

# 年内券商从业人员净流出超1.4万人 分析师、投顾、保代人数逆势增长

■本报记者 周尚任  
 见习记者 于宏

在证券行业高质量发展的背景下,高素质人才成为券商竞争的关键。今年以来,证券行业的人才流动呈现出一定的波动性,与年初相比,整体从业人数净流出14472人。尽管如此,随着展业模式的转型,券商对专业人才的需求不减反增,分析师、投资顾问(以下简称“投顾”)、保荐代表人(以下简称“保代”)三大业务线从业人数呈现出逆势增长的趋势,透露出券商持续强化专业业务线的决心。

## 多措并举优化人才队伍

中国证券业协会数据显示,截至11月28日,证券行业从业人数为33.76万人,与年初相比减少了1.45万人,其中,一般证券业务人员为21.39万人,较年初减少了9486人;证券经纪人为2.9万人,较年初减少了8298人。

眺远营销咨询CEO高承远在接受《证券日报》记者采访时表示:“年内证券行业从业人数呈下降态势,侧面反映出证券行业正经历着持续的生态变革。随着数字化转型的加速推进,证券业务的自动化、智能化水平不断提升,部分传统的人工密集型岗位等,需求逐渐减少,导致从业人数数量下降。”

从单家券商的从业人数数量来看,共有6家券商从业人数超过1万人,其中,行业龙头中信证券以14197人的数量位居榜首;其次是国泰君安,从业人数为11417人;中信建投紧随其后,从业人数为11399人;中国银河、广发证券、国信证券的从业人数分别为11270

人、10895人和10018人。不同券商的从业人员储备情况也呈现出分化态势。在行业从业人数整体净流出的情况下,年内依旧有26家券商从业人数为净流入状态,东方证券人员净流入数量最多,为632人。同时,也有8家券商年内从业人数净流出数量超过500人。

在打造一流投资银行和投资机构的目标指引下,券商正多措并举优化人才队伍。例如,中信建投不断完善以“员工成长培训阶梯”为核心的多层次人才培养体系,深入推进中层及以上干部、分支机构负责人、各类专业化人才等重点人群的培养。中国银河则强调,要加强数字金融人才培养,进一步推动信息技术与业务深度融合。长江证券也表示,将优化薪酬激励机制,强化人才队伍建设。

整体来看,高承远认为:“证券行业正加速向技术驱动转型,更加注重提升从业人员的专业素养和创新能力,以应对市场竞争加剧和客户需求变化的挑战。”

## 分析师数量年内增超18%

尽管年内证券行业整体从业人数有所下降,但分析师、投顾、保代三大专业业务线的从业人数却均保持逆势增长。具体来看,当前,分析师人数为5501人,较年初增长了865人,增幅为18.66%;投顾人数为79288人,较年初增长了2277人,增幅为2.96%;保代人数为8837人,较年初增长了205人,增幅为2.37%。

从分析师人数的变化情况看,年内有71家券商的分析师人数为净流入状态,其中,中信证券年内分析师净流入数量最多,为64人;中金公司紧随其后,分析师净

## 当前

分析师人数为5501人  
 较年初增长了18.66%

投顾人数为79288人  
 较年初增长了2.96%

保代人数为8837人  
 较年初增长了2.37%

王琳/制图

流入57人;华福证券、浙商证券、中信建投的分析师净流入数量分别为51人、50人和43人。

对此,科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示:“在研究所收入承压背景下,证券行业分析师人数不减反增,反映了券商在应对市场变化时采取的积极策略。虽然公募降费外部环境变化为券商研究收入带来一定挑战,但市场对深度的研究报告和专业的投研服务仍有旺盛需求,在此情况下,券商正积极建设分析师人才队伍,招揽高端人才,以更好地服务客户,争夺市场份额,并寻求新

的业务增长点。”

在研究所人才队伍建设方面,东北证券表示,公募基金降费对证券公司研究咨询业务虽然产生一定影响,但是公司研究业务发展的方向不会改变,公司将积极加大市场开拓力度,持续支持研究咨询业务团队的人才队伍建设,夯实研究实力。招商证券也表示,将进一步加强对分析师队伍建设,提升研究产能,实现研究业务的提质增效。

同时,在行业加速财富管理转型的趋势下,券商投顾人数也显著增长。从单家券商情况来看,有69家券商年内投顾人员为净流入状

态,其中投顾人员净流入数量最多的是中信证券华南,年内净流入411人;其次是中信建投,年内净流入348人;华泰证券和中金财富分别净流入255人和240人。

在投顾业务布局方面,中信证券财富管理业务聚焦精细化客户经营,实行全员投顾人才发展战略,构建敏捷的客户服务与业务推动体系。兴业证券也表示,将不断强化公司投顾队伍赋能,培养投顾队伍买方投顾专业能力。广发证券则将强化投研能力和投顾专业服务能力建设,持续打造差异化的产品和服务供给体系,推动财富管理业务向买方投顾转型。

## 第三批中证A500ETF在路上 9家公募争相布局

■本报记者 王宁

11月27日晚间,证监会官网显示,中金基金、永赢基金、银河基金和海富通基金等9家公募提交的第三批中证A500ETF(交易型开放式指数基金)材料已获“接收”,这预示着第三批中证A500ETF即将到来。

在公募基金看来,9月下旬以来,多重利好政策密集发布,A股迎来上涨,市场波动潜藏诸多机遇,基金新品加快布局正当时,其中,核心资产“含金量”十足的中证A500指数产品更是受到投资者青睐。

银华基金相关人士告诉记者,当前A股估值处于相对历史低位,政策接力有望改善盈利预期,业绩和估值具备修复空间。预计在政策、资金与估值的多重因素驱动下,长期走势有望向上,而中证A500指数作为A股宽基新标杆,也将展现出独特优势。

近期,投资者对于中证A500指数的投资热情与日俱增,在多家机构看来,这得益于该指数所展现的行业均衡、聚焦新质生产力、国际化编制标准等特点。随着市场不断调整和优化,中证A500指数的“含金量”或还在提升。

Wind资讯数据显示,截至11月28日,已有16只中证A500ETF上市运行,合计规模在1850亿元左右,成为宽基产品中规模增速最快的主题指数基金;从单只产品表现来看,目前最高规模为国泰中证A500ETF,规模达到278.5亿元。

嘉实基金相关人士告诉记者,近期市场在政策逆周期调节下开始转暖,在整体转暖中还蕴含着龙头并购重组与市值管理、科技产业蓬勃发展、新能源产业出清等机会,整体投资策略修复与结构性机会均有涉猎的中证A500更是获得投资者关注。“中证A500指数从各行业中选取市值较大、流动性较好的500只证券作为指数样本,以反映各行业最具代表性上市公司证券的整体表现,蕴藏的投资机会或更加凸显。”

值得一提的是,11月28日,多只中证A500ETF全天表现出较高活跃度。数据显示,南方中证A500ETF、嘉实中证A500ETF、华泰柏瑞中证A500ETF等多只产品,全天成交易额均在10亿元以上,其中,国泰中证A500ETF和华夏中证A500ETF等产品的成交额更是超过了20亿元。

## 交通银行“落子”中东 境外经营网络进一步完善

■本报记者 熊悦

11月27日,交通银行发布公告,当地时间2024年11月27日,该行迪拜国际金融中心分行在阿联酋迪拜国际金融中心正式开业。

11月28日,交通银行相关负责人对《证券日报》记者表示,迪拜国际金融中心分行为交通银行在中东地区设立的首家银行机构,是交通银行服务高质量共建“一带一路”、助力中国与阿联酋经贸金融合作发展的重要机构布局。

交通银行表示,迪拜国际金融中心分行将积极发挥区位优势,聚焦中阿重点合作领域,为中资“走出去”企业、中东与中国有经贸投资往来的机构等提供优质金融服务,积极服务高水平对外开放、推动高质量共建“一带一路”,为构建中阿“五大合作格局”、助力中阿命运共同体建设贡献金融力量。

“迪拜国际金融中心辐射中东、非洲和南亚地区,迪拜国际金融中心分行在开业后将依托迪拜国际金融中心战略区位优势,拓展和分享该地区快速发展和中阿深化合作带来的新机遇,促进双方经贸与投资合作。”交通银行监事长徐吉明表示。

据悉,迪拜国际金融中心分行开业后,交通银行在全球设立的境外分(子)行及代表处达到24家,境外经营网络进一步完善。近年来,交通银行稳步推进境外经营网络布局,已形成横跨五大洲、覆盖主要国际金融中心的境外经营网络。截至2024年6月末,该行境外银行机构资产总额12467.21亿元,占公司资产总额的8.79%。

中央金融工作会议提出,要着力推进金融高水平开放,确保国家金融和经济安全。坚持“引进来”和“走出去”并重,稳步扩大金融领域制度型开放,提升跨境投融资便利化,吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

据国家金融监督管理总局国际司数据,截至2023年6月末,中资银行在71个国家和地区设立了295家一级机构,中资保险机构在17个国家和地区设立了74家分支机构,为“走出去”中资企业和共建“一带一路”提供了优质金融服务。

此次交通银行“落子”中东,意味着中资银行境外展业的版图又多了一个“支点”,也是我国推进金融高水平开放的又一注脚。

中国银行研究院研究员杜阳对记者表示,中资银行在中东地区设立分支机构,对我国金融开放具有重要意义。一是助力稳健扎实推进人民币国际化,中东地区是全球能源资源的集中地,中资银行在当地设立机构,相关贸易活动可以直接进行人民币结算,进而推动人民币在国际市场的使用。二是服务共建“一带一路”倡议向纵深推进。中东是共建“一带一路”倡议的重要节点,我国持续加大在该地区的基础设施和能源项目投资。银行机构的进入,可以为这些项目提供融资、支付清算和金融服务支持,深化中资企业与当地的经济合作。三是提升中资银行的国际竞争力。在中东地区设立机构,有助于中国银行业熟悉国际市场规则,培养国际化人才,增强竞争力,为未来拓展其他海外市场奠定基础。

## 国内将迎首个商品短期期权 明年3月份挂牌交易

■本报记者 王宁

现阶段,商品期货和期权的功能发挥深受企业认可,但在面临短期偶发性风险时,仍有不足,为填补商品期权体系空白、做好对原有常规期权的高效补充,国内首个商品短期期权将推出。近日,《证券日报》记者从郑州商品交易所(以下简称“郑商所”)处获悉,该所拟将白砂糖期货2507合约作为商品短期期权的试点标的,这意味着,中国期货市场首个商品短期期权将于明年3月份正式推出。

市场人士认为,近些年,白糖期货和期权运行成熟,功能发挥明显,适合于商品短期期权的试点;同时,短期期权相较于常规期权挂牌时间晚、到期时间早,可更好地与市场短期风险管理需求相匹配,满足贸易连续与稳定需要,也能降低风险管理成本。

## 将发挥四方面积极作用

所谓短期期权,也称系列期

权,起源于1998年芝加哥期货交易所以(CBOT)。据了解,短期期权是对常规期权作为风险管理工具的补充,具有挂牌更晚、到期更早的特点,属于境外市场推出最为成熟的期权类型。

短期期权和常规期权均是基于同一标的期货合约挂牌的期权合约,属于新增“合约”,增加常规期权合约到期月份之外的其他到期月份期权合约,有效形成期权合约的连续性。例如,CBOT软冬麦期货合约月份为3月份、5月份、7月份、9月份、12月份,对应的常规期权分别于2月份、4月份、6月份、8月份、11月份到期,而1月份、3月份、5月份、7月份、9月份、10月份、12月份等到期月份,则由短期期权补位,标的与下一个相邻的常规期权相同。

北京嘉志贸易有限公司总经理李科向记者表示,由于国内市场尚未推出商品短期期权,针对市场短期波动风险,产业企业只能借助期货和常规期权工具避险。公司以基差贸易为主,买入现货后需要

及时在期货市场上做套期保值,但期权会非常贵,且合约周期长,公司不得不付出更高的成本去满足终端需求。

中粮新德丰(北京)商贸有限公司副总经理陈越强也告诉记者,现货业务有时候周转率可能较快,拿货周期在1个月至2个月,在这种情况下,对冲风险就需期权合约到期月份之外的其他到期月份期权合约,有效形成期权合约的连续性。此外,市场可能会有突发风险,企业也需要管理短期风险;希望商品期权类别能够进一步丰富。

市场人士表示,短期期权存续期较短(通常存续2个月至4个月),可更好地与短期风险管理需求相匹配,具体来看:一是有利于产业客户精准管理短期风险;二是有利于降低产业企业风险管理成本;三是有利于提升现行期货及期权市场运行质量;四是有利于优化“保险+期货”项目模式。

## 拟定首个试点标的

记者获悉,为了有效填补国内

商品期权体系空白,更好服务实体企业的需要,郑商所此前经过调研走访,结合产业和期货市场实际运行情况,将白砂糖期货作为首个商品短期期权试点品种。

白糖期权作为我国首批上市商品期权,上市近7年来市场运行平稳,功能有效发挥。市场人士认为,将白糖期货作为首个试点品种,具备三方面基础:一是白糖期货与常规期权运行良好;二是满足短期期权具备的市场流动性;三是风险总体可控,白糖常规期权运行近7年来经受住了实践检验,市场运行顺畅,未发生风险事件,为挂系列期权合约奠定了制度基础和实践经验。

郑商所于近日发布通知称,拟挂牌白糖系列期权合约,相关合约及业务规则修订案已审议通过,并报告中国证监会。本次修订自白糖期货2507合约对应的系列期权合约挂牌交易时施行,即2025年3月3日交易时(2月28日晚夜盘)。

根据国际短期期权运行实践

## 基金经理斥资200万元自购 长期看好权益资产表现

■本报记者 方凌晨

11月27日晚间,记者从业内最新获悉,天弘基金的基金经理杜广近期认购了200万元天弘价值驱动混合基金。

据介绍,天弘价值驱动混合基金是一只正在发行的偏股混合型混合基金,杜广为该基金的拟任基金经理。对于此次认购,杜广表示:“此次认购既是与投资者风险共担,也是基于对中国权益资产的长期看好。”值得注意的是,根据相关规定,基金经理持有本人管理的基金份额(非货币基金)的期限不得少于1年。

而此次认购并非杜广首次购买自管基金。从基金半年报来看,杜广今年二季度末持有其管理的天弘新价值灵活配置混合基金的基金份

额超过100万份。Wind资讯数据显示,截至11月28日,该基金A份额、C份额分别实现年内浮盈12.11%、11.7%。

今年以来,也多次出现基金经理在基金发行期间认购自管基金。例如,今年8月份,安联基金发布公告,安联中国精选混合基金拟任基金经理程或拟于募集期内出资不低于100万元人民币认购该基金。4月份,贝莱德基金发布公告,贝莱德卓越远航混合基金拟任基金经理毕凯在基金募集期间出资100万元认购该基金。

与此同时,今年以来,公募机构也积极自购,尤其是加大对权益类基金的自购力度,用实际行动看好权益市场的长期发展。Wind资讯数据显示,截至11月28日,年内公募机构净申购股票型基金的金额接

近24亿元。

从近段时间的自购公告来看,中证A500指数相关产品获得公募机构积极自购。例如,国泰基金于10月29日公告称,基于对中国资本市场长期健康稳定发展的信心,将于近日出资不低于3000万元自有资金投资旗下国泰中证A500ETF联接基金;博时基金于10月28日公告称,将于近日运用自有资金2000万元投资旗下权益基金博时中证A500指数基金;10月25日,华泰柏瑞基金运用自有资金2000万元投资旗下华泰柏瑞中证A500ETF联接基金。而此前,还有招商基金、南方基金等公募机构使用自有资金认购旗下中证A500ETF。

“无论是基金经理自购还是公募机构自购,都能起到相同的积

极作用。”排排网财富管理研究员卜益力在接受《证券日报》记者采访时表示,具体来看,基金经理或者公募机构自购向投资者传达了对自身管理能力充满信心以及长期看好后市行情的信号,能够有效提振投资者信心,稳定投资者情绪。同时,基金经理或者公募机构自购能够将自身利益与投资者利益深度绑定,从而激励基金经理或者公募机构更加尽职尽责地管理基金。此外,基金经理或者公募机构自购也能起到很好的营销效果,有助于提升产品的市场吸引力,并有助于树立正面形象,增强投资者的信任感。

展望后市,多家受访机构对A股后续走势信心满满。在摩根士丹利基金看来,经历了上周的回调后,A股市场演