

银保监会：

三年累计推动处置不良资产逾9万亿元

● 本报记者 赵白执南 王方圆

银保监会日前表示，2020年至2022年，银保监会深入开展银行业保险业健全公司治理三年行动取得明显成效。三年来，监管部门以重拳整治乱象促进股东股权和关联交易规范管理，以完善制度机制增强自上而下的内部风险控制能力，推动中国特色现代金融企业制度建设迈上新台阶。三年来已清退违法违规股东3600多个，推动累计处置不良资产9.2万亿元。

整治乱象

“股权管理是公司治理的基础，股权结构和股东行为深刻影响着公司治理结构和公司治理有效性。”银保监会强调，建设良好的银行业保险业公司治理，必须毫不手软地整治股权结构、股东行为和关联交易等方面市场乱象。

具体而言，银保监会表示，严把股东资质关。加强股东资质的穿透审查，按照“一控两参”要求，依法规范非金融企业投资人入股金融

机构，筑牢产业资本和中小银行保险机构之间的防火墙。同时，坚决将不合格投资者挡在门外，将违法违规股东清理出机构。三年来，已清退违法违规股东3600多个，转出违规股权270亿股。

同时，银保监会从严查处违法违规行为。重点惩治股权代持、虚假出资以及通过违法违规关联交易进行利益输送等突出问题，有力查处了一些不法股东通过隐秘手段违规入股控制中小银行保险机构。三年来，已对近四千名违法违规股东权利进行了限制，分五批次向社会公开124名重大违法违规股东名单。

健全激励约束机制

“激励约束机制是银行保险机构经营管理的指挥棒。”银保监会称，监管部门推动银行业保险业构建起风险与收益兼顾、长期与短期并重、体现可持续发展原则的激励约束机制。包括督促建立稳健的考核机制和科学的业绩观。要求银行保险机构扭转业绩考核中的短视化倾向，强化业绩考核的风险导向，改变一味追求资产盲目扩张的发展战略。三

年来，银保监会及时查处大量违规设置时点性考核指标、风险合规指标比重过低等突出问题，予以严肃处理，起到了震慑作用。

在健全薪酬延期支付和追索扣回机制方面，银保监会出台《关于建立完善银行保险机构绩效薪酬追索扣回机制的指导意见》，要求银行保险机构根据风险暴露情况追回不当发放的绩效薪酬，强化薪酬与风险承担的一致性。持续开展薪酬延期支付情况现场检查和评估。截至目前，95%以上机构已制定并实施了绩效薪酬延期支付和追索扣回制度。特别是在一些高风险机构，相关制度为追究违规高管责任、挽回资产损失发挥了重要作用。

在风险管理与内部控制方面，银保监会介绍，2020年至2022年，推动累计处置不良资产9.2万亿元。制定《商业银行金融资产风险分类办法》，推动商业银行严格做实资产分类，准确反映资产质量。发布《保险公司偿付能力监管规则II》，指导保险公司完善偿付能力风险管理组织架构、管理制度和考核机制。印发《银行保险机构恢复和处置计划实施暂行办法》，健全金融风险预防、预警、处置、问

责制度体系。

保护金融消费者合法权益

银保监会强调，必须把维护利益相关者合法权益作为公司治理建设的重要组成部分。

在保护金融消费者合法权益方面，银保监会制定发布消费者权益保护管理办法、消费者权益保护监管评价办法，积极推动银行保险机构设立消费者权益保护委员会，压实银行保险机构落实消费者权益保护主体责任。持续开展消费者保护现场检查，深入整治捆绑销售、误导宣传等违规行为，每季度通报银行业保险业消费者投诉情况。联合人民法院、人民银行、地方金融监管机构，探索完善金融纠纷多元化解机制。

此外，在公司治理监管方面，银保监会要求每年对银行保险机构公司治理水平和风险状况进行判断、评价，并根据评估结果对其实施分类监管。对评估中发现的问题，严格督促银行保险机构及时整改，真正达到以评促改、以评促建的目的。

券商加紧完善

APP“一键打新”功能

● 本报记者 胡雨 林倩

日前，中国证券业协会发布《关于进一步规范证券公司APP“一键打新”功能的通知》，对证券公司APP“一键打新”功能提出诸如完善风险信息提示、优化APP选择功能设置、细化新股申购页面提示等要求。

在业内人士看来，《通知》出台是为了全面注册制下加强对投资者的保护，同时也是不打破原有规则前提下推出便利措施。通过更充分揭示申购风险、全面细化新股申购页面、保障投资者取消预约申购的权利等措施，部分券商已开始积极调整现有APP打新功能和服务。

“一键打新”迎重大改变

从审核制到全面注册制，新股发行定价进一步市场化使得投资者选择新股时需要考虑更多基本面信息和潜在风险因素，这也对券商提供相关服务提出更高要求。

从《通知》看，对于如何完善风险信息提示，协会此次提出四项明确要求：一是证券公司应当向投资者充分揭示新股网上申购各环节的潜在风险，特别是提醒投资者关注市场波动下的投资风险；二是增加风险提示频次，原则上应当在投资者登录该功能页面、申购日当天、中签结果公布后三次提示风险；三是通过APP消息推送、短信、电话等多种方式优化资金冻结告知程序，投资者同意预冻结资金的，在预冻结前应当提前向投资者发送预通知，在资金解冻以及划付完成后也应及时告知，未与投资者明确定约或未征得投资者同意的，不得擅自冻结客户账户资金；四是开通“预约申购”功能前应当与投资者以书面形式订立协议，并在协议中明确提示该功能项下可能存在的风险。

“从《通知》的要求看，协会规范‘一键打新’功能主要基于两大出发点：一是全面注册制下加强对投资者的保护，二是不打破原有规则前提下推出便利措施。”在平安证券相关负责人看来，此次协会相关举措一方面对券商的服务提出更高要求，引导券商建立完整、规范的打新风险提示服务，另一方面也表明了保障投资者合法权益的坚定信心，为投资者参与市场交易保驾护航。

在海通证券相关负责人看来，“一键打新”本次有了重大改变，“对投资者而言，新股选择需要提高自主意识，收益预期也将发生变化；对券商而言则需提高站位，紧跟监管要求，保护投资者的合法权益。”

细化新股申购页面

在优化券商APP选择功能设置上，《通知》明确规定赋予投资者在申购数量、取消申购资金预冻结、取消预约申购指令等方面充分的选择权；在细化新股申购页面方面，《通知》明确规定健全新股基本面介绍，包括但不限于股票名称、发行价格、发行市盈率、行业市盈率、公司经营业务、可比公司及所在行业发展情况等，确保投资者切实了解拟申购新股的情况。

据中国证券报记者了解，目前业内部分券商已经按照《通知》相关要求加班加点，对现有APP系统及相关功能进行调整。

“公司第一时间成立专项工作小组，数字金融部组织业务和技术部门进行评估，提交各客户端改造需求，满足协会要求。”海通证券相关负责人表示，目前公司工作主要围绕三方面展开：一是更加充分和深入揭示网上申购风险，优化和完善打新风险协议，提供专业的投资者教育内容；二是完善网上申购功能体验，让投资者可以更自主设置“一键打新”，预约打新条件，以及便捷的撤销操作；三是全面细化新股申购页面，提供详尽的新股基本面资料，提示用户阅读新股详情，在充分了解公司的前提下，完成下单。

除技术上的完善，该负责人还表示，后续公司还将推出指导用户合理、高效打新的投教服务内容，支持用户在注册制新规下安全打新。

前述平安证券相关负责人表示，公司通过建立完善的新股申购风险提示服务体系、优化打新过程中的各类功能选择以及细化新股基本面介绍等举措，保障投资者在打新过程中的各类选择权和知情权。“在申购、中签、缴款、新股上市等全流程中，公司对投资者进行弹窗、短信等多渠道的风险提示；在已设置预约打新的情况下，用户可通过作废、删除等方式取消预约申购。”

中证商品指数公司指数行情

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	涨幅(%)
中证商品期货指数	1747.73	1768.13	1742.45	1765.83	1754.47	9.84 0.56
中证商品期货价格指数	1339.15	1354.78	1335.10	1353.02	1344.31	7.54 0.56
中证中金商品指数	—	—	—	3183.63	—	25.05 0.79

注1：中证商品期货系列指数涨跌幅=(今收盘-昨结算)/昨结算*100%

注2：中证中金商品指数涨跌幅=(今收盘-昨收盘)/昨收盘*100%

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1139.38	1146.81	1138.04	1143.42	-0.28	1142.72
易盛农基指数	1375.71	1384.66	1374.1	1380.57	-0.34	1379.73

三家上市券商年报出炉 投资收益成增厚业绩推手

● 本报记者 胡雨

随着日前招商证券2022年年报披露，A股上市券商中已有3家交出去年成绩单。受全球金融市场波动加剧等因素影响，这3家券商2022年营收均出现下滑，但也有券商凭借降低仓位、获取稳健票息收入等举措实现净利润的逆势增长。

在业内人士看来，随着压制市场的风险因素得以缓释，市场情绪改善，短期券商板块有望迎来反转效应，龙头券商及赛道独特的互联网券商值得关注。

营收下滑

3月24日晚，招商证券披露2022年年度报告。报告期内，公司实现营业收入192.19亿元，实现归属于母公司股东净利润80.72亿元，同比分别下滑34.69%和30.68%。从收入

构成看，招商证券投资及交易业务分部收入同比下降67.48%，降幅在公司四大业务板块中居首。对此，公司称系各主要投资业务收入均下降，其中权益类下降较多。

招商证券在年报中表示，2022年全球金融市场波动加剧，A股出现明显下跌。此外2022年前三季度境内债券市场整体走势平稳但收益偏低，四季度债券市场整体下跌，2022年招商证券投资银行业务收入、投资管理业务收入都出现30%以上的降幅，财富管理及机构业务收入降幅相对较小。

包括招商证券在内，目前A股上市券商已有3家披露2022年年报。信达证券2022年年报显示，公司全年实现营业收入34.38亿元，同比下滑9.61%；实现归属于母公司股东的净利润12.27亿元，同比增长4.75%。方正证券2022年全年营业收入合计77.77亿元，同比下滑9.79%；归属于母公司股东的净利润合计21.48亿元，同比增长17.88%。

上述3家券商净利润为何逆势增长？记者梳理发现，其投资收益成为增厚业绩的重要推手。

信达证券2022年实现投资收益10.06亿元，同比大幅增长338.75%，公司称主要系金融工具投资收益增加所致。方正证券2022年实现投资收益9.49亿元，同比增长26.17%。公司称，2022年在权益投资方面，公司适时大幅降低A股投资仓位并调整投资品种，较好地防御了市场风险；在固定收益投资方面，公司继续采用高评级、高杠杆和中短期策略，获取稳健票息收入，同时加大波段交易和策略交易。

关注行业龙头

2023年以来，A股市场整体回暖，券商板块也出现一定反弹。Wind数据显示，截至3月24日收盘，券商板块2023年以来累计上涨5.21%，成分股中红塔证券、中国银河、南京证

券、中信建投等上市券商股价年内累计涨幅均在10%以上。伴随着全面注册制落地实施，估值相对较低且受益政策红利的券商板块被业内人士看好。

国信证券金融业首席分析师王剑认为，随着全面注册制实施，证券行业整体向专业化、差异化、特色化发展，从短期来看，随着压制市场的风险因素得以缓释，市场情绪改善，券商板块有望迎来反弹；从长期来看，作为我国经济转型的重要抓手，券商将长期受益于资本市场制度改革以及财富管理大时代的红利。建议关注风险管理能力、研究定价能力、业务布局方面均有优势且投行业务领先的龙头券商，也建议关注赛道独特的互联网券商。山西证券分析师刘丽认为，2023年以来，在宏观经济稳步向好趋势下，主要市场指数提升、市场活跃度相对改善推动证券行业基本面向好，同时行业估值水平仍处在相对底部，向下空间较小。