

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治理,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的市场乱象。

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。

在风险管理和内部控制方面,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,未与投资者明确约定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为券商的服务提出更高要求,引导券商建立完善、规范的打新功能提示服务,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》明确应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,目前公司工作上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,优化和完善打新功能协议,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;三是全面细化用户申购页面,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。”

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	结算价	涨跌	涨跌幅(%)
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%

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农商指数	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

加强风控能力 推进业务创新 期货公司向综合衍生品服务商迈进

●本报记者 张利静 马爽

3月24日,《期货公司监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见。《办法》中,有关衍生品交易、做市业务回归期货母公司,适度拓展业务范围,提高各项业务准入门槛以及强化日常监管等提法受到市场关注。

业内人士表示,《办法》大大拓宽了期货公司的经营范围,期货公司将从经纪商向综合衍生品服务商迈进。伴随业务范围放宽,如何加强防范隔离风险,保障各项业务平稳运行成为期货公司面临的“幸福的烦恼”。从行业创新看,未来如何发挥场外衍生品组合拳作用、积极探索国际业务将是行业发力重点。

十年探索

2012年12月起,期货公司开始设立风险管理子公司,以开展场外衍生品、基差贸易和做市业务为主。自此,期货行业进入新一轮“摸着石头过河”的探索时代。

中国期货业协会数据显示,截至2022年底,共有100家风险管理公司在中期协进行备案,行业总资产超1500亿元,净资产突破400亿元,整体呈现逐年增长态势。同时,仓单服务规模和场外衍生品业务的规模不断创出历史新高。

今年3月24日,证监会表示,为贯彻落实《中华人民共和国期货和衍生品法》,对《期货公司监督管理办法》进行修订,并向社会公开征求意见。《办法》中,有关衍生品交易、做市业务回归期货母公司,适度拓展业务范围的相关表述表明,期货公司“试验田”上的第一批果子已经成熟。

“《办法》大大拓宽了期货公司的经营范围,除原有境内期货经纪、投资咨询、资产管理等业务外,不仅把风险管理子公司的做市业务和场外衍生品业务纳入经营范围,还把保证金融资业务也纳入经营范围。这从某种程度上复原了期货公司金融企业的本质,让期货公司可以与金融机构与产业客户开展保证金金融通类业务,极大缓解了期货公司对注册资本的依赖,为期货公司更好深度服务实体企业和金融机构,提供一揽子价格保险金融服务方案打下基础。”南华期货股份有限公司董事长罗旭峰对中国证券报记者表示。

在《办法》推出前,中粮期货已于2022年底率先完成公司组织架构重塑,形成客



视觉中国图片

户、合规风控、产品研发及数字化四大中心,整合力量为业务融合发展提供有力支撑,切实有力地推动中粮期货向“衍生品综合服务商”转型。中粮期货有限公司总经理吴浩军表示,公司将更加注重以下游为核心,突出产业特色,利用产业链上下游等资源,凭借丰富的实体经济工具箱,满足产业领域多元的业务需求。

“业务范围从境内经纪扩展到境外经纪、从经纪业务扩展到做市业务及自营业务、从场内业务扩展到场外衍生品业务,这是期货行业质的变化。”国投安信期货有限公司董事长解庆丰表示,预计期货公司将从经纪商向综合衍生品服务商迈进。在“扶优限劣”的监管导向和防范金融风险的监管要求下,期货行业马太效应将进一步凸显,行业头部格局可能重新洗牌。

加强内控建设刻不容缓

值得注意的是,伴随业务范围的放宽,期货公司内部风险管控能力也迎来新的考验。

3月24日,伴随《办法》出炉,中期协连发三条公告。一是关于发布《期货经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则(修订)》的通知;二是关于就期货风险管理公司衍生

品交易和做市业务回归所属期货公司过渡期相关安排征求意见的通知;三是关于就期货公司资产管理业务准入过渡期安排征求意见的通知。以上均指向业务范围变化后期期货公司如何平稳过渡。

“《办法》对期货公司公司治理、合规风险管理、日常监管等作出全方位安排,对优化公司当前的管理架构,强化对分支机构的管理,强化党建与经营融合等方面形成了治理与内控管理的新要求。将大力推动公司和期货同业重新思考行业、审视自我,朝着更健康、更高质量的方向加速发展。”中泰期货股份有限公司总经理刘庆斌对中国证券报记者表示。

“随着期货公司从单一的期货经纪商逐步转变为综合金融服务商,所面临的风险更加多元和复杂。例如,期货保证金金融业务的信用风险、担保品市场风险,期货自营业务的市场风险,境外期货经纪业务的跨境风险等,都对期货公司的风险防控能力提出更高要求。”永安期货股份有限公司董事长葛国栋对中国证券报记者表示,期货公司应更加注重自身全面风险管理能力的建设,从治理架构、制度体系、管理机制、人才团队、风控系统等方面多管齐下,切实提升公司在风险识别、计量、监测、预警、应对、处置的全生

命周期管理水平。

创新仍需时间与空间

100家风险管理子公司作为期货业“试验田”,探索仍在继续。与此同时,期货公司境外业务、资管业务等创新也加速推进。

从未来期货公司业务拓展空间看,罗旭峰认为,需抓紧推进境外经纪业务、境外收益互换等境外业务。“中国企业运用境内境外两个市场进行风险管理是刚需,我们需要积极进行这方面的探索。”他说,另外,风险管理子公司普遍开展的现货业务经过几年探索取得一些成果,其内涵和外延应随着市场需求不断升级迭代、拓展丰富,这也需要监管给予足够的时间和空间。

从世界范围看,头部衍生品投行正在全球大宗商品生产流通等环节扮演着价格制定者、供应链组织者和产业整合者的角色。在期货公司业务拓展与调整之后,葛国栋表示:“未来期货公司可以积极探索整合期现货、投融资、供应链金融、物流仓单、厂库仓储等各种产业和金融资源,构建产融结合生态圈,推进我国大宗商品产业链的迭代升级,努力成为具有影响力的产融资源整合者。”

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、获取稳健利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,财富管理和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2家券商净利润为何能逆势增长?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、高杠杆和中短久期策略,获取稳健利息收入,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。建议关注风控管理能力、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于相对底部,向下空间较小。