

保监会：继续深化保险资金运用改革

□本报记者 程竹

保监会保险资金运用监管部主任任春生在15日召开的“大类资产配置国际论坛”上表示，保险资金运用监管工作将继续保持从严监管态势，抓紧制度篱笆，避免“牛栏关猫”，强化投资金融产品穿透监管，严禁投资资金去向不清、基础资产不清、风险状况不清的产品，牢牢守住风险底线。

任春生说，当前，保险资金配置结构已发生积极变化，多元化格局基本形成。截至8月末，保险资金运用规模为145万亿元。主要配置结构是：银行存款1.96万亿元，占比13.6%；各类债券5.04万亿元，占比34.8%；股票1.07万亿元，占比7.4%；证券投资基金0.81万亿元，占比5.6%；长期股权投资1.36万亿元，占比9.4%；基础设施投资计划1.2万亿元，占比8.5%；保险资产管理产品7242亿元，占比5%；信托等金融产品1.45万亿

元，占比10%。前8月年化投资收益率为5.27%。

任春生介绍，下一步，将从三方面加强和改进保险资金运用监管。第一，在准入阶段，推行差异化准入。有多大能力干多大事，没有能力就不要干。但规则评价和筛选并不能保证疏而不漏，因此“入场”后要有应对经营行为约束和风险的有效防控措施。要加强对违规的执法和惩戒力度。对可能产生的风险，要完善风险吸收、救助和对消费者补偿机制。第二，继续

深化保险资金运用改革，用改革创新的办法疏通渠道，提高投资效率，减少投资链条，降低资金成本，引导更多保险资金服务国家重大发展战略、重大改革举措、重大建设工程以及“一带一路”、“走出去”战略等。第三，在保险资金运用的监管创新上，要进一步丰富风险管理的工具箱，积极推进保险资金运用更多金融衍生产品，对冲和管理投资过程中可能面临的经济周期波动、利率波动以及相关市场波动风险。

证监会对1宗案件作出行政处罚

近日，证监会依法对1宗内幕交易案作出行政处罚。本案中，徐某、冀某峰系浙江海亮股份有限公司筹划发行股份及支付现金购买资产这一内幕信息的知情人。徐骏系徐某的近亲属，两人日常往来频繁。在内幕信息敏感期内，徐骏使用其本人证券账户买入“海亮股份”，没有违法所得；冀玉华与冀某峰为夫妻关系，在内幕信息敏感期内，冀玉华使用其本人证券账户及“冀某帆”账户买入“海亮股份”，没有违法所得。徐骏、冀玉华的上述行为违反了《证券法》第73条、第76条的规定，依据《证券法》第202条规定，浙江证监局决定对徐骏处以20万元罚款；责令冀玉华依法处理非法持有的证券，并处以3万元罚款。（彭扬）

“投资者保护·明规则、识风险”专项活动第四阶段启动

为进一步落实依法全面从严监管要求，深入贯彻习近平总书记“加快形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者权益得到充分保护的股票市场”的重要指示精神，证监会于5月5日启动“投资者保护·明规则、识风险”专项活动。近日，证监会将启动以“防范违规经营”为主题的第四阶段活动，相关案例包括以下四种类型：一是市场主体违规销售，二是从业人员违规代客理财，三是非法投资咨询，四是非法期货活动。

借助这些案例，证监会提醒广大投资者，在购买投资产品或接受相关业务服务前，要充分辨识主体资格，通过合法渠道确认相关机构及从业人员是否已取得相应业务资格，并选择正规渠道购买产品或接受服务。在购买产品或接受服务时，应详细了解合同信息，理性衡量自身风险承受能力，对夸大、诱人的虚假宣传保持警惕。证券期货经营机构也应当以适当性管理为原则，将适当的产品销售给适合的投资者，有效管理和防控风险，依法保护投资者合法权益。（彭扬）

梁涛：深入推进保险公司治理监管改革

□本报记者 程竹

保监会网站消息，9月15日，第十一届保险公司董事会秘书联席会议暨中国保险行业协会公司治理专业委员会2017年年会在深圳召开。保监会副主席梁涛出席会议并指出，要深入推进公司治理监管改革，夯实公司治理风险防范长效机制。

梁涛指出，要切实增强做好保险工作的使命感、责任感、紧迫感，适应公司治理工作面临的新形势、新挑战。一是应对保险业服务实体经济要求对公司治理工作的挑战。进一步严格股东资质审核，引入具有理性稳健理

念的投资者，让真正做保险的人来做保险。完善公司发展规划制定和实施体系，健全战略风险防控机制。二是应对保险业风险防控对公司治理工作的挑战。保险公司股东股权领域存在一些风险隐患，部分公司治理有效性“先天不足，后天失调”，关联交易风险日益突出，管控失效风险不可忽视。三是应对保险业改革对公司治理工作的挑战。公司治理风险是当前保险业的突出矛盾，一些风险问题究其根源是公司治理存在缺陷甚至失效，需要通过深化改革加以解决。梁涛强调，要以建立完善“三维度”监管体系为重点，深入推进公司治理监管改

革。第一维度是治理架构，要以真实、合法、自有为重点，加强股东股权监管，坚持穿透股权、穿透投资，规范股权质押行为。以“责任到人”为导向，加强制度建设，强化“董监高”市场约束，建立履职监督评价体系。第二维度是治理机制，要完善风险源头防范机制，严格章程制定和修改审批，增强监管检查的专业性、穿透性，改进公司治理监管评价规则，加强公司治理量化评级和分类监管，强化关联交易监管，随机选择、穿透抽查关联交易。第三维度是透明度和报告体系。要加大公开质询力度，完善信息披露机制，加大信息披露强度。

证监会举办金融扶贫专题研讨班

□本报记者 徐昭

证监会网站15日消息，为贯彻落实《中共中央 国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》和中央扶贫开发工作会议精神，更好地发挥资本市场作用服务国家脱贫攻坚战略，证监会于8月在深圳举办了金融扶贫专题研讨班。40名来自证监会对口扶贫县（区）以及所在省扶贫办负责人等参加。

研讨班介绍了证监会以习近平总书记扶贫开发重要战略思想为统领，发挥资本市场作用推动脱贫攻坚工作取得的积极成效。一是坚持政策引导。出台了一系列政策，积极推进贫困地区利用资本市场进行产业结

构调整、转型升级和加快发展。二是大力开展定点帮扶。会系统有11个单位对口帮扶11个贫困县，通过选派干部挂职、投入和引进资金等方式，推动定点帮扶县教育、民生、基础设施建设、产业等领域的发展。三是引导行业力量合力扶贫。鼓励证券基金期货经营机构结对帮扶贫困县。上市公司产业扶贫项目超3000多个，投入资金1100亿元。四是建立长效机制。党委书记、主席刘士余担任证监会扶贫工作领导小组组长，党委委员、副主席姜洋和赵争平任副组长。每位党委成员及证券交易所党委书记每人对口联系一个定点扶贫县。研讨班讲解了资本市场服务地方实体经济经

济发展、防控金融风险的相关政策。一是讲解了全国金融工作会议、中央经济工作会议精神和资本市场“十三五”规划。二是讲解了首次公开发行、并购重组、债券发行、期货市场服务“三农”、新三板挂牌业务等资本市场服务地方实体经济发展的相关政策。三是讲解了区域性股权市场的功能，介绍了清理整顿地方各类交易场所与打击非法证券期货活动等资本市场防控金融风险的相关政策。四是请深圳市政府分享了在支持中小微企业发展、吸引培育人才等方面的经验。五是请证券公司和上市公司介绍了发行上市和行业发展经验，并现场考察了农产品批发市场和农业上市公司。

坚守“实业” 中信银行与改革开放同行

金融脱离实体就是无源之水、无本之木。“回归本源、服务实体经济”即是今年全国金融工作会议对银行业提出的要求，也是银行健康发展的持续动力。

诞生于改革开放之初的中信银行，曾经的名字叫“中信实业银行”，天生就携带着中信集团金融与实业并举的“基因”。三十年来，该行不忘初心，一直坚持服务国家战略，以服务实体经济为己任，致力于成为实体企业的“最佳综合金融服务银行”。

正如该行董事长李庆萍女士所说的那样，“实体经济是金融的根基。实体经济的质量和效益，与银行业息息相关。供给侧结构性改革、‘一带一路’等重大战略举措，将提升实体经济健康活力，也将为银行业行稳致远开辟更广阔空间。形势机遇面前，若不主动变革、积极对接，未来的市场空间将会越来越窄。”

在深度根植于实业，专注于服务实体经济的同时，中信银行也获得了自身的长足发展。经过30年的发展，中信银行已成为资本实力雄厚、总资产规模达5.6万亿、持续盈利能力强、员工人数近6万名、具有强大综合竞争力和品牌影响力的国际化金融机构。

“含金钥匙出生”的蓝血贵族

中信银行成立于1987年，是改革开放后成立的首家全国性综合性商业银行。1978年，十一届三中全会开启了中国改革开放的新阶段。为了适应经济体制改革和经济发展的需要，我国金融体系开始恢复和重建。

沐浴着改革的春风，中信银行可谓出身显赫，是名门之后。1984年末，由于经济发展的需要，中国国际信托投资公司（中信集团）董事长荣毅仁先生专函申请在中信集团下成立一个银行，全面经营外汇银行业务。经国家有关部门和中国人民银行同意，先成立银行部，扩大经营外汇银行业务，为成立银行作准备。

1985年4月，中信集团在原来财务部的基础上成立了银行部，进一步扩展了对外融资、外汇交易、发放贷款、国际结算、融资租赁和吸收存款等全面银行业务。1986年5月末，中信集团向中国人民银行申请，将中信集团银行部改组为中信实业银行。

1987年2月28日和3月17日，国家有关部门及中国人民银行相继批复同意成立中信实业银行。4月10日，人民银行颁发了经营金融业务许可证。当天，中信实业银行召开第一届董事会，荣毅仁先生任名誉董事长。4月14日，荣毅仁先生亲自主持召开新闻发布会，宣布中信实业银行成立，总行设在北京国际大厦。

一名在中信银行工作20多年的老员工骄傲地向记者描述了当时的情景，“中信银行当年的成立，那是一件非常震动的事。当时国家有关领导参加了开业庆典。咱们是属于‘含着金钥匙出生的’的蓝血贵族，早期是写字楼银行，精品银行”。

按照中信银行名誉董事长荣毅仁先生确立的“面向全国，面向国际金融市场的新型商业银行”发展目标，中信银行从成立伊始，便以先锋者的姿态，紧抓中国改革开放机遇，书写了中国金融发展史上的多个首创。

例如，1987年12月，与美国惠誉证券合作开展民航租赁，成为国内首家与国外公司合作从事飞机租赁的商业银行。1993年6月，代理中信集团在美国发行2.5亿美元扬基债券，成为建国后首家在美国代理中国企业发行公募债券的商业银行。1996年，牵头国内13家金融机构为伊朗德黑兰地铁项目提供了2.69亿美元出口买方信贷银团贷款。1998年，成为国内仅有的开展代收美国非移民签证申请费业务的商业银行。2003年，与俄罗斯外贸银行签署合作协议。

股改及A+H上市的华丽转身

2002年，中国加入世贸组织后，外部竞争的压力也使得我国向现代商业银行迈进的步伐加快。为了适应金融改革和对外开放的新形势，中信银行于2005年正式启动了改制上市的步伐。

中信银行股份制改造前，一直是中信集团全资所属的国有企业。2004年2月末，我国监管部门全面借鉴巴塞尔协议，制定和颁布了符合我国国情的《商业银行资本充足率管理办法》，要求2007年1月1日前所有商业银行资本充足率都达到8%。面对监管要求，中信集团先后于2003年-2006年向

中信银行进行五次增资，金额为人民币245亿元。

随着中国金融市场改革开放步伐的加快，外资银行全面进入中国市场的时间日益临近，国内银行业正面临着前所未有的机遇和挑战。2005年8月2日，中信银行名称由中信实业银行变更为中信银行，定位于发展成为一家综合性商业银行，形成公司和零售协调发展的业务格局。

不过，中信银行“改名不改姓”。一方面，改名能更好的体现综合性商业银行的经营特色，更广泛地为社会各种行业、各类群体提供优质服务；另一方面，“中信银行”四个字结构简洁、特征鲜明，更加符合现代商业银行的称谓习惯。

此后，中信银行开始进行股份制改造。经监管部门批准后，中信集团与中信国金共同发起设立了股份公司。2006年12月31日，中信银行股份有限公司正式设立，设立时总股本约为311亿股。其中，中信集团持有84.8%，中信国金持有15.2%。

为进一步提升中信银行竞争力，2007年3月1日，中信集团向BBVA转让15亿股的中信银行股份，成功引进了战略投资者。其后，中信银行同BBVA在零售银行业务、公司银行业务、资金交易业务、风险管理、财务管理和客户管理系统等领域开展了广泛的合作，利用“外脑”弥补了此前业务发展的短板。

2007年4月27日，在中信集团的大力支持下，中信银行成功在A股和H股同步上市，共筹资约448.36亿元人民币。中信银行此次发行上市在同业中创下了股改上市时间纪录快，同时也创下了价格敏感性低、定价水平和创纪录的市场需求高等多项纪录。

经过一系列的改革和发展，中信银行资本实力快速提升，实现了股权多元化、经营国际化和治理现代化，为下一步的发展打下了坚实的基础。在这一时期，中信银行逐步确立了“坚持效益、质量、规模协调发展，追求滤掉风险的真实效益，追求稳定增长的市值，走在中外银行竞争前列”的理念，经营发展取得了可喜的成绩。

上市十年来，中信银行的各项经营指标均快速发展。总资产从2006年末的7069亿元增长至2016年末的

59310亿元，增长超过7倍，年均复合增长率达23.7%；净资产从318亿元增长至3792亿元，年均增长28.1%；每股净资产从1.02元增长至7.04元，年均增长21.3%；每股收益从0.12元增长至0.82元，年均增长21.6%。

从容转型实现“提质增效”

近年来，中国经济进入新常态，经济增速下行、利率市场化、金融脱媒和跨界竞争对商业银行影响深远，给中信银行在内的商业银行发展带来了严峻挑战。在这样的背景下，中信银行审时度势制定了《中信银行2015-2017年战略规划》，确立并清晰了发展战略，在转型发展上取得了一系列重大突破。

“战略是企业发展的根本所在。中等规模的股份制商业银行，与大型国有银行相比，在网点和人员数量方面不占优势，这是客观事实。为此，我们必须结合自身特点和优势，走特色化经营之路，才能更好地应对激烈的市场竞争”。中信银行董事长李庆萍如是表示。

在服务实体经济的过程中，中信银行的强项是利用综合融资服务能力，优化信贷等资源配置，避免或最大程度减少供需错配，同时把提供传统信贷与融

资服务模式创新结合起来，实现从“融资”到“融资+融智”的转型。

依托中信集团的优势，中信银行2016年牵头中信联合舰队与20个地方政府签署战略合作，对接重点PPP项目100余个，向456家企业提供综合融资5863亿元，同比增长58%。综合融资“柯桥模式”打响市场，构建了新型银政关系。

同时，在转型发展的过程中，中信银行还加快推进公司金融转型、零售二次转型和金融市场业务创新。

中信银行秉承传统优势和基因，形成“以公司银行为主体，零售银行和金融市场为两翼”的业务结构。其中，公司银行业务市场地位进一步巩固，公司类存款业务保持市场领先，交易银行、债券融资、公募基金托管、国际业务等重点业务表现良好。零售版块以“最佳客户体验银行”为目标，重点发力薪金煲、出国金融等特色业务，信用卡业务收入对中间业务收入的贡献度大幅提升。

金融市场业务板块抢抓市场机会，通过搭建覆盖货币市场、资本市场、国际金融市场的产品和服务体系，加强产品创新，传统特色业务和新兴业务保持较快发展速度。

在经营发展的过程中，李庆萍也认

为，高资本消耗、重资产运行的发展模式，不适应金融改革要求，也难以得到市场认可。因此，2017年中信银行加快“轻资本、轻资产、低成本”经营转型，就是为了实现由“速度型效益”向“质量型效益”的转变。

中信银行行长孙德顺也表示，“我们不唯规模论，把效益摆在首位，追求有效益、高质量的规模”。2017年上半年，中信银行主动降低表内外资产增速，压缩同业资产，实现并表总资产的下降，风险资产规模增速得到适度控制。在控制规模、主动“缩表”的同时，该行上半年资本消耗速度放缓，效益和质量得到提升。

2017年6月末，中信银行总资产5.6万亿元，比上年底下降2798亿元。结合监管导向，积极支持实体经济，在确保信贷资产投放保持增长的同时，该行主动压缩同业类资产和高资本占用的业务，应收账款类投资总额比上年底下降18.66%，承兑汇票规模比上年底下降22.51%。

与此同时，中信银行ROE、ROA分别提升1.18个百分点、0.08个百分点，核心一级资本充足率降低0.03个百分点，资本消耗速度大幅收窄，资本效率得到改善。

