

并购潮+降薪潮力求降本增效



关键词:IPO撤回

中信证券和中信建投撤回数量居前

今年以来,IPO 频繁主动撤回成为市场比较关注的热点。在 IPO 自查过程中,不少公司表示,或存在合规、板块定位、信息披露、会计处理等方面的问题,纠正后将适时择机登陆资本市场。易董数据统计显示,今年上半年,仅 43 家公司成功于 A 股 IPO,募资 308.99 亿元,分别同比下滑 75.14%、85.01%。与成功 IPO 数屡创新低相反,IPO 撤回终止频繁,主动向三大交易所撤回申请 IPO 企业有 289 家,终止 293 家,是去年同期的 2.36 倍。

4 月 30 日沪深交易所正式发布《股票发行上市审核规则》等 9 项配套业务规则及细则、指引,提高发行上市财务指标吻合度。由于审核规则升级,不少 IPO 排队项目因不符合新的上市标准申请主动撤回。针对监管趋严,IPO 主动撤回增多的现象,一位不愿具名的业内人士告诉记者,“闯关通过可以实现巨额财富,闯不过也没事,如果只警告,不追责,会有公司选择撤回后观望,有放松时再闯关的可能。”

中小券商申请上市方面,IPO 之路也是各有不同。6 月末,华金证券撤回辅导备案,华宝证券撤回了发行上市申请。7 月 1 日,锦龙股份则公告,收到参股公司东莞证券通知,深交所已于近日受理其提交的 IPO 更新申请文件,东莞证券 IPO 已恢复审核。目前,包括渤海证券、华龙证券、财信证券和开源证券在内,还有 5 家券商正排队 IPO。

从保荐机构方面来看,今年上半年共计 66 家保荐机构保荐了 577 家次项目(联席保荐各算一次),撤单数排名靠前的有中信证券、中信建投、海通证券和中金公司,撤回数均超 20 单。此外,国金证券、华泰联合、民生证券撤回数均超 10 单。值得一提的是,中原证券保荐的 5 单 IPO 项目全部撤回,中银国际保荐的 3 单 IPO 项目全部撤回,撤否率达 100%。

保荐机构单方面撤销保荐的背后,是券商界不同机构频繁收到警示和处罚的现状。据合规小兵科技有限公司分析信息,2024 年上半年,证券公司及其子公司、分支机构、证券从业人员共收到 299 件监管处罚罚单(将行政处罚、行政监管措施、自律监管措施及纪律处分合称为“处罚”),较 2023 年上半年(172 件)增长 74%。投行业务与经纪业务仍为重灾区。其中投行业务罚单数量占比四分之一,成为上半年合规问题的主要集中点。数据统计显示,今年上半年涉投行违规的罚单多达 74 张,多达 31 家券商被罚,总计有多达 67 名保代被列入保荐代表人分类

名单 C(处罚处分类)。投行业务罚单较多的 5 家券商分别是海通证券(10 张)、中信建投(9 张)、中信证券(7 张)、华西证券(6 张),有 3 张罚单在身的券商为东吴证券、国信证券、招商证券。

值得一提的是,因事涉金通灵财务造假案,5 月,光大证券、华西证券、东吴证券、国海证券,以及 9 名券商员工,受到江苏证监局不同程度处罚。其中,华西证券被采取暂停保荐业务资格的监管措施,两名保荐代表人被认定为不适当人选。另外三家券商及相关保代则被出具警示函。从违规事由来看,相关券商均涉及在金通灵近年来的融资活动中未勤勉尽责。另外,长期为金通灵提供审计服务的大华所也在近期被江苏证监局合计罚没 4132.08 万元,并暂停从事证券服务业务 6 个月。

作为资本市场的“看门人”,保荐机构有责任对拟上市公司进行严格的尽职调查,确保其信息披露的真实性、准确性和完整性。从违规情况来看,包括保代履行保荐职责不到位、对承销保荐项目情况核查不充分、保荐项目“业绩变脸”、擅自修改招股书,保代出具的专项核查意见及持续督导意见不准确、不完整等多项问题。

业内人士认为,目前加大对中介机构处罚力度是全面注册制下强监管严监管的必然要求,券商的保荐、承销不能只是走过场、应付监管的形式主义,而是要真正进行核查把关验证,从源头上提高上市公司质量。

IPO 撤单数较多的券商

名称	主动撤回数	撤回率
中信证券	44 单	36.97%
中信建投	34 单	35.79%
海通证券	24 单	40.00%
中金公司	26 单	47.27%
民生证券	19 单	38.00%
国金证券	18 单	36.73%
国泰君安	17 单	31.48%
华泰联合证券	16 单	30.77%
招商证券	11 单	39.29%
安信证券	10 单	41.67%

(数据来源:同花顺、瑞财经、IPO 日报及公开信息整理,以实际为准)

关键词:平均年薪

降薪潮下,中信证券去年人均年薪近 80 万元

券商一直稳居金融业薪酬金字塔的塔尖,无论从近期中信建投某实习生视频炫富事件,还是曾经被妻子晒出超 8 万元月收入的中金公司的交易员,以及在小红书上“凡尔赛”吐槽交税太多,晒了自己一年的收入 200 多万元的券商女员工,无不彰显着这个行业的丰厚报酬。

2022 年证券业协会发布《证券公司建立稳健薪酬制度指引》,要求证券公司建立稳健的薪酬制度,健全薪酬激励约束机制。当年,券商薪酬开始下行,但“瘦死的骆驼比马大”。降薪之后金融行业依然是行业的佼佼者,仍然保持着“天花板”级的存在。

一般员工薪酬主要是随着年报一起披露,从证券公司披露的 2023 年薪酬来看,根据同花顺数据统计,半数人均薪酬下降,头部券商降薪明显,行业人均年薪均不超过 80 万。薪酬排名前两位的中信证券与中金公司在持续降薪中。中信证券以 79.73 万元/年的人均薪酬排名第一,与 2022 年同期相比减少超 3%。中金公司人均薪酬 69.72 万元/年,同比下滑超 10%。早在 2020 年,中金公司人均薪酬曾高达 116 万元/年,3 年时间,中金公司的人均年薪降幅近 40%,是 2023 年人均薪酬下降最多的券商。此外,包括中原证券、申万宏源和国泰君安在内,人均薪酬下降幅度在 0.34%~14% 之间。从增长

幅度来看,人均薪酬涨幅最大的是中泰证券,从 2022 年的 42.63 万元到 2023 年的 62.83 万元,增长 47%,其次为国海证券,从 2022 年的 31.14 万元到 2023 年的 38.02 万元,增长 22%。

北京大学光华管理学院院长刘俏认为,金融业降薪传递了一个信号,金融业要做出更好地服务实体经济、推动中国经济高质量发展的“好金融”,需要激励机制和容错空间去鼓励创新。

2023 年人均薪酬居前的上市券商

股票简称	人均薪酬(万元)	最新在职员工人数(人)	支付给职工以及为职工支付的现金(亿元)
中信证券	79.73	26822	208.52
中金公司	69.72	15327	134.95
华泰证券	62.01	16658	116.39
国泰君安	64.75	15086	110.65
广发证券	58.35	15034	94.23
申万宏源	65.45	11803	79.48
中信建投	61.82	13901	77.60
中泰证券	62.83	9889	54.94
国金证券	57.81	5733	34.45
长城证券	54.11	3170	14.71

来源:同花顺