

聚焦券业“跳槽季”

编者按：今年券业“跳槽季”与往年不同，离职率大幅收窄至0.65%。疫情也许是影响因素之一，而券业向好的发展态势则是众多从业人员坚守下来的原因。与此同时，券商高管在年内变动频繁。而在券业追求高质量发展、并购重组有望加速等背景下，从业人员变动的背后，也透露出证券公司的业务布局、转型，甚至行业的发展趋势。

年内券业2100多名员工“出走” 离职率大幅收窄至0.65%

■本报记者 周尚任

每年的四、五月份对券业来说，是一年中的“跳槽季”。然而，近期《证券日报》记者梳理券业从业人员数据发现，年内，有2164人选择离开券业，“离职率”较去年同期大幅收窄。

目前，122家证券公司从业人员总数为32.67万人，较2019年末少2164人，降幅仅为0.65%（往年均在2%左右）。但是，券商人员流入幅度最大的业务线为保荐代表人，增幅达6.35%。

对此，有业内人士向《证券日报》记者表示：“今年受疫情影响，一些金融机构并没有启动社招计划，就是想换工作，也无槽可跳。而一些成功跳槽的，大多数都是在疫情前就和公司沟通好的。”

保代队伍再次壮大

据《证券日报》记者统计，目前37家上市券商从业人员共有19.72万人，占122家券商从业人员的60.36%。

今年以来，在券商从业人员中，证券投资咨询业务（分析师）、证券投资咨询业务（投资顾问）、保荐代表人这三大类业务从业者中，从业人数全部增长。这其中，保荐代表人目前有3810人，增幅为6.35%；其次，证券投资咨询业务（投资顾问）目前有5.32万人，增幅为3.95%；证券投资咨询业务（分析师）目前有3220人，增幅为0.56%。

在注册制改革的大背景下，券商投行实力成为核心竞争力。证券公司对于优秀的保荐代表人求贤若渴。今年以来，122家券商中保荐代表人已增至3810人，较去年末增长242人。拥有保荐代表人超过100人的券商有13家，其中，中信证券、中信建投的保荐代表人均超过200人，分别为246人、240人。

《证券日报》记者通过猎聘网发现，某券商招聘的保荐代表人给出的薪资福利为6万/月-8万/月，需要能独立带领投行项目团队搜寻、筛选、开发有潜力和投资价值的投行项目，包括但不限于IPO、并购、新三板、再融资项目等等，有5年以上投行业务项目经验，有一定的团队管理能力等严格要求。

华泰证券大金融首席研究员沈娟认为，“券商是资本市场核心载体，投资银行将直接受益于改革红利。创业板推进注册制改革、多维度配套制度落地，将全面开启投行业务快速增长。大型投行将打造全生命周期、全产业链的大投行生态圈，中小投行或将探索专业、特色的精品券商之路。大型券商投行有望凭借综合优势构筑核心竞争力，行业马太效应或将加剧。”

3家券商从业人数过万

从各家券商从业人员总数来看，今年以来，有3家券商的从业人数数量超过万人，分别是国泰君安、广发证券、海通证券。今年以来，有6家券商从业人员数量增长超过100人。其中，中信证券的从业人数数量



增长最多，达449人。其次是国信证券，为227人；华西证券位列第三，为197人。

减员的券商也不在少数，今年以来有9家券商的从业人数减少在100人以上，而中信证券华南股份有限公司（以下简称“中信证券华南”）的从业人数从去年末的2194人减少至1132人。中信证券华南前身是广州证券，在中信证券收购

广州证券并更名中信证券华南之后，《证券日报》记者据中信证券华南官方网站发布的信息统计，已有69家分支机构被撤销。5月6日，中信证券华南公司经纪业务系统成功切换到中信证券的经纪业务系统平台。至此，中信证券华南公司128万客户以及子公司的所有业务和管理平稳迁移至中信证券的信息系统平台。

又一位副总裁辞职 年内17家上市券商24位高管变动

■本报记者 周尚任

券业高管人事变动一向颇受市场关注。今年以来券业高管变动较为频繁，而在行业业务加速转型、并购重组预期增强等背景下，券业高管的变动背后在一定程度上反映了券商的发展动态。

《证券日报》记者据东方财富Choice数据统计，今年以来17家上市券商中有24位董、监、高的职位出现了调整，其中有7家上市券商董事长、副董事长及总裁、总经理、法定代表人职务发生变更。

如此来看，超四成上市券商董监高职位年内出现调整。年内各家券商高管离职、调整的原因，包括辞职、个人原因、工作调动、换届、身体健康、退休等等。近年来，金融业高强度工作环境下，因身体健康因素造成人事变动的占比也在逐步上升。

5月12日，第一创业发布公告，收到公司副总裁奚胜田递交的书面辞职报告。奚胜田因另有工作安排，申请辞去公司副总裁职务，辞职后将不在公司任职。第一创业2019年披露财报显示，奚胜田税前薪酬为255.28万元。

4月21日，中原证券发布公告，收到公司副总裁赵慧文提交的书面辞职报告。赵慧文因工作单位变动，申请辞去公司副总裁职务。赵慧文2019年在中原证券获得的税前薪酬为126.21万元。4月30日，东兴证券发布公告，董事会同意聘任赵慧文为公司首席风险官。由于证券公司高管人员任职已改为事后备案管理，因此赵慧文的任期自董事会通过后即已开始。

4月21日，在广发证券工作24年，担任总经理9年的“元老级”人物林海海宣布辞去包括总经理、法定代

表人在内的多个公司重要职务。广发证券公告称，4月20日收到林海海的书面辞呈，林海海因健康原因，申请辞去公司执行董事、董事会战略委员会委员、董事会提名委员会委员、董事会风险管理委员会委员，以及公司总经理职务。广发证券2019年财报显示，林海海税前薪酬为193.63万元。

今年还有一名券业老将离职。1月20日，南京证券发布公告，步国甸因年龄原因将不再担任公司董事长职务，步国甸先后长期担任南京证券总裁、董事长、党委书记等主要领

导职务已近28年。3月7日，南京证券公告称，江苏证监局对李剑锋担任公司董事长、法定代表人事项无异议，对夏宏建担任公司总裁事项无异议。

通常来说，券商高管的变动，尤其是“掌舵人”的变动均与股东变更、个人原因（包括退休等）、公司重大经营战略调整等因素息息相关。有业内人士认为，在目前的监管环境及竞争格局下，资本市场快速变化，高管变动也是券商整体业务革新、业务结构调整的一部分，客观来看，这样的现象有益于整个券商行业的良性发展。

券商春招透露业务布局 财富管理四项业务岗求贤若渴

■本报记者 周尚任

今年券商春季招聘风格格外温暖。“庚子春，我们同心战疫，共盼佳音；疫情下，我们远程学习，视频面试；力保各项招聘工作安全、平稳、高效。招聘，一直温暖在线。”这是记者在网看到的券商招聘广告。

目前，不少券商的校招也进入了收尾阶段，并全面启动社招招聘。在社招流程方面，与校招的“网上投递”“云面试”“空中宣讲”“云招聘”不同

的是，目前还是以网上申报、测评、面试、实习考察相结合进行。

在强调投行专业能力的背景下，券商竞争力逐渐从牌照向财富管理、投行、金融科技、研究等专业能力方向转变，以客户为中心的综合化、科技化与国际化已是行业共识的转型方向。上述四个业务条线的岗位招聘也更为密集。

其中，券商财富管理业务转型迫在眉睫，财富管理型人才需求旺盛。以国金证券为例，其财富管理委员会对47个岗位进行招聘，包括营业部

财富金融部金融顾问、投资顾问部投资顾问、财富金融部金融顾问、营业部负责人等。

在注册制改革的大背景下，券商投行实力成为核心竞争力。为此，券商开出的招聘条件相对优越。

随着科技发展的不断加快，金融科技人才成为各大券商眼中的“香饽饽”。以安信证券为例，目前正在招聘开发、测试、运维、安全四大岗位的人才。

在金融科技人才招聘方面，券商更热衷校园招聘及实习生。对

此，业内人士曾向《证券日报》记者表示，“券商从社会招聘成熟的IT人才，或者挖角BATJ人才，相较于校招，往往会付出相当高的薪酬福利，并且难以挖到核心人才。况且，实习生和毕业生初入社会，大部分都踏实肯干，并且具有年龄及身体方面的优势，有较强承压能力，新人成本也不高，后期还可进行优胜劣汰的选择。因此，券商更愿意培养这些新人。”

研究方面，券商“研究力”已成为核心竞争力之一。目前，招商证券、

华泰证券研究所、天风证券研究所等均在进行研究岗的社招。据猎聘网显示，某券商以240万元-420万元的年薪高薪聘请研究所所长。

还有一些招聘岗位值得关注，2月份某大型上市券商被央行罚款1010万元，创下了被罚金额最高纪录。对此，近期有多家券商进行反洗钱岗位招聘。目前，平安证券正在招聘反洗钱开发工程师，中国银行正在招聘反洗钱检查岗，联储证券也在进行合规管理部业务及反洗钱合规岗招聘。

新三板4家银行主动披露一季度业绩 3家盈利跨进新三板前十

■本报记者 吕东

就在上市银行一季报收官的同时，在全国中小企业股份转让系统（新三板）挂牌的银行2020年首季的经营情况也陆续披露。

由于新三板信息披露相关规定并不要求挂牌企业必须披露季报，因此只有4家银行披露了一季度经营信息。从已披露业绩情况的来看，在挂牌新三板的银行今年一季度净利润实现全面增长，3家银行资产规模及净利润均在前三板逾8000家公司中位列前十名。

其中，盈利水平最为靠前的齐鲁银行、如皋银行也在为冲击A股IPO做着准备。东北证券研究总监付立春在接受《证券日报》记者采访时表示，相较于其他挂牌企业，银行资产规模相对较大，具有持续经营能力，因此这方面的可预期性较强。

8家银行在新三板挂牌

最新数据显示，在新三板挂牌的企业数量已由去年同期的逾万家降至目前的8610家，而在上述新三板挂牌企业中，银行类金融机构数量已达8家。

新三板中的农商行数量最多，共有4家，分别为如皋银行、汇通银行、

喀什银行和邢农银行，此外还有客家银行、鹿城银行、国民银行这3家村镇银行。而综合实力最强的齐鲁银行是新三板中唯一一家城商行。

与上市银行不同，新三板挂牌的银行并非必须披露季度报告。8家在新三板挂牌银行中有只有半数主动披露了一季度季报或经营情况。

根据今年年初发布的修订后的《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露规则》规定，精选层挂牌公司应当披露的定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告。而在创新层、基础层挂牌的公司披露的定期报告仅包括年度报告和中期报告。目前精选层企业正在受理审查之中，尚未开板。而上述8家新三板挂牌银行中，除齐鲁银行及鹿城银行外，其余银行均为基础层。

《证券日报》记者发现，4家主动披露一季度业绩情况的新三板银行所披露的途径也各不相同。在新三板网站披露一季度业绩报告的银行有齐鲁银行和客家银行，如皋银行、邢农银行则在中国货币网披露了各自的一季度经营情况。

新三板企业净利前三 银行占据三席

4家挂牌新三板银行的一季度业

绩信息显示，上述银行截至今年一季度的资产规模较年初均有不同程度增加，且营业收入及净利润同比全部实现增长。

作为新三板“一哥”的齐鲁银行，其截至3月末的资产总额已达3141.66亿元，较年初增长2.16%；如皋银行紧随其后，该行总资产541.04亿元，增长7.84%；邢农银行及客家银行的资产规模分别为182.98亿元和50.36亿元。

上述4家银行一季度营收同比均达到两位数增长。其中，客家银行营业收入同比增长70.38%。今年一季度，齐鲁银行实现归属于挂牌公司股东的净利润6.95亿元，同比增长9.83%，不但为4家银行最高，且在所有新三板挂牌公司中领跑。另外3家银行的净利润同比增长幅度也均在两位数以上。

唯一一家披露一季度业绩的村镇银行——客家银行净利润增长最为迅猛。该行今年前三个月虽然实现归属于公司股东的净利润仅为2501.28万元，是4家银行中最低的，但同比增长幅度高达145.93%。该行表示，盈利的快速增长主要是因为投资收益增加1229.77万元所致。

新网银行首席研究员董希森在接受《证券日报》记者采访时表示，村镇银行是支持农村金融体系改革和发展的重要力量，只有具备盈利

能力的村镇银行，才能保证自身在农村金融市场中生存并发展，从而为持续提供农村发展所需资金奠定基础。

资产质量方面，只有齐鲁银行与邢农银行披露了不良贷款率指标。截至3月末，两家银行不良贷款率分别为1.43%和1.63%，较年初分别下降0.06个百分点和0.03个百分点。

在新三板挂牌的8600余家公司中，部分银行的各项指标均较为领先。无论在资产规模还是在净利润指上，齐鲁银行、如皋银行邢农银行均处于前列。iFinD统计数据显示，资产规模上，在目前新三板挂牌的8610家公司中，齐鲁银行、如皋银行在新三板挂牌公司中位居前列，邢农银行则排名第七位。而在净利润指标上，这3家银行同样在前十名当中，齐鲁银行前三个月实现净利润高达6.95亿元，是排名第二位的公司两倍多。

两家实力靠前银行 力争实现A股IPO

齐鲁银行与如皋银行的各项经营指标不但领跑其他挂牌银行，这两家业绩优良的公司不约而同地正向A股市场发起冲击。

齐鲁银行早在2018年11月份即

向证监会山东监管局提交上市辅导备案材料并获受理。2019年5月份向证监会提交了首次公开发行股票并上市的申请，拟上市地点为上交所。同年6月份在证监会网站进行了首次公开发行股票（A股）招股说明书的预先披露。

根据相关规定，自2018年11月份起，该行普通股股票和优先股股票在全国中小企业股份转让系统停牌。而根据证监会网站最新披露的A股排队上市企业的状况显示，该行已处于“预先披露更新”状态。

如皋银行也在推进其A股IPO计划，但与齐鲁银行相比进展较为缓慢。

自2018年12月份起，因筹划IPO事项，如皋银行股票暂停转让。去年6月17日起，如皋银行终于恢复了股票转让。据了解，在股票暂停转让期间，如皋银行积极推进IPO事项的相关工作，在当年4月份的股东大会上，其A股上市相关议案已获得审议通过。

针对两家新三板挂牌银行欲登陆A股市场的情况，付立春对《证券日报》记者表示，无论从资本补充还是交易情况来看，A股市场更具吸引力。但新三板挂牌企业若想实现A股上市，要经过保荐机构上市辅导，提交申报材料，从新三板摘牌等诸多环节，这可能需要较长时间。

二季度保险板指升近7% 长线配置可否“买买买”

■本报记者 冷翠华

昨日，A股保险板块指数报收于1917.64点，下跌0.43%，最新指数较一季度末上涨了6.6%。今年一季度，保险板块指数大跌22.3%，大幅跑输上证综指。进入二季度以来，保险股板块指数止跌回升，呈缓慢回升之势。

一季度，保险股为何“跌跌不休”？二季度保险股将怎样的走势？对投资者来说是否有较好的配置时机？对此，业内人士认为，一季度保险股下跌既有投资端因素，也有承保端的影响，目前保险股股价已经较为充分地释放了不利因素的影响，其长期配置价值凸显。

多因素拖累上市险企一季度利润

今年一季度，A股5家上市险企合计归母净利润为632亿元，同比下降了26.7%。同时，5家险企盈利增速出现明显分化。

对此，万联证券研究所研究总监、金融组负责人喻刚在接受《证券日报》记者采访时表示，部分险企一季度净利润下滑幅度较大，主要是去年同期投资收益基数较高，而今年一季度股市有所下跌，叠加折现率下行使得准备金计提，从而影响净利润。部分险企一季度净利润增速较快，是因为去年同期利润表口径的投资收益率基数相对较低（部分浮盈未反映），在其公司内生利润增长和减税新政驱动下，净利润实现增长。

昆仑健康保险股份有限公司首席宏观研究员张玮在接受《证券日报》记者采访时表示，影响上市险企净利润下滑、个体分化的原因主要有以下三个方面：

首先，最主要的原因在于投资端压力，这与年初以来新冠肺炎疫情对金融市场的冲击不无关系：一季度，沪深300指数下跌了10%，而去年同期上涨了28.6%。同时，由于各家险企对于浮盈的处置方式有所不同，导致投资收益的波动更大，净利润出现分化。

其次，疫情令寿险和财产险的收入端双双承压。例如，新车销量下滑致车险保费承压。一季度，新车销量同比大幅下降42.4%，上市险企的车险保费同比减少2.5%。

再次，部分支出的变化和会计变更也对上市险企业绩造成一定影响。例如，各家上市险企基于对自身业务结构和风险的判断，对流动性溢价的部分也有不同的调整，因此，以折现率为主的会计变更也对利润端造成了不同影响。

二季度有压力更有希望

进入二季度以来，保险股股价回升明显。从4月初至今，保险板块指数缓慢上涨，最新指数报收于1917.64点，较一季度最后一个交易日上涨了6.6%。业内人士认为，二季度，保险公司仍然面临一定压力，但整体经营环境向好，其营运利润有望稳健增长。

张玮表示，从资本市场来看，一季度风险资产的低谷与疫情肆虐高度相关。尽管外围市场的不确定因素犹存，但我们前期防控严格，有望最早走出疫情阴霾。相应地，企业利润会得到修复，尤其是低利率环境带来的估值模型分母端的瘦身，也有助于估值提升，增加险企权益类投资收益。

喻刚认为，进入二季度，虽然去年同期投资收益率基数走低，但由于去年二季度出台了减税新政，使得净利润基数依然较高。如果今年二季度险企投资端不能取得较好的收益，其净利润增长仍面临一定压力。

他同时表示，在净利润之外，营运利润更值得投资者关注，若剔除2019年的非经常性损益（追溯调整的2018年税收返还），并将投资收益率拉平到同一水平线上，险企的营运利润有望实现稳健增长。

香颂资本执行董事沈萌认为，随着疫情防控形势的好转，各行业复工复产力度加大，但短时间内还难以恢复如常，所以二季度险企业绩可能依旧处于较弱的状态。

保险股买不买？

综合来看，一季度上市险企股价跌幅较大，目前呈现缓慢回升态势，对于保险股的投资价值，多数业内人士认为，保险股长期配置价值凸显。

喻刚表示，受新冠疫情影响和利率下行影响，上半年保险股估值持续承压，近期虽有反弹，但不管从PEV（股价与内含价值之比）还是PB（市净率）看，当前估值仍处于历史低位。同时，上市险企的新业务价值对内含价值的贡献依然较大，使得ROEV（内含价值营运回报）有望保持在较高水平，进而支撑PEV估值水平；目前，上市险企的负债成本较低，营运ROE（净资产收益率）也有望保持在较高水平，进而对PB估值形成支撑。综合考虑，我国保险业未来成长空间、上市险企的长期盈利能力，当前保险股的低估值等因素都适合投资者长期布局保险股。

张玮认为，保险股股价前期已经充分反映了市场对于负债端的担忧；同时，一季度风险资产大幅回撤，后续也存在持续修复预期，所以，保险股具备中长期配置价值。

沈萌则相对谨慎。他表示，保险股多属于大盘股，波动幅度较小，与银行股类似具有较强抗波动能力，但并不属于价值洼地，不具有明显上涨空间。