

上市券商去年资管增员迅猛

经纪业务成减员重灾区,流失5831人

证券时报记者 梅苑

行业大变革背景下,上市券商各业务部门人数变化或能揭示证券行业重心的调整。

已公布去年年报的18家上市券商人员构成数据显示,经纪业务已成为券商减员重灾区。这些券商经纪业务人员减少了5831人,降幅约9%。与之相反,券商资管从业人员增幅则超过五成,投行人员也有不小幅度的增加。

经纪业务减员5831人

统计数据显示,去年18家上市券商从事经纪业务员工总人数锐减5831人,降幅9%,虽然资管、投行等部门人数增幅不小,但员工总人数依然减少了2026人。

对此,业内人士表示,券商经纪业务人员正面临如下挑战:股市低迷,余额宝等普惠金融的爆发式增长分流了客户和资金;轻型营业部人员配置要求降低;网上开户及互联网金融在蓬勃发展。

多位券商营业部经纪业务人员接受证券时报记者采访时表示,对职业前景较为悲观。基本靠维护存量客户过日子,新开户工作越来越难。“上海一家位于郊区的券商营业部资深经纪人说,他常常担心存量客户被其他低佣金率的券商挖走。

据他介绍,他所在的券商营业部经纪业务人员基本只出不进,新招的主要是应届大中专毕业生,但许多人往往只做很短时间就辞职了。“资历老一点的经纪业务人员还能靠老客户以及两融等创新业务维持稳定的收入。

券商营业部转型进展缓慢,两融等创新业务虽然带来增量收入,但经纪业务人员从中获利有限。

经纪业务人员只能直接获得两融业务的交易佣金提成,而两融的利息收入则与经纪人员收入无直接关联。”上海地区一家券商营业部总经理说。

这意味着经纪业务人员从两融等创新业务中分成有限。据了解,两融业务中的利息收入高于交易佣金收入。

中信资管人数增4.5倍

2013年一季度,券商资管规模首次突破2万亿元,而截至2014年2月底,券商资管总规模已达5.76万亿元。

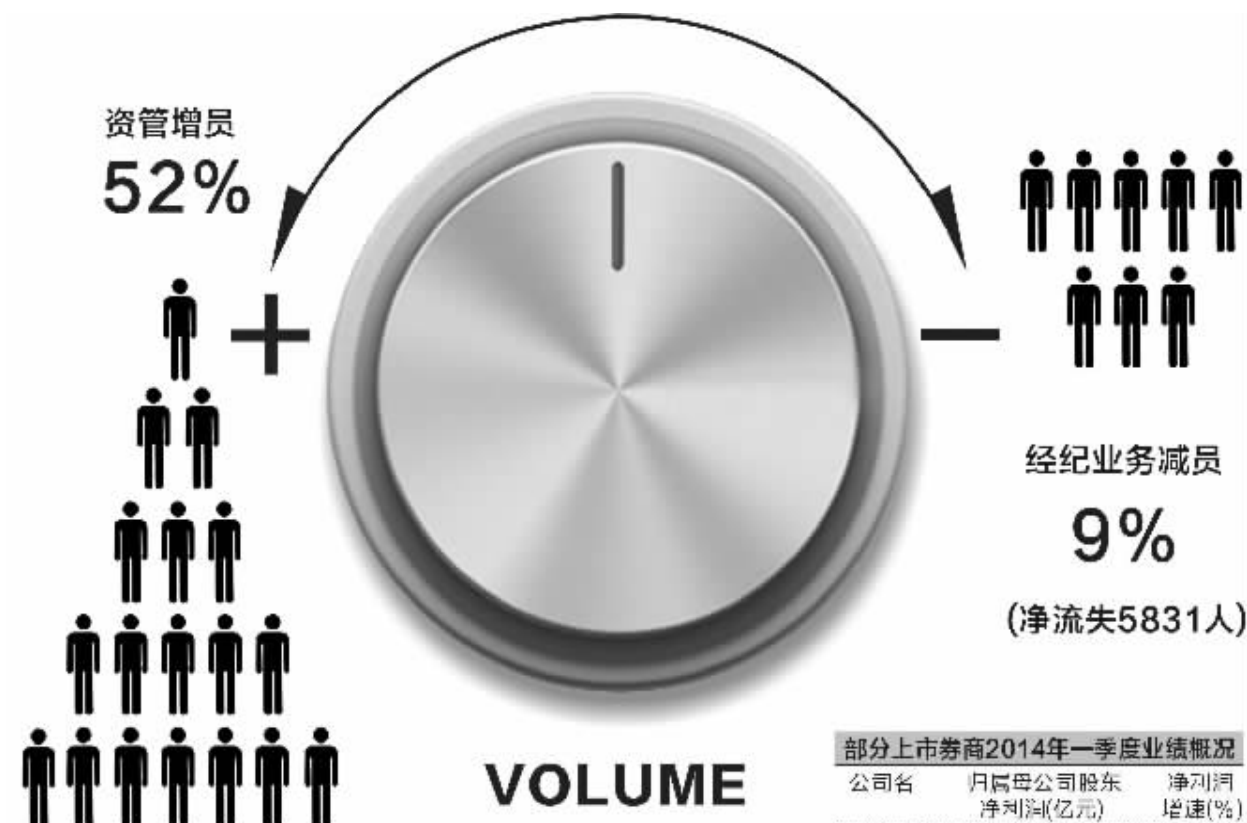
以集合资管产品为例,华宝证券的统计数据,2012年67家券商发行了224只集合产品,而2013年则发行了1941只产品,增长近8倍。

随着资管业务规模出现飞跃式发展,券商该业务的从业人数也出现明显变化。除了国金证券和太平洋证券外,其他17家上市券商2013年末从事资管业务的员工人数为1710人,同比增幅达52.41%,人员扩张幅度居各主要部门之首。

其中,中信证券及子公司资管业务人员数由134人增至737人,扩张了4.5倍。与之相对应的,中信证券2013年年报也揭示,去年该公司资管业务收入同比增长近5倍。

券商资管部门人员配置和基金公司差不多,投资、研究、市场、产品、运营和估值等人员都要有,规模增加的同时,人员配置自然也要跟上。”华东地区一家上市券商资管业务人士称。

从更详细的数据看,截至今年2月底,券商资管集合产品规模为3812亿,定向产品规模则高达5.37万亿元。相比之下,2012年底到去年底,集合资管规模仅增长80%,而定向资管规模却增长近200%。



部门	2012年	2013年	变化幅度
经纪业务人员数	64312	58481	-9.07%
投行业务数	4526	4880	7.82%
资管业务人员数	1122	1710	52.41%
研究部门人员数	2138	2131	-0.33%

公司名	归属母公司股东净利润(亿元)	净利润同比增长(%)
华泰证券	7.81	24.52
宏源证券	3.6	-26.61
长江证券	3.12	0.86
西南证券	2.72	104.12
光大证券	2.3	-57.18
国金证券	2.15	329.25
东北证券	1.78	-4.25
东吴证券	1.61	14
山西证券	1.29	96.74
国海证券	1.2	25.97
西部证券	0.8	-41.88

梅苑/制图 张常春/制图

定向资管通道费率下降趋势非常明显,部分券商为抢夺业务不惜推出打包价格,收取一定通道费用后,规模及发行产品数不受限制。”上述券商资管业务人士告诉证券时报记者,通道业务受政策面影响较大,未来主动管理类的小集合产品以及体现产品设计能力的专项资管产品应该是券商资管业务的发展方向。

投行人数增长明显

除了太平洋证券和长江证券,2013年有可比数据的17家上市券商投行部门(包括券商场外市场部)人数增加7.82%至4880人,虽然去年遭遇

首发(IPO)暂停,但大多券商投行人员规模仍出现增长,尤其是中小券商——例如国海证券、西南证券和东吴证券等。

国海证券投行人员由2012年年底的148人增至去年底的201人。根据该公司年报,国海证券去年共完成16家主承销项目的发行承销工作,其中非公开发行股票项目6家、债券项目10家,投行业务收入全年增长85.87%,增幅居17家券商之首。

此外,场外市场业务也是券商投行部门去年着力点之一,其中,东吴证券投行人员由2012年底的200人增至去年底的250人。上市券商年报显示,包括东吴、招商在内的多家券

商都将场外市场部升级为一级部门。

公司对新三板业务一直很重视。”上海一家券商场外市场部负责人告诉证券时报记者,承销新股发行收入基本是一次性的,承揽新三板项目收入虽然不高,但后续的相关业务收入一般都会超过推荐挂牌收入。

与此同时,以往流动性相对较大的券商研究部门总人数去年却保持相对稳定。年报数据显示,16家有可比数据的上市券商过去两年从事研究业务人员数量总体持平。不过,也有变化较大的,其中,西部证券研究部门人数由2012年的31人下降至去年的13人,降幅达58%,而东吴、华泰和国金研究部门人员数量降幅也较大。

去年上市券商高管薪酬增近30%

证券时报记者 梅苑

18家上市券商已披露的去年年报数据显示,这些券商高管去年薪酬总额达4.52亿元,同比增长29.21%,略高于上述券商营业总收入平均增幅——28.44%。

中信证券傲视群雄

年报数据显示,去年中信证券支付给高管的薪酬高达0.63亿元,比2012年增长82.37%,薪酬总额绝对值和增速双双在上述18家上市券商中排名第一,而该公司高管薪酬收入更是包揽了券商高管薪酬榜的前5名。

中信证券副董事长、中信证券国际董事长兼行政总裁殷雪可以1014.75万元的年度薪酬名列第一,比2012年增长25.93%,有望连续三年蝉联上市券商高管薪酬榜首。

从公司高管薪酬总额看,广发证券去年以0.4亿元排名第二,宏源证券和光大证券紧随其后。若从高管薪酬总额增幅看,方正证券、东北证券和国元证券去年同比增幅都超过50%。

券商股权激励之辩

中信证券曾于2006年实施了2216.31万股的股权激励方案,为上市券商中的首家。该公司2013年年报显示,中信高管仍有9位持有股权,至少6位曾获得股权激励。对此,中信证券表示,同业人才竞争激烈,公司通过股权激励机制稳定了业务骨干队伍。

不过,金融行业高管薪酬水平一直饱受诟病,据大智慧金融终端数据统计,截至目前已公布年报的上市公司中,非银金融和银行高管人均薪酬双双突破120万元,远超排名第3的房地产行业高管人均薪酬64.02万元。

上个月,证监会曾表态,允许证券公司依法探索股权激励约束机制。去年监管部门发布的《证券公司股权激励约束机制管理规定(征求意见稿)》中提出,券商股权激励的对象可以是董事、高管,或是对整体业绩和持续发展有直接影响的核心业务人员和管理骨干。

股权激励的实施是否意味着券商高管收入将进一步提高?对此,武汉科技大学金融证券研究所所长董登新教授表示,薪酬体系改革是系统性和市场化的行为,并非一项规定可以完善,“华尔街投行高管包括股权激励在内的非现金收入——比如金手铐和金色降落伞,占比达80%左右。”

“公司高管的现金收入应限制在使其具有危机感的范围内,以激励实现非现金期权价值。”他说,在保持原有收入水平的基础上实施股权激励并不合理。

深圳证监局推动建立券商内控联席会机制

上周五,深圳证监局组织辖区证券公司召开了风险管理培训会,深圳辖区内的17家证券公司一同决定建立内控联席会机制,以加强在风控、合规、稽核等业务领域的沟通与交流。

在会上,深圳证监局要求各证券公司贯彻落实《证券公司全面风险管理规范》和《证券公司流动性

风险管理指引》要求,深圳辖区17家证券公司决定建立内控联席会机制,加强深圳券商在风控、合规、稽核等业务领域的沟通与交流,促进信息资源共享,并进一步畅通证券公司与管理层之间的互动交流,就证券公司在发展中遇到的普遍性问题、疑难问

题进行研讨,探讨防范行业创新发展中的重大风险隐患。

在当日,与会证券公司召开了第一次内控联席会,对深圳券商2013年的经营情况进行了回顾,并对落实两个文件的具体措施和实施过程中遇到的问题进行了讨论。(曾炎鑫)

题进行研讨,探讨防范行业创新发展中的重大风险隐患。

在当日,与会证券公司召开了第一次内控联席会,对深圳券商2013年的经营情况进行了回顾,并对落实两个文件的具体措施和实施过程中遇到的问题进行了讨论。(曾炎鑫)

建行一季度净赚658亿增长一成

证券时报记者 杨卓卿

建设银行今日公布的2014年一季度报告显示,该行当期实现归属于上市公司股东的净利润为657.8亿元,同比增长10.41%;实现基本和稀释每股收益0.26元,同比增长8.33%。

截至一季末,建行资产总额为16.14万亿元,较上年末增加7782亿元,增长5.07%;客户贷款和垫款总额8.92万亿元,较上年末增加3311亿元,增长3.85%。其中,建行境内公司类贷款5.62万亿元,个人贷款2.56万亿元,票据贴现852.43亿元。

一季报显示,建设银行当季年化平均资产回报率为1.67%,年化加权平均净资产收益率为23.89%,净利息收益率为2.81%。该行一季度实现手续费及佣金净收入321.21亿元,较上年同期增长11.17%。其中,造价咨询、房改金融等传统优势产品继续保持较快增长,结算类产品稳步增长。

截至一季末,建设银行资本充足率为13.5%,一级资本充足率11.11%,核心一级资本充足率11.11%。较上年12月末,资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率分别上升0.16、0.36和0.36个百分点。

招行获准首批实施资本计量高级方法

证券时报记者 罗克关

证券时报记者获悉,中国银监会近日正式核准招行在集团和法人两个层面实施资本计量高级方法,招行已成为国内首家获准资本计量高级方法的股份制商业银行。此次核准表明招行的巴塞尔资本协议实施工作取得突破性进展,也标志着招行的全面风险管理水平再上新台阶。

2012年6月中国银监会发布《商业银行资本管理办法(试行)》,允许商业银行使用资本计量高级方法和权重法不同的方法计提资本。

此次招商银行资本计量高级方法获批意味着将使用内部风险模型的风险参数结果进行风险加权资产和资本充足率的计算,信用风险将使用内部评级法、市场风险使用内部模型法、操作风险使用标准法。资本计量高级方法较当前使用的权重法计量体系更加敏感和准确,而得益于独具特色的资产结构和业务特点,招行零售资产等“轻型资产”占比较大,使用资本计量高级方法将使得这些资产的平均风险权重进一步降低,对资本充足率具有一定的正面影响。

由于实施资本计量高级方法并不意味着意味着资产充足率计算方法的变

化,而是首先需要商业银行建立起一整套基于风险量化管理的治理架构、政策流程和信息技术(IT)系统,因此实施资本计量高级方法的银行需要经过银监会审慎严格的验收和核准。

在过去数年中,招行已按照巴塞尔资本协议和银监会相关政策的要求,逐步建立起同业领先的完善风险量化管理体系,该体系包含近两百个风险计量模型、整合的风险数据集、自主研发的资本管理系统和资本监管报表系统,风险计量工具和结果已广泛应用于授信审批、限额管理、贷后预警、拨备计提、贷款定价、绩效考核等业务经营管理的核心领域,有效提升了风险和资本管理的精细化水平,为业务经营管理的科学决策提供了基于大数据分析服务支持。

招商银行此次获准使用资本计量高级方法,表明招商银行风险和资本量化管理水平已经完全符合审慎严格的资本监管框架标准,正式迈入巴塞尔协议III达标银行之列。招行将以资本计量高级方法核准实施为契机,进一步提升集团全面风险管理水平,促进业务经营管理向精细化和集约型方向转型,加速推动轻型银行战略的实施落地。

中铁信托去年盈利10.8亿 人均净利润高达932万

证券时报记者 刘雁

中铁信托今日披露的去年年报显示,截至2013年末,该公司管理的资产规模合计1505.31亿元,全年实现营业收入17.5亿元;去年实现净利润10.8亿元,较上年显著增长。

年报数据显示,在中铁信托所管理的1505.31亿元信托资产中,有近40%资产投向了工商企业,较上年大幅上升;有16.32%的资产投向了基础产业,较上年有所下降。去年,该公司完成清算信托计划248个,产品兑付率达到100%,信托资产无不良资产。

值得一提的是,去年中铁信托的资本利润率为54.06%,人均净利润则高达932万元,在行业内名列前茅。去年该公司风险准备金和信托赔偿准备金均有所增加,分别达到1.7亿元和1.6亿元。

中铁信托相关负责人表示,2013年国内货币政策维持了稳健偏紧的基调,实体经济大量合理的融资需求无法完全从银行体系中得到有效满足,因此给信托公司提供了较多业务机会。同时,由城镇化进程带来的基建、房地产、消费、现代农业等方面的需求,则为信托带来了新的业务发展机会。

国投信托去年净利增六成

证券时报记者 刘雁

国投信托近日发布的2013年年报显示,该公司经营收入和净利润均实现大幅增长,去年实现经营收入突破10亿元,较上年增长26.42%;归属于母公司所有者的净利润达4.16亿元,同比增长59.39%。

具体而言,去年该公司信托手续费及佣金收入达8.19亿元,受托信托资产规模达1846亿元,较去年初大幅增长56%,其中超过四成的信托资产投向实业。此外,该公司在自营长期股权投资方面也取得了可观的投资收益,包括国投瑞银在内的3家公司合

计贡献了1.1亿元的收益。

截至2013年底,国投信托净资产为23.32亿元,开展固有业务、信托业务等占用的风险资本为19.74亿元。该公司净资产高于各项风险资本之和,高于公司净资产的40%,符合《信托公司净资本管理办法》的风险控制指标。

值得一提的是,2013年国投信托继续保持在艺术品信托方面的创新力度,持续探索此类业务。该公司还积极开拓业务领域,涉足影视文化产业,成立国投信托影视文化产业基金集合资金信托计划,目前实收信托金额5亿元。