

聚焦券商从业人数

券商年内从业人数新增超10000人 投行迎“黄金时代”保代增长15.22%

■本报记者 周尚仉

近年来,证券业用优异的业绩展现了行业的发展韧性,吸引着大量人才朝着这片“星辰大海”奔赴而来。

据证券业从业人员最新统计数据,今年以来,共有10222人加盟证券业。其中,随着一级市场的扩容以及北京证券交易所(以下简称“北交所”)设立等利好推动,券商人员流入比例最大的业务线为投行业务,从业保荐代表人(以下简称“保代”)人数同比增幅达15.22%。

从业人员总数超34万人

据东方财富Choice数据显示,截至记者发稿,有数据可查的131家证券公司(包含子公司)从业人员总数为34.345万人。今年以来,就已有超万人加入证券业。

对此,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,“金融行业一直是吸引就业的重点领域,就业人员的意向性占比非常高。不光是薪酬考虑,证券业的活跃度以及对员工的成长有益的环境都非常具有吸引力。”

从券商从业人员总数来看,从业人员数量超过万人的券商已增至5家,分别是中信证券(1.23万人)、国信证券(1.16万人)、广发证券(1.15万人)、国泰君安(1.09万人)、中信建投(1.03万人)。今年以来,有35家券商从业人员数量增长均超过100人。其中,中信证券从业人数数量增长最多,为1758人;其次是中金财富,增加1438人;中信建投位列第三,增加595人。此外,证券业也有不少“新贵”的加入。今年以来,已有大和证券

(中国)、展展证券(中国)等新成员正式加入。

值得注意的是,减员的券商也不在少数。今年以来,有39家券商呈现减员态势。其中,申万宏源证券从业人员减少372人、东方财富证券从业人员减少297人、中信证券华南从业人员减少290人。而券商减员的诱因大不相同,据《证券日报》记者了解,有部分券商从业人员减少因设立资管子公司,部分员工“转战”至子公司所致。

申万宏源证券相关人士对《证券日报》记者表示,“公司‘五位一体’的人力资源改革已经完成,针对不同部门、前中后台情况,进行人力资源管理的调整和优化。因此,人才的流动为行业普遍现象。”

下半年以来,证券业的人员变动幅度进一步扩大,有券商人士对《证券日报》记者表示,“券商一般都是6月份以后才发放上一年度的绩效奖金,而拿完年终奖后再跳槽或离开公司,是当前证券业的普遍现象。”

近1000名保代持证上岗

今年以来,券商从业人数的增长主要集中在保代、投资顾问及一般证券业务,而证券经纪业务营销、分析师、投资主办人三类业务的从业人数则呈现流失态势。具体来看,券商保代人数为7299人,增幅15.22%;投资顾问人数为6.68万人,增幅9.57%;一般证券业务人数为20.46万人,增幅4.97%。

一直以来,证券业积极发挥投行专业优势,为服务实体经济发展不懈努力。2004年,我国开始实施证券保荐制度,当时首批保代名单中共有609名入选;发展至2019年,保代人数为3810人;随后的



2020年,证监会对《证券发行上市保荐业务管理办法》进行修订后,保代人数迎来了大幅扩充;截至目前,保代人数已增加至7299人,其中,今年以来新增964人。

据了解,截至目前,已有23家券商的保代人数超过100人。其中,中信建投的保代人数最多,为475人;中信证券紧随其后,共有469名保代;此外,中金公司、海通证券、华泰联合证券3家券商的保代人数均超过300人。从新增方面来看,头部券商依旧在持续发力,今年以来,中信建投新增108位保代,中信证券、中金公司均新增104位保代。

陈雳向记者表示,“随着注册制改革的稳步推进,IPO保代人员的需求量快速上升。”

此外,随着北交所的设立,作为重要中介机构的券商,将迎来新

的业务发展空间,从而对人才的需求将进一步加大。无论校招或是社招,券商均在积极揽入新三板方面的专业人才。

申万宏源内部相关人士对《证券日报》记者表示,“公司正在进行2022届校园招聘,各业务条线也在积极开展社会招聘。特别是随着北交所的成立,公司还会进一步加大新三板领域的人才引进,做好宣传与人才招聘,利用好公司新三板品牌效应,有针对性地招聘一批新三板从业人员,做大做强做全‘专精特新’中小企业全产业链。”

2022届校招全面启动

每逢各大高校进学季开始的同时,券商便计划部署下一年的毕业生招聘工作。近年来,券商以求“新”为重。目前,已有中信建投、

中国银河、中泰证券、申万宏源、光大证券等多家券商全面启动了2022届校园招聘工作。

针对券商不断加大校招的宣传力度,一家上市券商人士对《证券日报》记者表示,“优秀的证券公司喜欢聘用‘新人’,主要因为相较于‘挖人’,新人的培养成本更低,并且新人在年龄及身体等多方面具有优势,在券商部分高强度的工作下承压能力相对较强。”

然而,需要注意的是,针对不少平台出现“付费内推”的消息,求职者需保持警惕,谨防上当受骗。据记者了解,不少券商将对入职候选人过往经历进行背景调查,如有发现任何候选人与某些机构、个人达成过类似“保证推荐”协议交易,将保留取消其应聘资格、关闭其应聘流程,甚至收回其录用通知的权利。

大投行黄金机遇期 保荐代表人应打造执业“金名片”

■李文

从609人到7299人,我国保荐代表人实现这一队伍的扩充用了17年时间。

2004年至2021年,我国实施证券保荐制度已经17年。在2013年至2018年间,平均每年新增注册保荐代表人数约为255人。近年来,保代人数迎来大幅扩充,其中仅今年以来就新增964人。这一增幅甚至远超当下需求火热的投资顾问人员以及从

业人数众多的一般证券业务人员的增幅。

要知道,保荐代表人曾经是稀缺人才,准入门槛高,被称为“精英中的精英”,并凭借着高额的资格补贴、签字费和转会费成为整个金融行业里的“金领”。

一系列的改革之后,保荐代表人数逐步增长,“金领”也逐渐褪色。而注册制进一步推动了保荐代表人准入资格的变革。2020年,证监会修订发布了《证券发行上市保荐业务管理办法》,个人申请保

荐代表人资格时担任过项目协办人及通过保代考试两项重要条件均被取消,改为“非准入型的水平评价测试”。此后,保荐代表人数显著增加。这意味着,原先凭借保荐代表人资格证书就能获得起高薪的时代已经结束,投行这只“金饭碗”被打破。

“狭路相逢勇者胜”,随着保荐代表人增多,竞争愈发激烈,项目经验丰富的资深保荐代表人仍具优势;而保荐代表人队伍扩大,证券公司的人力成本将进一步下

降,从而有助于降低企业上市成本,符合当前降低企业融资成本的导向。

从另一个角度来看,虽然“金饭碗”已成为往事,但包括保荐代表人在内的投行人员,正在经历新的“黄金时代”。就在保荐代表人急剧增长的2020年,A股IPO募资额超4699亿元,创10年新高。科创板及创业板注册制试点不断完善,推动2020年成为A股IPO大年。水涨船高,投行成为市场回暖的直接受益者,去

年,投资银行业务净收入同步创下近十年新高。

注册制下,对投行人才储备需求更盛,对从业人员的执业素养、专业性等提出更高要求。同时,监管要求压实中介机构责任,这些责任和重担将分担在每一个投行人的肩上。保荐代表人们不必过多抱憾于“金领”褪色,而应努力打造自身的执业“金名片”,尽快形成与注册制相匹配的执业理念,提高专业能力,用实力在投行的黄金机遇期大展拳脚。

银行房贷收紧 中介帮“插队”最快7天放款

■本报记者 彭妍

“贷款余额不足,放款速度慢”是眼下银行业普遍存在的情况。今年以来,多地房贷审批趋严,部分银行已出现新房、二手房停止放贷的现象,未“停贷”的银行多数放款周期也在五个月左右,购房者贷款难度增加。在“房贷收紧”大背景下,一些房产中介声称,购房者只要缴纳一定费用,便可在过户后最快7个工作日获得银行放款。对此,《证券日报》记者采访了多位业内专家和银行个贷部门的工作人员。

银行房贷放款需要“等明年”

近日,《证券日报》记者走访了北京多家银行网点后发现,各大银行均面临个人住房贷款额度不足的问题,不少银行的部分网点暂停了新房、二手房的贷款业务。同时,购房者申请房贷需要排队,放款等待时间从前1个月多月延长至现在4个月至6个月不等。

克而瑞监控的30个重点城市中,半数以上城市新房放贷额度紧张,放款周期较上半年持续拉长,七成以上城市的房贷利率较上半年均有不同程度上调;二手房贷款方面,调研的23个城市放款周期基本在3个月至6个月,六成以上城市近乎“停贷”。

北京市海淀区一家股份制银行工作人员表示,“由于额度管控,

房贷业务已进入排队等候办理状态,具体放款时间无法确定,建议咨询其他银行。”

另一家股份制银行的个贷经理对《证券日报》记者表示,虽然仍可正常办理申请和审批,但明确表示今年的额度已经用完,放款要等到明年。“除非有提前还款的,有相应额度释放才能放款。”

同时,也有银行暂停了新增房贷业务。某城商行个贷经理表示,目前,新房和二手房贷款业务均已经停止接单,因为全行正处于缺少额度的状态。“目前无法保证放款时间,至少得等到明年以后。”

中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林对《证券日报》记者表示,房贷收紧的原因主要是一二线城市房地产需求火爆,促使房价上涨趋势有所抬头,为贯彻“房住不炒”总体方针,一二线城市主动降低房地产杠杆,利用限购、限贷等工具对房地产信贷杠杆进行把关。同时,监管层面出台“三道红线”,对房地产贷款和个人按揭额度进行比重控制,试图优化银行信贷结构,减少房贷在信贷中的比重。

针对放款慢的情况,多位房地产中介工作人员透露,“一是上半年交易量多、放款量多,所以下半年额度紧张;同时受国家管控的影响。等到明年元旦以后,随着新一年的贷款配额释放,贷款额度压力将得到一定程度缓解。”

同时,一些中介表示,“北京地区内,楼房买卖成交量比较少,购房者大部分是全款支付。”

盘和林认为,预期下半年房贷额度走势将继续偏紧,至于住房信贷收紧程度,应该已经达到峰值,不会再加码政策,但也不会减码。

中原地产首席分析师张大伟对《证券日报》记者表示,房地产市场最关键影响因素是信贷,最近,信贷收紧对市场的影响在明显加强,特别是部分楼市过热城市,二手房市场贷款放款周期严重拉长,已经制约了市场的成交。未来几个月房贷肯定会更紧张,如果没有政策变化,叠加惯例的季节因素,房贷吃紧会愈加明显。

中介做起“插队”放款生意

一边是银行额度已满、客户排队等放款,一边是中介承诺快速放款。北京某房地产中介工作人员对《证券日报》记者表示,目前,有一家银行可以正常放款,如果申请人着急贷款,只需要支付加急费用,即可提前放款。“加急费一般在2000元—3000元之间,放款时间大概在7个工作日。”

上述房产中介表示,“对于‘卖一买一’连环单的客户,一般会申请优先放款。”

那么,中介口中的“加急放款”是否可信?对此,《证券日报》记者咨询了银行内部的工作人员。“房

贷业务目前是正常受理,放款顺序是按照‘先来后到’的原则,不存在加急受理。”该行工作人员介绍道,不要轻信网络或不良中介口中所说的“加急费”,只要按正常流程到经办网点申请办理即可。

一位自称北京银行信贷中心的工作人员表示:“上午来签合同,当天便可放款,下午来签合同,隔天可放款。”

《证券日报》记者联系了北京银行某支行网点的工作人员,对于上述中介的话给予了否定,“这些贷款中介往往自称‘银行渠道部门’‘银行信贷部门’等,但他们并不隶属于任何银行。”该行工作人员表示。

银行业内人士分析,对于中介机构的此类行为,可能存在银行人员私自获得利益的情况,是否能快速放款还存在较大的不确定性。

“这背后存在两类风险:一是对于银行业机构的房贷业务而言,涉嫌扰乱市场正常的经营秩序,不利于后续的健康发展;二是对于客户来说,‘插队’使客户产生了不切实际的预期,当实际情况与预期背离时可能会打乱购房计划及相关的资金安排,甚至会造成资金损失。”易观高级分析师苏筱苒在接受《证券日报》记者采访时表示,监管部门需要针对此类行为加大打击与查处力度,减小市场“劣币驱逐良币”之现象。

中央财经大学数字经济与法治研究中心执行主任刘权对《证券

日报》记者分析,中介、助贷机构做起“插队”放款生意,可能同银行内部工作人员有关联,共同分成高额手续费。也可能有少数中介、助贷机构进行虚假承诺,故意骗取高额手续费。银行监管部门应加强对银行的管理,保障银行房贷发放的合法性。加强对中介、助贷机构的监管。对于违法违规的银行工作人员和中介、助贷机构人员应严厉追究其法律责任。

同时,有专家建议严查中间产业链。易居研究院智库中心研究总监严跃进对《证券日报》记者表示,“银行房贷一边收紧,一边又有所谓的‘绿色通道’,显然需要严查。所谓的‘绿色通道’明显在钻信贷的漏洞,使得房贷申请更加不公平,甚至变相成为一些购房者骗取信贷的通道。”

实际上,在历年的楼市调控中,中介、助贷机构做起“插队”放款生意,并从中收取高额手续费的现象并不少见。与此同时,在房贷收紧的大背景下,银行迟迟未放款而造成的纠纷也越来越多。

苏筱苒建议,一方面,银行应当在客户告知与沟通方面加大力度,加强从业人员的培训并充分做好客户解释说明工作,避免从业人员给客户传达不切实际的预期及承诺;另一方面,购房者需要关注放款风险,在购房协议中厘清放款时间及违约相关的条款责任,避免加重自身经济负担。



“双碳”达标金融机构在行动系列报道⑤

专访阳光资产总经理彭吉海：光伏、新能源车等行业长期看还有数倍增长空间

■本报记者 黄晓琴 苏向星

今年以来,在“碳中和、碳达峰”背景下,绿色投资成为资本市场上“最靓的仔”。其中,保险资金如何识别并防范绿色投资领域的风险,把握投资机遇也是保险行业及投资者最为关心的核心问题之一。为此,《证券日报》记者采访了阳光资产管理股份有限公司总经理彭吉海。

彭吉海表示,“双碳”目标带来百万亿元量级的绿色投资需求的同时,保险资金在绿色投资领域也面临着一些新挑战,因此,险企要对相关风险有足够的认识。

引人注意的是,今年以来新能源车、光伏等热门板块持续上涨引发的新能源板块估值泡沫化观点,让不少投资者如芒在背,怯于投资。对此,彭吉海认为,虽然目前二级市场短期估值水平较高,但考虑到新能源整体渗透率还处于低位,因此,“长期看,在‘双碳’背景下,这些板块(光伏、新能源车等)所在的行业还有数倍增长空间。”

“双碳”带来百万亿元投资需求

“近几年,阳光资产在境内通过股权、债权、公募基金等多种方式开展绿色投资,投资余额呈现出上升趋势。”彭吉海表示。

彭吉海认为,绿色投融资市场前景广阔。“双碳”目标需要对能源、工业、建筑、交通等领域产业结构和空间布局进行重大调整,涉及大量投资,尽管不同机构测算结果有差异,但规模均超过百万亿元。

就投资者关心的新能源板块估值问题,彭吉海表示,“虽然目前二级市场短期估值水平较高,但考虑到整体新能源渗透率还处于低位,长期发展空间巨大,对于新能源产业的长期空间还是持比较乐观的态度。影响板块估值的因素有很多,短期看,今年以来,这些板块的行业需求旺盛,业绩稳定增长;中期看,这些板块的竞争格局日趋稳定,子环节龙头的竞争力和市场份额不断提高;长期看,在‘双碳’背景下,这些板块所在的行业还有数倍增长空间。”

“放眼未来,这些板块中核心竞争力突出、业绩能保持确定性增长的优质标的,其市值还有较大的增长空间,仍然具备投资价值。”彭吉海如是说。

同时,他表示,需要注意在同一个行业中对具体标的的自下而上的进行优选精选,通过综合考量和分析企业的商业模式、竞争优势、周期性风险和估值风险,选取风险收益比较好的标的进行配置。

而在债券市场,彭吉海认为,“在碳排放管制制度下,碳排放配额将成为企业增值资产,行业内部逐步出现分化,头部聚集效应显著,碳排放超标的小型企业生存空间承压。长期来看,‘碳中和’长期利好新能源、新材料等低耗能行业,煤炭、钢铁、水泥等传统高耗能、高碳排放行业将面临更大风险和挑战;从结构上看,可以适当关注高耗能行业的兼并重组机会。”

保险资金绿色投资存五大挑战

“碳中和”为市场带来大量投资机会的同时,也给保险公司的资产配置带来挑战,彭吉海认为,挑战包括以下五个方面:

一是所投资企业经营风险加大。在低碳经济转型初期,低碳能源相比化石能源尚无明显成本优势,企业选择低碳能源可能会提高生产成本,继续使用化石能源则可能被加征碳关税。

二是保险公司偿付能力降低。保险机构如果持有大量的高碳排放存量资产,绿色转型可能使这部分资产价值下跌,影响险企资产质量。

三是投资失败风险。从宏观层面看,为了实现“碳达峰、碳中和”目标,可能需要采取多种技术路径并行试错的方式。但微观层面特定的企业主体往往只能专注于一种技术创新路径,如果投资的企业创新失败,也将把损失传导给所投资的保险公司。

四是政策调整风险。“碳达峰、碳中和”的行动来自国际共识和自上而下的政策推行,是我国将长期奉行的政策。但短期政策的节奏、力度和方式可能会不及预期,导致市场波动,从而给保险公司投资收益带来影响。

五是国际竞争风险。由于部分发达国家在低碳节能领域的先发优势和技术储备,而我国经济低碳转型过程中可能会出现“卡脖子”的新风险点,使得险企资产端布局面临风险因素增加。

险企应积极支持帮扶尽早布局

在明晰了绿色投资的机遇与挑战之后,如何进行绿色投资至关重要。

彭吉海认为,险企应充分利用自身优势,积极、尽早和相关领域布局。总体来看,需要充分发挥险企投研团队的专业性,拥抱新能源投资,提高在新兴能源领域的投资份额,平衡调整与配置“旧能源”投资,进而达到风险与收益的平衡。此外,保险资管公司需要具备坚实的投研能力和推动执行能力,相应的,绿色投资相关工作的落地应该是高层推动,研究先行。

彭吉海认为,积极配置新能源板块可解决保险业经营中的多重需求:一方面,险企业要履行社会责任,助力国家早日实现“双碳”目标;另一方面,在长期低利率背景下,险企面临利差损风险不断上升,长期必须要加大成长性较为确定、收益率高的权益类资产配置,绿色产业必然是个重要方向。

最后,彭吉海提出两大建议,助力险企绿色投资:一是建议出台降低资本占用激励措施。目前,国际上关于降低绿色资产的风险权重和提高棕色资产风险权重的议题已有不少讨论。针对绿色投资,尤其是绿色股权投资,希望在设定资本占用系数时能有政策鼓励的体现。

二是建议出台增加税收优惠激励措施。目前,包括碳中和债在内的绿色债券,往往面临收益率相对较低,难以达到保险资金收益率要求的问题。因此,建议参考国际先进经验,对绿色债券及相关债权项目给予一定税收政策优惠。