

# 知名分析师频频加盟 券商资管欲借流量“出圈”

兴业证券原首席策略分析师王德伦近日转任兴证资管首席经济学家、总裁助理。“任命下来得比较急,流程走得也比预想中快,过来之后日程安排得很满,一直在出差。”王德伦对中国证券报记者表示。据悉,他已卸任兴业证券研究所相关职务,同时升任兴业证券董事总经理。

去年下半年以来,明星券商分析师“投奔”券商资管屡见不鲜,国泰君安资管、中泰资管和东证资管等多家券商资管子公司持续力邀明星券商分析师加盟。业内人士认为,虽然在相关规定的限制下,机构的私募业务不可宣传自身业绩,但资管机构借助知名分析师的流量效应打造明星投研团队,或有助于业务拓展。不过,资管行业归根结底需要真实业绩支撑,流量倘若无法“变现”,则意义不大。此外,卖方和买方的角色转换对分析师的要求也完全不同。

●本报记者 赵中昊

## 研究大佬纷纷转型投资

“兴业证券的内部人才流动机制做得不错,兴业证券研究所很多人转到了本公司自营和资管部门,并成为中坚力量,肥水不流外



视觉中国图片

人田,非常难得。”华东某券商内部人士称。

据中国证券报记者不完全统计,2020年下半年以来,有多位知名券商的分析师转战券商资管。

原国泰君安证券研究所副所长、全球首席策略分析师、总量团队负责人李少君于2020年9月入职国泰君安证券资产管理有限公司,负责研究业务及组合投资业务,并于2020年12月起任国泰君安君得益三个月持有期混合型基金中基金(FOF)集合资产管理计划基金经理。

原海通证券研究所副所长、首席经济学家姜超于2021年2月入职中泰资管,担任联席首席投资官。

原光大证券研究所所长胡雅丽于2021年3月入职东方证券资产管理有限公司,任总经理助理、董事总经理,兼任权益研究部总经理。

中泰证券原研究所副所长笃慧于2021年3月离职,转型买方做起私募投资。国泰君安首席经济学家花长春则于今年5月离职,履新

KKR投资集团,担任大中华区首席经济学家。

除明星分析师外,券商高管近年“奔私”也不罕见。国泰君安前董事长杨德红在2020年离职后创办私募投资机构,转型买方。再往前看,华泰联合证券原董事长刘晓丹、南京证券原副总裁黄锡成、西部证券原董事长刘建武等,也纷纷创立或加盟私募机构。

## 投研和投资之间

公开资料显示,上述转战资管圈的明星分析师,此前普遍在各类券商分析师评选中斩获殊荣。

“在互联网时代,明星基金经理的偶像化趋势日益明显。此前在各大分析师评选中拿奖拿到‘手软’的明星分析师自带光环效应,在流量助推下,自然成为所在的资管或私募机构的一张亮眼名片”。业内人士对中国证券报记者表示,尤其是背靠券商母公司的券商资管,在资管新规后加强主动管理能力的诉求,而打造明星基金经理或投研

团队有助于其业务拓展。

不过,也有业内人士认为,卖方研究高手不一定适合做投资。

“买方、卖方之间的跳槽其实很正常,不过卖方分析师直接跳到买方当基金经理还是有难度的,投研和投资之间还是有些距离的,买方还是要靠业绩说话。”某券商分析师对中国证券报记者表示。

另一位业内人士援引安信证券首席经济学家高善文的观点表示,卖方分析师和买方投资者双方的角色对人的性格和才能的要求完全不同。卖方分析师的角色是“分析局面、判断趋势、为人设谋”;买方投资者的角色是“察言纳谏、采取行动、面对结果”。

从买方的角度看,高水平的分析师当然是能够正确预言趋势的人,但现实情况是绝大多数分析师都无法持续准确地预言趋势,分析师的作用主要是拾遗补缺、完善买方的决策思路,帮助买方尽量周全地考虑可能发生的各种情况,并在风险出现时有所应对,但并不对买方的结果承担最终责任。

## 华林证券陆忠良：打造FICC科技金融平台 推动业务创新发展

●本报记者 吴畴

近日,华林证券金融科技研究院筹备负责人陆忠良在接受中国证券报记者采访时介绍了华林证券的FICC(固定收益证券、货币及商品期货)科技化的布局。

陆忠良表示,华林证券计划把FICC打造成一个科技金融平台,实现以产品为中心向客户经营为中心转变,以业务驱动数字化向数字化引领业务发展转变,进而达到交易智能化、数据可视化、创新持续化的发展目标。

## 平台涵盖业务和系统两大板块

据了解,近年来,公司金融类业务逐渐成为券商的重要营收和利润来源之一,而打造集自营与代客为一体的FICC平台,是推动券商转型发展的重要环节。“工欲善其事,必先利其器”,众多业内人士认为,对于FICC业务发展,数字化建设是关键,建设跨市场、多币种、全品种的前中后一体化交易平台已成为行业共识。

陆忠良表示,目前华林证券的FICC平台涵盖了业务和系统两大板块,业务层面包含销售、交易、做市、投资环节。依托该平台,目前华林证券已逐步实现客户询价、做市报价、交易执行、成交单生成等步骤的线上化、系统化、自动化,带来便捷高效的全流程云端交易体验。

系统层面则包含了投研系统、交易系统、综合管理系统和大数据系统四大平台。陆忠良指出,在FICC交易中,交易员每天需要面对大量资讯、行情数据,要从如此纷繁复杂的数据中提炼有效信息,效率问题很关键,华林证券的FICC大数据平台可以把这些数据收集起来,按照业务模型去建模,进行数据挖掘,让交易员自行订阅他们需要的数据,之后系统会将信息实时推荐给他们。“我们把这些数据整合以后,根据客户、交易员涉及的资产类别,就可以把相关的资讯都推给他们。”

据了解,在当前FICC债券交易中,普遍存在流程割裂的情况,通常要先通过聊天工具谈交易,再通过中后台系统走风控流程,进

而在交易前台进行录入,最后在结算系统结算,其效率较低。基于上述痛点,华林证券计划通过打造覆盖FICC业务全链条、聚焦重点场景、功能全面的FICC交易平台,赋能自身电子化FICC交易。

## 业务流程线上化

具体到FICC的业务流程,陆忠良表示,公司已实现从交易机会发现到交易执行、交易记录、风险管理以及清结算整个业务流程的线上化全覆盖。在上述平台上,还有一个综合管理系统和一个业务监控系统,帮助中后台人员进行业务管理和实时监控,并对黄灯、红灯业务进行预警。

在大数据治理方面,华林证券金融科技研究院通过内外部数据的采集、分析,构建自己的数据服务体系,实现了智能推荐、开放API、客户画像、智能决策、交易智能分类等功能,同时支持合规、风控、运营、交易管理,形成平台化、流程化、智能化的大数据平台。同时,构建包括数据引擎、策略引擎、回溯引擎、执行引擎、智能订单路由引擎在内的量化引擎,助力交易实施与风险管控。

在AI模型上,华林证券FICC也开发了不少场景应用,包括行情的涨跌预测、智能量化、智能投研、资金面情绪研究、智能选券等。“例如,在智能选券方面,客户如果需要个券新品种,我们会有智能的推荐系统给他做推荐;如果我方有一笔券,想寻找客户,这个系统也能够很方便地搜到潜在客户。”陆忠良指出:“我们还会把AI的算法加载到策略引擎上来,这样,通过AI也可以触发执行的信号,也可以通过AI去构建策略的场景。”

陆忠良还表示,华林证券目前正在筹建华林证券金融科技研究院,旨在通过金融与科技的深度融合,运用人工智能、大数据、区块链等技术,推动华林证券业务创新发展。作为华林证券向科技金融公司全面转型的“杀手锏”,华林证券希望依托金融科技研究院,强化内生动能,提升金融科技自主研发能力,形成核心竞争力与壁垒,开辟提升客户体验和获取市场优势的重要赛道。

证券代码:603267 证券简称:鸿远电子 公告编号:临2021-042

## 北京元六鸿远电子科技股份有限公司

### 关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

2021年6月24日,北京元六鸿远电子科技股份有限公司(以下简称“公司”)通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司A股股份229,566股,占公司总股本的比例为0.10%,回购成交最高价为115.00元/股,最低价为113.81元/股,支付的资金总额为人民币2,627.94万元(不含交易佣金等交易费用)。

一、回购股份的基本情况

1.回购股份的时间:2021年6月10日召开第二届董事会第十六次会议,审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》,同意公司使用自有资金以集中竞价的方式回购公司股份,回购资金总额不低于人民币3,000万元(含),不超过人民币6,000万元(含),回购价格不超过人民币120元/股,回购期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过6个月(即自2021年6月10日起至2021年12月9日止)。具体内容详见公司于2021年6月18日披露于上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn/>)及指定信息披露媒体的《关于以集中竞价交易方式回购股份的公告》(公告编号:临2021-039)。

二、首次实施回购股份的具体情况

根据《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》相关规定,现将公司首次回购股份情况公告如下:2021年6月24日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份229,566股,占公司总股本232,404,000股的比例为0.10%,回购成交最高价为115.00元/股,最低价为113.81元/股,支付的资金总额为人民币2,627.94万元(不含交易佣金等交易费用),本次回购符合法律法规的规定及公司回购方案的要求。

三、其他事项

公司将严格按照《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定及公司回购股份方案,在回购期间内根据市场情况择机实施回购股份,并依据相关法律法规和规范性文件的要求及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

北京元六鸿远电子科技股份有限公司董事会  
2021年6月25日

证券代码:600198 证券简称:\*ST大唐 公告编号:2021-066

## 大唐电信科技股份有限公司

### 2021年第一次临时股东大会决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●本次会议是否有决议议案:无

一、会议召开和出席情况

1.股东大会召开的时间:2021年6月24日

2.股东大会召开的地点:北京市海淀区永泰嘉北路6号公司201会议室

(三)出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及持有股份情况:

1.出席会议的普通股和代理人人数	46
2.出席会议的股东持有表决权的股份总数(股)	302,133,323
3.出席会议的股东持有表决权股份数占公司持有表决权股份总数的比例(%)	34.2612

(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定,大会主持情况等。

本次股东大会采用现场投票和网络投票相结合的方式表决,现场会议由公司董事长雷信生先生主持,表决方式符合《公司法》和《公司章程》的规定。

(五)公司董事、监事和董事会秘书的出席情况

1.公司在任董事7人,出席4人,董事马超、董事谢德怀、独立董事陈放因公务未出席;

2.公司在任监事3人,出席3人;

3.董事会秘书出席了会议,部分高管列席了会议。

(二)议案审议情况

(一)非累积投票议案

股票代码:600356 股票简称:恒丰纸业 编号:2021-018

## 牡丹江恒丰纸业股份有限公司

### 十届董事会第二次会议决议暨

### 关于公司第一期员工持股计划延期的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

牡丹江恒丰纸业股份有限公司(以下简称“恒丰纸业”或“公司”)董事会于2021年6月19日以书面方式和电子邮件等方式,向公司董事发出召开第十届董事会(持有公司股份104,667,052股,占公司总股本的7.54%)中再资源再生开发有限公司的全资子公司中再资源(宁夏)有限公司持有的宁夏亿能固体废物资源化开发有限公司(以下简称“亿能公司”)的100%股权。

截止本公告披露之日,亿能公司已完成股权转让及工商变更登记和备案手续,取得了灵武市审批监督管理局2021年6月22日核发的新《营业执照》。

亿能公司《营业执照》证载基本信息为:

统一社会信用代码:9164018169423352P

1.名称:宁夏亿能固体废物资源化开发有限公司

2.注册资本:77,040,756元人民币

3.类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

4.成立日期:2009年8月4日

5.法定代表人:丁卿飞

6.营业期限:2009年8月4日至2029年9月3日

7.经营范围:一般项目:废旧电子产品、轮胎、生活垃圾、固体废物及其他废旧物资的回收、加工、分拣、打包、利用、处置、销售;再生资源无害化加工处理、销售;环保技术引进、开发、推广;机电设备(不含小轿车)销售;进出口贸易;纸、金属材料、冶金设备及备品、备件销售;铝制品、各类塑料管材、管件、农用塑料制品的销售;复合轻集料、泡沫混凝土、保温材料的生产及销售;矿石(不含专控专营)、有色金属的销售;普通货物道路运输(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)

8.住所:灵武市再生资源循环经济试验区

截止2021年6月23日,公司持有亿能公司100%的股权,亿能公司为公司全资子公司,除上述出资人变更外,亿能公司的其他工商登记事项未发生变更。

特此公告。

牡丹江恒丰纸业股份有限公司董事会  
二〇二一年六月二十四日

证券代码:600217 证券简称:中再资环 公告编号:临2021-053

## 中再资源环境股份有限公司

### 关于股权收购公司完成工商变更登记的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

中再资源环境股份有限公司(以下简称“公司”)先后于2021年6月7日、6月23日召开的第七届董事会第五十一次会议、2021年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司收购宁夏亿能100%股权暨关联交易的议案》,同意公司以1,757.72万元人民币现金收购公司参股股东(持有公司股份104,667,052股,占公司总股本的7.54%)中再资源再生开发有限公司的全资子公司中再资源(宁夏)有限公司持有的宁夏亿能固体废物资源化开发有限公司(以下简称“亿能公司”)的100%股权。

截止本公告披露之日,亿能公司已完成股权转让及工商变更登记和备案手续,取得了灵武市审批监督管理局2021年6月22日核发的新《营业执照》。

亿能公司《营业执照》证载基本信息为:

统一社会信用代码:9164018169423352P

1.名称:宁夏亿能固体废物资源化开发有限公司

2.注册资本:77,040,756元人民币

3.类型:有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)

4.成立日期:2009年8月4日

5.法定代表人:丁卿飞

6.营业期限:2009年8月4日至2029年9月3日

7.经营范围:一般项目:废旧电子产品、轮胎、生活垃圾、固体废物及其他废旧物资的回收、加工、分拣、打包、利用、处置、销售;再生资源无害化加工处理、销售;环保技术引进、开发、推广;机电设备(不含小轿车)销售;进出口贸易;纸、金属材料、冶金设备及备品、备件销售;铝制品、各类塑料管材、管件、农用塑料制品的销售;复合轻集料、泡沫混凝土、保温材料的生产及销售;矿石(不含专控专营)、有色金属的销售;普通货物道路运输(除许可业务外,可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目)

8.住所:灵武市再生资源循环经济试验区

截止2021年6月23日,公司持有亿能公司100%的股权,亿能公司为公司全资子公司,除上述出资人变更外,亿能公司的其他工商登记事项未发生变更。

特此公告。

中再资源环境股份有限公司董事会  
2021年6月25日

证券代码:603866 证券简称:桃李面包 公告编号:2021-077

## 桃李面包股份有限公司

### 关于使用闲置自有资金进行委托理财的进展公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示:

●委托理财受托方:中信银行股份有限公司

●本次委托理财金额:人民币4,000万元

●委托理财产品名称:中信理财之共赢稳健周期182天(尊享)理财产品

●委托理财期限:182天

●履行的审议程序:桃李面包股份有限公司分别于2021年3月22日、2021年4月13日召开了第五届董事会第二十四次会议和2020年年度股东大会,审议通过了《关于使用闲置自有资金进行委托理财的议案》,同意公司使用不超过人民币15亿元的闲置自有资金购买安全性高、流动性好、购买机构不限于银行、证券等金融机构的理财产品进行委托理财。详情请参阅公司于2021年3月24日发布的《桃李面包关于使用闲置自有资金进行委托理财的公告》(公告编号:2021-035)。

一、本次委托理财情况

(一)委托理财目的

通过适度现金管理,可以提高资金使用效率,获得一定的投资收益。

(二)资金来源

公司购买理财产品所使用的资金为公司闲置自有资金。

(三)委托理财产品的基本情况

受托方名称	产品类型	产品名称	金额(万元)	预计年化收益率	预计收益金额(万元)
中信银行股份有限公司	银行理财产品	中信理财之共赢稳健周期182天(尊享)理财产品	4,000	3.55%	70.81
产品期限	收益类型	结构化安排	参考年化收益率	预计收益(如有)	是否构成关联交易
182天	非保本浮动收益型	-	-	-	否

(四)公司对委托理财相关风险的内部控制

公司本次委托理财履行了内部审议的程序,所购买的理财产品属于低风险银行理财产品,符合公司董事会决议要求,本次委托理财符合公司内部资金管理的要。

公司遵守审慎投资的原则,严格筛选发行主体,选择信用好、资金安全保障能力强的发行机构。

公司财务部门将及时分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况,如发现存在可能影响公司资金安全的风因素,将及时采取相应措施,控制投资风险。

公司独立董事、监事会有权对公司投资理财产品的情况进行检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

二、本次委托理财的具体情况

(一)委托理财合同主要条款

产品名称:中信理财之共赢稳健周期182天(尊享)理财产品

产品期限:182天

预期年化收益率:3.55%

产品认购日期:2021年6月22日

产品成立日期:2021年6月23日

产品到期日:2021年12月22日

认购金额:人民币4,000万元

是否要求履约担保:否

(二)委托理财的资金投向

本次委托理财的投向为中信理财之共赢稳健周期182天(尊享)理财产品。

(三)风险控制分析

1.公司遵守审慎投资的原则,严格筛选发行主体,选择信用好、资金安全保障能力强的发行机构。

2.公司财务部门将及时分析和跟踪理财产品投向、项目进展情况,如发现存在可能影响公司资金安全的风因素,将及时采取相应措施,控制投资风险。

3.公司独立董事、监事会有权对公司投资理财产品的情况进行检查,必要时可以聘请专业机构进行审计。

4.公司将根据上海证券交易所的相关规定,及时履行信息披露义务。

三、委托理财受托方的情况

(一)受托方的基本情况

名称	成立时间	法定代表人	注册资本(万元)	主营业务	是否为本次交易对象
中信银行股份有限公司	1987年10月20日	李庆萍	4,883,479,657.53	保险兼业代理业务;吸收公众存款;发放短期、中期和长期贷款;办理国内外结算;办理票据承兑与贴现;发行金融债券;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券、金融债券;从事同业拆借;买卖、代理买卖外汇;从事银行卡业务;提供信用证服务及担保;代收收付款项;提供保管箱业务;租赁、信托业务;代理开放式基金业务;办理黄金业务;黄金进出口;开展证券投资基金、企业年金基金、保险资金、合格境外机构投资者托管业务;经国务院银行业监督管理机构和批准的其他业务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)	否

(二)受托方主要财务指标。(单位:百万元)

项目	2020年12月31日
总资产	7,511,161
净资产	560,038
项目	2020年1-12月
营业收入	194,731
净利润	49,532