

学习宣传贯彻二十大精神 证券行业在行动

中原证券党委书记、董事长菅明军

狠抓“三位一体” 服务实体经济



以党建引领公司高质量发展

一直以来，中原证券党委坚持全面贯彻落实新时期党的建设总要求，坚持以党建‘第一责任’引领和保障发展‘第一要务’，切实把党的领导优势转化为公司的治理效能，确保公司发展与党的路线方针政策同向而行，坚定落实党中央、国务院和省委、省政府各项决策部署。”菅明军对中国证券报记者表示。

据菅明军介绍，中原证券已建立健全了以党的政治建设为统领，将党建工作与业务工作同谋划、同部署、同推进、同考核，形成了全面推动公司高质量发展的体制机制。从股权结构看，完成沪港两地上市的中原证券，其国有股份占比只有28.6%，外资和民营机构股份占比70%以上，董事会11名董事中，来自国有股份系统的仅有4名。中原证券公司党委克服困难，积极与外资和民营股东协调沟通，较早地把党建写入了公司章程，从公司治理层面保障了党委领导作用的发挥。

“高质量开好党委会，公司党建、党风廉政建设、经营发展和‘三重一大’等重要工作都要首先经过党委会研究，通过召开董事会、执委会、总裁办公会等贯彻落实，公司党委‘把方向、管大局、促落实’的作用得到了充分发挥。”菅明军表示。

党的二十大胜利闭幕后，中原证券内部掀起了学习宣传贯彻党的二十大精神的热潮。菅明军介绍，中原证券公司党委及时召开专题会议全面安排部署，明确贯彻落实党的二十大精神的总体思路。深入学习宣传贯彻党的二十大精神，坚持以党建为引领，在为实体经济和广大投资者提供优质服务的基础上，不断做优做大做强中原证券，为国家、为社会做出尽可能多的税收贡献，更好地增进股东收益和员工福祉，为现代化河南建设做出新贡献。

具体落实举措方面，中原证券公司党委提出了以党建为统领，做好“五个重点方面”的工作，即贯彻落实好党的二十大精神，公司投行和一级市场投资业务要坚持“三位一体”的创新道路不动摇，在推进全省高质量发展中实现效益的提升；大力提升投资顾问专业化水平，为广大投资者提供优质服务，促进财富保值增值和共同富裕；公司的交易性业务要稳中求进，在保持债券自营投资业绩稳步增长的基础上，探索打开新的盈利空间，当好公司的“压舱石”“钱袋子”；各子公司要对标行业先进，取长补短，加快发展，努力为公司多创利润；要进一步优化公司发展的空间布局，在精耕细作河南市场的基础上，大力开拓长三角和粤港澳大湾区的投行、投资等各项业务，不断增加公司收入和利润来源。同时，公司开设“聚焦二十大”“旗帜领航”专栏，组织“奋进新征程 建功新时代”“感悟二十大 我想对党说”等主题活动，开展网上知识竞赛等，掀起了学习热潮，将党的二十大精神的学习成果及时转化为贯彻落实的实际行动。

累计帮助省内外实体企业完成直接融资超过2000亿元，创新探索投行、投资、投贷联动“三位一体”的金融服务模式，旗下中原股权交易中心挂牌企业已超过1万家，投行业务质量评价刚被评为A类……在广阔的中原大地上，中原证券股份有限公司正一步一个脚印，书写着证券公司服务实体经济的华章。

“中原证券作为河南资本市场的重要载体，在全省发展和利用资本方面发挥着重要作用，肩负着服务河南实体经济发展的责任和重托。”中原证券党委书记、董事长菅明军在接受中国证券报记者专访时如是说。

●本报记者 徐昭 胡雨 赵中昊

以“三位一体”支持实体经济发展

“金融是实体经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职。”菅明军强调，中原证券作为河南资本市场的重大载体，在全省发展和利用资本方面发挥着重要作用，肩负着服务河南实体经济发展的责任和重托。

据菅明军介绍，多年以来，中原证券始终坚持本地化、特色化的发展道路，多策并举，大力支持实体经济发展，形成了独具特色的经验和做法，成效明显，受到了河南省委、省政府的充分肯定。

一是积极探索“三位一体”金融服务模式，通过投资投行大力支持科技创新和实体经济发展。近年来，中原证券通过沪港两地上市，投行、投资实力增强，创新探索出了“三位一体”的金融服务模式，即中原证券投资企业并吸引社会资本跟投、银行提供贷款实行投贷联动、中原证券投行部门保荐企业上市；成功支持了一批优秀企业发展，取得显著成效，成为公司服务实体经济的一大特色，一张名片。

2022年12月9日，中国证券业协会首次披露证券公司投行业务质量评价结果，中原证券被评为A类。据菅明军介绍，河南省委领导对中原证券的发展成绩和“三位一体”金融服务模式给予了充分肯定。近年来，许多河南全省辖市领导和优秀企业负责人纷纷找到中原证券，共商上市、兼并重组等资本市场发展大计。

据统计，近年来中原证券已累计帮助平煤神马集团下属的神马股份和易成新能、河南能源集团下属的大有能源、亚洲最大的汽车传动轴龙头企业远东传动、驻马店企业蓝天燃气及上海港湾等一大批省内外企业上市和并购重组，实现了高质量发展，累计帮助省内外实体企业完成直接融资超过2000亿元，有力支持了实体经济发展。

五是积极发挥下属中原股权交易中心的作用，加快推进中小企业“规改股”“股上市”，助推资本市场发展。

“我们牵头发起的中原股权交易中心，是河南的‘四板市场’，是全省资本市场的‘塔基’，目前挂牌企业已超过1万家，汇集了全省中小企业的精华，挂牌企业数量位居全国35家区域性股权市场第6位，已累计帮助挂牌企业融资超过230亿元，完成9家企业转至沪深证券交易所，14家企业转至新三板，社会认知度和影响力日益提高。”菅明军表示。

菅明军表示，目前公司正在强化股权中心服务功能，继续支持各地推荐更多符合条件的企业在此挂牌，持续实现量的突破；同时推动设立“专精特新”企业发展基金，加大对优秀挂牌企业的投融资支持力度，以便条件符合后推荐到新三板挂牌或到境内上市，实现高质量发展。

以主业提升促进共同富裕

党的二十大报告把发展质量摆在更突出的位置，明确提出着力促进全体人民共同富裕。在菅明军看来，这些重要论述不仅为扎实推进共同富裕、提高人民生活品质指明了努力方向，同时也对新时代资本市场财富效应和证券公司高质量发展提出了更高要求，为证券行业投资顾问业务赋予了更丰富的内涵、提供了更科学的行动指引。

“中原证券党委和经营班子高度重视，积极响应和落实党中央关于促进共同富裕的决策部署和省委、省

明确一年期以上人身险信息披露规则
银保监会首提要求披露分红实现率

●本报记者 赵白执南

银保监会网站1月4日消息，银保监会近日印发《一年期以上人身保险产品信息披露规则》，自2023年6月30日起施行。《规则》明确要求一年期以上人身保险产品均应制定产品说明书，并要求保险公司披露分红实现率指标，取消高、中、低三档演示利率表述，调低演示利率水平。

调整演示利率分档

银保监会有关部门负责人就发布《规则》答记者问时介绍，《规则》明确了保险公司一年期以上人身保险产品应当按照设计类型，对产品宣传材料、保障水平、利益演示等内容进行详细披露，充分揭示产品的长期属性和各类风险特征，并明示交费方式、退保损失等产品关键内容。同时，明确要求一年期以上人身保险产品均应制定产品说明书。

《规则》还分别就普通型、分红型、万能型、投资连结型及其他人身险产品明确了披露规则。比如，明确了普通型人身保险产品说明书应当披露的具体内容；明确了分红型人身保险产品的说明书、公开披露信息、红利通知、回访等方面要求；明确了万能型人身保险产品的产品说明书、公开披露信息、交费提示、保单状态报告、回访等方面要求；还明确了特定类型产品（如税延养老保险）、特殊渠道（如互联网），对产品信息披露有特殊要求的，从其相关规定执行。

值得一提的是，《规则》首次提出

要求保险公司披露分红实现率指标。“我们认为，取消高、中、低三档演示利率表述，调整分红型保险、万能型保险为两档演示，并调低演示利率水平，一方面与市场利率长期走低趋势相符；另一方面也有利于引导行业关注自身利差损风险的同时，合理引导保险消费者预期。另外，我们学习借鉴国际监管经验，要求保险公司披露分红型产品的红利实现率，有助于提升分红型保险的透明度，切实保障消费者的知情权。”上述负责人称。

提升保险产品透明度

业内人士分析，提升人身险产品的透明度，细化披露指标，可以更好避免销售误导，也方便投保人在选择产品时进行比对，进行更理性的投资决策。

“制定《规则》的目的是在原保监会《人身保险新型产品信息披露管理办法》基础上，结合最新监管实践，对不同设计类型的人身保险产品信息披露要求进行重新梳理并细化，以便消费者更全面、清楚地了解保险产品的功能作用，便于消费者自主选择保险产品。”上述负责人介绍。

该负责人强调，《规则》作为《人身保险产品信息披露管理办法》的配套文件，通过明确各类型人身保险产品信息披露的具体要求，全面规范保险公司产品信息披露行为，加大公司信息披露力度，不断提升保险产品的透明度，保护消费者的合法权益。

东方证券非银金融分析师孙嘉赓认为，强化保险公司产品信息披露，可以方便消费者快速获取产品关键有效信息，有助于提升行业透明度，减少误导宣传等潜在矛盾，利于推动行业长期健康有序发展。

“补血”需求旺盛 险企密集增资

●本报记者 陈露 见习记者 吴杨

2023年首笔险企增资批复落地。1月3日，北京银保监局发布关于爱心人寿变更注册资本及股东的批复，批准爱心人寿注册资本从17亿元增加至20.2亿元，由北京新里程健康认购新增注册资本3.2亿元。

据中国证券报记者不完全统计，2022年以来，超过20家保险公司及保险资管机构的注册资本变更方案已获银保监会批复，也有多家险企的增资事项等待批复。业内人士认为，随着偿二代二期规则落地，保险公司有较大的补充资本需求，密集开启融资“补血”模式势在必行。

中小险企成主力

据中国证券报记者不完全统计，2022年以来，超20家保险公司及保险资管机构变更注册资本方案获银保监会批复，合计获批增资数额超280亿元。

值得一提的是，中小险企是2022年以来的增资主力，多数机构增资前的注册资本不足20亿元，仅中邮人寿、太平洋人寿、汉诺威再保险（上海分公司）、平安养老4家机构增资前注册资本超过40亿元。

在增资金额方面，中邮人寿以71.63亿元的增资额遥遥领先，由友邦保险全额认购，增资后，友邦保险跃居为仅次于邮政集团的第二大股东，持股24.99%。

此外，据中国保险业协会披露，2022年以来，共有30余家保险公司及保险资管机构发布变更注册资本信息公告，目前仍有部分公司的增资方案等待监管方面批复。

外资身影频现

中国证券报记者注意到，近年来，国内金融市场开放步伐加快，部分外资险企瞄准时机增厚资本，加码中国保险市场。

以德华安顾人寿为例，2022年1月，山东银保监局批复同意德华安顾人寿增资2亿元，注册资本由18亿元变为20亿元。2022年12月，德华安顾人寿官网披露的信息显示，山东国投将其持有的3亿元注册资本转让给德国安顾集团，同时公司增加资本金4亿元。据悉，德国安顾人寿、德国安顾集团为一致行动人。通过增加注册资本，公司调整了股权结构，外资对该公司控制权进一步增强。

280亿元

2022年以来，超20家保险公司及保险资管机构变更注册资本方案获银保监会批复，合计获批增资数额超280亿元。

增资需求强烈

为何保险机构的资本补充需求迫切？业内人士表示，这与偿二代二期规则的落地有关，满足偿付能力是险企密集“补血”的一大原因。

2022年，《保险公司偿付能力监管规则（Ⅱ）》（即“偿二代二期规则”）实施，该规则对实际资本认定更为严格，同时优化最低资本结构。

从偿付能力来看，不少险企的偿付能力充足率较此前有所下降。银保监会披露数据显示，截至2022年三季度末，纳入会议审议的181家保险公司平均综合偿付能力充足率为212%，平均核心偿付能力充足率为139.7%。这两个指标相较2021年三季度末分别减少了28个百分点和87.6个百分点。

展望未来，业内人士预计，短期来看，险企偿付能力充足率提升承压。“长期来看，偿二代规则将更加科学、有效计量保险公司资本，引导保险公司加强内部管理，回归保障本源。”联合资信此前发布的报告指出，保险公司偿付能力充足率预计会保持在合理区间。