

银保监会部署整治保险中介市场乱象

本报记者 程竹

银保监会网站4月2日消息,近日银保监会向各银保监局、各保险公司下发《2019年保险中介市场乱象整治工作方案的通知》(下称《通知》)。

本次乱象整治工作主要包含三项重点任务:一是压实保险公司对各类中介渠道的管控责任;二是认真排查保险中介机构业务合规性;三是强化整治与保险机构合作的第三方网络平台的保险业务。整治对象覆盖保险公司、保险专

业中介机构、保险兼业代理机构及与保险机构合作的第三方网络平台。

《通知》对具体整治工作做出重要部署,首先,各保险公司应切实履行中介渠道管控责任,依法合规开展经营活动,重点整治以下方面:是否通过虚构中介业务、虚假列支等套取费用;是否销售未经批准的非保险金融产品、存在非法集资或传销行为;是否唆使、诱导中介渠道业务主体欺骗、误导投保人、被保险人或者受益人;是否利用中介渠道业务为其他机构或个人牟取不正当利益;是否通过中介渠道业务主体给予投保人、被保险人、

受益人保险合同约定之外的利益;是否串通中介渠道业务主体挪用、截留和侵占保险费等。

其次,各保险中介机构应加强内控管理,防范经营风险,重点整治六个方面:一是保险专业中介机构是否通过虚构中介业务等方式协助保险公司套取费用。二是保险专业中介机构是否销售未经批准的非保险金融产品。三是保险专业中介机构是否给予投保人、被保险人、受益人保险合同约定以外的利益。四是保险专业中介机构是否按规定对销售人员进行执业登记。五是银行类保险兼业代理机构是否存在将保险产

品与储蓄存款、银行理财产品混淆,套用“本金”“利息”“存入”等概念,将保险产品收益与银行存款收益、国债收益等片面类比,变相夸大保险合同收益、承诺固定分红收益等误导行为。六是保险兼业代理机构是否向保险公司或者其工作人员收取或索要合作协议约定外的利益。

第三,各保险机构(保险公司、保险中介机 构)应按照《互联网保险业务监管暂行办法》等规定开展互联网保险业务,规范与第三方网络平台业务合作,禁止第三方平台非法从事保险中介业务。

科创板红筹企业 财务审计指引发布

日前,中国注册会计师协会(以下简称中协)发布《科创板创新试点红筹企业财务报告差 异调节信息和补充财务信息审计指引》(以下简称审计指引)。中协负责人在答记者问时表示,对试点上市红筹企业的差异调节信息和补充财务信息进行验证,是一项新业务,急需制定相应业务指引予以指导规范,为红筹企业在科创板发行上市试点工作提供高质量的专业服务保障。

该负责人介绍,审计指引针对证监会和上交所关于红筹企业信息披露规则的要求,根据中国注册会计师审计准则的规定,贯彻风险导向审计的思路,着重突出红筹企业财务报告差 异调节信息和补充财务信息审计工作的特殊方面,从总体要求、业务承接、审计计划、执行审计程序、出具审计报告等各个环节作出了规范,为注册会计师开展此项审计工作提供及时指导。审计指引还提供了审计报告范例,供注册会计师在实务中参考。(赵白执南)

科创板 考验投行核心竞争力

(上接A01版)业务越容易,费率越低。例如,从主板或新三板等转到科创板IPO的企业,本身已比较规范,如果还有不错的盈利,那么保荐难度相对低,保荐承销费率也可能较低。而一些没有先例的科创板IPO项目,估值定价、承销等方面,难度将显著提升,对这些企业收取的保荐承销费率相应就高。

某大型券商投行人士告诉记者,科创板制 度设计强调压实中介机构责任,对券商投行而言,承销保荐风险是大于主板和中小创的。例如,根据《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》,保荐代表人申报材料两次被拒收,三个月后,才可以报送新的发行上市申请;发行人披露盈利预测的,利润实现数未达到盈利预测百分之八十的,除因不可抗力外,上交所可以对签字保荐代表人给予通报批评、公开谴责或者三个月至一年内不接受其签字的发行上市申请文件、信息披露文件的纪律处分。因此,承销保荐费率会要求比同等融资规模下的主板中小创项目要高一些。

机构人士分析指出,科创板试点注册制更 加强化以信息披露为核心的监管,要求发行人披露的信息真实、准确、完整,重点审核发行人的信息披露是否充分、是否内在逻辑一致、是否有助于市场主体理解,以有助于市场主体判断企业的投资价值,为此科创板强调中介机构的归位尽责,更加强调中介机构的尽职调查义务和核查把关责任。

王骥跃认为,券商投行的科创板项目承销保荐费率不会下降,只会上升。竞争激烈的不只是科创板,科创板不比其他板块竞争更激烈。而且科创板放开了发行价23倍市盈率限制,对投行而言,询价工作量加大,同时券商跟投等也会带来风险,所以预计科创板保荐承销费率会较其他板块上升,预测平均在6%~10%左右。

不过,也有分析认为,如果是特别优质的科创板IPO项目,考虑到竞争比较激烈等因素,投行也会主动降低费用以获取项目。

落实责任考验投行水平

科创板试点注册制对投行提出了更高要求,也在倒逼投行业务模式转变。王骥跃表示,投行的核心竞争力,应该从承做转向承销、定价等环节,如何能让发行人和市场都满意,落实中介机构责任,考验投行水平。

上述机构人士表示,券商投行要切实有效发挥信息质量“看门人”作用,帮助和引导发行主体充分披露有助于市场主体投资决策的高质量信息,从源头上提升资本市场的信息披露水平。

“对投行而言,协同能力比拼将是投行未来的主战场。”申万宏源证券承销保荐有限责任公司战略业务部负责人屠正锋介绍,投行要具备解决规范化问题的能力、筛选项目的能力、定价销售能力;要与直投部门建立协同机制进行项目跟投;要与经纪业务部门建立协同机制,服务好网下配售的机构客户;要与研究部门建立协同机制在发行与督导阶段获得研究支持。

此外,分析人士指出,科创板有望拓展券商在长期风险投资、资本市场定价和做市等方面业务机会,加快国内券商向现代化投行的转型进程。

天准科技 首家采用第三套上市标准

(上接A01版)以聚辰股份为例,招股书披露,公司已成为全球领先的EEPROM芯片设计企 业,根据赛迪顾问统计,2018年公司为全球排名 第三的EEPROM产品供应商,占8.17%的市场份额。2018年公司研发投入521027万元,研发投入占营收比例为12.06%。公司目前拥有EEPROM、音圈马达驱动芯片和智能卡芯片三条主要产品线,产品广泛应用于智能手机、液晶面板、蓝牙模块、通讯、计算机及周边、医疗仪器等众多领域。

天准科技2016年~2018年投入研发费用达4742.16万元、5596.22万元和7959.89万元,占同期收入的26.22%、18.66%和15.66%。

海尔生物突破生物医疗低温技术,荣获中国医用低温制冷行业唯一的国家科技进步奖;申联生物参与申报的口蹄疫高效疫苗项目获得国家科技进步二等奖。创鑫激光是国内首批实现在光纤激光器、光学器件两类核心技术上拥有自主知识产权并进行垂直整合的国家高新技术企业之一;晶丰明源是目前国内领先的LED照明驱动芯片设计企业之一。

打铁还需自身硬 走高质量发展之路

■ “证券公司董事长谈证券业高质量发展”专栏

国元证券股份有限公司党委书记、董事长 蔡咏

“忽如一夜春风来”,近期市场回暖使得资本市场受到空前关注。证券公司作为上市公司和资本市场之间最重要的桥梁与纽带,一定要走高质量发展之路,在控制风险的前提下,为实体经济提供高质量的中介服务,事关资本市场的成败,是金融能否发挥国家重要核心竞争力的重要保障。如何充分理解和做到证券公司的高质量发展,证券公司怎样才能走好高质量发展之路?综合各方面实际情况,本人对证券公司高质量发展的认识与思考如下:

充分发挥服务实体经济功能

证券公司高质量发展必须坚持服务实体经济,以服务实体经济作为首要功能,而且这个功能要得到充分发挥。除了通常包括的为企业提供投融资服务促进实体经济增长外,还应该深刻理解“充分发挥”的内涵。具体来讲,就是要提高站位,关注社会发展对证券公司的要求,从科技企业发展壮大、混合所有制改革、并购重组、中小微企业融资需求、保护投资者权益、增加市场活力和韧性等多方面推进创新企业加快发展,主动为实体经济排忧解难、为资本市场增添活力、为投资者保驾护航。

在过去二十多年间,我国证券行业从无到有、从小到大、从区域到全国,得到了迅速发展,走过了些成熟发达市场上百年的道路。截至2018年12月底,131家证券公司总资产为6.26万亿元,净资产为1.89万亿元,净资本为1.57万亿元,客户交易结算资金余额(含信用交易资金)0.94万亿元,托管证券市值32.62万亿元,受托管理资金总额14.11万亿元。证券公司作为资本市场的重要机构和参与者,也是我国经济快速发展中成长最快的行业之一,证券公司应立意更加高远,承担与其自身地位相称的更加高层次的功能角色,更加有效地支持实体经济发展,积极主动承担更多服务实体经济的业务活动,通过深化金融供给侧结构性改革,将服务实体经济的责任意识进一步融入到行业发展和公司的日常经营活动,形成在资本市场中普遍接受的行为准则。

大力提升证券公司实力 资本规模要大

长期以来,我国证券公司由于同质化发展及其他原因,过分依赖政策和A股二级市场,典型表现是“靠天吃饭”。如上所述,截至2018年底,我国131家证券公司总资产6.26万亿元,同期美国高盛公司总资产折合人民币约有6.25万亿元,高盛公司一家的总资产就与我国全部证券公司的总资产基本相当,这反映出我国证券公司规模过小、竞争力不足的现实,证券公司要想在未来经济发展中做出更大贡献,必须奋起直追、做大做强。

简单来讲,证券公司核心竞争力有的是业务规模,有的是服务能力,有的是效益,有的是团队,结合自身情况寻求差异化发展,但证券公司核心竞争力都需要有与之相适应的资本金规模作基础,需要保持一定的资本金实力。据观察,十几年来证券公司收入利润率与其资本金实力排名基本上一致。尽管资本金增大后短期可能使ROE水平下降,但资本金大了抗风险能力相应会增强,市场不好时也能承担更大的风险,所以资本金实力规模仍是证券公司高质量发展的一个重要基础条件。

全方位满足客户进入多层次资本市场的需求

证券公司提供的产品本质上是一种服务,客

户满意度是衡量证券公司业务质量的关键指标。国内金融行业中,证券行业是市场竞争最为激烈的,尤其是目前高度同质化市场中,谁能提供最适合客户需要的产品、更好的客户服务、更快的客户响应,谁就能在竞争中脱颖而出,获得更好的发展,也意味着更高的发展质量。不同客户的差异化服务必须借助多层次资本市场来实现,目前各级政府十分重视多层次资本市场的建设。

经过20多年的发展,我国已初步建立主板、中小板、创业板、新三板、区域性股权市场等构成的多层次资本市场体系,尤其是在上海证券交易所设立科创板并试点注册制,支持上海国际金融中心和科技创新中心的建设,不断完善资本市场基础制度,将我国多层次资本市场建设推进到了一个新的历史阶段。证券公司高质量发展需要统筹协调各种资源,扩大视野和格局,调动各方面积极性,全方位满足各方主体进入多层次资本市场的投融资需求,以专业的业务能力和职业素养为客户提供资本中介增值服务。

在资本市场对外开放中 增强跨境业务的能力

随着我国金融开放格局的确立,外资金融机构在华的自由度和话语权都将提高,这将给国内证券公司带来巨大冲击,但大多数国内证券公司仍相对闭塞,只看到了国内的竞争对手,没有足够的国际竞争危机感,在打造具有国际竞争力的国内证券公司方面明显不足。监管部门对此认识十分深刻,一直鼓励国内证券公司发展壮大走出国门,前不久又推出了“跨境业务”资格,跨境业务是指公司本部开展的涉外业务,拥有这个资格才可以开展相关的境外业务,并与中资券商境外分支机构联手开展业务。按照证监会国际化竞争水平分类评价加分标准,海外收入占证券公司总收入的10%就可以加分。努力提升国际化经营水平是对外开放赋予我国证券公司的重大使命,也是自身持续高质量发展的必然要求,证券公司责无旁贷,必须义无反顾地落实推进。

打造金融科技运用能力

随着互联网与金融间的跨界融合持续加深,国内金融科技发展迅猛,“金融科技”也成为近年来金融圈最为炙手可热的潮流词。证券经营机构和金融科技企业优势互补、深度融合是大势所趋,必将大大加速金融证券体系和业务模式的变革,进一步提升证券服务实体经济的效果和质量。证券业拥抱“金融科技”也是互联网时代发展普惠金融的一个重要载体,借助互联网技术与金融平台的搭建,发挥金融科技的巨大力量,可以为证券公司发掘更多的潜在客户需求,以全维度的投融资产品和服务为客户提供量身定制的解决方案,努力打造一个集数据、配置、渠道、产品、服务于一体的更加智能化的金融证券服务生态圈。

专业人才培养应先于业务发展

证券行业对从业人员的经济、金融、投资分析等方面的知识和经验要求较高,是典型的知识型、智力型行业。证券公司业务核心在于经营管理风险,依托各类专门人才才能开展相关工作,对人才的要求相对其他行业要高得多,同时由于业务的专业性强,大多需要团队协同,因此人才团队建设始终是证券公司高质量发展的核心任务。证券监管部门对证券公司开展业务实行严格的资格审核,目前证券公司所拥有多项业务资格均需要专业的团队来进行,没有专业的运作人才,相关业务就无法展开。人才培养是证券公司高质量发展

的重中之重,而且人才团队建设必须走在业务发展及经营管理的前面。

严控隐性潜在风险或损失

证券公司业务基础是为客户提供投融资服务,核心在于通过管理风险创造价值,其自身发展无时无刻都有着风险陪伴,这显然对证券公司的资产质量提出了较高要求。没有隐性潜在风险或损失才能表明证券公司资产的高质量。知易行难,要想真正做到这一点对证券公司来讲并非易事。2018年3月至12月,随着市场持续下行,证券公司出现了大面积的股权质押风险、债券“踩雷”风险等,多家证券公司承受了大规模的资产减值计提,各级政府不得不紧急出台相关政策为民企纾困,所暴露出的股权质押风险和债券违约风险问题,为证券公司下一步如何加强股权质押风险管理提供了有益的经验与教训,可以进一步促使证券公司提高风险管理水平。

满足监管要求 风控合规指标要达标

为提升风险控制指标的有效性,促进证券公司持续稳定健康发展,证券监管部门制定了《证券公司风险控制指标管理办法》和配套措施,2016年6月份再次修订发布并于同年10月份正式实施。修订后《办法》主要通过资本杠杆率对公司杠杆进行约束,综合考虑流动性风险、财务杠杆率大体为6倍左右;通过风险覆盖率、资本杠杆率、流动性覆盖率及净稳定资金率四个核心指标,构建合理有效的风控指标体系,是有效管控证券公司经营风险的有力保障,证券公司必须认真执行,确保各项风控指标持续达标。

在合规管理方面,不能违规经营是证券公司的立身之本,理应成为证券公司高质量发展的根基。证券公司在追求利益最大化的道路上始终与业务风险、合规约束相伴,依法合规经营则是证券行业的底线。业务发展、风控并行和合规约束是证券行业发展的核心要义。敬畏规则、遵守规则、主动合规、违规问责应成为行业共识,真正做到有所为、有所不为,这样才能实现证券公司的持续健康发展。

培育风清气正的证券行业文化

前面讲到,证券公司高质量发展的关键在于人才,由于证券行业的专业性导致其具有较高的从业门槛,尤其是专业性较强的一线投资、投行和研究人员。证券从业人员“跳槽”现象频繁,正常的人员流动对于行业发展是必要的,但过于频繁的“跳槽”,会影响证券公司稳定乃至整个行业的发展。同时,由于证券市场“新兴加转轨”初级阶段的基本特征没有发生根本性的变化,证券行业目前存在的对投资者服务意识不足、行业特色不明显等问题亟待解决,证券从业人员专业的服务能力有待加强,社会责任担当意识和层次也需要进一步改进。

解决上述存在的问题,仅仅依靠提高薪酬待遇、强化制度管理等“硬性”办法是不够的,还需要通过树立正确的价值观和培育积极进取的企业文化,发挥文化在证券公司专业团队建设中的影响作用,也是践行习近平总书记“文化强国”重要思想在证券行业的具体体现,可以提高证券公司人员素质、促进证券行业的可持续发展。

经济社会效益一起抓 履行社会责任要实

如果没有改革开放40年中国经济的迅猛发展,没有中国特色社会主义市场经济理论和实

践的强大支撑,我国资本市场不可能取得现在的成绩,证券公司的迅速发展也无法想象。证券公司理应在获得较大经济效益的同时积极主动承担更多的社会责任,感恩和反哺社会、履行社会责任不能停留在口头上。作为一家国有的上市证券公司,国元证券一直非常注重履行社会责任,积极投身于党中央提出的脱贫攻坚战略,公司从2007年上市至今通过结对帮扶、教育扶贫、金融扶贫、消费扶贫等方式积极参与国家大力倡导的“精准扶贫”攻坚战,范围覆盖安徽全省并逐渐扩展至西藏、新疆、宁夏、青海、贵州等少数民族地区。公司2016年、2017年公益性支出总额和支出占营业收入之比两项指标位居行业前列,先后荣获“2018中国证券期货业扶贫工作卓越贡献奖”、“安徽上市公司履行社会责任贡献奖”等荣誉。在证券公司走向高质量发展的道路上,经济、社会效益一起抓、双丰收,履行公司的社会责任决不可缺,而且还要更加重视、积极参与其中。

国元证券经过十几年来的创新发展和业务转型,公司紧跟行业发展的步伐,从区域性券商发展成为在全国有一定知名度的综合类证券公司。国元证券目前在高质量发展方面已经初见成效,由于公司上下的共同努力,拥有了面向未来高质量发展的基础。今明两年是国元证券加快发展业务转型步伐,提升盈利能力,以客户为中心,重塑业务系统,打造面向未来的差异化核心竞争力,使公司的高质量发展水平进入国内证券行业前二十位,并实现向具有本土优势和国际视野的现代投资银行迈进的关键时期。

同时,2019年也是新中国成立70周年,公司将深入贯彻落实党的十九大精神和省委省政府的各项决策部署,抓住资本市场和证券行业深化发展的步伐,从区域性和全国性综合类证券公司发展成为在全国有一定知名度的综合类证券公司。国元证券目前在高质量发展方面已经初见成效,由于公司上下的共同努力,拥有了面向未来高质量发展的基础。今明两年是国元证券加快发展业务转型步伐,提升盈利能力,以客户为中心,重塑业务系统,打造面向未来的差异化核心竞争力,使公司的高质量发展水平进入国内证券行业前二十位,并实现向具有本土优势和国际视野的现代投资银行迈进的关键时期。

综上所述,证券公司应该紧随国家经济发展步伐,提高政治意识,集思广益、上下联动,谋划高质量发展,更好地适应行业开放和监管变化的新形势,全面加强风险管理能力、投资交易能力、产品设计能力、金融科技能力、研究分析能力等核心业务能力建设,深刻理解金融科技、技术进步对经济生态、人文生态、金融生态的深远影响,探索向金融科技深度转型,在做大做强自身的同时,不断提升服务实体经济能力,为实现我国经济健康持续发展发挥重要作用。

走高质量发展之路是证券公司未来几年战斗号令和发展纲领,谋划高质量发展需要提高政治意识,要有更高的发展定位,要制定更好的工作方案,要集思广益、上下联动,心往一处想、劲往一处使,使高质量发展成为各家证券公司的共同奋斗目标,要主动对照证券公司高质量发展的要求找出差距、补上短板,积极谋划高质量发展的路径,更好地适应行业开放和市场转变的新形势,推动证券行业形成敢于担当、比学赶超、奋发有为的氛围,为推动高质量发展做出应有的贡献。(本专栏由中国证券业协会与中国证券报联合推出)

许昌市建设投资有限责任公司 市场化选聘总经理公告

公司的董事长(总经理)。

(3) 全国性证券公司、信托投资公司的省级公司核心业务部门正(副)经理或高级业务经理;

(4) 上市公司财务、投融资等核心业务部门的正(副)经理;

(5) 国际知名基金、信托、投行、投资公司等机构的高级业务经理;

(6) 省级(含)以上政府经济综合部门的县(处)级(含)以上人员且分管的业务与金融、投融资、经济管理等相关部门。

有下列情形之一的不得报名:

(1) 报名人具有《中华人民共和国公司法》第一百四十六条规定的情形之一的;由于个人原因,导致企业出现严重亏损,或造成企业资产严重流失和重大经济损失的;个人在企业经营管理活动中弄虚作假记录的;

(2) 被列入银行、证券从业人员黑名单的;有刑事犯罪记录的;处于党纪、政纪处分期内的;涉嫌违纪违法正在接受有关机关审查尚未作出结论的;

(3) 国家法律法规、党纪政纪和有关政策另有规定不能担任企业高管人员职务的;

(4) 其他法律法规规定不得报名的情形。

符合上述条件的人员均可报名应聘,对业绩特别突出、条件特别优秀者,可以适当放宽资格条件。

五、招聘程序

应聘工作按照报名、资格审查、面试、体检、组织考察、公示、签约等程序进行。

报名人员凡符合条件进入面试环节的,应聘方将报销往返路费,负责面试期间食宿。

六、薪酬待遇

(1) 实行任期制和契约化管理。由许昌市建设投资有限责任公司与聘任人员签订聘任合同,聘用期三年(试用期为6个月)。

(2) 实行年薪制。本次选聘的总经理薪酬由基本年薪和绩效年薪构成。其中,基本