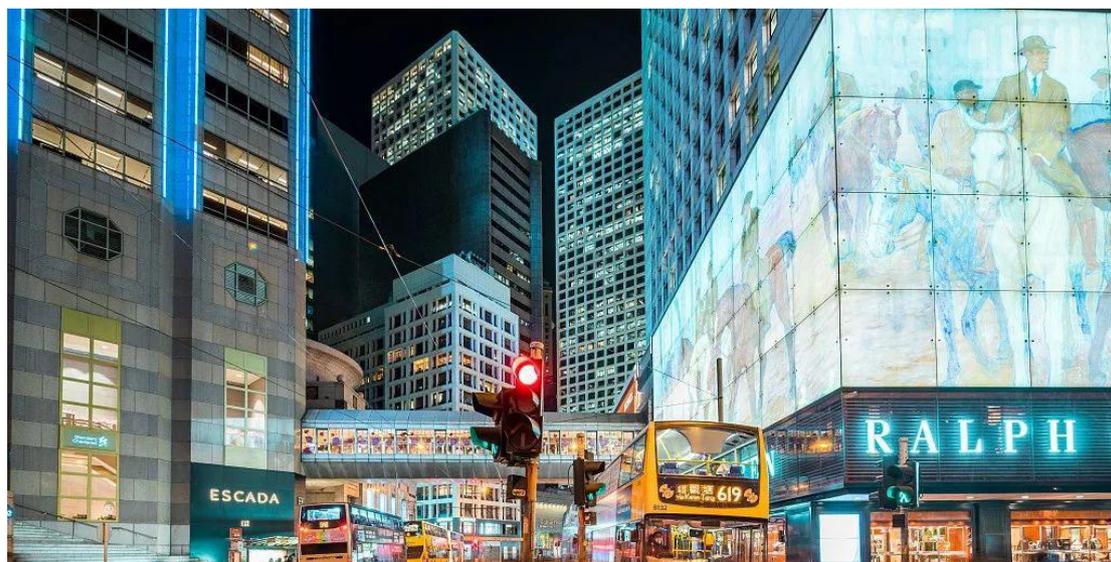


# 广发香港子公司 CEO 更换，林晓东的新去向

近年来命运多舛的广发香港再更换一位领军人，能否就此走出颓境？



2022 年 10 月 21 日，广发证券（000776.SZ）的核心子公司广发控股（香港）有限公司（下称广发香港）近期人事再变动，任命了新的 CEO。

广发香港是广发证券拓展海外业务的桥头堡，但始终未能跻身香港中资券商第一梯队。广发证券对广发香港一直寄予厚望，在人才引进方面颇费心力，但似乎时运不佳，颇为坎坷。在 2018 年，广发香港引入颇具国际投资经验的汤晓东任 CEO，负责香港市场开拓，但不料广发香港突然爆出对冲基金投资巨额亏损旧案，汤晓东任职不到一年不得不匆匆离去，广发证券的首席经济学家沈明高临危受命，接任了

广发香港 CEO。

到 2021 年 12 月 25 日, 沈明高又去职广发控股 (香港) 董事和 CEO 职务, 接替广发香港 CEO 的是熊力颀, 他此前是国信证券(香港)金融控股有限公司原副行政总裁, 而此次他卸任 CEO, 不过九个月。

## **I . 林晓东就任广发香港 CEO**

这次就任广发香港新一任 CEO 的林晓东是一位 80 后, 他曾任先锋领航亚洲区总裁和中信里昂的副董事长, 长期活跃于香港金融圈子, 还是香港的选委, 动向颇受关注。

在 2011 年加入先锋领航之前, 林晓东曾供职德意志资产管理公司, 亦曾于总部在巴西的亿达富亚洲证券公司任大中华区主管, 常驻香港, 负责发展该公司与中央银行、主权财富基金、退休金及保险公司的股票及固定收益交易业务。2018 年, 林晓东在先锋领航调整组织架构时成为中国及亚洲区总裁, 直至 2020 年加入中信里昂。

在林晓东就位后, 广发香港变成刘林配。董事长刘中元也是 2021 年 12 月就任此职的, 为人相当低调。他出生于 1970 年, 曾任职全国社会保障基金理事会证券投资部主任, 同时也是中信股份的非执行董事。刘中元毕业于中国人民大学经济学系, 是经济学博士, 早年曾任

国家体改委办公厅、综合规划和试点司干部、主任科员;国务院体改办秘书行政司主任科员、副处长等;加入社保基金后,曾在理事会秘书处办公室副处长、处长,股权资产部处长、副主任,股权资产部(实业投资部)副主任、境外投资部主任等岗位历练。

2018年,广发证券曾以H股上市募集的资金向广发香港增资52.37亿港元,并于当年力邀汤晓东加盟,任副总裁同时任广发香港CEO,负责香港资本市场务。汤晓东曾在多个知名外资机构衍生品部门工作过多年,并曾出任过证监会国际部主任。但加入广发证券后,汤晓东就遇上了广发证券此前离岸对冲基金亏损的大雷爆发以衍生品对冲策略为主的对冲基金发生日亏,连累广发证券当年报出亏损9亿元。汤晓东不得不在风险爆发后迅速抽身离职。该事件也是康美药业之外,近年来广发证券踩中的最大的雷之一。

财报信息显示,广发香港注册资本56亿港元,目前主要全资拥有广发经纪(香港)、广发融资(香港)、广发资管(香港)、广发投资(香港)、广发全球资本、广发加拿大控股有限公司、广发财富管理(香港)有限公司和广发资产管理(加拿大)有限公司等12家子公司,并通过下属专业公司从事投行、销售及交易、资产管理、股权投资等业务。

广发证券财报显示,2022年中期,广发香港总资产255.85亿元,净资产4410亿元,但亏损达2.44亿元。虽然近年来香港仍处于熊

市，中资券商很难有所作为，广发香港的投行和资管的规模业务比起海通国际、国君国际都小，想做也没做起来，要靠经纪业务吃饭，但这样的亏损，却是 2019 年遭遇对冲基金损失造成 9000 万美元亏损、拖累广发证券当年亏损 9 亿元后，广发香港再次报亏，且亏损金额不算小。“广发香港自营头寸并不大，或许云在运营成本。”有熟悉广发香港的人士称。不过，今年香港中资券商业绩普遍受港股低迷拖累，香港本地中小券商甚至出现一波结业潮，同期头部券商海通国际净亏损高达 16.81 亿港元。

## II. 李春波接任中信里昂

2022 年 9 月 27 日，中信里昂官宣了林晓东离职的消息。林晓东出任中信里昂副董事长仅约 2 年半，接近中信证券的人士指出，这位很受中信集团原董事长常振明赏识的 80 后，将在离任中信里昂后另有高就。

林晓东 2020 年加入中信里昂前，该公司于 2019 年经历较大人事变动。对他的任命，被认为事关母公司中信证券建立与执行“全球垂直一体化”架构。2019 年 3 月，时任中信里昂董事长的唐臻怡“出走”，高管团队由中信证券董事长张佑君亲自挂帅。2020 年 4 月，林晓东获邀加入，成为换血后的中信里昂最高级别“空降兵”，希望他能在中信证券新建立的全球垂直一体化架构中，负责海外战略与运营。

不过，林晓东在中信里昂因受到常振明的赏识而被看做是常的人，但在中信并无根基，虽然是中信里昂的副董事长，但未获实权，也没有自己的团队，缺乏用武之地。林在业内是被认为有能力，但是他之前在外资，虽然都是与社保等国内大客户来往，但是相对而言与中资土生土长的风格还是不太一样。中信内部则形容林比较清高，心高气傲，在错综复杂的中信内部很难获得施展，是意料中事。

在林晓东离职后，李春波出任中信证券(600030.SH/06030.HK)旗下全资子公司中信里昂证券集团(下称中信里昂)董事长，中信证券董事长张佑君不再兼任中信里昂董事长。据中信证券 2021 年年报，目前李春波已担任中信里昂证券(CLSA Limited)的董事长，换言之，他此次将升任中信里昂证券集团(CLSA B.V 及其子公司)的董事长。

年报显示，李春波目前是中信证券研究部、股票销售交易部及托管部分管领导，他也是中信证券执行委员会委员。在中信证券旗下子公司层面，他担任全资子公司中信证券国际董事，控股子公司华夏基金董事。他还担任中国证券业协会国际战略委员会委员、中国金融学会副秘书长。

2013 年，中信证券透过旗下全资子公司中信证券国际，完成并购中信里昂证券集团。从架构上，中信证券国际为中信证券一级子公司，

中信里昂为中信证券二级子公司。

### III. 中资券商在香港

香港市场作为国际市场，是中资金融机构走出去的第一站，一直也是券商国际化战略布局的“必争之地”。但这几年受港股不振影响，中资券商的处境也颇为艰难。

2005 年开始，在 CEPA(即《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》)的框架下，内地创新类券商被允许在海外设分支机构。一些此前存在的中资券商得以“补办户口”，广发香港与中国中信证券国际、海通(香港)金融控股有限公司都于这一年成立。

中资券商在港发展经历过黄金一年，逐渐分为“两大派系”：一是以传统证券公司为依托的中资券商，如国泰君安、电银万国、中信、中金等；另一类则主要是以商业银行背景，如中银国际、建银国际、工银国际、交银国际(03329.HK)等，交银国际在 2017 年 5 月登陆港交所，是首家在香港上市的中资银行系券商。

香港交易所按照交易量将在香港市场从业的券商分为三组：A 组券商是排名前 14 的大券商，B 组券商是排名 15-65 的中等券商，排名 65 之后的则归为 C 组。其中 A 组券商在 2021 年月均市场占有率在

60%上下。能进入 A 组券商中，多是高盛、摩根士丹利、瑞信等国际大投行，中资券商中仅有中银国际、海通国际。

2021 年，广发证券的海外务营收占比有所收缩。据中国证券业协会今年 6 月发布的 2021 年证券公司经营业绩指标排名，广发证券在“中资证券公司境外子公司业务营收占比”一项中排在第十九名，占比仅为 1.67%，较 2020 年下滑四名，2020 年占比为 3.2%。参与此项排名的中资券商共有 34 家。与之对比，2021 年境外务收入占比排名前三的中资券商依次为中金公司、海通证券、华泰证券，境外业务收入占比分别达 23.54%、20.83%、16.64%。

在诸多不利因素影响之下，“牛年遇熊”之后，2022 年上半年香港市场继续上演股债双杀，使得香港一众中资券商业绩蒙上阴霾，绝大部分净利巨亏。“所有投行 DCM(债券类资本市场)、资管之前做得比较大的，上半年都元气大伤，除非风控做的好，撤的早。”不止一位香港投资人士如此称。亦有中资券商人工称，地产债投资规模大的个别券商下半年还将继续面临亏损，“风险暴露还需要一些时间”。