



■制图:廖木兴

调查

智能投顾把人力从重复性工作中释放出来

其实,证券经纪人也并非一开始就存在。

2009年4月,证监会《证券经纪人管理暂行规定》正式实施,首次明确了证券经纪人的法定身份:接受证券公司委托、从事客户招揽与基础客户服务、不属于券商正式在编员工的自然人。确立了“委托合作、无底薪、高提成、非合同制”的执业模式,为行业规模化扩张奠定制度基础。

据东方财富Choice数据,2009年全行业经纪人仅4000人出头。此后伴随牛市周期,2017年经纪人数量达到巅峰,超过9万人。此后,拐点到来,2020年经纪人数降至6.5万人,到2026年上半年末仅剩1.75万人。

8年间,超7万人离开了这个岗位,曾经遍布营业部、靠人海战术撑起券商经纪业务半壁江山的群体,正在加速谢幕。

在业务落地层面,现在的券商已不再单纯依靠人力扩张获客,而是通过科技金融手段重构服务链路。各大券商都有自己的App,一些基本的服务均可通过网络操作。新快报记者随机打开了某券商的App,首页醒目处的栏目有“极速开户”“AI选股”“ETF专场”“新股申购”“融资融券”等,还有“7×24”的滚动资讯,投资顾问在线回复和直播都是券商的主打服务项目。有的头部券商通过直播投教触达客户数较线下活动提升400倍,智能投顾服务把人力从重复性简单

工作中释放出来。

在中后台端,客户分层系统、资产画像模型自动完成投资者风险测评、产品匹配,帮助财富顾问精准识别客户需求,把工作重心放在高净值客户深度方案沟通、家庭资产规划等高价值服务上。

值得关注的是,在全行业分支机构普遍推进“瘦身”的同时,也有部分券商锚定区域核心赛道推进差异化布局。今年4月份,国海证券宣布将在浙江省义乌市设立1家证券营业部。5月份,国盛证券宣布将优化整合6家分支机构,并将3家营业部调整变更为分公司。业界认为,部分券商通过新设网点、升级分公司等方式,有助于强化自身区域枢纽的辐射能力。

转型

行业全面驶入数字金融轨道

在前几年行业周期中,券商普遍将降本增效作为重要经营目标,而现阶段行业重心已经发生明显转向,以数智化转型、数字人才建设赋能财富管理,成为各大券商年报、战略发布会中的高频关键词。

“目前没有太强调降本增效了,主要是提升数智化转型和数智化人才建设。”广发证券工作人员告诉记者。以广发证券为例,公司自2018年起就将金融科技纳入公司核心战略,2025年公司金融科技投入达15.48亿元,同比增长12.4%,通过持续、稳定的资源投入,加速数智能化能力落地生根,激活经营发展新动能。

广发证券副总经理、首席信息官辛治运在多场行业论坛中表示,行业正迈入AI智能体发展新阶段,差异化数据资产、自主可控AI技术、全场景落地能力,将成为券商长期竞争的关键抓手。深化技业融合,重塑全链条服务模式伴随实体经济高质量发展不断深入,居民财富

管理需求升级、企业直接融资需求扩容、机构专业服务需求迭代,各类客户的服务需求愈发呈现多元化、个性化、专业化的特征。传统依靠人工主导、标准化输出的服务模式,已经难以适配新形势下的客户服务场景。

与此同时,为匹配数字化业务,券商普遍加大数智化人才引入力度。从头部券商披露的年报信息可以看到,信息技术、大数据、算法开发、数据治理岗位招聘占比明显提升。国泰君安、中信证券、华泰证券等头部券商,信息技术人员占比已经超过10%,组建内部金融科技实验室,自主开发财富服务系统,减少对外系统采购依赖。同时开展内部人才数字化培训,对在岗投顾、营业部员工开展数字化工具实操培训,让传统业务人员掌握线上运营、客户精细化维护的能力,实现存量人员能力升级。

新一轮科技革命与产业变革加速演进,资本市场全面深化改革向纵深推进。

如何做好做优“数字金融”这篇大文章,已经成为证券经营机构打造核心竞争力、服务实体经济高质量发展的必答题。

从成绩单来看,2026年上半年A股上市券商业绩实现整体性大幅回暖,多家机构业绩预告显示行业盈利同比显著提升。根据券商研究机构统计测算,42家上市券商2026年上半年合计归母净利润预计达1425亿元,同比增幅接近50%;对比历史数据,2025年上半年上市券商合计归母净利润1040.17亿元,同比增长65.08%。

与此同时行业马太效应持续强化,头部券商依托投行、财富管理、直投跟投多元业务形成稳定利润来源;中小券商更多依靠市场行情获取业绩弹性。伴随财富管理转型持续推进,行业同步出现人员结构调整,传统证券经纪人有序出清,投资顾问、金融科技相关人才持续扩充,行业增长模式逐步摆脱单纯依赖交易佣金的旧格局。

监管

经纪、投行违规成整治重点

2026年以来,资本市场中介监管持续从严,监管层深化“零容忍”执法。6月30日正式落地的新版监管措施办法,全面压实券商“看门人”主体责任,严格执行机构、高管、从业人员“双罚、连罚”机制。

前不久,中国证监会集中下发多份监管函,对8家券商实施问责,问题集中覆盖经纪、投行两大核心业务板块。其中,湘财证券、国盛证券两家机构收到立案告知书;广发证券、红塔证券、世纪证券、甬兴证券、国融证券、国元证券6家券商收到警示函、责令改正等行政监管措施。

据企业预警通、证监会公开处罚等公告统计,今年1至8月初,全国监管部门累计向券商及分支机构开出近190张罚单。从处罚结构看,券商违规高度集中于财富管理经纪、投行保荐、公司治理、债券财顾、内控反洗钱五大核心领域,违规频次高、覆盖面广、处罚力度层层升级。

具体来看,经纪与财富管理是今年以来罚单数量较多的业务板块。年内多起处罚直指券商分支机构粗放展业顽疾,主要问题包括投资者适当性管理流于形式、经纪人违规营销、第三方分佣、账户实名制审核不严等。7月31日,证监会同步对湘财证券、国盛证券的立案调查,直指两家机构账户管理不合规、客户开户管控漏洞明显。

投行业务也持续保持高压监管态势,“重承揽、轻质控”行业沉疴被集中整治。7月31日,监管对6家券商集体问责,其违规事实高度相似:项目尽职调查走过场、内核审查失效、质控部门缺乏独立性、持续督导履职缺位。监管明确指出,部分投行片面追求项目收益,放弃核查底线,严重损害资本市场信息披露质量。

今年以来,处罚最重、影响最大的案件集中在券商公司治理领域。3月12日,天风证券收到正式行政处罚决定书,因向大股东违规输送融资、重大事项隐瞒不报、信息披露严重滞后等多项重大违法,公司被罚款1500万元,关联主体被罚400万元;9名高管合计被罚3480万元,3名核心高管被终身市场禁入,公司私募基金代销业务被暂停两年。该案合计罚没近5000万元,是2026年以来券商治理类最重一单处罚。

债券、财务顾问领域也出现大额罚单。2月,中天国富证券因东旭光电定增财顾项目文件存在虚假记载,被监管没收业务收入并处罚款合计超1400万元,同时被暂停财务顾问业务6个月,是今年投行中介履职失职的典型重罚案例。此外,多家券商作为债券受托管理人,未及时披露发行人债务逾期、重大诉讼风险,接连被监管点名。

与此同时,反洗钱、资管管控、研究所合规瑕疵等“常规漏洞”全面入罚,分支机构内控松散、子公司管控失效、研报审核不严等问题持续暴露,行业合规短板全方位显现。

财经评论员郭施亮认为,集中下发监管函体现监管对合规要求持续抬升,对违规行为坚持“零容忍”,监管覆盖更具针对性,逐步实现全链条、全方位管控。

业内普遍认为,随着注册制全面深化,中介机构合规能力已成为行业核心底线。今年密集罚单释放明确信号:监管不再容忍券商“带病展业”,无论是头部机构还是中小券商,只要存在履职缺位、治理失效、信息披露违规,必将从严追责。未来行业将加速出清不合规机构与从业人员,倒逼券商回归合规经营本源,维护资本市场稳健运行。