

# 中融基金高管、投研人事大洗牌 偏股基金“雪上加霜”

本报记者 任威 夏欣 上海报道

近期,中融基金投研岗位以及高管层频繁出现离任情况。

5月8日,中融基金旗下三只

## 业绩不佳,混基规模迷你

5月8日,中融鑫价值混合A/C、中融融安混合和中融融安二号混合基金基金经理变更公告,朱柏蓉和解静离任。此前,3月11日,中融新经济混合基金经理姜涛也已离任。

值得一提的是,上述基金经理所管理的产品均为混合型基金。而混合型基金恰恰是中融基金的“短板”。截至2020年一季度末,公司管理总规模为1064亿元,混合型基金规模只有18.32亿元,占比微乎其微。

从产品收益表现来看,似乎能找到中融基金混合型基金规模低迷的原因。

以上述4只基金(份额分开计算)产品为例,Wind数据显示,截至5月10日,中融鑫价值混合A、中融鑫价值混合C、中融融安混合、中融融安二号混合收益分别为0.24%、-4.16%、-2.88%、1.56%;同类排名为1648/1897、1838/1897、1795/1897、1515/1897。从今年以来收益排名看,上述混合型基金排名均位于同类基金尾部。

拉长一段时间来看,上述产品在近一年、近两年两个时间维度的收益表现也处于同类排名中的下游水平。此外,中融融安混合近三年收

## 权益投研人员大幅调整

除投研岗位离任频繁外,中融基金今年以来高管层变动也较为频繁。

4月10日,中融基金公告称,公司副总裁易海波离任。记者梳理中融基金近期公告发现,在易海波离任之前,3月28日还卸任多只权益类产品的基金经理——中融智选红利股票、中融量化智选混合、中融量化小盘股票。2月5日,副总裁王启道也离任。

在上述副总裁离任的前后,中融基金也新任了两位高管,2月13日,新任黄言为常务副总裁。2019年12月19日,马荣荣任公司副总经理。

事实上,2019年下半年公司新任总经理黄震任职后不久,公司高管层和投研岗位就经历了频繁的

上接《B9

城购置地是上海城投控股股份有限公司的全资子公司。而上海城投控股股份有限公司是西部证券的第二大股东,持股比例为15.09%。

这一项目装修改造共涉及12个楼层,装修面积约17977平方米。其中,装修建设的项目包括了接待大厅、资料室、员工健身区、财富管理中心、咖啡吧、机房等。

根据西部证券的公告,装修项目投资估算总额1.24亿元,代建

## 又涉股票质押回购纠纷

根据近期西部证券公布的诉讼公告显示,公司涉及两个股票质押式回购业务合同纠纷案件,合计涉及本金1.69亿元。

其中,\*ST中南(002445.SZ)的控股股东江阴中南重工集团(以下简称“中南集团”)在2017~2018年向西部证券三次申请融资8400万元。因为中南集团违约且破产无力偿还融资借款,西部证券已向法院起诉支付8100万元的本金和利息等费用。

值得关注的是,在国内破产企业清偿比例极低的情况下,西部证券要追回这笔资金已经非常困难。因为在2020年3月,江阴市法院裁定终止中南集团重整程序并宣告中南集团破产。中南集

团持有的\*ST中南约3.4亿股股票进行公开拍卖,经历过三次流拍之后,江阴澄邦企业管理发展中心(有限合伙)在近期以3.51亿元的价格拍得。

第二个诉讼来自金一文化(002721.SZ)的个人股东钟菡。2015年3月和2016年6月,钟菡质押了金一文化的股份向西部证券融资8758万元,随后钟菡出现违约,相关案件正在审理中。

这是在踩雷乐视网,\*ST信威之后,西部证券再次在股票质押回购业务上“踩雷”。

根据西部证券发布的年报显示,2019年实现营业收入36.81亿元,同比增长64.51%;实现净利润6.1亿元,同比增长204.42%。而在

产品发布基金经理变更公告,基金经理朱柏蓉和解静离任,两个月之前,中融新经济混合基金经理姜涛也已离任。

上述基金经理所管理的三只产品为混合型基金,今年以来业绩均不佳,排名较为靠后。部分产品拉长一段时间看,收益仍不尽如人意。

除投研岗位以外,高管层人

事变动也颇为频繁。2020年以来中融基金两位副总裁易海波和王启道相继离任。

《中国经营报》记者注意到,自2019年下半年公司新任总经理

黄震履新后,公司高管层和投研岗位经历了大规模的人事调整。从人员调整的时间线来看,上述人事变更是否是新帅上任后对公司进行新一轮的人事梳理?

据证监会网站批复信息显示,金圆统一证券注册地为福建省厦门市,业务范围为证券经纪、证券自营、证券承销与保荐。据知情人士称,该券商组建工作正在有序推进中。不过,《中国经营报》记者从厦门人才网等人才招聘网站看到,金圆统一证券近期也启动了招聘工作。

在金圆统一证券设立之前,金圆投资集团未控股券商标的。公开资料及天眼查数据显示,金圆投资集团是厦门市委、市政府组建,市财政局作为唯一出资人的市属国有金融控股集团,是厦门市资本招商和产业合作的重要载体。而统一综合证券则是中国台湾地区老牌券商。这一股权结构也使得其成为首家两岸合资券商。

对于金圆投资集团而言,金圆统一证券只是集团在两岸金融合作中、在金融资产布局中的一部分。在金圆投资集团2019年年度报告中提及,其战略定位于助推产业转型升级、深化两岸融合发展、做强区域金融产业。其中,先行先试,引领区域、对台、自贸区三大金融创新,业务领域涵盖金融服务、片区开发、产业投资等,“正努力构建包括证券、保险、信托、基金、担保、创投、金融要素市场(信易贷平台、产权交易中心、区域股权市场、金融资产交易中心)、融资租赁、资产管理、消费金融、小贷及信用大数据等在内的多牌照、多功能、智慧型综合金融服务,致力打造一流的企业全生命周期综合金融服务商。”

根据两家股东2019年年度报告数据,金圆投资集团截至2019年年末总资产509亿元,净资产278亿元,营业收入71亿元,净利润9亿元。统一综合证券方面2019年总资产807亿元新台币(约191亿元人民币),净资产267亿元新台币(约63亿元人民币),营业收入(收益合计)62亿元新台币(约14.71亿元人民币),净利润(本期净利)24亿元新台币(约5.69亿元人民币)。

值得注意的是,2017年度、2018年度及2019年度合并口径下,金圆投资集团实现投资收益分别占利润总额的81.58%、39.80%和95.38%,而该投资收益主要来源于长期股权投资收益和理财、债券、基金、信托等优质资产投资收益。年报称,“发行人将通过主营业务持续发展,完善内部控制制度,增加银行授信并拓展资本市场融资等方式提升偿债能力。”

梳理来看,随着上述券商牌照落地,金圆投资集团拥有的金融及类金融资产牌照再度延展。其中,公司官网披露,在金融控股板块下,公司旗下涵盖厦门两岸股权交易中心、厦门国际信托有限公司、圆信永丰基金管理有限公司以及厦门市创业投资有限公司、厦门资产管理有限公司等股交中心、信托、公募、资管等牌照,此外还拥有类金融如融资租赁、小额贷款、融资担保等相关牌照及公司。

目前,金圆投资集团管理金融资产规模超过3000亿元,未来将如何进一步发挥券商、信托、公募、资管、担保等牌照优势,记者将持续关注。

产品为混合型基金,今年以来业绩均不佳,排名较为靠后。部分产品拉长一段时间看,收益仍不尽如人意。

除投研岗位以外,高管层人

事变动也颇为频繁。2020年以来中融基金两位副总裁易海波和王启道相继离任。

《中国经营报》记者注意到,自2019年下半年公司新任总经理

黄震履新后,公司高管层和投研岗位经历了大规模的人事调整。从人员调整的时间线来看,上述人事变更是否是新帅上任后对公司进行新一轮的人事梳理?

据证监会网站批复信息显示,金圆统一证券注册地为福建省厦门市,业务范围为证券经纪、证券自营、证券承销与保荐。据知情人士称,该券商组建工作正在有序推进中。不过,《中国经营报》记者从厦门人才网等人才招聘网站看到,金圆统一证券近期也启动了招聘工作。

在金圆统一证券设立之前,金圆投资集团未控股券商标的。公开资料及天眼查数据显示,金圆投资集团是厦门市委、市政府组建,市财政局作为唯一出资人的市属国有金融控股集团,是厦门市资本招商和产业合作的重要载体。而统一综合证券则是中国台湾地区老牌券商。这一股权结构也使得其成为首家两岸合资券商。

对于金圆投资集团而言,金圆统一证券只是集团在两岸金融合作中、在金融资产布局中的一部分。在金圆投资集团2019年年度报告中提及,其战略定位于助推产业转型升级、深化两岸融合发展、做强区域金融产业。其中,先行先试,引领区域、对台、自贸区三大金融创新,业务领域涵盖金融服务、片区开发、产业投资等,“正努力构建包括证券、保险、信托、基金、担保、创投、金融要素市场(信易贷平台、产权交易中心、区域股权市场、金融资产交易中心)、融资租赁、资产管理、消费金融、小贷及信用大数据等在内的多牌照、多功能、智慧型综合金融服务,致力打造一流的企业全生命周期综合金融服务商。”

根据两家股东2019年年度报告数据,金圆投资集团截至2019年年末总资产509亿元,净资产278亿元,营业收入71亿元,净利润9亿元。统一综合证券方面2019年总资产807亿元新台币(约191亿元人民币),净资产267亿元新台币(约63亿元人民币),营业收入(收益合计)62亿元新台币(约14.71亿元人民币),净利润(本期净利)24亿元新台币(约5.69亿元人民币)。

值得注意的是,2017年度、2018年度及2019年度合并口径下,金圆投资集团实现投资收益分别占利润总额的81.58%、39.80%和95.38%,而该投资收益主要来源于长期股权投资收益和理财、债券、基金、信托等优质资产投资收益。年报称,“发行人将通过主营业务持续发展,完善内部控制制度,增加银行授信并拓展资本市场融资等方式提升偿债能力。”

梳理来看,随着上述券商牌照落地,金圆投资集团拥有的金融及类金融资产牌照再度延展。其中,公司官网披露,在金融控股板块下,公司旗下涵盖厦门两岸股权交易中心、厦门国际信托有限公司、圆信永丰基金管理有限公司以及厦门市创业投资有限公司、厦门资产管理有限公司等股交中心、信托、公募、资管等牌照,此外还拥有类金融如融资租赁、小额贷款、融资担保等相关牌照及公司。

目前,金圆投资集团管理金融资产规模超过3000亿元,未来将如何进一步发挥券商、信托、公募、资管、担保等牌照优势,记者将持续关注。

产品为混合型基金,今年以来业绩均不佳,排名较为靠后。部分产品拉长一段时间看,收益仍不尽如人意。

除投研岗位以外,高管层人

事变动也颇为频繁。2020年以来中融基金两位副总裁易海波和王启道相继离任。

《中国经营报》记者注意到,自2019年下半年公司新任总经理

黄震履新后,公司高管层和投研岗位经历了大规模的人事调整。从人员调整的时间线来看,上述人事变更是否是新帅上任后对公司进行新一轮的人事梳理?

中融基金各类型基金规模比较



大原因是为机构定制基金遭遇机构赎回,产品不具有竞争优势。”他认为,权益类基金规模迷你的原因主要是业绩。

除混合型基金管理规模小外,中融基金权益类基金整体规模也较小。截至2020年一季度末,权益类基金规模为39亿元。相比之下,固收产品为公司千亿规模做出了主要贡献,其中,债券型基金规模为506.88亿元、货币型基金规模为518.34亿元。

从另一个角度来看,权益类基金规模小或许也与基金公司发展重心有关。

杨佳星认为,从规模及业绩来看,中融基金近年在债券型基金方面有了非常迅速的发展,尤

其原因之一,也是由于基金公司相比其他金融机构,尚处于蓬勃发展期,成长速度较快,也就出现了比较多的机会和人员流动的情况,而这更多的也是一种良性的变动,多数情况下对公司长期发展而言是有利的。

姚慧表示,随着资管行业的快速发展,基金行业高管队伍不断壮大并呈现高频变动态势。中小基金公司和新公司,在行业格局日益头部化的背景下,面临异常激烈的竞争,包括一定的人才困境,高管层因未能完成董事会指定目标而下课也时有发生。

她进一步分析,高管变动对基金公司的影响也必须分情况来看,一般而言,高管是一家公司团队稳定的核心,高管频频变动必然会对

办公场所分散,公共区域配套不足,运营成本高。而现在租赁的新办公楼无论从配套设施、地理位置、交通等方面都很理想,装修后,能够迅速解决公司上海总部的办公场地问题。

而根据西部证券对这个办公楼的需求和规划,在满足上海总部及子公司使用的前提下,目前该大楼还剩余六层局部约1169.69平方米闲置办公场地。为此,西部证券将这部分闲置办公场地出租给

券商扩大和增强规模的一项主要业务。然而,高风险的股票质押业务也考验着券商的风控能力。

不久前在西部证券的2019年度业绩说明会上,西部证券董事长徐朝晖表示,西部证券将把握证券行业和资本市场改革窗口期,目标是进入国内券商行业第一梯队。

据了解,“第一梯队”的提法并不是西部证券首次提出,近年来西部证券一直将此作为发展目标,但无论从总资产、营业收入、净利润、净资产收益率等核心指标上,还是从投研实验、财富管理等服务水平上,西部证券整体仍处于券商行业的中等水平,与一线券商仍有着明显差距。

为了扩充资本实力,2020年

其在过去的三年中,规模增长的速度很快,同时也不乏业绩优异的债券型基金涌现。从这个角度看,公司确实在债券型基金方面颇有建树,也是其战略发展的重心。从公司季报来看,债券也在公司资产配置占比中占据绝对的优势,足见公司的特点是更倚重于债券类投资。

同时,中融基金也在积极布局权益类基金。“比如对指数基金的发力,包括去年底发行的中证500ETF联接基金,可以看出是中融基金在丰富产品线上做出的努力。可以预见的是,未来中融基金在产品线上将更加丰富,也会逐渐增加权益类基金的规模和丰富度。”杨佳星表示。

公司正常运作产生不小震动,影响公司人事、财务等关键政策,公司核心人才可能会出现更换,导致公司人心浮动,甚至可能影响基金经理能否安心做投研,并最终反映在基金业绩上,成为投资者的隐忧。如果基金公司在高管变动之后带来新的管理思路和特色,对公司的产品布局、销售风格和投研体系形成好的影响也未可知。因此,仍需拭目以待。

对于投研团队的建设,中融基金表示,实行“内部培养为主,外部引进为辅”的机制,非常重视内部人才的培养,甘传琦、金拓等几位权益基金经理经过几年的历练,整体业绩进步明显,进一步说明了公司人才培养机制的有效性。

# 金圆投资集团 金控战略加速

本报记者 罗辑 北京报道

金圆统一证券有限公司(以下简称“金圆统一证券”)获批设立,意味着作为其股东之一的厦门市属金融控股集团厦门金圆投资集团有限公司(以下简称“金圆投资集团”)金控战略再进一步。

据证监会网站批复信息显示,金圆统一证券注册地为福建省厦门市,业务范围为证券经纪、证券自营、证券承销与保荐。据知情人士称,该券商组建工作正在有序推进中。不过,《中国经营报》记者从厦门人才网等人才招聘网站看到,金圆统一证券近期也启动了招聘工作。

在金圆统一证券设立之前,金圆投资集团未控股券商标的。公开资料及天眼查数据显示,金圆投资集团是厦门市委、市政府组建,市财政局作为唯一出资人的市属国有金融控股集团,是厦门市资本招商和产业合作的重要载体。而统一综合证券则是中国台湾地区老牌券商。这一股权结构也使得其成为首家两岸合资券商。

对于金圆投资集团而言,金圆统一证券只是集团在两岸金融合作中、在金融资产布局中的一部分。在金圆投资集团2019年年度报告中提及,其战略定位于助推产业转型升级、深化两岸融合发展、做强区域金融产业。其中,先行先试,引领区域、对台、自贸区三大金融创新,业务领域涵盖金融服务、片区开发、产业投资等,“正努力构建包括证券、保险、信托、基金、担保、创投、金融要素市场(信易贷平台、产权交易中心、区域股权市场、金融资产交易中心)、融资租赁、资产管理、消费金融、小贷及信用大数据等在内的多牌照、多功能、智慧型综合金融服务,致力打造一流的企业全生命周期综合金融服务商。”

根据两家股东2019年年度报告数据,金圆投资集团截至2019年年末总资产509亿元,净资产278亿元,营业收入71亿元,净利润9亿元。统一综合证券方面2019年总资产807亿元新台币(约191亿元人民币),净资产267亿元新台币(约63亿元人民币),营业收入(收益合计)62亿元新台币(约14.71亿元人民币),净利润(本期净利)24亿元新台币(约5.69亿元人民币)。

值得注意的是,2017年度、2018年度及2019年度合并口径下,金圆投资集团实现投资收益分别占利润总额的81.58%、39.80%和95.38%,而该投资收益主要来源于长期股权投资收益和理财、债券、基金、信托等优质资产投资收益。年报称,“发行人将通过主营业务持续发展,完善内部控制制度,增加银行授信并拓展资本市场融资等方式提升偿债能力。”

梳理来看,随着上述券商牌照落地,金圆投资集团拥有的金融及类金融资产牌照再度延展。其中,公司官网披露,在金融控股板块下,公司旗下涵盖厦门两岸股权交易中心、厦门国际信托有限公司、圆信永丰基金管理有限公司以及厦门市创业投资有限公司、厦门资产管理有限公司等股交中心、信托、公募、资管等牌照,此外还拥有类金融如融资租赁、小额贷款、融资担保等相关牌照及公司。

目前,金圆投资集团管理金融资产规模超过3000亿元,未来将如何进一步发挥券商、信托、公募、资管、担保等牌照优势,记者将持续关注。

产品为混合型基金,今年以来业绩均不佳,排名较为靠后。部分产品拉长一段时间看,收益仍不尽如人意。

除投研岗位以外,高管层人