

截至今年三季度，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模为14.18万亿元，较二季度末减少1.1万亿元

前20名券商资管主动管理规模行业占比超20%

本报记者 周尚仔

资管新规落地后，年内券商资管规模不断减少，新发集合理财产品规模骤降，大集合管理业务操作指引也于上月底出炉；券商资管主动管理能力更受考验。

上周，中国证券投资基金管理业协会发布了三季度证券公司业务统计数据。截止今年9月30日，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模为14.18万亿元，较二季度末减少1.1万亿元，产品数量达20161只，较二季度末减少917只。其中，前20名的券商今年三季度末主动管理规模就达到2.98万亿元，在券商总资产规模中占比约为21.02%。

对券商业绩影响有限

中国证券投资基金管理业协会数据显示，三季度末前20名的券商资管总规模达8.91万亿元，较二季度末再次减少8800亿元。其中，资管月均规模排名居首的是中信证券，为1.51万亿元，较二季度末减少953.99亿元；其次是国泰君安证券，资管月均规模为7914.33亿元，较二季度末减少404.51亿元；申万宏源位列第三，为7404.36亿元，较二季度末减少549.54亿元。

此外，华泰证券资管三季度掉出前三，资管月均规模为7108.06亿元，排名第四，较二季度末减少2120.42亿元。同时，国开证券掉出榜单之外，第一创业证券入围，以2031.25亿元的月均规模位列第17名。

与此同时，11月30日，证监会发布了《证券公司大集合资产管理业务适用〈关于规范金融机构资产管理业务的指导意见〉操作指引》(以下简称《指引》)，对大集合产品进一步对标公募基



中信证券位居行业第一

金、实现规范发展的标准与程序进行细化明确，并给予了合理的规范过渡期，在规范进度上不设统一要求。

山西证券表示，资管业务收入比重在不断提升，但相较于其他业务，占比仍然较低。2011年底，资管业务收入占券商营业收入比重约为2%，截止2018年三季度，比重提高至11%(包括定向资管计划和集合资管计划)。由于大部分券商的集合资管收入中大集合收入为主，预计大集合收入在资管行业收入中的占比在5%左右，因此，整改大集合资管对于券商的业绩影响有限。

从券商资管业务结构来看，资管新规使通道业务压缩，券商主动管理能力成为发展资管业务的关键，大集合产品的规范也是主动管理能力的一部分，在这个过程中资产端投资能力和资金端的资本实力是转型发展的基础。

主动管理规模前20名的券商今年三季度末就达到2.98万亿元，在总资管规模中占比约为21.02%。其中，中信证券在主动管理业务规模上依旧排名第一，为6043.75亿元；而与二季度末相比，主动管理规模增幅最大的券商则为申万宏源，达7.45%。

国泰君安资管行业排名第二，主动管理规模三季度末为3006.22亿元，较二季度末减少88.1亿元；排名第三的是广发资管，主动管理规模为2537.86亿元，较二季度末减少115.19亿元。主动管理业务规模过千亿元的有9家券商及其资管子公司，其中，华泰证券资管的主动管理资产月均规模也超过2000亿元。另外，银河金汇证券与长城证券

本次进入主动管理资产月均规模前20名。

从主动管理规模增幅上来看，与二季度末相比，申万宏源增幅最大，为7.45%；其次是中银国际证券，增幅为6.46%；排名第三的则是招商资管，增幅为6.1%。此外，有13家券商及其资管子公司的主动管理规模均呈现下降趋势。

同时，在14家有数据可比的券商中，有两家券商的主动管理规模占其总资产规模的60%。其中，华融证券的主动管理规模占其总资产规模达65.67%，位列第一；其次则是广发资管，主动管理规模占其总资产规模的61.73%；光大资管位列第三，主动管理规模占其总资产规模的41.88%。而主动管理规模占比相对较低的则为中银国际证券、招商资管、申万宏源，占比分别为13.31%、15.35%、19.49%。

从近半年的仓位变化看，私募基金整体仓位呈现回补趋势

私募12月初整体仓位提升5% 超两成处于满仓状态

本报记者 王 宁

进入12月份，私募整体仓位也有所调整。根据私募排排网最新发布数据显示，12月初，私募的平均仓位为63.30%，而11月份同期仓位为57.84%，环比上升超过5%；其中，23.71%的私募目前处于满仓状态，相比11月份的17.80%有明显上升，74.23%的私募在五成仓位或者五成仓位以上。

分析人士指出，由于全球贸易问题得到大幅缓解，国际油价也暂时企稳，市场的信心有所恢复，国内股票市场12月份有望迎来反弹周期。从板块配置方面来看，私募看好板块排在前列的是新能源锂电池、券商、芯片和5G等科技类板块。

近半年私募仓位有所回补

《证券日报》记者根据融智·中国发布的最新对冲基金经理A股信心指数显示，12月初的信息指数为119.06，相比11月份下降了2.64%，指数值已经连

续两个月整体变化不大。不过，从基金经理信心指数值显示，在10月份沪指探底2449点之后，私募基金经理对A股的信心有一定程度上涨。对于12月份的市场走势预期，基金经理整体态度是中性偏乐观的。

从私募仓位来看，目前私募的平均仓位为63.30%，而11月份同期仓位为57.84%，环比上升超过5%，稳中有升。结合最近半年仓位变化情况来看，私募整体仓位是呈现逐渐回补趋势，但仍旧处于中等水平，有较大的加仓空间。

具体分布来看，调查显示23.71%的私募目前处于满仓状态，相比11月份的17.80%有明显上升；74.23%的私募在五成仓位或者五成仓位以上，高仓位的私募占比和上个月相比有所增加；另外，25.77%的私募处于半仓以下，其中有1.03%的私募处于空仓观望状态，相比前几个月出现了明显下降。整体来看，在市场已经探底之后，特别是在市场成交量得到有效放大之后，私募基金的仓位开始逐渐的提升。

对于12月份行情走势，私募持中性态度的比例明显较高；而增减仓指标来看，保持现有仓位不变的基金经理相比上个月也有明显的上升。

12月份A股市场趋势预期信心指标值显示为126.56，相比11月份变化不大；具体来看，12.50%的基金经理持极度乐观态度，34.38%的基金经理持乐观观点，46.88%的基金经理持中性观点；只有6.25%的基金经理不太看好12月份的行情。

股权投资概念股没有持续性

今年11月份，A股三大指数整体呈现走高回落趋势。上半月，沪指最高反弹至2700点上方，随后成交量未能有效放大，月末一度回落至2555点。整体来看，11月份中小创指数整体强于沪指走势，深成指和创业板指指数月末线七连阴，最终均线以红盘报收。从涨跌幅来看，表现较弱的沪指和上证50，分别上涨0.53%和0.94%。从市

场热点来看，11月份市场的最大亮点在于股权创投概念，得益于科创新兴板的设立，股权创投概念不断挖掘并上演涨停潮。

进入到12月份，首个交易日A股大幅高开，随后高开高走，市场出现普涨走势。深圳某私募人士认为，由于全球贸易问题得到大幅缓解，国际油价也有望暂时企稳，国内A股市场12月份有望迎来反弹周期。

“经过11月份的反弹周期之后，市场的信心有所恢复，市场成交量相比前两个月也有明显放大。”他说，但到年底，市场会存在一定的资金方面压力。

根据以往经验，年底最后一个月份很少有趋势性行情。综合来看，预期12月份A股会是一个区间震荡走势。

从板块配置方面来看，调查结果显示，私募看好板块排在前列的是新能源锂电池、券商、芯片和5G等科技类板块。11月份表现耀眼的股权创投概念，私募并不看好其持续性。多数私募认为，市场可能以绩优股为主线，实现板块的轮动表现。

行业薪酬逐渐与互联网行业趋同 区块链技术人员平均月薪3万

本报记者 邢 萌

近两年，区块链站上风口，对人才需求激增，一时间招聘市场掀起转型“多金”的区块链风潮。一沾上区块链概念，岗位薪水倍增，行业充斥着各类区块链技术培训速成班，质量参差，乱象频出。

不过，随着区块链乱象监管形势趋紧，行业逐渐回归理性，人才与需求脱轨凸显，中高端技术人才缺口成为制约行业良性发展的主要问题。

区块链行业需要具备何种专业知识的技术人才？中国电子学会认为，区块链是一门跨学科、跨领域的技术应用，是一个综合性的系统，由网络服务、数据存储、权限管理、安全机制、共识机制、智能合约等模块共同组成，相对应的，专业领域包括密码学、数据结构、计算机网络、信息安全、数据存储等。值得注意的是，数据结构存在于大多数模块中，成为适应性最广泛的专业领域。

八大专业领域受重视

昨日，中国电子学会《区块链技术人才培养标准》(以下简称“《标准》”)推出了区块链技术人才岗位群分布整理和学科培养内容体系建议，为未来全国

规模范围的区块链技术人员的人才培养和能力测试做了纲领性引导。

《证券日报》记者通过查询中国电子学会发现，区块链系统主要由网络服务、数据存储、权限管理等模块共同组成，而每个模块所需要多种专业学科知识，数据结构成为适用性最广的专业领域。

《标准》显示，区块链是一门跨学科、跨领域的技术应用，是一个综合性的系统，由网络服务、数据存储、权限管理、安全机制、共识机制、智能合约等模块共同组成。相对应的，专业领域包括密码学、数据结构、计算机网络、信息安全、数据存储等。

具体而言，网络服务需要的专业领域为密码学、计算机网络、信息安全、数据存储；数据存储需要的专业领域为密码学、信息安全、数据结构；权限管理需要的专业领域为信息安全、数据结构、系统工程；安全机制需要的专业领域为密码学、信息安全；共识机制需要的专业领域为密码学、分布式计算、运筹学、信息安全、数据结构；智能合约需要的专业领域为信息安全、数据结构、软件开发与测试、系统工程。

区块链人才市场降温

据了解，区块链技术近两年来呈现爆发趋势，对人才的需求度也急剧增长，从传统互联网行业流入的技术人才无法满足人才市场需求，形成人才与需求的脱轨，市场上由此爆发出各类区块

链技术形式多样的培训，无主体、无规范的大量培训班在市场上显现，呈现人才培养伪速成的现象，成为区块链行业虚荣性泡沫中一大问题。

《证券日报》记者注意到，由于区块链技术开发核心是将现有技术应用到新的逻辑架构中进而实现新功能，区块链人才招募难也并非技术门槛高，而是同时拥有复合型技术知识和区块链实际开发经验的人才存量有限。

事实上，目前区块链人才市场已整体降温，人才供需比趋于理性。

链塔智库与拉勾网联合发布的《2018年区块链招聘分析报告》显示，2018年2月恰逢春节，节后人才供需指数达到了上半年的最高点，其后人才供需比持续下滑，逐渐与互联网行业供需比趋同。

链塔智库认为，区块链行业薪酬逐渐趋于合理，技术岗位薪酬小幅上涨。2018年第二季度，产品、运营岗位薪酬与第一季度持平，平均月薪分别为1.9万元、1.3万元，逐渐与互联网行业岗位薪酬趋同。区块链技术人员的平均月薪为3万元，相比第一季度上涨5.3%，涨幅逐渐趋于稳定。

金融界大咖“共振”金融风险防范

本报记者 张 欣

中国银河证券副总裁罗黎明介绍了券商业的科技投入情况。他说，证券行业在2016年、2017年营业收入大概为4000亿元左右，纯IT投入大概110多亿元，加上薪酬在160亿元左右。银河证券致力于金融科技的实践和落地，例如，银河证券基金研究中心每年会给银行、保险机构研究报告，当中一项叫做“基金黑名单”——大概会有七八百只基金会被标注，内容主要是基金最近有些什么情况值得注意，安装了APP可以享受该服务，这样研究成果也被输出给消费者。此外，金融科技可以被应用于可疑交易确认。借助金融科技，现在在交易所可以根据投资者的交易记录判断账户是不是被用来做配资，命中率大概95%以上，召回率80%左右(如果100个人做配资可以识别80个)。

原中国保监会副主席周延礼表示，金融科技的产生与发展对金融产品、金融市场、金融服务都带来了巨大的变革。金融科技的发展不是简单的金融+科技，而是通过大量的细微技术创新发展，在众多积累基础之上，迭代完成跨越式发展。保险科技从金融科技演变而来，是由底层技术的研发和信息技术应用，特别是“互联网+”的应用带给保险产品和服务创新，促进保险公司的经营模式，调整优化管理方式的转型升级。

在周延礼看来，未来保险科技面临着挑战主要有四方面：其一，保险客户的交易记录和信息安全风险；其二，“互联网+保险”产业融合跨行业交叉传递的风险。很多跨市场、交叉性的金融工具涉及到多方的合同关系，金融业内防范系统性风险的难度会加大；其三，保险科技带来操作性创新不当的风险，有一些互联网企业没有经验数据的积累，也没有过硬的产品和定价机制，可能会套用保险精算的体系，以固定赔付的金额吸收更多的消费者参与，触碰监管的红线；其四，非法集资、网络诈骗、网络安全风险也不可以低估。

全球社会保障基金理事会原副理事长王忠民认为，事后风险防范的最有效方法是风险隔离，让原有金融机构的资产负债表处在一种市场及时出清下的健康资产负债表状态；剥离出来的风险资产可以采用SPV的方法，通过特殊目的管理公司进行处理，特殊目的一旦完成，应该快速解体，所有的生产要素获得正常的或者有效回报以后，再回归到生产要素的状态。新的金融科技工具如果能够解决隔离金融风险、让金融风险重新估值，以及所有新要素产生价值平衡下的重新估值等问题，才可以更好地实现事后的风险防范。

国家互联网金融安全技术委员会秘书长吴震认为，互联网金融监管和风险防范有五方面纬度：其一，加强立法。监管规则的制订，就是为监管提供管理依据；第二，通过完善措施，管住关键环节——是人，二是资金；其三，重视技术，提供全面的技术支撑，及时发现未被监管的互金平台，关注是不是存在自融或者假标等行为，提升监管效率；其四，建设配套完善发展环境；其五，通过加大宣传提高群众风险意识。

“保险+期货”内容再度扩容 银行保险等机构参与

本报记者 王 宁

近日，来自国家级贫困县——吉林省龙井市和黑龙江省青冈县的部分玉米种植农户，通过参加永安期货——人保财险吉林分公司在两地分别开展的“玉米收入险”试点项目，获得近700万元的收入保险理赔。

据了解，这两个试点项目均为大商所2018年“农民收入保障计划”备案项目，共涉及土地种植面积6.17万亩，受益农户达768户。其中，龙井市的玉米收入保险项目几乎覆盖了该区域所有种植玉米的贫困户，有效缩小了贫困户与非贫困户之间在种植效益方面的差距，为其早日脱贫提供有效助力。

为了进一步创新“保险+期货”试点模式，扩大试点范围，大商所在近三年试点基础上提出“农民收入保障计划”，涵盖“保险+期货”、场外期权、基差贸易等多种形式，由期货公司、保险公司、银行等多类型金融机构共同参与。其中，“保险+期货”项目在黑、吉、辽和内蒙古等多个省区开展玉米、大豆的价格险和收入险试点。

据介绍，结合贫困地区地貌特点，永安期货和人保财险吉林分公司为两个项目量身定制了“玉米收入保险”，提供产量和价格双重保障，并引入订单农业，农户可选择期货基差点价和现货市场价格两种方式销售玉米。场外期权产品设计为亚式和欧式相结合的方式，采用C1901合约在秋收时即2018年9月

网贷行业上周成交224.97亿元 环比上涨3.79%

本报记者 刘 琪

回落至近期以来最低，上周借款期限有所拉长，但变化幅度不是很大。

数据显示，上周行业日均出借人次47.16万人次，环比上涨10.12%；行业日均借款人次43.22万人次，环比上涨0.79%。上周日均出借人次和日均借款人次均有所回升，其中本周的出借人次是18周以来最高。

“从数据来看，成交量小幅回升，待还余额近两周均呈现小幅下降态势，合规监管对待还增长有要求，很多网贷平台对业务规模有一定控制。”融360分析师称。

上周，网贷行业平均预期收益率为9.23%，环比下降0.44个百分点，平均借款期限为12.45个月，环比上涨0.81个月。纵向来看，平均预期收益率已经