

券商今年以来“瘦身”超9200人 结构性变化凸显 分析师逆势增长

证券时报记者 许盈

今年以来,证券从业人员结构悄然发生变化。

证券时报记者统计发现,截至本周一,券商共有34.59万从业者,较年初减员逾9200人,主要是一般证券业务人员、证券经纪人减少所致。

从具体券商来看,行业“一哥”中信证券今年以来减员超700人,数量最多;国信证券紧随其后,减少了600多人;广发证券、兴业证券也分别减员超400人。中国银河证券则逆势增员194人,是今年以来唯一增员超百人的券商。

值得一提的是,投资顾问、分析师、保荐代表人数逆势增长。其中,分析师人数首次突破5000人大关。

年内减员超9200人

中国证券业协会网站证券从业人员公示信息显示,截至本周一,全国券商共有34.59万从业者(包括券商、证券资产管理公司及上海东方财富证券投资咨询公司、上海申银万国证券研究所有限公司等,下同),相比今年年初减少9209人,降幅为2.59%。

从具体类型来看,减员的主要是一般证券业务人员、证券经纪人,二者年内分别减少5858人、4511人。此外,投资主办人、证券经纪业务营销人员也有减员,分别减少108人、32人。

不过,也有不少业务人员数量逆势增加。投资顾问延续过去几年的增长趋势,年内再增员898人,目前券商领域的投顾人数已达到7.8万人,较年初增长1.17%。分析师群体也逆势增员284人,首次突破5000人大关。此外,保荐代表人也在年内小幅增加104人。

从绝对数量来看,当前券商各类别从业者规模依次是:一般证券业务人员(22.01万人)、投资顾问(7.8万人)、证券经纪人(3.28万人)、保荐代表人(8736人)、分析师(5064人)、投资主办人(863人)、证券经纪业务营销人员(314人)。

中信及国信减员居前 银河逆势扩张

从各家券商从业人员数量来看,目前共有6家“万人”券商,分别是中信证券(1.48万人)、中信建投(1.17万人)、国泰君安(1.16万人)、广发证券



(1.14万人)、银河证券(1.11万人)、国信证券(1.06万人)。

值得一提的是,从业人员数量排名前50的券商中,仅有8家券商年内从业人员数量有所增长,分别为中国银河证券、华福证券、华安证券、浙商证券、华泰证券、华创证券、中金财富证券和国盛证券。

其中,中国银河证券增员最多,增加了194人,也是年内唯一增员在百人以上以上的券商。今年以来,中国银河证券一般证券业务人员、投资顾问分别增加209人、98人,证券经纪人则减少了107人。此外,中型券商中的华福证券、华安证券也在年内增员超60人。

统计数据显示,共有10家券商今年以来在中国证券业协会登记的从业人员数量减少超200人,整体而言,主要是一般证券业务人员减少较多。按照母公司独立计算口径,减员最多的是中信证券,年内减少了784人;其次是国信证券,年内减少679人;广发证券、兴业证券也自年初以来减少超400人。

值得注意的是,随着中信证券资

管正式展业,有298名中信证券员工今年1月初转会至中信证券资管。若母公司分开来看,今年以来,中信证券减少784人,中信证券资管增员298人,中信证券(山东)减员195人,中信证券华南则减少81人。而从合并口径来看,中信证券及子公司年内合计减员762人。在人员结构变化方面,中信证券主要是一般证券业务人员减少,其余业务人数变化不大,投资顾问人数则有小幅增加。

分析师首破5000人大关

近年来,随着机构投资者扩容,许多券商加大研究业务,分析师等投研人才的储备量也是衡量券商研究实力的标准之一。尤其去年下半年以来,公募基金费率改革,券商研究所需要面对交易佣金“蛋糕”整体缩水的压力,分析人员变动情况备受关注。

数据显示,在中国证券业协会登记注册的券商分析师人数仍保持稳步增

长,在今年上半年突破5000人大关。截至本周一,分析师数量达5064人,较年初增长284人,增幅近6%。

分析师数量的变化可大致看出各家研究所的发展态势。据证券时报统计,今年以来,华福证券分析师人数增长最快,目前已有83人,较年初增加31人。中金公司则以年内增员22人居于第二,目前以拥有321名分析师居于业内第一。此外,浙商证券、兴业证券、西部证券、东北证券、国联证券、西南证券、华安证券、中信证券、中信建投等券商,年内分析师数量也均增加了10人以上。

另一方面,银河证券、德邦证券等券商的分析师数量有所减少,上述两家券商分别减少了10人、9人。证券时报记者注意到,部分研究所人员出现较大变动,例如,今年3月,中信证券原宏观经济首席分析师程强出任德邦证券研究所所长一职;德邦证券研究所原所长任志强加盟华福证券,担任研究所所长;德邦证券研究所原副所长吴开达出任天风证券研究所策略首席分析师和政策研究院院长。

(上接A1版)

(三)应对内外外部环境复杂变化的现实需要。习近平总书记深刻指出,当前和今后一个时期是我国各类矛盾和风险易发期,各种可以预见和难以预见的风险因素明显增多,必须坚持统筹发展和安全,进一步深刻认识到安全发展的重要性和紧迫性。我国金融体量和复杂程度今非昔比,股、债、期、汇市联动共振增强,跨境资金流动更加频繁,跨市场风险传导压力加大。同时,经济转型过程中部分领域风险“水落石出”,金融风险容易藏在细节、藏在暗处、藏在边际变化里。我们必须进一步转变思想观念,全面加强金融监管能力建设,压实金融风险防控责任,以强监管、防风险增强金融自身免疫力,有效应对高风险甚至惊涛骇浪重大考验。

二、立足实际,深刻把握和落实好资本市场强监管、防风险部署要求

《摘编》系统总结了党的十八大以来习近平总书记关于金融强监管、防风险的重要论述和部署要,既科学阐释了“怎么看”,也进一步明确了“怎么办”,特别是对下一阶段强监管、防风险的目标、任务、重点领域和工作方法等作出系统安排,为做好资本市场工作提供了行动指南。

(一)坚决落实监管“长牙带刺”、有棱有角要求。习近平总书记深刻指出,金融是最需要监管的领域,金融监管要“长牙带刺”、有棱有角,依法将所有金融活动全部纳入监管。近年来,上市公司财务造假、资金占用、违规担保等问题时有发生,侵害投资者合法权益。一些地方金交所、“伪金交所”从事非法金融活动,在经过整治后风险得到有效遏制,但解决金融泛化问题仍需持续发力。高频量化交易、市场影响明显加大,引发对交易公平性的质疑,也给监管带来新挑战。总的看,目前机构监管、持续监管制度机制相对健全,但行为监管、功能监管、穿透式监管还存在薄弱环节。必须落实好监管要“长牙带刺”、有棱有角要求,全面加强“五大监管”理念,健全监管兜底机制,在市场准入、日常监管、现场检查等环节增强监管穿透力,实现横向到边、纵向到底,特别是要对各类违法违规保持“零容忍”高压态势,持续净化资本市场生态。

(二)将维护资本市场稳健运行摆在突出位置。习近平总书记深刻指出,金融市场随着经济周期起伏波动是正常的,但要防止市场大起大落,要打造一个安全、规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场。将“安全”摆在首位,凸显了资本市场安全稳定对全局工作的重要性。与中小金融机构风险、债券违约等“点状”风险相比,资本市场大幅波动是“面上”的风险,复杂性高,防控难度大,对社会心理预期的影响也更大。这就需要坚持经济金融一盘棋思想,统筹考量,综合施策,在全面加强和完善资本市场监管、夯实市场基础制度、增强资本市场内在稳定性的同时,“既见树木,又见森林”,从助推宏观经济回升向好、稳定社会心理预期等角度来谋划资本市场改革发展稳定工作。

(三)准确把握防范化解金融风险的方法论。习近平总书记深刻指出,防范化解金融风险要坚持“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”方针,把握好权和责、快和稳、防和灾3个关系。防范化解资本市场风险,要厘清上市公司、私募基金、债券违约、地方交易场所等重点领域风险防控的权责关系,健全权责一致、激励约束相容的风险处置责任机制。要提高风险综合研判和识别能力,对“慢变量”风险、局部风险,在稳定大局的前提下把握好时度效,讲究方法,稳扎稳打,但当出现非理性剧烈震荡、流动性枯竭、市场恐慌、信心严重缺失等极端情形时,该出手就果断出手。要落实好“四早”原则,健全资本市场风险早期预警识别机制,会同有关方面及时发现认定各类非法金融活动,同时严把发行上市、牌照发放、产品注册等准入关,强化风险源头管控。

(四)树立全局意识,形成工作合力。习近平总书记深刻指出,要树立全局意识,加强各方面统筹协调,提高金融风险综合防控效果,形成强监管、防风险的铜墙铁壁。资本市场运行是经济基本面、政策

面、资金面、情绪面以及外部环境变化的综合反应,容易成为各类矛盾风险的交汇点和泄洪区,必须牢固树立全局意识、系统观念,形成齐抓共管维护稳定的强大合力。要统筹平衡投资端、融资端的关系,加快投资端改革,更加注重投资者利益诉求和合法权益保护,促进二级市场协调发展。要推动加强资本市场法治建设,加大行政、民事、刑事立体化追责力度。建立央地之间、不同部委之间快速、高效的监管数据信息共享机制。要建立健全重大政策信息发布协调机制,将重大经济或非经济政策对资本市场的影响评估纳入宏观政策取向一致性评估框架。

三、坚守主责主业,以强监管、防风险推动资本市场高质量发展

贯彻落实中央金融工作会议关于加强监管、防范化解风险、推动金融高质量发展的决策部署,今年4月国务院出台《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》(新“国九条”),充分体现了党中央、国务院对资本市场的高度重视和殷切期望。下一步,我们将深入学习贯彻习近平总书记关于金融工作的重要论述精神,落实新“国九条”的部署要求,突出强监管、严监管,以“时时放心不下”的责任感做好防风险、强监管工作,为资本市场高质量发展、服务经济社会发展贡献力量。

一是抓好新“国九条”及配套制度落地,着力增强市场内在稳定性。新“国九条”出台以来,证监会已先后推出40多项配套制度规则。下一步,证监会将一体推进已出台配套政策举措的落地落地,加快补齐发行上市、股份减持、退市、交易、行业机构监管等各领域短板弱项,推进系统性重塑资本市场基础制度,力争取得实效,持续改善市场预期。

二是强化“五大监管”,着力提升监管针对性、适应性和有效性。围绕严把入口关、严格持续监管、加大退市监管力度等,加强上市公司全链条监管,提升投资价值。进一步压实中介机构“看门人”责任,引导行业机构端正经营理念,提升合规水平、专业服务和核心竞争力。加强重点投资者交易行为监测监管,加快健全量化交易监管制度机制,加强高频交易监管。依法严厉打击欺诈骗发行、财务造假、内幕交易、市场操纵等各类违法违规行为。

三是坚持以改革促发展促稳定,做好服务实体经济“五篇文章”。进一步完善多层次资本市场体系,提升服务覆盖面和精准度,增强制度适应性、包容性,壮大耐心资本,更好服务科技创新、绿色发展和国企改革等国家战略实施和中小企业、民营企业发展壮大,大力支持新质生产力发展。开展资本市场改革综合评估,推动股票发行注册制等重要制度改革持续深化。推动保险资金、社保基金、养老金等长期资金积极入市,打通制度堵点。坚持统筹资本市场高水平制度型开放和安全,拓展优化跨境互联互通机制。

四是强化底线思维,打好防范化解资本市场风险攻坚战持久战。当前,外部输入性风险与内部脆弱性交织局面尚未根本改变。证监会将继续在增强信心、改善预期上下功夫,稳妥化解私募基金、债券违约等重点领域风险,严控增量、妥善存量。丰富应对市场波动政策工具,加强战略性力量储备和市场监管机制建设,坚决防止股市异常波动。

五是落实“三个过硬”标准,以高质量自身建设为强监管防风险提供坚强保障。强监管、防风险事在人为,打铁必须自身硬。今年3月,证监会印发《关于落实政治过硬能力过硬作风过硬标准全面加强证监会自身建设的意见》。下一步,将突出加强政治建设,扎实推进强化理论武装,提升专业能力,深化作风建设,推进廉政建设等重点工作,落实防范化解金融风险问责规定,全面压实监管责任,打造一支勇于斗争、敢于担当、堪当重任的高素质监管铁军。

市场监管一司党支部将继续以学习贯彻《摘编》为契机,不断深化对中国特色金融发展之路的认识,加强对金融本质规律的理解把握,在强监管、防风险、推动资本市场高质量发展中体现担当作为,为金融强国建设积极贡献力量。

银行资本补充需求旺盛 今年“二永债”发行超7600亿元

证券时报记者 谢忠翔

今日,广发银行2024年第一期200亿元永续债将开始发行。杭州银行100亿元永续债昨日也进入了发行流程。

今年商业银行二级资本债、永续债(以下简称“二永债”)发行热度显著升温。据证券时报记者梳理统计,截至发稿时,今年以来发行的“二永债”规模已达7675.5亿元,同比增长约125%。

“二永债”发行规模增长125%

证券时报记者梳理各银行公告发现,2024年以来,商业银行“二永债”的发行规模和节奏显著加快。其中,商业银行年内通过上述两种资本工具合计发行7675.5亿元,同比增长约125%。其中,二级资本债同比增幅约60%,永续债发行规模剧增520%。

从“二永债”发行主体来看,无论是占总发行规模大头的国有大行、股份行,还是占发行主体数量最多的城农商行,2024年以来发行规模均超过去年同期。例如,国有大行年内已合

计发行4560亿元,同比增加逾2100亿元;而股份行“二永债”合计发行约2140亿元,同比多1615亿元。

另外,从发行主体数量看,今年完成发债的39家银行机构中,国有大行和股份行有14家,同比明显增加;城农商行数量则与去年持平。

除了“二永债”外,国内全球系统重要性银行今年5月试点发行首批总损失吸收能力(TLAC)非资本债券。其中,工商银行和中国银行分别发行400亿元TLAC非资本债券。评级机构惠誉认为,未来几年一些银行或将用TLAC债务工具取代其部分到期或计划发行的资本工具。

首批永续债将面临“到期潮”

展望下半年,商业银行发行“二永债”补充资本的需求是否仍会旺盛?多家机构分析认为,2024年全年“二永债”发行规模或将持续增长。一方面是商业银行内源性资本补充受到一定影响;另一方面,于2019年发行的国内首批商业银行永续债即将年满5年,一批银行即将迎来赎回权日。

作为银行资本补充工具的一种,尽管永续债理论上是可以永久存续的债券,但在发行时通常按“5+N”的形式——即设置了第5年可选择行使赎回

权的条款。

Wind数据显示,2019年共有15家商业银行发行永续债,发行规模为5696亿元,包括中国银行、民生银行、华夏银行、浦发银行、工商银行、农业银行、渤海银行、交通银行等。根据中国债券信息网公告,按照发行条款,上述15家商业银行于2019年发行的永续债,均在2024年迎来赎回权行权日。从时间分布看,永续债到期压力主要集中在下半年。

此外,商业银行二级资本债在2024年的到期规模也不容小觑。综合中国债券信息网发布的公告,2024年至少有58家商业银行和1家政策性银行面临二级资本债赎回(已剔除不赎回债券),合计规模达5753亿元。

一位研究人士对证券时报记者表示,银行“二永债”如果仅赎回而不续发,将会降低银行资本充足率。通常而言,商业银行会选择续发,因而“到期潮”的来临,客观上也导致资本工具发行规模增长。

银行仍有较大资本补充需求

商业银行发行资本工具的动力,主要源自对资本补充的渴求。除了国有大行的TLAC监管压力,中小银行资本补充渠道相对狭窄也是一大原因。