

# 券商保代转行当村书记引关注 投行业务萎缩 债券承销成压舱石

证券时报记者 许盈

近日,一则“券商保代转行当村书记”的消息在金融圈刷屏。券商投行业务整体缩量的背景下,投行人员的近况受到关注。

从今年以来投行业务数据看,债券承销业务稳中有升,成为投行业务收入的主要压舱石,债券承销总规模相比去年同期小幅增长。而股权融资业务则整体承压,服务新质生产力成为各投行的发力点。

## 保代转行当村书记

根据“南京大学校友会”微信公众号信息,南京大学校友顾仔枫是南京大学2013级经济学硕士研究生。顾仔枫2016年7月至2021年7月先后在国海证券、中泰证券、浙商证券投资银行部工作,是一名保荐代表人,曾参与多个首发(IPO)、再融资和重大资产重组项目。而现在,顾仔枫任职于山东省国资委,挂职菏泽市巨野县省派驻村第一书记。

公众号内容还显示,2024年1月,顾仔枫响应山东省委乡村振兴号召,主动向单位报名参加驻村第一书记工作。驻村半年以来,顾仔枫按照上级关于抓乡村振兴要求,“一手抓民生,一手抓产业”,结合调研制定帮扶方案。

实际上,近年来投行保代转型并非个例。一位资深投行人士告诉记者,保代转型的传统路径包括一级市场股权投资、拟上市企业职业董秘、上市公司投资并购业务岗等,“不过近两年也有新变化,一级市场股权投资较为冷清,职业董秘路径也因为IPO减少而受到影响。现在更多人会选择实业,这符合国家引导的方向”。

2024年以来,在券商投行业务萎缩的大背景下,保代金领光环逐渐褪色,但是保代人数却在增长。2022年底保代总人数为7834人,而截至2024年7月18日保代总人数已达8802人。记者注意到,当前,不少券商出于降本增效的目的,对投行团队进行优化,一些投行人员内部转岗至自营、财富、固收、资管等业务线。



## 服务新质生产力成重心

2024年以来,券商股权融资业务整体承压。Wind数据显示,按照上市口径,截至7月18日,2024年以来券商股权承销总计223家,股权承销总金额1814.08亿元(含首发、增发、可转债、可交换债等),合计揽入承销与保荐费用30.14亿元,同比均大幅减少。

从股权承销金额排名看,以往投行实力强劲的券商依然排名靠前。排名前三的是中信证券(321.21亿元)、华泰联合证券(214.92亿元)、中金公司(174.8亿元)。此外,中信建投、国信证券、招商证券、国金证券、国泰君安等券商年内承销规模也超百亿元。

一位头部券商投行人士向记者表

示,今年以来股权融资发行节奏明显放缓,一些规模较大的股权再融资项目出现未获受理或停止实施情况。

“今年以来,项目数量及承销金额的大幅下降,增加了短期数据及排名的暂时性和偶然性。短期的市场排名并不能完全反映投行综合实力。券商竞争格局的形成是长期积累的结果,头部券商在客户基础、口碑声誉、服务能力方面的优势,短期内很难被撼动。”上述人士称。

记者从头部投行了解到,当前,各投行正着眼于进一步校正业务定位,更多发挥功能性,如何做好服务新质生产力、做好“五篇大文章”成为投行业务高质量发展的指挥棒。

## 债券承销业务稳中有升

相对股权融资,券商债券承销业务

稳中有升,成为券商投行业务的压舱石。

Wind数据显示,截至7月18日,今年以来券商合计债券承销规模为67909亿元,同比增长约4.3%;合计承销债券数量为19159只,同比增长约9.5%。

其中,券商地方政府债券承销总规模达15808亿元,金融债承销总规模16084亿元,公司债承销总规模20576亿元,中期票据规模5853亿元,ABS(资产证券化)总规模达7336亿元。

从券商债券承销业务排名看,中信证券、中信建投牢牢占据第一、第二的位置,今年以来债券承销规模分别达9733.47亿元、7467.82亿元。

中金公司、国泰君安分别排在第三、第四,年内债券承销规模分别为5630.51亿元、5545.33亿元。华泰证券则以4632.68亿元的债券承销规模排名第五。

# 践行责任担当 勇做金融强国建设主力军

国信证券党委

## 切实保障投资者利益

金融是国民经济的血脉,金融高质量发展关系中国式现代化建设全局。习近平总书记高度重视金融工作,立足中国实际,以建设金融强国、推动民族伟大复兴为目标,不断推进我国金融事业实践创新、理论创新、制度创新,前瞻性地提出了一条中国特色的金融发展之路。近期由中央文献出版社出版的《习近平关于金融工作论述摘编》集中收录了习近平总书记关于金融工作的重要论述,系统阐明了做好金融工作的重大理论和实践问题,深刻揭示了新时代中国金融发展的特点和规律,为新时代推进金融高质量发展提供了根本遵循和行动指南。

作为国有金融企业,国信证券党委第一时间组织各级党组织学习《习近平关于金融工作论述摘编》,认真贯彻落实到公司改革发展的全链条各方面。公司通过坚持党建引领,强化使命担当,持续深化对金融工作政治性、人民性的认识,不断提升专业性,增强金融供给质效,更好满足经济社会发展和人民群众日益增长的金融需求,同时不断夯实合规风控基础,厚植文化根基,走稳中国特色金融发展之路,以自身高质量发展助力金融强国建设。

## 持续提升 公司治理效能

加强党中央对金融工作的集中统一领导是走好中国特色金融发展之路的根本政治保证。证券公司唯有切实把思想和行动统一到党中央决策部署上来,坚持“党管金融”的正确方向,将党的领导融入公司治理、经营管理全过程,服从服务党和国家工作大局,不断增强政治责任感和历史使命感,才能牢牢把握发展的正确前进方向,从而扎实有效推动各项工作落地落实。

国信证券充分发挥党的政治优势、组织优势,把“坚持党的领导、加强党的建设”作为主线贯穿始终,明确党委研究讨论是董事会、总裁办公会决策重大问题的前置程序,充分发挥公司党委“把方向、管大局、保落实”的领导作用,把党的领导与公司治理有机融合,持续健全工作机制,以高质量党建引领保障高质量发展。

## 加速拥抱新质生产力

金融发展要服从服务于经济社会发展。这就要求证券公司必须端正经营理念,把功能性放在首要位置,聚焦新质生产力发展方向,做好服务实体经济“五篇大文章”,持续提升专业能力,实现以价值投资、股权投资、债券融资、并购重组、资产证券化、资本中介、资产管理等为核心的全业务链协同和价值延伸。

作为国有控股大型上市证券公司,国信证券始终坚守金融服务实体经济本源,从“投、融、保、研”四个维度,聚焦信息技术、高端装备制造、新材料、新能源等高新技术产业,通过研究咨询、融资服务、项目投资、成立专项基金等方式,引导社会资源持续加大对国家关键领域、重要区域和薄弱环节的支持力度,持续为实体经济提供优质的金融服务,积极助力新质生产力的形成与发展,为以中国式现代化全面推进强国建设贡献国信力量。截至2023年底,公司累计完成股权类项目656个,融资规模5906亿元,其中创业板IPO(首次公开发行)有85家;债权融资服务约880家企业,融资规模近4万亿元;累计助力发行创新创业、科技创新债券42只,实际承销规模190亿元。

陈东辉表示,按照提高风险防控标准的思路,保险公司有动力也有一定能力去做风险减量工作。例如,参与建立无人驾驶算法的安全标准,对于不符合标准的不给保险保障,让车上不了路,这是非常有效的风险减量服务。

证券公司应牢固树立人民至上意识,全心全意为人民服务,注重投资者回报,结合数字化手段,在投资者适当性管理、投资者教育、金融产品信息披露等方面积极作为,通过提供更加高质量的、适应居民财富管理需求的优质金融产品与服务,助力居民财富保值增值;同时以提高上市公司质量为根本,严格防范财务造假、虚假陈述、粉饰包装等损害投资者利益的违法违规行为,切实保护投资者的合法权益。

国信证券积极践行“以投资者为本”的理念,从客户需求出发,聚焦于长期价值创造,将财富管理作为共同富裕的具体落脚点和先行试验田,打造了3500人的专业投资顾问团队和“鑫投顾”“鑫优选”“鑫智投”“鑫私享”等财富管理品牌,通过构建大类资产配置体系,稳步提升做市、交易、量化投资和基金FOF(基金中的基金)等业务,着力服务居民多元化财富管理需求。公司每年常态化开展形式多样的投资者教育活动,内容涵盖金融教育、反诈骗、打击非法证券活动,并打造多个投资者教育基地,持续扩大普惠金融覆盖,不断提升居民金融素养。公司白沙泉国家级投教基地连续四年获得中国证监会考核优秀评级。

## 统筹好发展 与安全的关系

守住风险底线是金融工作顺利开展的前提,也是金融服务实体经济的根本保障。证券公司必须坚持发展和安全并重,树立底线思维,压实各环节主体责任,持续优化合规风控架构体系,梳理完善业务管理制度,不断提升安全管控能力,以高水平安全支撑高质量发展。

国信证券始终秉持稳健经营的理念,强化风险管控,严守风险底线,坚决打好防范化解重大风险的攻坚战、持久战。目前,公司构建了合规、风控、法务、稽核等高效协同的联合监督机制,严格执行“业务管理——合规风控——稽核审计”三道防线,对流动性风险、市场风险、信用风险、操作风险等实施精准管理,在风险可测、可控和可承受的范围内稳健开展各项业务,形成了稳健经营、守法合规的国信特色。

## 坚持以文化铸魂 助力行业文化建设

证券公司必须进一步加强文化引领,凝聚发展共识,围绕“五要五不”的中国特色金融文化,大力弘扬中华优秀传统文化同日常业务开展结合起来,坚持诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规。

国信证券坚持将中华优秀传统文化融入公司文化建设,围绕完善文化建设工作机制,强化内外文化宣导,筑牢廉洁从业防线等方式,将公司文化理念、价值观念融入日常管理和业务流程,塑造了“责任担当、协同共进、专业务实、廉洁从业、合规稳健、守正创新”的国信特色文化品牌。同时,公司持续加强从业人员管理,严把任职“入口关”,突出社会公德、职业道德和个人品德,引导从业人员珍惜职业声誉、恪守职业道德,推动培养德才兼备的金融人才队伍。

接下来,国信证券将进一步担当实干、求真务实、攻坚克难,以更强的大局观和责任感,在服务现代化产业体系建设、推动深化改革、防范化解金融风险、增进民生福祉等方面挺膺作为,当好服务实体经济的主力军和维护金融稳定的压舱石,以实际行动践行金融国企的责任担当。

# 险企风险减量服务初见成效 业界建言两大方向发力

证券时报记者 刘敬元 邓雄鹰 杨卓卿

今年汛期,提前预警、拖车或建议转移资产,逐渐成为财险公司服务内容的“标配”。这是近年保险业积极推进的“风险减量服务”的落地体现。

多位业界人士向证券时报记者介绍,保险公司重视风险减量,其中大有文章可做:一方面,继续提升风险减量服务的有效性;另一方面,通过保险机制去推动提高各领域的风险防控标准,提升个体抵御风险能力,让大灾无大损,实现社会层面更加有效的风险减量。

## 临灾时的服务: 预警、排查隐患

所谓风险减量,即减少风险的发生或降低风险事件造成的损失。为发挥经济减震器和社会稳定器功能,保险公司正积极做好风险减量工作。保险的角色,已从传统的灾后理赔、灾中救援,延伸到灾前预警,“以防为主”的思路体现到多领域保险业务中。

今年南方多地持续强降雨,是观察保险公司风险减量服务效果的一次机会。从多家保险公司服务内容看,主要有:多途径、多渠道向客户发布暴雨预警信息,帮助企业客户排查隐患,建议高风险地区企业转移资产以降低损失。

人保财险依托数字平台与交警平台等的联动,对低洼地区进行封控,提前预警转移车辆以及安排拖车施救,形成了一套流程。“去年,这套流程曾在台风‘杜苏芮’影响福建时运用,今年继续按照这套流程开展服务,效果明显。”人保财险有关负责人表示。

中国太保产险浙江分公司联手农

业专家走访杭州余杭区内蜜梨种植大户,前置开展蜜梨种植风险防范指导,同时,利用无人机、e农险等数智服务对蜜梨种植地势和方位进行观测,排查潜在受灾风险情况及重点防御区域,帮助农户做好前端防护。

今年1~5月,国寿财险针对3773家重点企业开展了风险排查,出具防灾防损建议书802份。暴雨或洪水灾害预警时,国寿财险查勘员深入一线,用科技工具大灾应急“车扫描”在往年易出险积水地段对车辆车牌进行识别,排查车辆承保情况,向被排查到的客户电话提示,建议他们将车辆转移至安全地段以降低损失。

科技支撑对于风险减量服务的作用凸显。人保“万象天眼”、平安“鹰眼系统DRS2.0”、太保“风险雷达”、国寿财险“安心防”、阳光产险“阳光天眼风险地图平台”等智慧平台在监测预警方面,都发挥了巨大功效。

以平安产险“鹰眼系统DRS2.0”为例,该平台以常见的地震、洪水、台风等气象灾害为研究方向,能利用数值模拟、卫星遥感等创新技术,进行自然灾害预测预警。2023年,平安产险预警台风、暴雨等重大灾害57.2万,发出预警信息85.7亿次,覆盖8704万户个人及企业客户,并为超12.7万家企业提供了现场隐患排查服务。

## 风险减量有成效

根据国际保险机构经验数据,如果在防灾减灾方面投入1元,可以减少6元的赔付。截至目前,国内险企的风险减量工作成效如何,头部财险公司已有相关初步评估。

人保财险表示,2024年以来南方部分省份出现较为极端的天气事件,可以

看到风险减量工作成效已在部分地区初步显现。以人保财险湖南分公司为例,与2008年湖南雨雪冰冻灾害相比,此次损失降低了40%以上。

证券时报记者从中国太保获悉,在近两年的“梅花”与“杜苏芮”台风过程中,太保产险通过提供精准防风风险减量服务,客户实际财产损失比巨灾模型预测减少约4.2亿元。

事实上,2023年1月原银保监会发布《关于财产保险业积极开展风险减量服务的意见》以前,财险业就已开展风险减量探索。其中,在责任险领域,相关举措已探索多年,风险减量效果显著。

记者从宁波国家保险创新综合试验区了解到,过去一年,宁波市安费险承保机构为1.11万家企业实施了3.98万次安全服务,排查安全风险9782个、事故隐患10123个,为15.73万产业工人提供了安全教育培训。工伤事故率下降明显,特别是一般工贸安费险,承保四年来,相关行业事故率下降近30%。

## 通过保险机制 提升防风险标准

业内人士普遍认为,风险减量服务大有文章可做。一位财险高管提到,多年前曾访问美国保险公司AIG,对他们的服务印象深刻。诸如,在风暴来临前,AIG通知了大西洋附近的家财险客户三件事:一是需要及时从家中撤离,二是停靠在游艇港里的游艇需要移走,三是房屋有两面的门窗需要加固。其中,后两件事都由AIG来做,待风暴过去后,AIG会把游艇送回,把加固的部分拆掉。“面对气象灾害,我们整体能够提供的服务空间非常大。”他说。

不过,风险减量服务是一项系统工