

银保监会建立人身险产品通报制度

24家保险公司被点名批评

□本报记者 程竹

10日,银保监会通报日前人身险产品专项核查清理和近期监管备案中发现的典型问题,24家保险公司被点名批评。银保监会表示,建立人身保险产品通报制度,定期通报人身保险产品监管工作中发现的行业共性和个性问题。下一步,将按照法律法规和相关监管规定要求,继续对各公司报备产品进行严格核查,定期通报监管工作中发现的问题。

银保监会称,该项通报源于2018年5月银保监会启动的寿险行业的产品专项核查清理工作。在产品专项核查清理中其主要存三大问题:首先,个别公司存在自查整改不到位的情况。

一是部分分公司如招商仁和、弘康人寿、吉祥人寿、中意人寿等未按时报送自查整改报告,或整改进度安排不当;二是部分分公司整改工作打折扣。如安邦人寿、安邦养老、和谐健康等对自查发现的问题产品整改不及时;三是部分分公司自查后仍存在疏漏。如,天安人寿某年金保险产品生存保险金给付不符合监管要求,存在长险短做风险;平安健康和信美相互的特定医疗保险产品存在保额虚高、缺乏定价基础等问题;友邦保险多款长期健康保险产品报备的费率浮动管理办法,违反关于长期健康保险不得进行费率浮动的监管规定。其次,产品开发设计和销售宣传“两张皮”。一是在产品销售环节夸大产品责任和功能。如,华夏人寿某医疗保险产品,公司营销

渠道公众号在相关宣传文案中存在贬低国家医保政策的表述,影响恶劣。二是在产品停售环节缺乏必要的产品停售全流程管控。如,吉祥人寿一年前即已停止销售的某产品,被媒体报道仍有相关产品宣传介绍,显示为可购买状态,公司对产品销售宣传行为的管控存在明显疏漏。第三,条款设计表述不利于消费者理解。一是条款中对消费者利益可能受损的表述过于分散,不利于消费者充分了解知悉。二是条款中存在较多法律法规的原文引用,文字冗长,消费者不愿看、看不懂的问题未得到根本解决。

就监管备案方面,存在的问题主要集中在产品开发报备、条款设计、费率厘定、精算假设等环节。银保监会还发现,部分保险公

司产品条款表述不规范,有公司将受益人表述为除另有约定外第一受益人为贷款发放机构,还有公司条款表述前后不一,理赔材料要求不合理等。此外,费率厘定、精算假设不合规、不科学。前海人寿某分红两全保险产品,利润测试的投资收益率假设为7%,存在较大利率风险隐患;泰康人寿某终身寿险产品前5年退保率假设超过60%,存在“长险短做”风险。

下一步,银保监会将对产品管理主体责任履行不到位,产品开发设计偏离保险本源,报备产品违反有关监管规定,以及仍涉及负面清单或问题通报中列明的不合理、不规范情形的,依法采取监管措施或实施行政处罚,严格追究相关人员责任。

资本市场助力脱贫攻坚战役

资本市场学院举办“扶贫攻坚”主题党课 证券经营机构上市公司交流行业扶贫经验

□本报记者 黄灵灵

服务国家脱贫攻坚战略是中国资本市场责无旁贷的政治责任和光荣使命,脱贫攻坚战役已进入关键期,如何凝心聚力,利用资本市场平台优势冲刺脱贫攻坚最后“一公里”,近日在证监会指导下,资本市场学院、深圳证监局、深圳证券交易所联合举办2018年深圳资本市场系列党课(第四期)。本期党课的主题是“扶贫攻坚”,合作单位是招商证券,来自资本市场证券经营机构、上市公司等95家单位的323名党员干部参加了培训活动。

资本市场行业扶贫取得丰硕成果

此次培训邀请了国务院扶贫开发领导小组办公室专家,全面介绍了新时代脱贫攻坚的背景、国家脱贫攻坚战略设计的指导思想、国家脱贫攻坚战略体系、国家脱贫攻坚战略的实践成就以及决战决胜脱贫攻坚的若干问题。

在培训后举办的资本市场行业扶贫工作交流座谈会上,证监会扶贫办副主任杨志海以“发挥资本市场机制作用,打好精准脱贫攻坚战”为主题,从加强组织保障、建立政策机制、开展定点扶贫工作、介绍行业扶贫情况、加强对外经验交流和宣传五个方面分享了证监会党委统领行业打赢脱贫攻坚战的系列政策举措,包括开辟IPO“绿色通道”,发行债券为贫困地区发展“造血”,开创“保险+期货”扶贫新模式,推动证券期货行业广泛开展结对帮扶,鼓励上市公司开展产业扶贫等工作成果。

杨志海表示,截至目前行业内99家证券公司结对帮扶263个国家级贫困县,宁夏、江西实现“一司一县”结对帮扶全覆盖。各证券公司在贫困地区开展资本市场教育培训活动近365场,7万余人次接受教育培训。证券公司派驻挂职干部68人,设立金融扶贫工作站54个,与贫困县建立了长效帮扶机制;85家期货经营机构签订125份结对帮扶协议,2017年共投入资金9655万元;12家公募基金设立了专门的公益基金会,9家设立了专项基金开展扶贫,累计捐赠总额2.28亿元,其中最近两年合计捐赠总额达7176万元;2017年85家上市公司披露了扶贫工作情况,开展产业扶贫项目超过4300个,投入了208亿元,直接帮助超54万建档立卡贫困人口脱贫。

通过交流,大家了解到证监会通过出台扶贫政策、推出苹果期货、开展“保险+期货”试点以及动员证券期货行业和上市公司开展扶贫等方面工作,在发挥资本市场机制作用,打好精准脱贫攻坚战的进程中取得

了实际成效,被国务院扶贫开发领导小组考评评为2017年“好”的等次,当选脱贫攻坚奖组织创新奖。

此外,深圳证监局办公室副主任李杜以“打赢脱贫攻坚战,切实服务农村发展”为主题,重点交流了深圳证监局在河源市紫金县横排村开展的帮扶工作。2018年横排村贫困人口全部实现脱贫,人均可支配收入达到1.3万元以上,并基本实现病有所医、学有所助,家家有产业,户户住“新”房,精神文化生活不断提高。

深圳证券交易所创业板公司管理部副总监、甘肃武山县挂职副县长马维杰介绍了武山县扶贫工作,2013年以来,深圳证券交易所聚焦甘肃武山县发展短板,直接投入资金4282万元,在金融、民生和教育等领域持续加大支持力度,帮助武山县解决脱贫实际困难,县贫困人口从2013年底的12万人下降至2018年底的0.57万人,贫困发生率从28.7%下降至1.53%。

市场主体共谋扶贫纵深发展

此外,证券经营机构和上市公司等相关单位扶贫工作负责人也交流了扶贫特色经验和工作成果。

招商证券副总裁、董秘吴慧峰表示,服务贫困县企业对招商证券来说不是一单生意,而是公司精准扶贫的有效手段和为当地“造血”的核心抓手,通过以投行专业能力帮助企业上市融资,设立分支机构对口服务和发挥信息资源及中介渠道优势,撮合融资带动贫困地区经济发展。

方正证券扶贫工作部董事总经理阿孜古丽表示,公司在行业中首家成立扶贫工作部,协调母公司及7家子公司的扶贫业

务,截至目前扶贫足迹已达13省18个国家级贫困县。在实践中,创新提出“2+3”精准扶贫模式,以金融、产业扶贫为点,以教育、消费、公益扶贫为面,通过打“组合拳”“啃硬骨头”,体系化设计、系统化推进、品牌化运营,充分发挥资本市场的专业优势、人才优势和资源整合能力,为帮扶县脱贫攻坚服务。仅2018年,就推进金融、产业扶贫项目23单,落地实施扶贫项目达100多项,正逐渐形成具有方正证券特色的帮扶模式。

国投创益产业基金管理有限公司运营管理部副总监王晶晶透露,截至2018年11月,公司累计投决项目97个,投资金额144.78亿元。据预测,基金已投资项目全部建成达产后,将带动贫困人口直接或间接就业48万人,为贫困人口提供收入32亿元/年,为地方政府提供税收15亿元/年。通过直接投资,在重点省区设立子基金,发起扶贫基金联盟等方式,引领撬动社会资本超1500亿元。将引导贫困地区建立一批扶贫产业,使其基础产业结构得以优化。

长城证券与湖北团风县、江西遂川县、新疆尼勒克县、宁夏盐池县、湖南新化县5个贫困县签署了结对帮扶框架协议,在产业扶贫、消费扶贫、公益扶贫、资本市场知识教育等四个方面对结对贫困县进行了帮扶工作。长城证券副总裁何青提出公司将重点开展“一县一企”结对帮扶工作,帮扶贫困县企业规范财务、扩大销售、招商引资、上市融资;继续加大对贫困县优质农产品的消费力度,帮助农产品企业对接销售渠道;对贫困户建档立卡贫困户和贫困学生进行生活补助捐赠;对贫困县的政府干部、企业家进行资本市场

资本市场学院2018年系列党课圆满收官

□本报记者 黄灵灵

此前,针对行业党建工作的痛点和难点,资本市场学院于2018年6月底启动了系列党课培训活动。第一期“红色思想篇”,邀请中央党校教授讲授了“习近平新时代中国特色社会主义思想”;第二期“企业管理篇”,邀请中央党史和文献研究院的专家阐述了“改革开放40年党建在推动企业发展中的重要作用”;第三期“廉政建设篇”,由中国纪检监察学院的领导解读《监察法》,带领大家学习《中国共产党纪律处分条例》;本期党课为“扶贫攻坚篇”,由国务院扶贫开发领导小组办公

室专家解读中国特色“扶贫攻坚战略”,资本市场业内相关单位交流扶贫工作经验及成果。资本市场学院相关负责人表示,2018年深圳资本市场系列党课呈现出三个显著特点:一是系列化,每两个月定期组织一场参训规模为300人左右的党课培训活动;二是专题化,紧扣时代脉搏和当前热点选定专题;三是理论与实践相结合,坚持党建工作与金融安全管理、企业发展相互促进。一些参加党课的业内人士表示,系列党课有力推动了行业党建向纵深发展。

知识培训等。

南华期货积极调研市场状况,以设计期权产品、期权对冲、现货对接、期权理赔等形式提供专业领域支持。南华期货副总经理唐启军表示,他们为贫困地区实体机构或贫困户提供“保险+期货”服务项目。2017年至2018年总计设立“保险+期货”项目16个,其中9个为扶贫项目,合计服务超过1.77万农户。2017年南华期货还出资120万元资助以苗族、侗族为主的居住在偏远村寨的50名贫困学生,为他们提供高中三年的生活费补贴。

作为国内牛羊品种改良工程的重点企业,天山农牧通过“政府+公司+银行+保险公司+农户”五位一体闭环运营模式,大力推动肉牛扶贫产业。天山农牧副总经理张威在交流中表示,该项目有望帮助麦盖提全县在2019年实现脱贫摘帽。公司争取用五年时间,形成年主营收入过百亿、直接带动10万农牧民增收的肉牛产业化能力。

参加扶贫工作经验和成果分享的还有中金所、中证报价、鲁证期货、沪江教育、掌趣科技、数知科技和公益助学组织OFS等单位扶贫工作负责人。

资本市场学院相关负责人表示,脱贫攻坚促进了贫困地区快速发展,彰显了中国共产党的执政宗旨、政治优势和制度优势;激发了贫困地区贫困群众的内生动力,培养锤炼了一大批干部和人才;营造了良好的社会氛围。学院将围绕党中央国务院关于打赢脱贫攻坚战的决策部署,扶贫同扶志扶智结合,通过下一期扶贫专题培训,积极探索精准扶贫与乡村振兴的融合模式及实现路径,为推动资本市场服务脱贫攻坚工作再上新台阶贡献力量。

沙隆达更名为安道麦 深交所助力国企优化国际布局

□本报记者 黄灵灵

10日,安道麦股份有限公司(简称“安道麦”)证券简称正式由“沙隆达A”及“沙隆达B”变更为“安道麦A”及“安道麦B”,这是国内农药生产企业与全球第六大植保公司合并后的一个重要时刻,标志着这家全球作物保护行业的领军企业将以崭新的国际化面貌从中国资本市场再出发。

安道麦前身湖北沙隆达股份有限公司(简称“沙隆达”),为中国化工集团有限公司旗下农化板块唯一上市平台,于1993年登陆深交所,是国内最早的农药行业上市公司之一。2011年,中国化工集团通过下属子公司中国化工农化总公司收购以色列上市公司ADAMA 并完成私有化工作。2016年,中国化工集团启动将ADAMA注入A股上市公司沙隆达。

深交所相关负责人表示,中国化工集团收购境外优质资产并注入A股上市平台,是境内企业在“一带一路”的背景下深度参与国际分工和产业并购的典型实例,也是资本市场推动国资国企深化市场化改革和扩大高水平开放的重要体现。深交所一直积极响应“一带一路”倡议,持续完善跨境投融资服务体系,充分发挥资本市场平台功能和资源配置优势,支持上市公司实施“走出去”发展战略,助力上市公司实现全球产业布局和转型升级。

中国董秘百人会论坛倡议 董秘共促资本市场发展

□本报记者 徐昭

中国董秘百人会论坛11日发布倡议书,倡议董秘勤勉尽责,与各方市场力量抱团取暖,共同维护当前金融稳定,促进资本市场发展。

具体而言,倡议书称,作为中国资本市场改革开放发展的亲历者和上市公司高管人员,上市公司董秘应该不忘初心,对中国经济和资本市场坚定信念。上市公司董秘一定要坚定信心,共同致力于“六稳一提振”,实现经济高质量发展。

作为上市公司和资本市场的连接枢纽,上市公司董秘更应该勤勉尽责,与各方市场力量抱团取暖,共同维护当前金融稳定,促进资本市场发展。董秘是公司治理的执行者和守护者,当此关头更应敦促上市公司强化公司治理,规避风险漏洞,不断提升治理水平;董秘是连接上市公司和广大投资者的桥梁,当前更要做好投资者关系工作,拓展和创新沟通方式,提高沟通频率和效率,让广大投资者及时了解上市公司的一系列积极变化,树立长期投资信心、价值投资信心;同时,上市公司董秘要和衷共济,抱团取暖,让资本市场各方尤其是上市公司董秘群体合力发挥作用,从而为经济企稳向好奠定坚实的保障。

苗圩:推动进一步降低制造业增值税税率

(上接A01版)一是加快促进5G终端成熟。5G芯片、终端的研发进程正在全力加速,力争5G终端尽快与用户见面,部分企业有望2019年中推出供用户测试使用的手机。二是加快网络建设进程。2018年12月,工业和信息化部正式向三家基础电信企业发放了5G试验频率使用许可,下一步将开展5G规模试验,着力打造城市级的高质量5G精品网络。三是加快培育5G融合应用。不断深化基于C-V2X的车联网标准体系、产业协同和示范应用,加快推进工业互联网和5G的融合应用,进一步推动5G与农业、交通、医疗、教育等各个领域的协同创新。组织开展第二阶段的5G应用征集工作,集各方力量共促5G应用发展。

逾800家上市公司 2018年业绩预喜

(上接A01版)三特索道则因出清资产增厚利润。公司称,2018年净利润为1.2亿元至1.5亿元。业绩增长主要原因在于转让咸丰坪坝营公司股权取得投资收益1.32亿元。

ST公司冰火两重天

年报关口,ST公司业绩预告同样值得关注。在上述1277家公司中,共有43家ST公司发布业绩预告。其中,有13家公司扭亏,有12家公司继续亏损,部分公司亏损年度已超三年,面临退市边缘。

部分公司依靠出售资产实现扭亏。例如,*ST海投称,预计2018年净利1亿元至1.5亿元,同比扭亏为盈。业绩预盈主要是由于出售东华软件股票、转让所持资产所形成的非经常性损益事项所致。*ST宝鼎因行业回暖业绩改善。公司预计2018年度实现盈利2600万元至3200万元。公司称,国际航运市场持续回暖及我国船舶制造企业新接船舶订单量和市场持订单量增长,对公司大型铸锻件主营业务形成良好的支撑。

一些ST公司如若继续亏损,面临退市边缘。*ST华泽预计,2018年亏损10亿元-13亿元。此前,公司因2015年度至2017年度连续三年亏损,已于2018年7月13日被暂停上市。按照深交所规定,如果暂停上市后首个年度(即2018年)净利润或者扣非净利润为负值,公司将被强制退市。

川财证券认为,随着退市新规趋严趋紧,意味着将进一步加大对财务状况严重不良、长期亏损、“僵尸企业”等符合退市财务指标企业的退市执行力度。

纾困显效 今年股票质押风险可控

(上接A01版)天风证券策略联席首席刘晨明认为,券商股票质押业务风险整体可控。以场内质押(质押式回购)业务为例,选取质押式回购业务中目前仍正常交易的上市公司,经简单测算发现,截至1月10日,若以当前股价计算,存在场内质押业务且正常交易的上市公司中,接近平仓线风险股票质押业务涉及市值为2252.07亿元,占目前场内质押业务整体规模不到20%,占A股整体市值的0.5%左右。其中,有三成以上质押股票为限售流通股,非限售流通股部分整体规模尚比较小。如果真正执行强平,也会因融资人多为持股5%以上大股东而受到减持新规限制。随着质押式回购新规正式施行,目前券商主要参与的质押式回购业务已日益规范化,不少上市券商对于股票质押业务风控越来越严格。

纾困措施取得显著成效

田利辉表示,2018年10月以来,各监管层利好政策频出,券商、保险、地方政府积极响应,公开宣告的募券纾困额总计超过4000亿

元,已大部分覆盖风险暴露融资金额。纾困基金后续持续增加且逐步落实能化解股票质押业务风险,显著增强股市信心,逐步提升市场估值,进入资本市场良性发展阶段。

“目前,纾困政策自执行以来取得显著成效。”刘晨明表示,选择首轮国资纾困潮一深圳“国资纾困”行动开展前上证综指与目前点位数较为接近的一个交易日(2018年10月18日),按照平仓线风险测算模型,可以看到,当前股价处在平仓线以下各区间质押业务占比均显著降低,足见纾困政策对上市公司质押业务风险缓解作用。

王博认为,纾困资金规模不断增大,这部分资金通过股权和债权方式输入流动性,债权“转质押”方式虽然没有控制权变动风险,但是需支付给纾困机构借款利息,转质押相当于拉长资金周转链条,缓解短期流动性紧张;股权模式则是采取直接转让股权或非公开发行方式,让纾困机构认购上市公司股票。就效果来看,有两个方面:一是缓解质押集中到期风险;二是股票质押结构改善,高质押个股比重得到控制,A股上

市公司股票质押风险目前得到一定释放,对2019年风险逐步化解奠定基础。

风险化解根在改善民企融资环境

“对于政府而言,监管部门、地方政府通过纾困基金化解股票质押风险时,要采取市场化手段,平等对待民企和国企。”潘向东认为,还要完善资本市场制度建设,扩大资本市场开放,引入更多长期资金进入市场。股票质押风险本质是信用风险,还要通过货币、财政、监管、产业等多种手段减轻企业负担,缓解企业融资困难,改善企业生产经营环境。

潘向东表示,对企业而言应多元化融资渠道,避免过度依赖股票质押融资。对券商而言,可严格把控股票质押业务质量,提高业务门槛,从源头上减少股票质押业务风险;适当下调质押率是减少爆仓风险有效方式,提高质押利率,可弥补相应的质押风险上升;可与企业协商,通过提前回购方式、补充质押标的等方式减少潜在风险;股票质押风险暴露后,可加强与股票质押公司沟通,尽量避免强制平仓,

减少券商和企业双方损失。

刘晨明认为,化解当前股票质押风险,根本在于改善当前民企融资环境。科创板预计将于今年推出,正式启动将成为推动直接融资发展发令枪。

“应对股票质押风险主要措施是打通信用渠道,缓解上市公司流动性问题。”王博认为,一方面,宏观政策逆周期调节,进一步推进定向降准、降息,推进民企股权融资支持计划,支持符合条件私募基金管理人发起设立民营企业发展支持基金,为出现资金困难的民企提供股权融资支持。另一方面,拓展长期资金入市渠道。充分发挥保险资金长期稳健投资优势,加大保险资金财务性和战略性投资优质上市公司力度。进一步支持保险资金设立专项产品参与化解上市公司股票质押流动性风险。

田利辉认为,纾困是暂时缓解,以时间换空间。这需要经济的供给侧改革和金融机构的公司治理改革,需要通过优化营商外部环境和提升企业内部运营能力的多种手段,实现供给侧改革,提高企业的盈利水平。