

# 厚植“忠、专、实”文化底蕴 筑牢证券行业高质量发展根基



新华社图片

● 本报记者 曾秀丽

5月22日,证监会主席易会满在中国证券业协会第七次会员大会上指出,行业文化是证券经营机构软实力和核心竞争力的重要体现,是证券行业高质量发展的“内功”和根基。希望证券行业切实承担起行业文化建设的主体责任,促使“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念在全行业内化于心、外化于行,久久为功,厚植“忠、专、实”的行业文化底蕴,为资本市场长期稳定健康发展提供价值引领和精神支撑。

接受中国证券报记者采访的业内人士表示,文化建设是一项“基因工程”,要做到文化建设与公司治理、发展战略、发展方式和行为规范深度融合。推动证券行业高质量发展,应准确把握新时代证券行业文化的核心理念和重要内涵,恪守合规底线,走专业化发展之路。

### 行业文化付诸实践 试点落地初见成效

2019年11月,证券基金行业召开

文化建设动员大会,易会满提出“合规、诚信、专业、稳健”的文化理念,在全行业逐步形成共识并付诸积极行动。

为推动文化建设试点落地,中国证券业协会(简称“协会”)健全完善自律规则体系,为文化建设提供制度支撑。其中,在推动行业文化建设方面,协会研究起草的《证券行业文化建设十要素》已于2月28日发布。此前,协会于2020年发布《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》《证券从业人员职业道德准则》。协会还研究建立奖优惩劣工作机制,发挥文化建设激励约束作用。2019年至2020年年底,协会采取自律措施48件,包括对证券从业人员的纪律处分13件、自律管理措施13件,对会员单位的自律管理措施22件。此外,协会持续加强职业诚信教育,提升从业人员职业道德水平。

湘财证券副总裁李康认为,行业文化建设初见成效,但厚植“忠、专、实”的文化理念仍需久久为功。“忠,即忠诚、诚信,要具有保护投资者意识和良好的职业操守;专,涵盖专业能力、专业特色、专业优势等内容,包括培养具备

专业主义精神的人才队伍,加快补齐工匠精神、专业精神等;实,指的是踏实、稳健,为资本市场长期稳定健康发展提供价值引领和精神支撑。建设高质量的投资银行和财富管理机构,需要厚植行业文化底蕴。”

### 持守合规底线 铸造文化内核

易会满指出,合规经营始终是证券公司生存发展不可逾越的底线,风控能力是证券公司把握好风险和收益平衡、确保长期健康发展的有效抓手。

专家表示,证券公司文化体系建设,首先在于树立和落实合规底线的文化意识。

“证券经营机构是风险定价与风险管理的专业机构,风控合规更加关键。此次监管部门对行业风险管理提出更加严格的要求。其中,对重资本业务的适度发展和创新、对建立有效的风控前置程序以及强大的风险文化体系、对强化技术和声誉等方面的风险管理等提出诸多要求。可以预期,监管部门将进一步强化行业风控能力,提高合规意

识。”国信证券首席风险官曾信指出。

李康认为,持守合规底线还要严惩违法违规行为,倒逼机构合规经营。“对于‘伪市值管理’等各类违规现象,监管部门应秉持‘零容忍’态度,动真格、出重拳。应促进行业文化建设与监管分类挂钩,研究设立职业道德与行业文化建设专项指标。”

“一方面,应加强内部长效机制,提升合规运营的制度有效性。另一方面,证券从业人员必须建立长期发展的价值体系,明确行为规范,加强文化道德建设工作。”民生证券董事长冯鹤年指出。

### 固本强基补齐短板 走专业化发展之路

易会满强调,专业是行业机构安身立命之本。行业实现高质量发展,必须坚持专业化发展道路,在“特色、强项、专长、精品”方面多下功夫。他还提出,加快补齐工匠精神、专业精神、投资者保护意识以及良好职业操守等短板,纠正过度激励、短期激励等不良风气。

专家指出,实现高质量发展应将文化建设融入公司治理,同时补齐短板、固本强基,走专业化发展之路。

“根据监管部门部署,证券行业将迎来全方位专业发展。以投行部门为例,监管部门提出,既要强化保荐能力,力争发现、推荐有价值公司;也要强化定价能力,使好公司融到合理资本。这需要极大提升证券公司治理水平和专业能力,形成崇尚专业的良好风尚。”曾信指出。

中金公司总裁助理、资产管理业务板块负责人徐翌成日前表示,公司采取“制度+文化”双管齐下的方式延续与强化专业精神。在制度方面,坚持高标准的内部合规制度。在文化方面,鼓励员工持续学习,公司定期组织各类专业培训和主题广泛的各类讲座,充分利用公司平台与业务优势强化员工专业技能,拓展员工思维与视野。

“回归业务本源,提升专业能力与效率。一是以注册制为契机,推动投资银行业务高阶转型;二是拥抱大资管时代,纵深推进财富管理转型;三是统筹推进各业务协同,建立全业务链服务体系。”南京证券董事长李剑锋指出。

### 启动“5·15投资者保护宣传月”活动

## 上海证监局 着力构建全链条投资者保护格局

● 本报记者 林倩

上海证监局近日举办2021年“5·15全国投资者保护宣传日”活动,依托上海投资者保护联盟平台启动“5·15投保宣传月”活动。活动期间,上海证监局广泛携手各方,以“监管部门发起、其他部门联动、行业主动尽责、公众积极参与”模式,向全社会倡导理性成熟的投资理念,强化投资者保护意识,推动尊重投资者理念深入人心。

本次活动以5月15日为起点,预计持续半个月,共计开展相关重要活动40余场,有效覆盖各类投资者群体,主要突出3个“投保+”特色,即“投保+红色党建”“投保+为民服务”“投保+金融科技”,促进投资者保护宣传与党史学习教育、“我为群众办实事”实践活动以及现代科技深度融合。

上海证监局相关负责人表示,上海证监局将立足辖区实际,着力构建全链条投资者保护格局。积极做好上市企业发行辅导,从源头上夯实投资

者保护基础。有效发挥中介机构“看门人”作用,为维护投资者权益把好第一关。进一步提高上市公司质量,切实增强投资者投资收益与回报。推动提升证券期货经营机构客户服务水平,持续为投资者提供优质高效的服务。不断健全辖区投资者保护工作机制,优化工作方式。积极培育市场良好的股权文化、信用文化,营造良好生态环境。与此同时,严格执行《证券法》和《刑法(修正案)》等法律法规,从严打击各类损害投资者权益的证券期货违法犯罪行为。与相关各方共同携手、积极行动,推动资本市场改革发展和投资者保护工作取得更大成效。

本次活动现场全面开通“上海地区优秀投教作品展播”投资者投票通道,举行了首批上海投教讲师团成员受聘仪式,上海市证券同业公会发布2020年投资者教育保护活动专刊,上海证监局、上海地区证券期货行业协会、经营机构、投教基地以及投资者代表50余人参加本次活动。



新华社图片

## 泰康资产严志勇: 做好年金基金投资 助力养老“三支柱”建设

● 本报记者 程竹 王方圆

截至2020年年底,泰康资产年金投资管理规模已超过4700亿元,是国内最大的年金投资管理机构之一。泰康资产董事总经理、年金投资部负责人严志勇对中国证券报记者表示,良好的业绩离不开专业的投资决策。

同时,泰康资产投资决策强调回溯机制,对一些重大投资决策项目会长期跟踪、定期评估,检讨成功失败的经验教训,并在此基础上不断优化改进,这也有助于实现长期优良的投资业绩。

中国证监报:请问泰康资产的治理结构,尤其是设置投资管理委员会(投委会)对年金投资有何作用?投委会及其下设的各品种专业委员会如何运作?

严志勇:近几年,泰康资产年金规模持续稳步增长,主要得益于规范的公司治理结构以及尊重专业的企业文化。一是投委会设置具有全面性,二是注重委员构成的专业性,三是强调每个委员观点的独立性,四是注重决策的效率性。

以年金投资为例,泰康资产的年金基金可投资品种包括权益类、固定收益类、另类资产等,良好的业绩离不开专业的投资决策。各专业委员会已建立对应资产类别的分析讨论框架,并提出专业投资策略,最终由投委会作为各类型资产配置的最高决策机构。这种专业化、精细化、分层授权的投资决策体系保证了公司年金投资业绩持续优异。

中国证监报:资本市场复杂多变,投资环境也一直在动态变化中。请您结合年金投资,谈谈专业委员会是如何适应这些变化的?

严志勇:多年来,公司建立了分级授权、分层决策、控制严密、灵活高效的决策机制。以各专业委员会为例,公司会对投资组合进行紧密跟踪,针对资本市场的重大变化即时调

整。例行的投资组合审查和调整频率为每月一次,对市场大势、仓位水平、行业/区域配置、重仓个股/个券情况进行全面评价;如果市场发生重大变化,会随时对组合进行调整。

同时,泰康资产投资决策强调回溯机制,对一些重大投资决策项目会长期跟踪、定期评估,检讨成功失败的经验教训,并在此基础上不断优化改进,这也有助于实现长期优良的投资业绩。

中国证监报:按人社部口径,截至2020年年末,泰康资产企业年金管理规模稳居市场第一,职业年金管理规模领先。请问有哪些原因?

严志勇:首先,泰康资产的公司治理结构较好,股东和管理层非常稳定,形成了较好的合作关系,年金投资的方法论可保持长期的连贯性和稳定性。其次,公司多年来不断在管理标准化和集约化方面探索实践,努力克服年金在中国的实践运作存在的分散化、碎片化问题,这对保持优秀的投资业绩有所帮助。再次,各个年份公司年金投资表现都不差,奠定了公司名列前茅的市场地位。最后,公司建立了全面、高效的风险管理体系,有效地为年金资产的安全保驾护航。

目前,泰康资产的企业年金客户超过900家,可以说公司的年金基金投资运营关系着千千万万参与企业年金计划员工的退休生活。我们会吸纳最优秀的人才组建年金投资管理团队,将公司多年积累的长期资金管理应用能力应用到年金基金投资中,以创造长期、稳健的投资收益为己任,为年金基金长期保值增值贡献绵薄之力。

## 25张百万元级罚单落地 金融机构信贷资金违规流入楼市成重灾区

今年以来,各地银保监局和银保监分局对金融机构违法违规行为毫不手软。在5月公布的行政处罚信息中,有25张百万元级罚单。从案由来看,信贷资金流向违规是“重灾区”。

● 本报记者 欧阳剑环



视觉中国图片

### 监管部门重拳出击

据记者梳理,25张百万元级罚单中有10张来自上海银保监局,均是对金融机构在2015年-2019年期间违法违规行作出处罚。

其中,盛京银行相关分支机构合计收到3张罚单;大华银行(中国)罚金最高,该行在2018年至2019年向部分借款人收取咨询服务费,构成以贷收费被罚382万元。此外,多家机构被数罪并罚。例如,平安银行资金运营中心由于违规向未取得土地使用权证的房地产项目提供融资等6项案由被罚款300万元。

除银行外,被处罚的金融机构还包括中国信达和中银消费金融

等非银行金融机构。其中,中国信达由于2019年4月变相为房地产企业支付土地出让金提供融资,2018年8月违规收购企业之间非真实存在的债权被罚100万元;中银消费金融由于2018年8月至2019年6月贷款调查、审查不尽职,2018年4月至2019年12月存在以贷收费行为被罚100万元。

另有4张罚单由深圳银保监局开出。中国银行深圳分行、建设银行深圳分行、工商银行深圳市分行、集友银行分别被罚210万元、130万元、180万元、200万元。

今年4月,个人经营贷款违规流入楼市备受瞩目。3月,深圳银保监局通报3起典型案例,曝光经营贷资金违规流入房地产市场的套路。5

万元、140万元。杭州银行宁波分行领罚案由包括授信审查审批不审慎、信贷资金被归集使用、贷款资金被挪用、违反宏观调控政策、委托贷款资金来源审查未尽职、员工与授信客户发生非正常资金往来、非现场监管统计数据与事实不符。

### 严查资金违规流入楼市

梳理上述大额罚单案由可以发现,信贷资金被挪用和违规向房地产项目提供融资是机构领罚的“重灾区”。

今年以来,个人经营贷款违规流入楼市备受瞩目。3月,深圳银保监局通报3起典型案例,曝光经营贷资金违规流入房地产市场的套路。5

月公布的行政处罚信息显示,该局对信贷资金违规流入楼市的高压态势不改。

例如,在中国银行深圳分行收到的210万元罚单中,案由包括个人经营性贷款三查不尽职,信贷资金被挪用;小微企业贷款三查不尽职,信贷资金被挪用;经营性物业抵押贷款用途不合理,资金被挪用于缴纳地价;经营性物业抵押贷款未有效核实贷款用途真实性,资金被挪用于房地产开发;黄金租赁业务管理不到位。

也有银行因信贷资金违规流入其他限制性领域被罚。例如,浙江临安安商行由于贷款资金被挪用于投资套利等多项案由被浙江银保监局罚款160万元。