上,需要投资者好好考虑。”

谈及信托产品收益率表现,金乐函数分析师廖鹤凯指出,当下固收类理财产品收益率持续走低,这一趋势短期难以逆转,且随着降息的持续传导,资产荒愈演愈烈,预计还会进一步下行。

### 发行市场遇冷

从市场表现来看,来自用益信托监测数据显示,9月非标信托产品的平均预期收益率继续探底,降幅缩小。据公开资料不完全统计,9月非标信托产品的平均预期收益率为6.49%,环比减少0.01个百分点;产品的平均期限1.75年,环比延长0.03年;标品信托产品的平均收益率为-0.72%,仅有41.64%的产品获得正收益。

从标品信托产品投资策略来看,除债券策略产品外,9月其他策略类型产品的平均收益率依然为负数。具体来看,股票策略产品共3532只,9月平均收益率为-1.59%,其中仅有17.02%的产品获得正收益;债券策略产品共4730只,9月平均收益率为0.02%,其中有70.21%的产品获得正收益。

用益信托研究院研究员喻智指出,宽信用、稳预期是目前货币政策的重要导向,预计四季度央行仍有可能使用降准、降息等政策工具,加大货币政策逆周期调节力度。对信托业务来说,流动性的充裕和市场利率下行预期都会对非标信托产品的平均预期收益率造成下行的压力。

除了收益表现不佳之外,信托产品发行市场均有较大幅度的下行。据用益信托监测数据显示,9月共计发行集合信托产品1923款,环比减少150款,降幅为7.23%;发行规

模800.25亿元,环比减少86.28亿元,降幅为9.73%。其中,标品信托产品发行数量为943款,环比减少22.13%;发行规模290.87亿元,环比减少19.63%。

“受跨季因素、双节长假和证券市场下行压力等多因素的影响,9月标品信托产品尤其是固收类标品信托的成立规模出现明显的下滑。在非标业务中,消费金融类信托和基础产业类信托产品维持相对高位,而工商企业信托的成立规模短期大增。从业务结构来看,在信托投资者仍以风险偏好相对保守的群体为主的情形下,标品信托产品目前受证券市场行情影响净值回撤、收益下滑,对资金募集会有较大的影响。”喻智说道。

### 提升收益水平

将时间拉长至六年前,当时信托产品的收益率还普遍维持在8%—9%左右,有部分信托产品收益率可以达到10%以上,然而2018年之后,受“资管新规”、市场环境的影响,信托产品收益率便进入了下行通道。信托资产同比增速从2018年9月开始转负,并一直延续到2022年3月末,信托资产规模也从2017年12月末26.25万亿元的峰值,下降到2022年3月末的20.16万亿元,降幅为23.18%。在经历连续调整后,信托资产规模自2022年二季度企稳回升。截至2023年二季度末,信托资产规模余额为21.69万亿元,实现连续五个季度同比正增长,规模变化趋于平稳。

2023年3月,“信托业务三分类”下发,并于6月1日开始正式实施,这为信托行业明确了未来转型发展的方向。随着转型调整力度的深入,如何寻找优质资产、在合规安全的前提下增厚收益表现也成为信托公司亟待解决的问题。正如廖鹤凯所言,就目前来看,信托公司应在控制好风险的前提下,服务好实体经济的同时,发掘资产阶段性、结构化的机会,以投资者为中心为投资者推出更具吸引力的产品,通过差异化配置提升收益水平,在收益率之外提升服务附加属性,以满足客户各类诉求就能做好获客、留客工作。

北京商报记者 宋亦桐

## Focus

## 税延养老保险加速并轨 个人养老金产品再扩容

个人养老金产品再扩容。10月22日,北京商报记者注意到,中国银行保险信息技术管理有限公司(以下简称“中国银保信”)公布的个人养老金保险产品名单再次更新,已从9月的69款扩容到78款产品,新增9款产品。

值得一提的是,此次更新产品仍以税延养老保险为主,新增9款产品中有8款为税延养老保险。至此,已有26款税延养老保险产品纳入个人养老金名单。业内专家表示,税延养老保险并入个人养老金系统,不仅可以避免重复建设,降低运营成本;也能够降低领取阶段的税率,有利于税延养老保险投保人的利益。

### 新增8款税延养老保险产品

自2022年11月个人养老金制度正式落地以来,个人养老金保险产品持续上新,不到一年时间,已从最初的6家公司7款产品扩容至22家公司78款产品。扩容后个人养老金保险产品种类包括专属商业养老保险、两全保险、年金保险和。

从新增产品来看,相较于9月的名单,有8款税延养老保险产品纳入了个人养老金产品体系,另有一款产品为中宏人寿的两全保险产品。

财经评论员张雪峰告诉北京商报记者,个人养老金保险产品扩容,为消费者增加了选择的机会,参与人可以更好地根据自己的需求和风险承受能力来选择适合的养老金融产品。

对于个人养老金保险产品的优势,张雪峰表示,一是长期积累,个人养老金产品可以长期积累个人的养老金储备;二是稳定收益,个人养老金保险产品通常具有稳定的收益特点,可以提供一定的投资回报,增加个人养老资金的增长。

### 并轨任务年底完成

目前,已有26款税延养老保险正式被纳入个人养老金名单,税延养老保险与个人养老金的衔接并轨也在加速进行中。

所谓税延养老保险,是由保险公司承保的一种商业养老保险产品,主要面向缴纳个人所得税的社会公众,公众投保该保险,缴纳的保险费允许税前列支,养老金积累阶段免税,领取养老金时再相应缴纳。投保人每月最高可税前抵扣1000元,到了领取阶段,按照7.5%进行递延征税。

回溯来看,9月5日,国家金融监督管理总局印发了《关于个人税收递延型商业养老保险试点与个人养老金衔接有关事项的通知》(以下简称“通知”)。《通知》要求,从9月开始,中国银保信关闭税延养老保险信息平台保险合同新单接口,停止税延养老保险投保人新开户功能,停止向投保人出具税延养老保险税收扣除凭证。

与此同时,税延养老保险试点公司停止向新客户销售新的税延养老保险,支持将税延养老保险保单变更为个人养老金保单。税延养老保险试点与个人养老金衔接工作全面完成后,税延养老保险信息平台也将停止服务。根据《通知》要求,各试点公司将有序推进税延养老保险试点与个人养老金衔接,原则上于2023年底前完成各项工作。

谈及税延养老保险试点与个人养老金衔接的意义,河南泽槿律师事务所主任付建表示,两者并轨衔接,不仅可以避免重复建设,降低运营成本,也能够降低领取阶段的税率,有利于税延养老保险投保人的利益。

北京商报记者 李秀梅