

# 华夏人寿鼓励干部停薪创业

□本报记者 戴安琪 薛瑾

近日,一份关于华夏人寿保险股份有限公司(简称“华夏人寿”)鼓励干部停薪留职创业的内部文件引起市场热议。华夏人寿向中国证券报记者表示,该决定是基于尊重部分同仁自主创业、直面市场竞争和人才挖角、支持各单位化解压力,提升效率做出的。业内人士称,新冠肺炎疫情对寿险代理人展业及增员造成较大冲击。随着各险企积极调整短期战略,复工复产有序推进,产能有望逐步恢复常态。

## 停薪留职去创业

华夏人寿内部文件内容显示:“公司鼓励B类及以上干部(尤其是年满45周岁以上的),经批准可选择停薪留职自行创业,期限不超过三年;停薪留职后,根据职务年限,公司支持三到六个月标准工资,作为自行创业基金和期间生活保障。停薪留职期间,社保由公司代缴,不再享受公司其他福利项目。基础标准为三个月标准工资,任B类及以上职务每满两年增加一个月工资,最多不超过六个月,原则上逐月发放,特殊情况经特批可一次性发放。”

针对以上文件内容,华夏人寿回复记者称:“一是尊重部分同仁自主创业的决定。疫情期间,有人提出公司给予停薪留职政策出去创业,经研究,公司给予政策通道,并给予一定经济支持;二是直面市场竞争和人才挖角。由于公司这些年经营发展的经验价值,大量干部面临高薪高职挖角;三是支持各单位自主经营、化解压力、提升效率。”

分析人士称,华夏人寿的做法确实有



华夏人寿公司网站图片

点“不走寻常路”。目前多家保险公司的扩员招聘活动正在积极展开,涉及内外勤多条业务线。

## 多项指标承压

业内人士称,由于受新冠肺炎疫情影响,2020年华夏人寿经营压力增加,成本管控难度加大。不仅净利润“缩水”严重,华夏人寿的其它部分指标也不太乐观。数据显示,2019年,华夏人寿累计实现保险业务收入1827.95亿元,同比增长15.49%;但净利润却不容乐观,2019年实现净利润7.16亿元,同比降77.16%。

据华夏人寿日前披露的2019年第四季度偿付能力报告显示,其2019年的偿付能力充足率远低于行业平均水平。2019年第

一、二、三、四季度的核心偿付能力充足率分别为108.30%、113.19%、114.77%、116.76%;综合偿付能力充足率为128.68%、130.16%、131.14%、133.37%。而银保监会此前披露的2019年三季度末178家保险公司,核心偿付能力充足率为235.2%,综合偿付能力充足率为246.5%。

在净现金流方面,华夏人寿2019年一季度到四季度净现金流依次为-52.2亿元、-50.96亿元、28.15亿元和-26.84亿元,2019年全年净现金流为-101.85亿元。对此,华夏人寿相关负责人表示,由于2019年资本市场出现阶段性机会,华夏人寿适时调整了短期投资策略,在一些关键点增配股票类、债券类资产等,账户仓位随之提升,买入资产规模较多,进而导致投资活动

现金流为负。

此外,今年1月银保监会发布的《关于近期人身保险产品问题的通报》中,华夏人寿因部分健康保险产品条款中约定将等待期出现的症状或体征作为在等待期后发生保险事故时的免责依据,而症状与体征均无客观判定标准侵害消费者利益遭到点名。

## 寿险市场长期看好

2020年一季度,国内险企的寿险收入情况普遍出现严重下滑。日前,多家险企公布的一季度保费收入数据显示,从细分板块来看,寿险承压最大。五大上市险企中,除新华保险因业务结构调整带动保费增长以及中国人寿得益于“开门红”启动较早提振一季度收入外,其余三家上市险企的保费增速均受疫情影响面临较大压力。

近日国际评级机构惠誉表示,寿险行业面临的不确定性大幅上升。全球股票市场走低及利率下行将在短期内令寿险公司的盈利、准备金和资本承压。不过,麦肯锡则看好未来中国的寿险市场。预计到2020年前,寿险保费收入将维持15%的年增速。中国寿险市场仍处于发展初期,未来增长潜力巨大。与欧美成熟市场5%-10%的寿险渗透率相比,目前中国市场仅约3%。随着经济发展与社会结构日趋成熟,人均产值与寿险渗透率将同步提升。

多位券商非银行金融分析师表示,疫情对寿险代理人展业及增员造成较大冲击。不过,随着各险企积极调整短期战略,复工复产有序推进,产能有望逐步恢复常态。预计4月保费将迎来同比改善。

## 三家外资行申请基金托管资格

□本报记者 薛瑾

证监会网站信息显示,德意志银行、花旗银行、汇丰银行的《商业银行申请基金托管人资格核准》材料均于近日被接收,上述三家银行成为继渣打银行之后,瞄准基金托管牌照的外资行。分析人士认为,国内银行业尤其是大型银行在基金托管方面已经形成较为完善的体系,外资行进入这个市场,可能从一些细分领域突破,与国内银行错位竞争。外资行入场后,将进一步增强境内外市场的互联互通,或成为撬动行业新格局的一个支点。

## 三大行“组团”

证监会信息显示,在近期申请基金托管资格的外资行里,德意志的申请状态是最新的,显示的接收材料日期为4月20日,花旗为4月15日,汇丰为4月10日。

业内人士称,上述三大行并不是第一批“吃螃蟹的”。2018年6月,渣打银行的《商业银行申请基金托管人资格核准》就亮相证监会网站。同年10月,渣打正式获得基金托管资格,成为国内目前唯一获批的外资行基金托管人。

渣打中国证券服务总经理胡焯对中国证券报记者表示,渣打在获得牌照的1个多月内就实现了第一单业务的落地。截至目前,渣打已为20多家本地基金公司和券商提供托管服务,其中包括多家头部机构,托管了近70个产品。

此轮申请材料获接收的三家大行在给中国证券报记者的采访回复中纷纷表示看好中国金融的前景,积极拓展基金托管业务。德意志银行表示,中国是德意志银行全球的重要战略市场,德意志银行致力于促进中国境内和国际市场的互联互通,期待能在中国市场提供基金托管服务,助力各类基金国内及跨境投资。花旗银行称,随着中国金融市场的不断开放,许多全球基金管理人客户正在中国积极拓展业务,设立全资或控股的基金公司,期待将花旗更多全球客户引入到中国,为其在中国的业务发展提供相关全面服务。汇丰相关负责人表示:“我行已在组织架构、人员配备、信息系统、业务制度建设等各方面积极筹备,期待取得本地市场证券投资基金托管人资格并开展相关业务,更好地服务海内外资产管理机构并推动中国与海外市场的连接。”

## 局部优势

目前国内的基金托管人中,商业银行占据着主要地位。国内银行业尤其是大型银行在基金托管方面已经形成较为完善的体系。

某大型国有银行人士告诉记者:“即使外资行能做基金托管业务了,影响也比较小,因为我们和公募基金的合作已经超过20年,和市场上主流的基金公司都有很深的业务合作,而且这种合作不仅是在托管业务方面,很多地方已是基金公司和银行的全方位合作。”

平安证券基金研究团队执行总经理贾志认为,基金公司选择托管机构,更看重对方兄弟部门的代销能力。目前,中资行托管业务很成熟,外资行没有特别优势。

“在某些基金托管领域,外资行有优势。资本市场扩大开放,债券市场、股票市场都在大力吸引外资投资者特别是机构投资者,如QDII,这类基金未来会越来越来。对于这类投资者,外资行可能以前就是其服务行。所以,外资行在服务外资基金投资者等细分市场上是有优势的。”国家金融与发展实验室副主任曾刚表示。

一些外资行也在通过其他托管业务加强与国内市场的联系。北美信托银行北京分行行长吴初默对记者表示,该行目前在中国境内的业务重心是为国内机构投资者的境外投资提供全球托管服务。“早在2006年,我们就被全国社会保障基金理事会选为全球托管行,为其境外投资提供全面的托管服务。当ODII相关制度推出后,我们的业务扩展至为包括银行和保险公司在内的合格境内机构投资者提供全球托管服务。”

“从政策角度看,上述动向表明了对外资银行进一步放开业务准入、实行国民待遇的一个既定政策。虽然受到新冠肺炎疫情的冲击,但金融对外开放的大方向并未改变,仍按既定进程不断推进。”曾刚说。

去年,监管部门宣布了进一步扩大资本市场对外开放的多项政策措施,适当考虑外资银行母行资产规模和业务经验,放宽外资银行在华从事证券投资基金托管业务的准入限制便是其中之一。分析人士称,外资行向更多业务领域纵深拓展,不仅可以加大境内外市场的互联互通,还有利于激发“鲶鱼效应”,促进市场新格局的形成和完善。

## 香港证监会开出今年以来最大罚单

# 交银国际证券被罚1960万元

□本报记者 周璐璐 实习记者 林倩

交银国际证券有限公司(简称“交银国际证券”)日前因内部监控缺失遭香港证监会谴责及罚款1960万元引起市场关注。这是今年以来香港证监会开出的最大罚单。

交银国际证券相关人员对中国证券报记者表示,在监管机构的检查过程中,交银国际证券与香港证监会紧密合作,针对香港证监会指出的不足,已经采取并将继续采取一系列优化措施,完善管控机制,确保各项业务的合规运营。

## 多项内部监控缺失

4月20日,香港证监会网站发布通知称,交银国际证券因内部监控缺失遭证监会谴责及罚款1960万元。交银国际证券犯有一连串监管违规事项,包括在处理第三方资金存款、维持和实施保证金贷款以及追收保证金政策方面的缺失。

香港证监会指出,交银国际证券有多笔分别在2009年、2011年及2015年以支票

及银行转账方式存入客户账户的第三方存款,直至2016年才被识别出来。香港证监会在检视交银国际证券2012年12月至2016年11月期间的保证金贷款和追收保证金政策时,也发现有多方面不足之处,包括未将清晰的保证金贷款和追收保证金政策记录在案并严格执行,尤其是与发出保证金追收通知、强行变现及停止进一步贷款有关的政策等。此外,交银国际证券没有确保:于客户账户进行的交易已获适当授权;公司未能基于合理的原因信纳最初负责发出该项交易指示的人士的身份,及交易指示已妥为记录等。

香港证监会认为,交银国际证券所犯的缺失严重、涉及范围广泛并持续了一段时间相当长的时间,香港证监会将毫不犹豫地制定适当内部监控措施以保障其运作及客户的持牌法团采取行动。

## 类似案例时有发生

近年来,因内部监管缺失被罚的案例时有发生。瑞银、平安证券香港子公司也曾因内部监控缺失而收到罚单。

今年2月,邦盟汇骏证券有限公司(简称“邦盟汇骏”)因没有遵从有关打击洗钱及恐怖分子资金筹集的监管规定,受到香港证监会谴责及罚款。

香港证监会曾在去年11月公告称,因瑞银集团在长达十年的期间内向客户多收款项及犯有严重的相关系统性内部监控缺失,对其作出谴责并罚款4亿港元。此事发生后,瑞银已承诺将多收的金额连同利息全数退回受影响的客户。

香港证监会2014年7月公告称,中国平安旗下香港业务分支机构——中国平安证券(香港)有限公司因犯有严重内部监控缺失及其他事项,对其作出谴责及罚款600万港元。

一位券商人士对中国证券报记者表示,海外监管部门对中介机构的处罚力度一向较为严厉,仅2019年香港证监会就向4家国际知名投行开出大额罚单。

## 强化内部监管

资深金融及投资银行家温天纳对记者表示,目前资本市场风高浪急,投资者

保障及合规流程更更重要,贷款融资以及第三方交易授权流程更涉及投资客户及券商的风控,若不能及时反映问题,改善问题,将会有深层次的影响。此前不少投行保荐人被处以高额罚款,监管机构希望通过重罚来起到警示作用,让资本雄厚的投行和券商在经营业务时更加谨慎,让大投行肩负更重要的模范作用。

上述券商人士指出,监管部门通过加大处罚,向中介机构清晰传达出现违法违规行将严厉处罚,从而倒逼中介机构提高自律水平,建立中介机构自我约束机制。

该券商人士指出,只有加大对中介机构的处罚力度,提高违法违规成本,形成威慑,才会降低中介违法违规行为,这是对中小投资者的最好保护。健康的资本市场生态也需要严监管作为制度的基础。中介机构要加强投行类业务风险管理,自我规范在投行业务中暴露的突出问题;理顺过度激励等导致投行类业务风险产生的根源性问题,完善以业务部门、质量控制、内核和合规风控为主的“三道防线”基本架构。

提高鉴别能力  
远离财务造假

上海證券交易所  
SHANGHAI STOCK EXCHANGE

上海證券交易所  
投資者教育基地