

券商争相发力向财富管理转型

近几年,多家头部券商率先向财富管理模式转型,开始与科技类平台“牵手”,打造线下线上投顾业务和投顾团队

□ 王 思 文

证券行业是资本密集型行业,也是人才密集型行业。券商各主要业务线人才招聘、流动的背后透露着券业发力或转型发展的方向。数据显示,今年以来证券业流失从业人员2852人,但投顾人数却已超过5万人,较今年年初增加近7000人。可以看出,在一般证券人员和经纪人岗位数量明显下降的趋势下,投顾缺口成为业内共识。

在谋求经纪业务向财富管理转型的过程中,券商的投顾能力、投顾人才是重要因素。亟待进一步发展的投顾服务已成为从监管到券业共同实现业务转型升级的主要方向。近日,证监会召开全面深化资本市场改革社保基金和保险机构座谈会强调,下一步要以提升资管机构专业能力为依托,增强权益产品吸引力,发展投资顾问服务,推动短期交易性资金向长期配置力量转变。

从业人员减少近三千人

证券业协会官网发布的数据显示,截至11月7日,券商从业人数共计33.28万人(共包含120家券商数据),较今年年初(2019年1月1日)的33.57万人减少了2852人。整体来看,券业减员趋

势仍在持续。

人员流动变化的背后蕴藏着券业长期转型发展的方向。今年以来,从主要岗位的增减人员情况来看,经纪人岗位减员数量最多,从年初的83,771人减少到78,422人,减少了5349人。一般证券业务人数也减员明显,从年初的19.72万人下降到19.26万人,减少了4586人。不过,投顾岗位继续呈现增长态势,目前已经从年初的4.51万人突破5万人口。另外,券商分析师数量也在稳步提升,增员了309人至3245人。

从公司方面来看,目前券商从业人数超过“万人关口”的券商共有4家,分别是国泰君安、广发证券、海通证券和方正证券,除了方正证券在今年以来快速增加1195人外,其他3家券商的从业人员均有所减少。值得一提的是,申万宏源和中信建投证券的从业人员年内分别减少了365人和328人,降至万人以内。

从业人数减少最多的是中国民族证券,今年以来其从业人数减少了1506人。其次为广州证券、招商证券。

对此,某中小型券商人士告诉《证券日报》记者,“这主要是方正证券解决中国民族证券与其同业竞争关系的结果。中国民族证券除了保留投行业务之外,其他业务均全部转移到方正证券。另

外目前方正证券的新三板推荐业务已经全部转移到中国民族证券了。”据了解,截至2019年6月30日,中国民族证券的51家证券营业部确已全部变更为方正证券的证券营业部,中国民族证券除证券承销与保荐外的各项业务已转移至方正证券或完成业务了结。

此外,广州证券的从业人员减少主要集中在一般证券业务人员,减少了700人,占减员人数的66.92%;招商证券的从业人员减少主要集中在经纪人,减少了659人,占减员人数的85.47%。

瞄准投顾业务转型升级

事实上,近年来证券行业不再是“看天吃饭”的业务模式,各家证券公司开始在财富管理业务和投资顾问业务中逐渐摸索新的“战线改革”。与此同时,随着互联网技术的高速发展,以及财富人群的代际迁移,年轻一代逐渐成为社会财富的主要承载者和理财需求者,这也为券商投资顾问的发展创造了机会。

根据证券业协会数据显示,截至11月7日,整体券业投顾人数已经超过5万人,较今年年初增加近7000人,在一般证券人员和经纪人岗位数量明显下降的同时,投顾缺口成为业内共识。

超过20家券商的投顾人员

扩增数量超过100人。中信证券、方正证券、国泰君安、申万宏源证券、中信建投证券、国信证券、国元证券、中国银河证券、长江证券和广发证券的投顾扩增人数位居前10。其中,中信证券和方正证券的投顾增员均超500人,分别达到585人和530人。

同时,目前扩增投顾岗位数量明显的券商大多数为头部券商,一些中小券商的投顾岗位甚至在减少。对此,某大型券商营业部总经理表示:“从传统经纪业务的‘佣金模式’开始,大部分的头部券商占据着主要市场份额,拥有天然的客群实力,另外大型券商在业务建设投入上也有先天优势。近几年,多家头部券商率先向财富管理模式转型,开始与科技类平台‘牵手’,打造线下线上投顾业务和投顾团队。”

另外,从线上来看,在线投资顾问服务就是一个提高投资顾问业务建设的重要环节,在线投资顾问服务提供的是贯穿客户投资周期的伴随式服务,例如APP中的贴吧、课堂、短视频等形式都创造了社群化的在线投顾服务平台,极大地方便了投资者和投资顾问之间,以及投资者之间的交流探讨,逐渐强化了投顾的重要性。

□ 胡 南

2019年以来,券商补充资金步伐持续加速。数据显示,截至11月7日,已有10家上市券商公布了股权融资计划,计划融资总额达785亿元,其中375亿元为定增融资,410亿元为配股融资。业内人士指出,资本市场增量改革不断推进,以及监管鼓励银行加大对券商融资的支持,均有利于券商降低资金成本,而受益于政策推动,券商融资功能将得到进一步发挥。

因素,今年以来上市券商通过股票发行等方式“补血”的需求强烈。数据显示,截至11月7日,今年以来已有西南证券、南京证券、中信建投证券、中原证券、第一创业证券等5家上市券商公布了股票发行预案,5家券商募资规模合计375亿元。从发行进度看,西南证券、中原证券、中信建投证券定增方案已获证监会受理,南京证券定增方案获江苏省国资委批复同意,第一创业证券定增方案获公司股东大会审议通过。中信建投证券拟发行股票不超过12.77亿股(含本

例为72.73%。

配股融资升温

为满足补充资金需求,除却定增融资外,今年上市券商纷纷将目光投向了配股融资。

数据显示,截至11月7日,今年以来已有东吴证券、天风证券、招商证券、山西证券、国元证券5家上市券商公布了配股计划,计划募集资金合计410亿元,规模已超过定增募资规模。

业内人士指出,相比定增,配股融资审核时间较短,且实施起来难度较小,因此今年受

券商定增配股分路出击

10家上市券商股权融资计划达785亿元,其中375亿元为定增融资,410亿元为配股融资

扩大业务需要

近日,西南证券公告称,公司此前提交的非公开发行A股股票行政许可申请获证监会受理。根据西南证券8月24日发布的预案,本次计划非公开发行A股股票数量不超过10亿股(含10亿股),募集资金总额(含发行费用)不超过70亿元(含70亿元)。本次共有4名发行对象,其中2名为公司股东,另外2名为外部投资者。

从募集资金用途看,西南证券本次非公开发行募集资金主要用于增加对子公司的投入、扩展证券投资业务和信用交易业务规模、增加信息系统等基础性投入、加强网点和渠道建设、增加资产管理等其他业务投入等。

业内人士表示,资金是制约券商业务规模大小的重要

数),募集资金总额不超过130亿元(含本数),规模在上述5家券商中暂居第一。从用途看,中信建投证券此次募集资金最重要的用途是发展业务,计划将不超过55亿元资金用于发展资本中介业务,将不超过45亿元资金用于发展投资交易业务,合计不超100亿元。其余不超30亿元资金将用于信息系统建设、增资子公司及其他运营资金安排。

今年以来的上市券商定增预案中,用于业务发展的资金往往占募资总额的比例在50%以上甚至更高。南京证券拟将不超50亿元募集资金用于扩大资本中介业务规模及自营业务投资规模,占募资总额的比例为83.33%;中原证券拟将不超40亿元募集资金用于资本中介业务及投资与交易业务,占募资总额的比

到上市券商格外青睐。该人士说:“证监会对定增项目审核往往更为严格,且通过定增募资不排除因出现市场积极性不高导致募资不足的情形。”

海通证券分析师傅静婷指出,资本市场增量改革不断推进,并且监管鼓励银行加大对券商融资的支持,均有利于券商降低资金成本,提高杠杆率,从而提升净资产收益率。从三季报来看,券商业绩回升明显。展望未来,岁末年初建议关注银行地产,中期则是科技和券商更优。

华泰证券分析师洪锦屏认为,受益于政策推动,券商融资、中介和并购重组功能将得到进一步发挥,对高新、新兴项目理解更深的头部券商受益更大,四季度券商行业仍有望迎来金融开放、创新以及监管宽松推动的估值修复。低估值券商组合值得关注。

