

券商着力布局投顾业务 年内 4500 位投顾“跑步”入场

■本报记者 周尚任

近期，有券商正在修改投顾薪酬考核制度，使得投顾这一群体再次引起行业关注。

虽然券商在智能投顾的尝试方面不断取得进展，但对于线下投顾人才的需求同样存在。《证券日报》记者经过统计发现，年内已有近 4500 位投顾加入券商。

现有投顾 4.47 万人

“离职潮”成为证券行业今年的关键词之一。不过，投顾人员却呈现流入状态。据《证券日报》记者统计，截至目前，121 家券商中证券投资咨询业务（投资顾问）已增至 4.47 万人，较年初增长 4408 人。如今，拥有投资顾问超过 1000 人的券商有 13 家，广发证券、中信建投证券、中国银河证券、华泰证券、中信证券的投顾人数已超过 2000

人。作为智能领域的翘楚，广发证券的投资顾问人数也达到 2815 人，遥遥领先于其他券商。

今年以来，券商投顾人数保持快速增长，有 14 家券商今年投资顾问的新增超过 100 人，中信建投证券、华泰证券的投资顾问新增人数均超过 400 人。同时，中信证券今年也在着力发展投资顾问业务，中信证券及中信证券（山东）两家公司年内投资顾问新增分别为 384 人、306 人。

近两年，券商在一直致力于智能投顾方面的发展，并实现线上、线下业务两手抓，智能投顾与人工投顾模式相结合。年内，多家券商推进金融科技领域发展的步伐正在加速。据《证券日报》记者此前不完全统计，目前至少已有 17 家券商推出了智能投顾相关服务。广发证券的“贝塔牛”、长江证券的“iVatGo”、华林证券的“Andy”等都是国内智能化投顾的先行者。麦肯锡发布的《2017 年中国券商零售客户调

报告》中显示，超过八成的客户愿为投顾付费，年轻人付费意愿更高。50 岁以上的客群偏好个股推荐，“80 后”和“90 后”客群更钟情行业趋势和投资洞见，看重投顾的专业性并最想获得资产配置建议。近八成客户（特别是资产在 300 万元人民币以内的客户）接受智能投顾，但他们更希望其为自己推荐股票和投资产品，而不是代替自己投资。

近日，中国基金业协会发布的《智能投顾业务国际监管经验与借鉴》显示（下称报告），智能投顾业务在迅猛发展的同时，也伴随着一些潜在的风险，有可能对投资者和金融机构两方面造成损害。首先，投资者面对的潜在风险，投资者获取、理解和处理信息能力有限的问题，工具自身缺陷造成的风险，以及智能投顾工具广发使用所带来的风险。对于金融机构方面，智能投顾工具 / 程序本身缺陷造成风险，权责划分方面的风险。

当然，智能投顾的潜在价值还是巨大的。首先，投顾成本降低、服务快速便捷、选择范围扩大；投顾服务质量得到提高。其次，金融机构运营成本降低，潜在客户群体扩大，服务质量优化。

对于我国目前智能投顾业务发展的特点，报告显示，总体来说，我国智能投顾业务缺乏统一的监管规范，各类展业机构业务经验参差不齐，投资者接受程度相对不高，目前并无实质性行业标杆式的机构或产品出现。一是业务规范不明晰。二是底层资产配置复杂。三是投资者接受程度不高。

投顾行业鱼龙混杂

投资者对投资顾问的需求日益增长，同时，市场上也出现“挂羊头卖狗肉”的“假券商”、“假投顾”，借其名义寻找投资者拉设群聊荐股，从中收费。近期，《证券日报》记者频繁接到

多家自称“某某证券公司”人员的电话，称“为投资者谋福利，拉微信群提供投资策略，每日荐股 1 只（并保证收益率能达到一定预期）等一条龙服务。”业内人士向《证券日报》记者表示，“对于接到这样的电话，投资者还需谨慎再谨慎。从获取客户信息开始，就存在很多不安全因素，且不看提供策略的真实性，是否真的来自他们口中的券商，挂羊头卖狗肉这类事件常有发生。一般像这样被拉进群聊后，下一步都需要交一定的费用，才能获取他们所说的策略、金股，而这个策略从何而来，推荐是否合规则不得而知，说承诺的收益更是天方夜谭。”

此前，中国证监会曾就非法证券活动风险提示，不法分子往往使用虚假身份和虚假信息，通过夸大宣传、承诺收益等手段，以各种形式作掩护，引诱投资者上当受骗。不法分子骗取投资者钱财后，往往立即挥霍一空，或者逃之夭夭，投资者损失难以追回。

破解小微企业融资难之“民生银行巴蜀样本”

■本报记者 张 歆

在竞争日益激烈的小微企业金融领域，特色服务成为了最重要的生存法则。《证券日报》记者在走访中发现，在巴蜀地区，民生银行成为了很多小微企业的“不二选择”——在重庆，每 10 家小微企业中就有 1 家选择民生银行的服务。

“商户在哪，我们就在哪；客户的需求转向哪，我们的产品就向哪转”，民生银行成都分行小微企业有关负责人对《证券日报》记者表示。

小微金融 10 年
背后的变与不变

10 年前，民生银行在成都和重庆均率先提出小微企业和小微金融的概念。在民生银行人眼中，推进小微金融服务十年，变化有很多。

其一，数据的变化：自 2009 年 1 月份成都分行发放第一笔小微经营性贷款开始，该分行已累计发放 900 亿元小微企业经营性贷款，累计服务超

过 30 万小微企业；重庆分行客群层级不断下沉，客户单户授信金额不到 150 万元，2018 年新发放小微贷款户均金额 70 万元，真正做到将信贷资源投向“小微”客群。

其二，团队的变化：从 2008 年成都分行全行做小微，到 2014 年第一家小微专业支行经监管部门批准设立，到 2018 年小微 3.0 模式落地，团队专业化程度不断提高。

其三，产品的变化：从最初的单一抵押贷款产品，到如今小微企业全方位立体服务生态，民生银行的产品线已基本覆盖小微企业日常需求的方方面面。

在改变的同时，也有很多感人的未曾改变。

其一，存量客户方面，与民生银行成都分行合作超过 5 年的商户超过 50%，在很多小微企业主中，民生银行成为了其“唯一的选择”。

成都荷花池市场是西部地区最大的集贸市场，更是民生银行小微金融的发源地。张俊和他所创立的金狐狸服饰商行选择了成都荷花池市场靠近门口

的“流量位置”。对他而言，冬季备货需要资金量较大是困扰其经营的主要问题之一，多年来他选择民生银行作为唯一的合作银行。“一方面是因为其选址距离我们最近、最方便；另一方面是因为民生银行对我们这类小微企业服务得最尽心”，张俊对《证券日报》记者表示，“服饰代理行业利润比较薄，需要资金周转时，周边的朋友也都需要资金，民间借贷很难走得通。我从民生银行贷款最多一次是单笔 500 万元，可以说解了当时进货的燃眉之急，我信赖民生银行。”

其二，分行员工方面，成都分行大多数员工都是小微金融领域的“钉子户员工”——在小微战线服务了 8 年以上。以员工朴实的话说：服务小微这么多年，跟企业主的关系既是客户又是朋友，不离不弃既是不服输又是责任感使然。

融资贵不贵？
要看服务到不到位！

就商业银行而言，破解融资难、融资贵，第一步自然是设定合理的贷款

价格。而部分小微企业报表数据的规范性和真实性欠缺，导致银行尽职调查成本较高。

民生银行相关人士对记者表示，其做法是深入到市场基层去，比如，荷花池支行甚至有客户经理长期蹲守于市场中，“甚至比客户还要了解客户的需求”。贴近客户的直接好处就是小微企业融资成本的下降和风险得到控制。民生银行成都分行通过员工直接深入客户身边，减少了中介的需求，为客户降低了 1.5 个百分点的融资成本。此外，民生银行重庆分行帮助企业降低综合成本，对受国家政策扶持的优质客户，主动发起批量降息，未来一年内将因此受惠的存量客户共 1614 户，合计贷款金额 26.73 亿元，预计客户减少利息支出 1600 万元。该行还主动帮助客户申请享受税收补贴政策，目前已梳理符合抵扣税负条件的小微企业 5548 户，覆盖率近 70%，在贷款存续期内预计将为客户节省 25% 的利息支出。

比较有趣的是，面对小微企业融

资贵这个世界性难题和共识，部分小微企业主对《证券日报》记者表示，贵与不贵的判断并不是简单的利率数字比大小。

“融资贵不贵并不是单纯数字的比较，而是看银行综合服务到不到位，我最介意的并不是一个点、两个点的利率变化，而是在我急需的时候，银行能够及时放款；在我有个性化需求时，银行能够帮我找到最适当的产品。”成都银犁冷链市场专营羊肉的商户——草原同兴负责人何昌国对《证券日报》记者表示。

民生银行成都分行行长龚志坚表示，所谓小微企业融资难，主要是难在银行传统商业模式很难识别出优质的小微企业客户；所谓融资贵，主要是贵在隐性中间成本。这些看似“死结”的问题，其实是精细化的问题或者技术性问题。目前，民生银行成都分行在小微业务的商业模式、客户认识深度、作业流程等方面已在当地形成了一定优势，小微仍将会是新阶段发展的战略性业务。

基金净值表

基金代码	基金名称	日期	份额净值(元)	累计净值(元)
168103	九泰锐定增灵活配置混合型证券投资基金	2018 年 12 月 4 日	0.857	0.857
002384	九泰鸿祥服务升级灵活配置混合型证券投资基金	2018 年 12 月 4 日	1.014	1.014
基金代码	货币基金名称	日期	每万份收益	7 日年化收益率
001842	九泰日添货币市场基金 A	2018 年 12 月 4 日	0.5928	2.174%
001843	九泰日添货币市场基金 B	2018 年 12 月 4 日	0.6597	2.421%
基金名称	基金份额净值	基金份额累计净值	交易日期	
天弘惠利灵活配置混合型证券投资基金	1.1925	1.1925	2018-12-04	
天弘裕利 A	1.1267	1.1360	2018-12-04	
天弘裕利 C	1.0221	1.0221	2018-12-04	
天弘策略精选 A	0.8127	0.8127	2018-12-04	
天弘策略精选 C	0.8092	0.8092	2018-12-04	
基金名称	每万份基金单位收益	最近 7 日收益折算的年收益率%	交易日期	
天弘弘运宝货币 A	0.6678	3.0420	2018-12-04	
天弘弘运宝货币 B	0.6412	2.9400	2018-12-04	
估值日期	分级基金代码	货币基金简称	每万份基金已实现收益	7 日年化收益率
2018-12-04	001175	山证日日添利货币 A	0.7858	2.853%
	001176	山证日日添利货币 B	0.8512	3.124%
	001177	山证日日添利货币 C	0.3904	1.327%
估值日期	基金代码	基金简称	基金份额净值	基金份额累计净值
2018-12-04	003659	山证策略精选	0.8334	0.8334
2018-12-04	005226	山证改革精选	0.8939	0.8939
基金简称	基金代码	基金份额净值	基金累计净值	
信诚聚瑞 A	003614	1.0788	1.0968	
信诚聚瑞 C	003615	1.0767	1.0947	
中保保诚嘉鑫	005617	1.0577	1.0577	
名称	代码	日期	单位净值	累计单位净值
财富资管鑫达混合 A	005307	2018-12-4	1.0185	1.0365
财富资管鑫达混合 C	005308	2018-12-4	1.0151	1.0312
财富资管鑫达混合 E	005882	2018-12-4	1.0084	1.0084
日期	基金名称	基金代码	基金单位净值	基金累计净值
2018-12-4	创金合信转债精选债券	002101	1.0165	1.0821
2018-12-4	创金合信转债精选债券	002102	1.0155	0.9918
2018-12-4	创金合信沪深 300 增强	002310	0.8838	1.0218
2018-12-4	创金合信沪深 300 增强	002315	0.8832	1.0282
2018-12-4	创金合信中证 500 增强	002311	0.8273	0.8273
2018-12-4	创金合信中证 500 增强	002316	0.8312	0.8312
2018-12-4	创金合信尊享纯债债券	002336	1.086	1.102
2018-12-4	创金合信金融地产精选股票	002332	0.8257	0.8960
2018-12-4	创金合信金融地产精选股票	002333	0.8251	0.9038
2018-12-4	创金合信睿利精选债券	002389	0.9997	1.038
2018-12-4	创金合信量化核心混合	004359	0.9494	0.9994
2018-12-4	创金合信量化核心混合	004360	0.9323	0.9823
2018-12-4	创金合信睿智精选	003193	1.0431	1.0621
2018-12-4	创金合信科技成长	005495	0.7865	0.7865
2018-12-4	创金合信科技成长	005496	0.7845	0.7845
2018-12-4	创金合信价值红利混合	002463	0.9722	0.9722
2018-12-4	创金合信价值红利混合	005404	0.9678	0.9678

基金代码	基金名称	份额净值	份额累计净值
004942	格林伯元灵活配置 A	0.9432	0.9432
004943	格林伯元灵活配置 C	0.9420	0.9420
006184	格林弘鑫纯债 A	1.0026	1.0026
006185	格林弘鑫纯债 C	1.0027	1.0027
基金代码	基金名称	万份基金收益	七日年化收益率(%)
004865	格林货币 A	0.6546	2.708
004866	格林货币 B	0.7226	2.959

基金代码	基金简称	份额净值	累计净值	估值日期
164824	工银印度基金人民币(QDII)	0.9559	0.9559	20181203
005801	工银印度基金美元(QDII)	0.1377	0.1377	20181203

基金代码	分级代码	基金简称	份额净值	累计净值	每万份基金已实现收益	7 日年化收益率	估值日期
002997	002997	工银瑞享纯债债券	1.0175	1.0786			2018-12-04
003752	003752	工银如意货币			0.7434	0.02787	2018-12-04
003752	003752	工银如意货币 B			0.8999	0.03035	2018-12-04
002861	002861	工银智能制造股票	0.644	0.644			2018-12-04
005939	005939	工银新能源汽车混合					2018-12-04
005939	005939	工银新能源汽车混合 A	1.0020	1.0020			2018-12-04
005939	005940	工银新能源汽车混合 C	0.9999	0.9999			2018-12-04

基金代码	基金名称	基金份额净值(元)	基金份额累计净值(元)
004649	国开睿开航灵活配置混合型发起式证券投资基金	0.8616	0.8616
003762	国开睿开混合 A	1.0453	1.0943
003763	国开睿开混合 C	1.0364	1.0854
基金名称	每万份收益(元)	7 日年化收益率(%)	
000902	国开睿开货币市场基金	0.6706	3.744
000901	国开睿开货币市场基金	0.6052	3.496

基金代码	基金名称	估值日期	基金份额净值 / 每百、百万 / 万份基金已实现收益 / 份额参考净值	基金份额累计净值 / 7 日年化收益率 / 份额累计参考净值
001009	上投摩根安全战略股票型证券投资基金	2018-12-04	0.753	0.753
001126	上投摩根卓越制造股票型证券投资基金	2018-12-04	0.550	0.550
001192	上投摩根整合驱动灵活配置混合型证券投资基金	2018-12-04	0.500	0.500
001313	上投摩根智慧互联股票型证券投资基金	2018-12-04	0.559	0.559
003243	上投摩根中国世纪灵活配置混合型证券投资基金(QDII)	2018-12-04	1.246	1.246
377020	上投摩根内需动力混合型证券投资基金	2018-12-04	0.6437	1.3954

估值日期	基金代码	基金名称	份额净值	累计净值	资产净值
2018-12-04	006112	易方达恒惠定期开放债券发起式证券投资基金	1.0369	1.0369	-
2018-12-04	005439	易方达恒安定期开放债券发起式证券投资基金	1.0409	1.0409	-

基金代码	基金名称	单位净值	累计净值
169103	东方红睿轩混合	1.1950	1.4420
003044	东方红战略精选混合 A	1.0349	1.0849
003045	东方红战略精选混合 C	1.0250	1.0750
001202	东方红领先精选混合	1.0820	1.2020

产品代码	帐套名称	日期	单位净值	累计单位净值
003898	3006_永赢丰益债券	2018-12-4	1.0325	1.0885
005073	3010_永赢永益债券	2018-12-4		
005073	其中:永赢永益债券 A	2018-12-4	1.0252	1.0655
005074	其中:永赢永益债券 C	2018-12-4	1.0284	1.0677

			净值情况		
			资产净值	单位净值	累计净值
固信永丰纯债 A	000629		10,019,066.50	1.120	1.300
固信永丰纯债 C	000630		1,902,292.57	1.109	1.279
固信永丰双红利 A	000824		2,006,645,887.34	0.986	1.925
固信永丰双红利 C	000825		78,294,453.48	0.971	1.863
固信永丰悦加生活股票型证券投资基金	001736		1,212,905,328.68	1.307	1.307
固信永丰兴利 A	001918		161,367,726.92	1.056	1.089
固信永丰兴利 C	001919		23,787,518.25	1.073	1.099
固信永丰兴融 A	002073		2,538,913,670.20	1.032	1.110
固信永丰兴融 C	002074		121,076.65	1.031	1.102
强化收益 A 类	002932		316,973,567.62	1.0621	1.0621
强化收益 C 类	002933		33,762,103.40	1.0525	1.0525

基金代码	基金名称	每日净值	累计净值	日期
000914	中加纯债债券	1.0181	1.3132	20181204
002027	中加心享混合 A	1.0435	1.0935	20181204
002533	中加心享混合 C	1.0436	1.2447	20181204
002440	中加瑞盈债券	1.0743	1.0743	20181204
002881	中加丰润纯债 A	1.9419	1.9419	20181204
002882	中加丰润纯债 C	1.0996	1.0996	20181204
003155	中加丰润纯债债券	1.0297	1.0928	20181204
003417	中加丰润纯债债券	1.070	1.113	20181204
003248	中加丰盈纯债债券	1.0463	1.0961	20181204
003445	中加丰享纯债债券	1.0199	1.0949	20181204
003673	中加丰裕纯债债券	1.0206	1.1074	20181204
004910	中加颐享纯债债券	1.0158	1.0725	20181204
005371	中加心悦混合 A	1.0294	1.0294	20181204
005372	中加心悦混合 C	1.0290	1.0290	20181204
006066	中加颐睿纯债债券 A	1.0161	1.0161	20181204
006067	中加颐睿纯债债券 C	1.0148	1.0148	20181204
006304	中加颐睿纯债债券	1.0101	1.0101	20181204
001537	中加改革红利	0.8059	0.8659	20181204

单位:元				
估值日期	基金代码	基金名称	份额净值/万份收益	份额累计净值/7日年化收益率(%)
2018/11/30	005758	中融量化精选 FOF(A)	0.9749	0.9749
2018/11/30	005759	中融量化精选 FOF(C)	0.9711	0.9711
2018/12/04	000847	中融货币A	0.7333	2.938
2018/12/04	000846	中融货币C	0.8005	3.187
2018/12/04	000705	中融货币E	0.7344	2.936
2018/12/04	000928	中融国企改革混合	0.908	0.908
2018/12/04	001014	中融瑞安混合	0.8784	0.8784
2018/12/04	001261	中融新机遇混合	0.883	0.883
2018/12/04	150265	一带一路A	1.053	1.206
2018/12/04	150266	一带一路B	0.812	0.059
2018/12/04	168201	中融一带一路	0.933	0.411
2018/12/04	150291	银行A份	1.053	1.196
2018/12/04	150292	银行B份	0.637	0.637
2018/12/04	168205	中融银行	0.845	0.917
2018/12/04	001413	中融鑫起点混合A	0.9119	0.9161
2018/12/04	001414	中融鑫起点混合C	0.8680	0.9580
2018/12/04	150287	钢铁A	1.002	1.194
2018/12/04	150288	钢铁B	0.891	0.032
2018/12/04	168203	中融钢铁	0.947	0.392
2018/12/04	150289	煤炭A	1.028	1.193
2018/12/04	150290	煤炭B	0.744	0.184
2018/12/04	168204	中融煤炭	0.886	0.634
2018/12/04	001739	中融融安二号混合	1.013	1.013
2018/12/04	001389	中融鑫视野混合A	0.8561	0.8561
2018/12/04	001390	中融鑫视野混合C	0.8070	0.8070
2018/12/04	001779	中融稳益纯债债券	0.896	0.896
2018/12/04	001387	中融新经济混合A	1.511	1.943
2018/12/04	001388	中融新经济混合C	0.947	0.947
2018/12/04	511930	中融日盈A	0.5624	2.093
2018/12/04	004869	中融日盈B	0.6282	2.339
2018/12/04	001701	中融产业升级混合	0.926	0.926
2018/12/04	002674	中融融丰纯债A	0.496	0.496
2018/12/04	002675	中融融丰纯债C	0.584	0.584
2018/12/04	002785	中融融裕双利债券A	0.953	0.953
2018/12/04	002786	中融融裕双利债券C	0.943	0.943
2018/12/04	003145	中融竞争优势	0.6339	0.6339
2018/12/04	003334	中融融信双盈A	0.9288	0.9288
2018/12/04	003335	中融融信双盈C	0.9209	0.9209
2018/12/04	003678	中融现金增利货币A	0.7554	2.746
2018/12/04	003679	中融现金增利货币C	0.8219	3.094
2018/12/04	003083	中融银行1-3 年中高等级信用债指数A	1.0454	1.0454
2018/12/04	003084	中融银行1-3 年中高等级信用债指数C	1.0380	1.0380
2018/12/04	003079	中融银行1-3 年中高等级信用债指数A	1.0515	1.0515
2018/12/04	003080	中融银行3-5 年中高等级信用债指数C	1.0423	1.0423
2018/12/04	003085	中融银行0-1 年中高等级信用债指数A	1.0423	1.0423
2018/12/04	003086	中融银行0-1 年中高等级信用债指数C	1.0366	1.0366
2018/12/04	003081	中融银行1-3 年中高等级信用债指数A	1.0435	1.0435
2018/12/04	003082	中融银行1-3 年中高等级信用债指数C	1.0375	1.0375
2018/12/04	003013	中融恒利纯债A	1.0394	1.0394
2018/12/04	003014	中融恒利纯债C	1.0599	1.0599
2018/12/04	004065	中融量化多因子混合A	0.6800	0.6800
2018/12/04	004785	中融量化多因子混合C	0.7669	0.7669
2018/12/04	004008	中融鑫思路混合A	1.3052	1.6882
2018/12/04	004009	中融鑫思路混合C	1.2837	1.6667
2018/12/04	003670	中融物联网主题	0.7257	0.7257
2018/12/04	004212	中融量化智选混合A	0.9140	0.9140
2018/12/04	004783	中融量化智选混合C	0.9057	0.9057
2018/12/04	003039	中融盈泽债券A	1.1157	1.2128
2018/12/04	003040	中融盈泽债券C	1.1149	1.2120
2018/12/04	004272	中融量化小盘股票A	0.7819	0.7819
2018/12/04	004273	中融量化小盘股票C	0.7748	0.7748
2018/12/04	003926	中融恒信纯债A	1.0309	1.0814
2018/12/04	003927	中融恒信纯债C	1.0310	1.0775
2018/12/04	004671	中融核心成长	0.6486	0.6486
2018/12/04	005142	中融沪港深大消费主题A	0.8003	0.8003
2018/12/04	005143	中融沪港深大消费主题C	0.8008	0.8008
2018/12/04	004836	中融鑫价值混合A	0.8519	0.8519
2018/12/04	004837	中融鑫价值混合C	0.8500	0.8500
2018/12/04	005569	中融智选红利股票A	0.8791	0.8791
2018/12/04	005570	中融智选红利股票C	0.8756	0.8756