

招银理财酝酿人事变动 新董事长、总裁拟任人选

成立三年半的招银理财，在原董事长陈一松卸任不久后，将迎来新一轮人事调整。

目前资管规模最大的银行系理财子公司——招银理财，即将迎来管理层更迭，目前已经有了相关人选。

招银理财是招行(600036.SH/03968.HK)旗下理财子公司，招行、摩根资产管理公司分别对其持股 90%和 10%。在 2021 年中期，招银理财管理的产品规模已跃居银行系理财子公司首位。据招行 2022 年年报，招银理财管理的理财产品余额 2.67 万亿元，较上年末下降 3.96%，与 2022 年底的债市大跌、理财净值波动有一定关系，也是行业普遍现象。截至 2022 年末，招银理财的总资产为 180.94 亿元，净资产为 169.35 亿元，实现营业收入 57.86 亿元，实现净利润 35.93 亿元。

不管是资管规模还是营收业绩，招银理财保持着同业领先地位，因此掌门人及管理层人事变动备受市场关注。在第二任董事长陈一松在月初突然卸任之后，近日，据获悉，空缺不久的招银理财董事长一职已

经有了人选，如无意外，在经过民主测评等内部程序后，将会迎来补位；此外，还拟“空降”一位新总裁。

在 2022 年度业绩发布会上，招商银行行长王良提到，2023 年，该行对招银理财的经营要求是“稳定规模，优化结构，提升能力”。招银理财不宜“贪大求快”，而是进一步丰富产品线，加大权益类产品配置；同时要加强投研能力、风险管理能力、产品创新能力、系统科技支持能力。

I. 陈一松月初突然卸任

2019 年 4 月，招商银行收到银保监会批复，开始筹建理财子公司。根据资管新规要求，招银理财成立后，招商银行的存量理财产品迁移至招银理财，新产品主要通过招银理财发行。当年 11 月，招银理财正式开业，首任董事长为招商银行行长助理刘辉。而第二任董事长是来自中信信托的陈松，迄今任职还不到三年。

据报道，招行内部发文宣布，陈一松卸任招银理财董事长职务，另有任用。有接近招银理财的知情人士称，这一人事变动来得较为突然，在此之前，内部系统显示陈一松在正常履职中，但此次并非其个人主动提出的辞职。

公开资料显示，陈一松现年 54 岁，毕业于湖南大学，获得经济学硕士学位。他从 1990 年 9 月开始参加工作，从中信实业银行到中信信托，在中信系统工作近 26 年，早年曾任中信集团原董事长常振明的秘书。2004 年 8 月至 2006 年 6 月，在常振明担任建行行长期间，陈一松任行长办公室副主任。

2006 年 8 月，陈一松进入中信信托，先任副总经理、董事，后一路升至副董事长、总经理。2014 年 6 月，陈一松成为中信信托 “一把手”，出任董事长、党委书记，负责该公司全面工作，分管党委、发展战略、组织建设与人力资本、稽核审计等工作，同时兼任中信信惠董事长。陈一松掌舵六年，中信信托稳坐信托业头把交椅，管理规模、营业收入、净利润等数项指标多年位居行业前列。

陈一松与招银理财的交集始于 2020 年 6 月，他从中信信托辞职，由招行原董事长田惠宇引荐，入职招银理财。田惠宇于 2013 年 5 月成为招行行长，此后近九年一直是业内的 “明星行长”。2022 年 4 月 18 日，田惠宇被免职，四天后，中央纪委国家监委正式通报了他被查的消息。当年 10 月 8 日，中央纪委国家监委宣布，田惠宇构成严重职务违法并涉嫌犯罪，经中央纪委会常委会会议研究，决定给予田惠宇开除党籍处分，由国家监委给予其开除公职处分，并收缴其违纪违法所得，将其涉嫌犯罪问题移送检察机关依法审查起诉，所涉财物一并移送。

据此前综合调查发现, 田惠宇案件的导火索主要涉及其任内被认为最成功的投贷联动案例及相关资管业务。田惠宇任职期间, 曾推动招商银行旗下全资子公司招银国际金融有限公司(下称“招银国际”)及相关机构参与宁德时代新能源科技股份有限公司(300750.SZ, 下称“宁德时代”)上市前的多轮增资, 并在宁德时代上市后成功减持套现。问题在于田惠宇兼任招银国际董事长, 个人通过一些“投资”和“理财”的安排参与入股事项, 减持成功后获得巨额投资回报。不过到目前来看, 招行尚无其他高管和员工因此案正式被查。

但相关的追责行动看来并未停歇。“招银系”投资主体减持宁德时代股权的时间点, 正值陈一松履职招银理财期间。据获悉, 田惠宇被查之后, 招行内部规定, 所有涉及资产业务的人员, 若所投项目出现问题, 离职前一律要将出险项目的工作卷宗及业务往来关系提交至招行纪委部门调查审计。

II. 吴润兵拟升董事长



据了解，招银理财现任总裁吴润兵（上图）是董事长的一大人选。

1967年2月出生的吴润兵现年56岁，浙江大学本科毕业，中国人民银行研究生部国际金融专业硕士。1989年至1994年，吴润兵在安徽省计划委员会工作；1997年至1999年，他在招商银行离岸业务部工作，1998年任经理助理；1999年起，历任招商银行董事会办公室副经理、经理、高级经理，总行运营中心总经理等职务。2019年加入招银理财，是招银理财成立之初的七位董事之一，并出任招银理财监事长。

据2022年11月报道，因零售信贷业务有待提振等原因，招银理财首任总裁汪涛被调回总行任零售信贷部总经理，招银理财总裁一职则

由吴润兵接任，至今刚半年左右。

作为 2019 年首批设立的股份行理财子公司之一，招银理财近些年的发展一直较为领先。吴润兵在 2023 年 5 月出席“中国财富管理 50 人论坛”时提到，招银理财自 2019 年 11 月成立三年来，践行了资管新规精神，并伴随行业的发展实现了自身成长：截至 2022 年末，招银理财管理的产品规模合计 2.67 万亿，非现金产品占比超过 60%，含权复杂产品占比超过 30%，一年期以上中长期的产品占比超过 30%；产品多样性、丰富性显著改善创设了“朝朝宝”等普惠性理财产品，带动理财客户数量从成立时的 400 万人增加至 2400 万人，客户信赖提升，融入第三支柱养老金融建设大局，共发行了 5 只养老理财产品，合计规模 266 亿元，认购资金 50 万以下的基础客群占比超过 80%；布局金融业对外开放，引入了境外龙头资管机构摩根资产管理，摩根资产管理持有招银理财 10% 的股份，从长远发展视角探索高质量发展的新模式。

不过，他也坦陈，现阶段银行理财子处于复杂多变的外部经营环境，国内股债非标市场的波动增加了市场的不确定性，2022 年债券市场的回调，带来了银行理财负反馈之痛，银行理财面临无法忽视的行业痛点。

负债端，他提到，客户的刚兑思维和理财产品净值化矛盾仍然存在，

净值化要求意味着产品的底层资产价格波动必然带来净值的波动，但银行理财客户对理财产品的认知仍然停留在池化运作时预期收益率的阶段；客户长期投资意识不足，缺乏长钱管理场景和对财富管理的科学理念，当前理财产品的期限整体偏短，截至 2022 年末，全市场开放式理财产品存续规模占全部理财产品的 12%，负债短期化导致资金端稳定性不足，不利于长期投资开展和稳定支持实体经济。

资产端，他提到，支持实体经济、加大对普惠金融和科技创新等领域的支持力度、服务国家战略是银行理财的职责使命，但在探索创新金融服务的方式方法、切实增强服务实效方面，仍需要一定的政策支持。

III. 总裁拟任人选钟文岳



据悉，待吴润兵升任董事长后，招银理财总裁职位拟由招商基金现任常务副总经理钟文岳空降出任。

钟文岳为厦门大学经济学硕士。1992年7月至1997年4月，他于中国农村发展信托投资公司任福建(集团)公司国际业务部经理；1997年4月至2000年1月，于申银万国证券股份有限公司任九江营业部总经理；2000年1月至2001年1月，任厦门海发投资股份有限公司总经理；2001年1月至2004年1月，任深圳二十一世纪风险投资公司副总经理；2004年1月至2008年11月，任新江南投资有限公司副总经理；2008年11月至2015年6月，任招商银行投资管理部总经理；2015年6月，加入招商基金管理有限公司任公司常务副总经理兼招商财富资产管理有限公司董事，至今已经接近八年。

有过银行投行部、银行系基金公司多年从业经历的钟文岳此番空降招银理财，被认为“较符合预期”。事实上，其他银行理财子公司掌门人也倾向于从基金子公司里挑选，例如工银理财董事长王海璐，此前曾在工银瑞信基金工作多年。

招商基金于2002年12月27日经证监会(2002)100号文批准设立，是中国第一家中外合资基金管理公司。公司的股东股权结构为：招商银行持有公司全部股权的55%，招商证券持有公司全部股权的45%。公司注册资本为13.1亿元。

据中国基金业协会网站披露，2023 年一季度基金管理机构“非货币理财公募基金月均规模”排名中，招商基金以 5457.53 亿元位列行业第五名，前四名分别是易方达基金 9880.69 亿元、华夏基金 7125.48 亿元、广发基金 6696.54 亿元、富国基金 5953.18 亿元。

投研能力一直被视为基金公司的核心竞争力之。钟文岳此前出席论坛时曾介绍，从招商基金的实践来看，可以概括为三个原则：一是“本分”，作为专业的资产管理机构，投研体系不能构建在个体灵性的基础上，每一个招商基金投研人员要做到“本分”，保持谦逊，保持专业；二是“专注”，招商基金要求投研人员聚焦三个维度：重要、可跟踪、可判断，公司更多的注意力是放到对于行业和上市公司的研究上，投研人员需要做长期的、专注的跟踪，对商业模式、定价以及人的分析，都需要进一步下沉，反反复复地跟踪和锤炼，三是“开放”，招商基金的投研团队文化是开放、平等、包容，追求内部充分的共享和碰撞，拓展认知边界、互补投研盲区，在讨论问题时不以行政职级和资历深浅来论资排辈，而是以一个平视的文化、开放的心态，来拥抱新事物。