



根据国家有关部门的最新规定,本手记不涉及任何操作建议,入市风险自担。

### 谁会是 大盘突破的 新生力量?

昨天,大盘尾盘一顿拉升猛如虎,结果还是上不去,跳了水,上证指数3100点得而复失,在整数关口留下上影线。从结构上看,没有改变,就是小级别正常的震荡。两市的成交额仍维持在8000亿元的水平,已经有一段时间,大家能直观地发现,外围没有新增资金进场扫货,连北上资金都是买一天,卖一天。

当下的市场就是一个活脱脱的难题模式,大盘急需一股新的力量,引导走出新方向,不管该方向是向上还是向下,都需要重新定义当下的窄幅横盘局面。

盘面上,个股涨多跌少,百股涨停,看上去很不错,但一天换一个热点,这种受消息刺激或者低位突然起来的一字板,非常难以把握。

昨天的涨停个股超过80%的都是首板,涨停封单资金过亿的不到两成。这样的情况只能说明当下市场的现状是没有人愿意去追高的。

板块表现相对强的是零售、纺织和汽车。零售是受上海复市消息刺激,但零售板块中小票很多,是游资博弈的主战场,股价大开大合,导致持股体验很差,追涨很容易“吃面”。纺织走的是受益人民币利率下跌的逻辑。

汽车刚走的是双轮驱动逻辑。一方面,振兴经济,需要支柱型产业发展。汽车虽比不上地产,但带动效应也是相当大的,是消费行业最大的板块。汽车下乡一旦搞起来,刺激作用自不必多说。

另一个是疫情后复苏逻辑。上海是汽车制造中心,而汽车本身是高固定成本折旧摊销的,疫情期间少生产很多车,但折旧摊销是不变的,对于车厂来说很受伤,而今,如果恢复正常,自然是利好。

不过,汽车板块龙头长城汽车涨停未封住,还放出天量,分歧不小。之前的龙虎榜中,北上资金、机构、量化基金、游资四方博弈,如果19日资金不能达成一致预期,出现调整是可以预期的。

前面说到了大盘急需一股新的力量,这个位置要突破,需要一个大的领涨品种,还是选择拉稳增长主题的大基建,还是拉赛道的新能源、光伏、半导体?或是直接拉大金融突破?又或者是传统的喝酒吃药呢?

这哥看了下龙虎榜,机构席位净买入1.32亿元的浙江建投,难道说是调整了一周的基建板块要重新启动起来了么?

这几天,达哥在板块方面提得比较少,是因为市场轮动太快,节奏把握不好,很容易亏钱。本轮反弹至今,景气赛道抄底的朋友应该都有不错的收益,定好自己的止盈或持股策略,管他市场如何折腾,以不变应万变,心安即可。(张道达)

# 《证券公司建立稳健薪酬制度指引》发布 券商“高薪神话”终结?

## 业内:研究所和投行部影响大,削峰填谷让薪资更加平稳

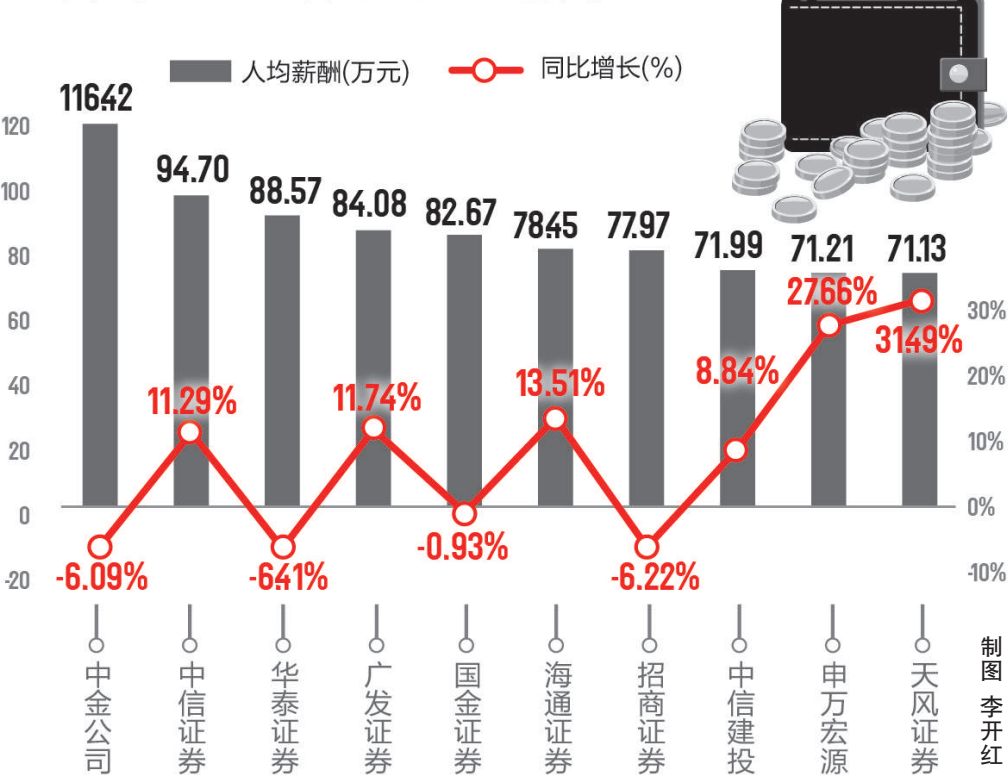
“高薪”一直是证券行业的代名词。

不论是在小红书上晒出224万年薪的券商员工,还是规范员工奢侈品使用的券商部门,都屡次引发社会热议。红星资本局梳理部分上市券商的员工人均薪资,最高近百万元,远远高出金融行业平均收入水平。

近日,中国证券业协会发布《证券公司建立稳健薪酬制度指引》,对过度激励、承揽项目挂钩薪酬等问题作出明确规范。随着证券行业薪酬指引新规的落地,券业的“高薪神话”还会继续吗?

一位头部券商首席分析师告诉红星资本局,这次薪酬制度的整体倡议和变化主要是针对券商的研究所和投行部门。他所在的证券机构目前已经根据《指引》对薪酬制度有所调整,并形容此次调整为“削峰填谷”。

### 上市券商2021年员工人均薪酬榜TOP10



### 新规

大篇幅提到“稳健”薪酬制度,对过度激励、承揽项目挂钩薪酬等问题作出明确规范。如:薪酬制度中应当明确不通过包干、人员挂靠等方式开展业务,不通过直接按比例分成等独立考核方式实施过度激励,不将从业人员的薪酬收入与其承揽或承接的项目收入直接挂钩。

### 分析

某头部券商首席分析师认为,此次的调整为“削峰填谷”,以前券商人的工资是十年不开张,开张吃十年,波动很大,如今调整后,会导致研究所和投行部门的整体薪资更加平稳,人员流动也更小,有利于长期服务客户。

### 读财报

### 5家券商 净利润超百亿元

从部分上市券商的财报中,可以看到证券行业的经营状况和高薪情况。

据证券业协会披露的行业数据显示,2020年证券行业实现归母净利润1575.34亿元,同比增长27.98%。其中,中信证券、国泰君安、华泰证券、海通证券、和广发证券这5家公司的净利润超过百亿元。

高利润下,证券行业薪酬自然不低。红星资本局梳理发现,2020年,50家上市证券公司人均薪酬为52.48万元,中金公司(601995.SH)人均薪酬最高,达到123.98万;哈投股份(600864.SH)最低,为23.64万。

而根据国家统计局2020年5月公布的数据,金融业年平均工资为11.74万元。也就是说,上述50家上市证券公司的人均薪酬是其5倍左右。

再来看2021年,中证协数据显示,全行业140家证券公司2021年实现营收5024亿元,同比增长12%,实现净利润1911亿元,同比增长21.3%。

Choice数据显示,2021年48家上市券商累计实现归母净利润2005亿元,支付工资薪酬总额1970亿元,人均薪酬达到66.94万元。有27家券商员工人均薪酬超过50万元,7家低于40万元;34家人均薪酬较前一年实现上涨。

中金公司以116.42万元的人均薪酬位居2021年上市券商员工人均薪酬榜第一位,但人均薪酬较2020年下降了6.09%。中信证券2021年人均薪酬为94.70万元,排名第二;此外,华泰证券、广发证券、国金证券人均薪酬都超过80万元。

但值得注意的一个趋势是,近年来,证券行业已经在降低工资和成本。据界面新闻报道,2021年7月,同属中信集团旗下的中信证券和中信建投证券下发新版《差旅费管理办法》,大幅削减差旅预算。

据券商中国报道,2021年有62%的券商董监高年薪总额整体下滑,比如中金公司董监高2021年薪酬较上一年度减少7000多万。有多名券商的“二把手”税前薪酬甚至出现“腰斩”。

成都商报-红星新闻记者 俞瑶 强亚铤

### 证券行业薪酬制度新规落地 券商人“炫富”曾屡引热议

5月13日晚间,中国证券业协会发布《证券公司建立稳健薪酬制度指引》(以下简称《指引》),对券商内部薪酬制度做出了具体规范。

中证协指出,该指引是为指导证券公司建立稳健的薪酬制度,健全薪酬激励约束机制,促进证券公司稳健经营和可持续发展,更好承担社会责任。

红星资本局注意到,近年来,证券行业的薪酬话题曾屡次引发社会热议。

2022年1月,中泰证券被曝出其非银首席分析师在小红书上晒出税前224万年薪、申报税额62万的截图,尽管当事人随后否认了此事,但仍然将中泰证券推向舆论的风口浪尖。

几乎同一时间,网上传出一份来自某券商的内部文件《固定收益融资部员工社会行为准则(试行版)》,要求公司员工在要避免炫富等行给公司及行业带来负面影响。其中包括:“不允许开豪华车(100万以上)、戴高档手表(15万以上)、使用高档包(5万以上),以及其他不合时宜、奢华定制的物品。”

上述事件引发了社会对证券行业高薪酬的关注,武汉科技大学金融证券研究所所长董登新曾在接受红星资本局的采访时表示,如果整个券商行业薪酬高得离谱,监管层可能会对券商采取限薪措施。

据财联社报道,今年初,中证协曾向券商下发薪酬管理制度调研的通知。如今,《指引》终于“靴子落地”。

### 业内人士: 削峰填谷让薪资更加平稳

红星资本局梳理发现,《指引》大篇幅提到“稳健”薪酬制度,例如:薪酬制度中应当明确不通过包干、人员挂靠等方式开展业务,不通过直接按比例分成等独

立考核方式实施过度激励,不将从业人员的薪酬收入与其承揽或承接的项目收入直接挂钩。

证券公司应当制定薪酬预算总额,薪酬方案要充分考虑市场周期波动影响和行业及公司业务发展趋势,适度平滑薪酬发放安排,同时做好薪酬激励的极值管控和节奏控制。

针对领导层的薪酬,《指引》中也给出了规定:证券公司在制定薪酬制度时,应当对董事长、高级管理人员、主要业务部门负责人、分支机构负责人和核心业务人员建立薪酬递延支付机制,递延支付年限应当与相关业务的风险持续期限相匹配,递延支付速度应当不慢于等分比例。

一位不愿意透露姓名的某头部券商首席分析师告诉红星资本局,这次薪酬制度的整体倡议和变化主要是针对券商的研究所和投行部门。该首席分析师表示,以前这两个部门的薪酬主要与项目与收入挂钩,一个项目下来如果做好了收入确实很高,但是如果行情不好,收入又下降很快。

上述首席分析师称,他所在的证券机构目前已经根据《指引》对薪酬制度有所调整,修改后薪酬结构更为多元,主要为薪酬与项目挂钩,改成基本工资+绩效工资+奖励和增值工资四个部分。奖励与项目完成情况挂钩,而增值主要是与服务客户的反馈挂钩。

该首席分析师形容此次的调整为“削峰填谷”,他提到,以前券商人的工资是十年不开张,开张吃十年,波动很大,如今调整后,会导致研究所和投行部门的整体薪资更加平稳,人员流动也更小,有利于长期服务客户。

### 多家药企涨停 批发价涨8倍

近日,一则“我国科学家发现新冠治疗新药”的话题登上热搜,让千金藤走进大众视野并引发舆论热议。

红星资本局注意到,千金藤的实体中药材批发价格和种植户的种苗均已出现大幅涨价。其中,千金藤价格已从20-50元每公斤涨到最低160元每公斤,价格涨了8倍左右。千金藤种植户则表示,订单多到发不出来,有人甚至准备下月扩产10万根。

二级市场上,多只千金藤素概念股经过一周的热炒,截至5月17日收盘已出现回落。

### 多家千金藤素概念股涨停

据新华网报道,5月10日,我国科学家发现新冠治疗新药获国家发明专利授权,10uM(微摩尔/升)的千金藤素抑制冠状病毒复制的倍数为15393倍。

消息一出,新冠治疗新药的相关话题迅速登上热搜。此后一周,多只个股背后企业虽无千金藤素产品的生产与销售,但仍冲高涨停。

此后,步长制药(603858.SH)、千金药业(600479.SH)等上市公司纷纷发布公告称,目前并无千金藤素相关产品的生产和销售。

红星资本局注意到,随着消息不断发酵,多只千金藤素概念股股价已出现回落或涨幅回归常态。

截至5月17日收盘,生物谷(833266.BJ)收涨3.62%,报13.3元/股,自5月10日以来股价涨超70%;



千金藤的根可提取千金藤素

大药药业(603963.SH)收跌9.98%,报14.61元/股,已实现8天6板;千金药业收跌8.85%,报10.4元/股,前两个交易日均涨停;步长制药收涨0.13%,报23.01元/股,此前同样连续两个交易日涨停;华北制药(600812.SH)收涨1.72%,报8.27元/股,昨日开盘涨停。

事实上,目前已披露公告的上市公司中,真正与千金藤素有关的当属阿拉丁(688179.SH)。据阿拉丁公告,其产品“千金藤素”在2021年的销售额合计为10220.95元,而目前该产品的销量较往年相比未发生明显重大变化。

5月17日,红星资本局询问阿拉丁官网客服得知,上述“千金藤素”为化学制剂,1g价值700元。

此外,据澎湃新闻消息,千金藤素相关专利发明人童贻刚表示,二级市场波动与其没有任何关系。

### 中药材批发商:“一天一个价” 概念疯狂,千金藤价格在实体

药材市场上也飞速上涨。

据相关中药材网站,有来自广东的千金藤供应商的此前售价为43元/公斤,也有来自江西的千金藤供应商售价为48元/公斤。

“一天一个价,现在千金藤单买最低售价160元/公斤。”有来自安徽的中药材批发商告诉红星资本局,该批发商告诉红星资本局,千金藤在前天仅为40多元一公斤,但这两天价格疯涨,“昨天有客户买了一吨,我们的报价是93元/公斤。”

千金藤根据规格和质量,在此前价格被分为20-50元/公斤不等。红星资本局了解到,近日千金藤大火之后,有些批发商已不分规格,按同一价格售卖,并且价格仍在持续上涨中,目前已涨8倍。

种植户也开始规模扩产。有售卖种苗的种植户告诉红星资本局,目前还有几万单订单未发出,手上只有几千根,到下个个月,会将规模扩大到10万根。

### 新闻观察

### 千金藤素治疗新冠 还未进行临床试验

公开资料显示,千金藤作为中药材的主要功效和作用为清热解毒。据药监局官网,目前云南白药(000538.SZ)旗下的大理药业及文山七花公司、沈阳管城制药有限责任公司、生物谷4家公司的千金藤素片拥有生产批号。

据21世纪经济报道消息,“我们是有千金藤素片的批文,最早可以追溯到上个世纪80年代,原来是有生产过,但目前没有生产销售。”云南白药有关人士说,“目前千金藤素治疗新冠肺炎研究并不是临床研究试验,还要一个过程。”

生物谷也表示,公司于2002年11月16日取得千金藤素片的注册批件,并于2004年4月生产销售。因公司专注于灯盏花系列产品,2004年后未再继续生产千金藤素片。

“目前所有千金藤素片批文包括公司的批文,功能主治仅限于清热解毒,用于治疗肿瘤病人因化疗引起的白细胞减少症。”前述

云南白药有关人士说,“千金藤素提取是一种比较成熟的工艺。”

成都普瑞法科技开发有限公司有关负责人认为,千金藤素是从防己科植物头花千金藤、地不容中分离提取的双节异萜生物碱,“提取不太复杂,跟其他药物差不多,需要几百公斤才能提取一公斤,但只是一种需求不大的化合物。”该负责人也认为,千金藤素用于治疗新冠为时尚早,“临床试验还没做过。”

据南方都市报报道,一位业内专家表示,千金藤素在抗新冠病毒上初步有让人惊喜的表现,但离真正被定义为“新冠治疗新药”,仍为时尚早。“过去有不少药物在早期研究表现优秀,但真正到临床实验培养细胞的研究与真正将药物通过口服或者注射方式进入人体,机制并不相同。千金藤素成为新冠治疗药,还有很长的一段路要走。”

成都商报-红星新闻记者 邓凌瑶 实习生 赵一依

### “土坑”酸菜厂被罚55万 吊销生产许可证

因从事虚假商业宣传、未按规定实施生产经营过程控制等,遭央视“3·15”晚会曝光的“土坑”酸菜厂——岳阳市君山区雅园酱菜食品厂(下称“雅园酱菜厂”)被罚款55万元,吊销食品生产许可证。

湖南省岳阳市君山区市场监督管理局下发的《行政处罚决定书》显示,经查,雅园酱菜厂存在多种违法行为,包括:未按照规定实施生产经营过程控制,从事虚假商业宣传、未履行食品安全主体责任。

君山区市场监督管理局表示,雅园酱菜厂未按照规定实施生产经营过程控制,且在责令改正之后,拒不改正,具有情节严重的情形,根据有关规定,对当事人雅园酱菜厂罚款5万元,经发证机关岳阳市市场监督管理局委托,决定吊销雅园酱菜厂的食品生产许可证。雅园酱菜厂的虚假商业宣传行为,已查实的食品销售金额35392元,根据有关规定,君山区市场监督管理局决定责令当事人岳阳市君山区雅园酱菜厂停止违法行为,罚款50万元。

此前,同被央视“3·15”晚会曝光的“土坑”酸菜加工企业湖南锦瑞食品有限公司已被给予停产处罚,两名负责人被罚款200万元。

据湖南省岳阳市君山区政府网站