

总经理空悬22个月 国新证券路在何方

频收罚单 22个月总经理缺位

国新证券再收监管罚单。11月29日,北京证监局发布公告表示,祝献忠在2013年至2018年担任华融证券董事长期间,导致公司治理、内部控制、风险管理等多方面存在突出问题,决定对祝献忠采取认定为不适当人选的行政监管措施,自该决定书作出之日起2年内,祝献忠不得担任证券公司董事、监事、高级管理人员和分支机构负责人等职务或者实际履行上述职务。

据公开资料显示,祝献忠曾任华融证券党委书记、董事长,并在2017年9月至2018年8月期间,任中国证监会第十七届发审委兼职委员。而祝献忠的离任,与中国华融资产管理股份有限公司(以下简称“中国华融”)原董事长赖小民严重违法违纪事件有密切关系。2018年4月,中纪委官网发布消息称,赖小民个人涉嫌严重违法违纪接受纪律审查和监察调查。同年10月,中纪委发文称,赖小民因严重违法违纪被开除党籍和公职。

2019年11月,中国华融纪律检查委员会发布《关于祝献忠严重违法违纪有关情况的通报》,揭露祝献忠多次向赖小民赠送礼品、礼金,参加超标商务宴请等多项违纪行为,并给予祝献忠留党察看两年处分,降为高级经理级员工。而此次北京证监局发布的罚单,也是继“赖小民案”后的再次追责之举。

除上述罚单外,11月29日北京证监局下发的另一张罚单则事关国新证券总经理长期缺位的情况。据悉,国新证券总经理一岗自原总经理于2021年1月离职后由公司董事长代任,但同年3月,董事长不再代任履行总经理职务。截至当前,国新证券总经理缺位时间已超22个月,尚未聘任具有任职资格的人员担任总经理。对此,北京证监局决定对国新证券出具警示函,并要求其尽快聘任符合任职资格的人员担任总经理。

“总经理是一家机构日常行政、日常经营管理的核心高管。总经理的缺位,可能使得公司在重大决策上出现久拖不决,或群龙无首的不利局面。如果公司历史遗留问题较多,较为复杂,新加入的‘带头人’可能觉得无从下手,或是很难针对问题做根治,这也会导致总经理任职流动性大,时有空缺。”产业经济资

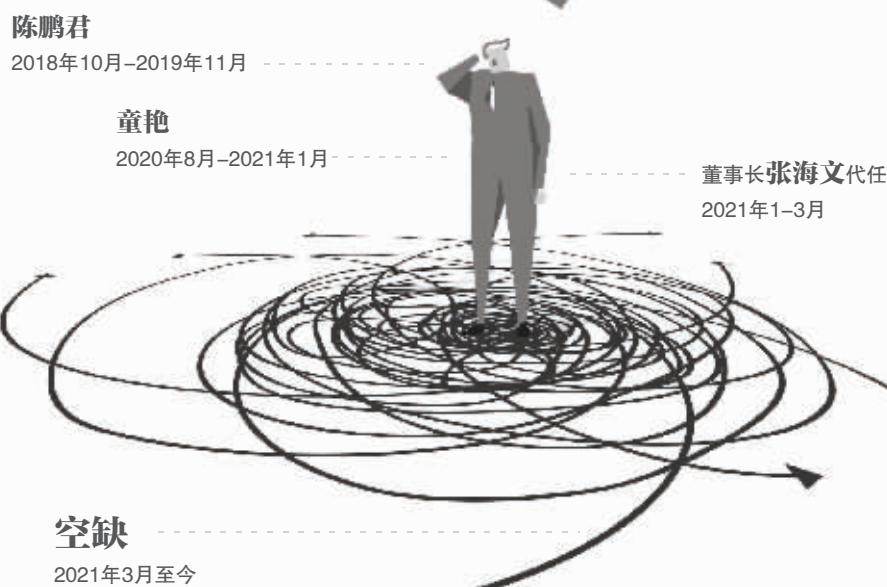
深研究人士王剑辉表示。除前述提及的2张罚单外,北京商报记者注意到,今年9月,国新证券还在担任云南生物谷药业股份有限公司保荐机构期间存在多项违规行为,被云南证监局采取出具警示函的监督管理措施。此外,国新证券旗下2名保代梁立群、张见也因此被出具警示函。

一年一换 总经理变动忙

身披数张罚单的国新证券在持续解决历史遗留问题的同时,也在年内迎来了一次“转身”的机会。据中国国新控股有限责任公司(以下简称“中国国新”)官网显示,2022年6月23日,中国证监会正式下发批复,核准国新资本有限公司(以下简称“国新资本”)成为华融证券主要股东,核准中国国新成为华融证券实际控制人,对国新资本受让华融证券71.99%股权无异议。在中国国新成为国新证券实际控制人后,8月,原华融证券官宣更名为国新证券。

而在“赖小民案”发生后,国新证券高管人事变动频频,上任总经理更是大多任职不到一年。回顾此前,2018年10月,陈鹏君接任国新证券总经理一职,并于2019年11月调任华融汇通资产管理有限公司董事长。直至

国新证券近年总经理变更情况

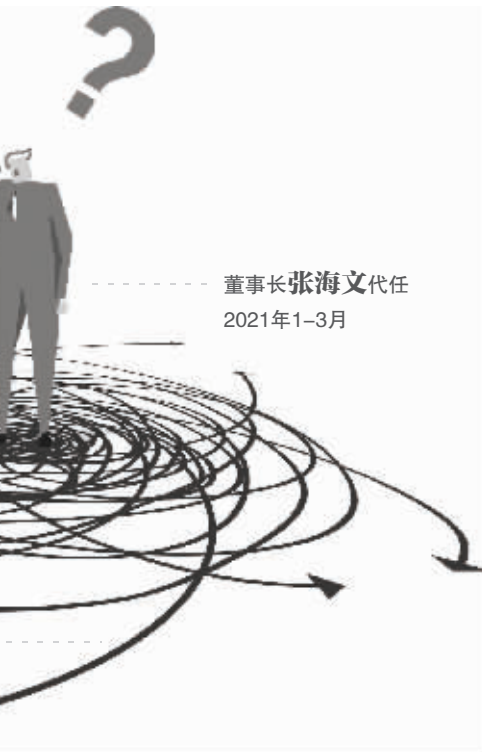


2020年8月,国新证券迎来新任总经理董兆。然而董兆在加入国新证券仅四个多月后,于2021年1月离职,由彼时公司董事长张海波代任履行总经理职责。同年3月,张海波不再代任履行总经理职务。至此,国新证券总经理一职开始空缺,并延续至今。

事实上,国新证券曾在2022年8月10日公开招聘总经理。据国新证券官网显示,公司对岗位候选人的要求为年龄在50周岁以下的中共党员;具有全日制大学本科及以上学历,证券、金融、法律、会计、投资类等经济管理相关专业;具有15年以上证券、银行、保险、信托、期货等相关金融行业工作经验;具备相应职级或任下一级职务满2年等条件,并表示,在头部券商担任高级管理人员5年以上者优先考虑。

截至当前,距离国新证券公开招聘总经理已有三个多月。针对总经理招聘进展,北京商报记者发文采访国新证券,但截至发稿前尚未收到相关回复。

深圳中金华创基金董事长龚涛指出,国新证券公开招聘总经理未果,原因可能在于工作交接问题,也可能是股东指定人选无法到位。“像国新证券这样的中型券商连续22个月总经理缺位确实是比较罕见。”“群龙无首”对于该券商的日常运营来说是非常不利的,



也不利于券商长期发展,”龚涛直言。

王剑辉也表示,国新证券接连出现违规情况也正是因为公司责任主体的缺位。而监管主体、合规管理主体第一负责人正是公司总经理。出现违规问题后,会对公司经营产生直接影响。首先相关业务可能会被暂停,需按照要求整改,如果整改不合格,可能还会遭到后续处罚。同时,一旦出现业务暂停,对潜在业务也会有所损失,市场信任度也可能受到影响。

抛去旧身份 未来怎么走

从近年来的业绩发展情况看,国新证券在经历“赖小民案”后,经营业绩一度遭遇重挫,但在近一年,已呈现重新恢复的态势。

据国新证券年报数据显示,合并口径下,2020年实现营业收入1186亿元,同比下降63.66%,净利润亏损82.35亿元,同比减少82.82亿元。到了2021年,国新证券全年实现营业收入827亿元,净利润则扭亏为盈,为1.81亿元。

彼时,国新证券在2020年年报中指出,随着赖小民受贿、贪污、重婚案的开庭审理和宣判,中国华融对其任职期间激进经营、无序扩张造成的风险资产持续清理和处置,公司也开展了相关工作。同时,公司对风险资产进行

了全面审视、评估及减值测试,当期确认了信用减值损失和公允价值变动损失,对经营业绩造成了非常重大的影响。直至2021年,国新证券在当年年报中提及,2020年减值计提后出现大幅亏损的不利形势下,迅速稳定局面,实现盈利。

此外,在经营业绩表现不佳的同时,国新证券在证券公司分类结果中的评级也遭遇滑坡。从近四年证券公司分类结果来看,国新证券在2017年的评级为AA级,至2018年下跌两级至BBB级,这一分类结果也持续至2020年。直至2021年,国新证券的评级再连降三级至CCC级。在2022年证券公司分类结果选择“一对一”披露的背景下,国新证券最新评级情况并未公开。

如今,随着股权变更完成,国新证券又该如何摆脱旧身份的阴霾,迎来发展新机遇?龚涛认为,国新证券要重新振作的首要任务是解决公司内部治理问题,因原华融证券管理层涉及“赖小民案”的人员众多,要消除影响且波及公司正常运营的难度较大。其次则是新任控股股东在接手后的战略规划和布局问题,只有方向走对了,公司才能蒸蒸日上。

王剑辉也建议道,在当前管理层缺位的情况下,公司现有的管理层可以寻找一个过渡期的替代方案,如建议董事会短期兼任总经理或代行总经理职权,从而使各方面的决策能够有效进行。同时,在高风险业务领域如投行领域,出现违规的风险可能比较大,在这些领域,可以着重监管并进行自律管理。同时也可以考虑在过渡期内适当收缩战线。长远来看,国新证券的经营发展或应走差异化经营之路,沿着这一理念,在竞争力相对较强的领域集中有限资源实现突破,并依据相对优势逐步找到差异化生存空间,再拓展至其他相关领域。

国新证券也在其官网指出,展望未来,公司将积极融入国家战略部署和国有资本运营全局,聚焦金融工作“三大任务”,秉承国新“国之脉、传承责任之脉,新致远、坚持创新发展”与证券行业“合规、诚信、专业、稳健”的核心价值观,以为国资央企提供差异化、一站式金融服务为宗旨,积极探索特色化、专业化、精品化发展之路。

北京商报记者 李海媛 郝彦

仅剩1个月!超万亿现金管理产品整改进入冲刺期

距离现金管理产品新规过渡期结束仅剩1个月,相关产品整改工作进入冲刺期。11月30日,北京商报记者注意到,近期,多家银行、理财公司加快现金管理类理财产品调整步伐,修改申赎规则、下调快速赎回上限的现象愈发常见。

在分析人士看来,整改之后的现金管理类理财产品收益率下降、流动性减弱,对投资者的吸引力可能会削弱,因此相关机构可引导客户投资其他现金管理类理财产品的替代品,或通过费率优惠,扩展现金管理类理财产品的消费支付功能等途径吸引客户。

已有多家公司调整

岁末临近,现金管理类理财产品整改进入冲刺期。11月30日,北京商报记者注意到,已有多家银行、理财公司近期对现金管理类理财产品进行调整,主要包括修改申赎规则、下调快速赎回上限。

苏银理财发布公告,11月28日起,苏银理财调整现金管理类理财产品“苏银理财启源融汇现金1号”申赎规则,赎回规则由赎回实时到账,调整为普通赎回最快T+1到账,快速赎回实时到账,且快速赎回每日上限为1万元。

对于调整原因,苏银理财表示,主要是依照《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知》(即“现金管理新规”),2022年底各家理财公司应按要求进行调整,未来,现金管理类理财产品的运作将更为规范。新规规定,当日认购的现金管理类理财产品份额应当自下一个交易日起享有该产

品的分配权益;当日赎回的现金管理类理财产品份额自下一个交易日起不享有该产品的分配权益,银行、理财公司对单个投资者在单个销售渠道持有的单只产品单个自然日的赎回金额设定不高于1万元的上限。

按照现金管理新规要求,杭银理财幸福99新钱包理财计划也于近期进行调整,改造为T+1形态现金管理类理财产品,调整后,该产品确认日由“T+0”变为“T+1”,每日仅支持1万元以内的快速赎回。

除理财公司外,银行也有所行动。上海银行发布公告,自11月26日对“易精灵”系列现金管理类理财产品进行调整,包含易精灵1号、易精灵2号、易精灵-新户专属。调整后,三只理财产品的管理人由上海银行更改为上银理财,申赎确认时效均由“T+0”变为“T+1”,其中易精灵1号、易精灵-新户专属起购金额由1万元降至1元。

在融360数字科技研究院分析师刘银平看来,今年底,现金管理类理财产品新规过渡

期即将结束,产品未符合新规要求的需要加速整改,所以多家银行、理财公司在现阶段陆续加大了整改进度。

积极推进教育工作

据了解,现金管理类理财产品是指仅投资于货币市场工具,每个交易日可办理产品份额认购、赎回的银行或者理财公司发行的产品。为了让投资者尽早适应调整后的变化,不少理财公司适时发布推文,广泛普及现金管理类理财产品整改原因以及调整后的变化。

11月30日,工银理财发布推文,明确2023年新规正式施行后,现金管理类理财产品申赎规则发生变化,申赎时效由“T+0”变为“T+1”确认,快速赎回额度由5万元下调至1万元。此外,对现金管理类理财产品可投资范围,对存款、同业存单投资比例、杠杆上限、投资组合平均剩余天数等都提出严格监管标准,使相应产品运作更加规范,降低风险。

按照现金管理新规要求,每只现金管理类理财产品投资于有固定期限银行存款的比例合计不得超过该产品资产净值的30%,投资于有存款期限,根据协议可提前支取的银行存款除外;每只现金管理类理财产品投资于主体信用评级为AAA的同一商业银行的银行存款、同业存单占该产品资产净值的比例合计不得超过20%。

光大理财也发布推文表示,现金管理类理财产品的调整,涵盖了投资范围、集中度管理、流动性管理、杠杆率、偏离度等多个方面,改造后产品的信用风险、利率风险和流动性

风险将进一步降低、产品稳定性进一步增强。

“过去很多现金管理类理财产品都是T+0申赎规则,每日快速赎回金额大多为5万元,这对银行及理财公司来说流动性管理压力较大,尤其是某些节点需要应对投资者的大额赎回需求。”刘银平表示,申赎规则、快赎上限等调整之后,现金管理类理财产品的流动性风险下降。

整改进度如何

对于现金管理类理财产品整改难点,业内人士认为主要来自于规模的压降以及不合规资产处置。按照现金管理新规要求,银行、理财公司应当对采用摊余成本法进行核算的现金管理类理财产品实施规模控制。同一理财公司采用摊余成本法进行核算的现金管理类产品的月末资产净值,合计不得超过其风险准备金月末余额的200倍。

如今距离现金管理新规过渡期结束仅剩1个月,各家理财公司整改进度如何?交银理财相关负责人于11月30日在接受北京商报记者采访时透露,现金管理类理财产品当前绝大部分指标已经完成整改,预计将按照监管要求在年底前整改完毕。目前已增加更短期限的资产配置,增强组合整体的流动性,同时通过多管齐下处置部分期限较长的债券资产,压降投资组合的剩余期限。

信银理财相关负责人也表示,现金管理类理财产品按照监管要求与既定节奏正在有条不紊地推进产品整改,截至目前,信银理财现金管理类理财产品顺利达到整改序时进

度。在这个过程中,现金管理类理财产品新增投资的资产主要是债券、同业存单以及资产支持证券等,该类资产均满足监管要求的期限和信用评级,存量资产也按照新规要求结合市场时点适时做了调整。对于现金管理类理财产品组合剩余期限,投资团队结合产品规模变动情况,及时进行动态调整,确保剩余期限不超过监管要求。

整改持续推进的同时,受市场环境的影响,现金管理类理财产品的收益率也出现小幅下降。根据普益标准数据,从近三年现金管理类产品的七日年化收益率来看,现金管理类产品的收益率持续下降,今年三季度,现金管理类理财产品平均收益为2.48%。而受到债市行情下跌的影响,四季度现金管理类理财产品平均收益下降至2.17%。

“整体来看,现金管理类高流动性资产储备充裕,流动性风险可控。”信银理财相关负责人表示,针对这次市场调整,信银理财现金管理类理财产品主动调整产品策略,一方面及早与渠道部门加强沟通,积极引导客户资金,稳定客户预期;另一方面,抓住市场中短端调整机会,将现金部分进行配置,提升了组合的收益率。

普益标准研究员董翠华建议,面对现金管理类理财产品收益率小幅下降,为吸引客户,理财公司一方面可引导客户投资其他现金管理类理财产品的替代品,如最小持有期限较短的开放式产品,或者开放周期较短的周期性开放式产品,在提高收益的同时兼顾资金的流动性。另一方面,可通过费率优惠、扩展现金管理类产品的消费支付功能等途径吸引客户。

北京商报记者 李海媛