

险企监管持续收紧 风险意识不断提升

公司治理成防风险重要抓手

经济日报·中国经济网记者 江 帆

关注
金融机构公司治理 ①

近年来,我国银行业和保险业公司治理取得了长足进步,也存在股权关系不透明不规范、股东行为不合规不审慎、董事会履职有效性不足等问题。如何持续健全法人治理结构,不断提高公司治理有效性?本版今起推出关注金融机构公司治理系列报道,敬请关注。

自4月份中国银行保险监督管理委员会正式挂牌以来,对保险业的风险监控不断升级。前不久,银保监会专门针对公司治理召开中小银行及保险公司治理培训座谈会。为推进公司治理改革,中国保险行业协会还于近期正式启动了保险业公司治理14项标准制定工作。

随着金融业防风险篱笆越扎越紧,作为金融业健康稳定发展重要基石之一的公司治理,将在整个金融业防风险工程中占据更为重要的位置,并被赋予更多的规范性内容。

刚性约束逐渐增强

早在2017年,监管部门就不断加大对保险机构公司治理的监管力度。

2017年年初,原保监会在官网发布针对昆仑健康保险股份有限公司的问询函,要求昆仑健康险说明公司各股东的股权结构,以及实际控制人等情况。这是原保监会首次对保险公司股权投资者公开监管问询。几乎就在同时,参与万科股权之争的主角之一、前海人寿董事长姚振华也收到了来自监管部门的顶格罚单:前海人寿因6项违法行为被罚款80万元,姚振华本人被禁入保险业10年。2017年上半年,原保监会还开展了首次覆盖保险法人机构的公司治理现场评估,推动保险公司形成公司治理文化,完善公司治理制度机制。

对外经济贸易大学保险学院教授王国军认为,监管机构在公司治理方面采取的相关举措,有利于实现对保险公司真实

一边是传统商业银行在金融科技上的全面发力,一边是金融科技公司纷纷宣布“去金融化”。

前不久,建信金融科技有限责任公司在上海正式开业,成为国有大型商业银行设立的第一家金融科技公司。与此同时,乐信CEO肖文杰在2018乐信合作伙伴大会上宣布,乐信将进一步开放现有的技术、场景和用户,“不做金融业务、不参与金融业务竞争,做各大金融机构最好的合作伙伴”。

事实上,宣布“去金融化”的并非乐信一家。早在2017年初,蚂蚁金服曾宣布将自身定位为科技金融,专为金融机构输出技术。同样,京东金融CEO陈



股权结构和最终实际控制人的穿透式监管,夯实公司治理结构基础,防范发生系统性风险。

事实上,无论是昆仑健康还是前海人寿,都非个例。近年来,随着保险业快速发展,很多社会资本跑步进入保险领域。数据显示,在2016年18家获得批复筹建的保险公司中,多达9家险企的发起股东包含房地产企业。很多社会资本进入保险公司后,并没有做长远打算,而是转手股权做风投,或者只看上保险市场的“长钱”,使保险公司沦为大股东的提款机。

“公司治理的好坏关乎保险公司神经系统是否正常。”银保监会副主席梁涛表示,要围绕股权的真实性、“三会一层”(股东大会、董事会、监事会和高级管理层)的运作有效性、内部控制,特别是关联交易管理的可靠性等关键环节,全面摸底险企公司治理风险底数。

5月3日,银保监会再度出手整治险企关联交易乱象。根据银保监会发布的《保险公司关联交易管理办法(征求意见稿)》,意见反馈截止日期为5月11日,仅一周时间。正式的管理办法计划则将于6月1日起施行。监管层在防范不正当利益输送风险方面的强硬态度,显而易见。

转型升级必然要求

对于保险监管在公司治理方面的加码,保险机构的态度相当正面和积极。中国太平洋寿险公司董事长徐敬惠表示,当前保险业转型升级到了是一个非常关键的时刻,公司治理水平的提升尤为重要和紧

迫。从国内实践看,提升公司治理是保险公司转型升级的必然要求。

近年来,由于经济发展和社会保险意识的提高,保险业外部环境得到了非常大的改观,客观上为保险业提供了快速发展的条件。与此同时,中国保险机构整体风险控制意识和手段也在同步提升,其中对公司治理结构的完善是最重要的内容之一。这一点从已上市的4家保险公司中已有体现。

以在沪港两地上市的太平洋保险集团为例,参照国际最佳实践,形成了较为完善、制衡的公司治理结构。太保集团无控股股东,投资者结构比较均衡,仅有4家机构占比超过5%,有利于发挥制衡作用。“三会一层”各司其职,充分行使公司章程所赋予的各项权利和义务。太保集团对太平洋寿险等子公司高度控股,采取一体化公司治理模式,降低了沟通成本,提高了决策运营效率。

同样是在公司治理方面较有成效的大地保险公司则另有经验。作为国有控股保险企业,大地保险目前由控股股东中再集团党委书记兼任党委书记、董事长,两位执行董事均为公司党委委员。这一架构有效提升了公司治理效率。

既防风险又促协同

据相关人士透露,在公司治理方面,银保监会已明确表示,要严格规范股权管理、加强董事会建设、明确监事会法定地位。要持续健全法人治理结构,将其作为防控金融风险的重要抓手,真正实现从高

速增长向高质量发展转变。

“当前保险公司治理存在的主要问题是股东股权问题和关联交易问题。”大地保险总经理助理、董事会秘书路晓伟说。他提出,公司治理既要有效防控风险,又要促进内部协同。

对于如何实现公司治理,徐敬惠表示:一是建议针对集团型保险公司的监管重点放在母公司层面。考虑到一体化管控模式下,集团实际承担子公司风险管控责任,建议公司治理监管重点放在母公司层面,对其控股子公司的监管给予区别对待;二是建议加强公司治理分类监管,充分体现“扶优限劣”的监管导向。对于评级高、风险小的公司可适当减少现场检查频率,支持鼓励创新发展;对评级低、风险大的公司可增加现场检查频率、广度和深度;三是建议进一步强化信息披露的刚性约束。重点对股权集中的非上市险企实施“双披露”,对股权结构、实际控制人、关联交易等信息加强披露。同时,监管机构及时向社会披露企监评价信息。通过提高信息披露透明度强化公司治理外部监督,提升社会对行业的信任感。

数据显示,今年一季度,中国银行保险监督管理委员会针对公司治理不健全、交叉性金融产品违规套利等乱象持续开展治理工作。前3个月共处罚银行业、保险业机构646家次,罚没合计11.58亿元,责令停止接受新业务12家次。处罚责任人员798人次,罚款合计2861.85万元,取消任职资格及禁止从业107人。金融机构公司治理的监管风暴才刚刚开始。

金融科技公司缘何“去金融化”

本报记者 钱菁旻

生强也提出,未来京东金融将扮演金融服务机构,专为传统金融机构输出技术。

在业内人士看来,金融科技公司“去金融化”是其转型的一个方向。目前,金融机构和金融科技公司的合作不论是广度还是深度都进入新阶段,双方之间的合作远大于竞争。只有通过发挥

各自优势,共享大数据、云计算、人工智能等科技,才能更好助力经济发展转向高质量和高水平。

对比而言,金融机构的优势在于资金充沛且成本低、品牌和信誉度高,牌照齐全,短板则在于线上获客渠道单一,运营效率偏低,普惠程度不够高。

“这些短板却是金融科技公司所擅长的。金融科技公司在科技研发及科研成果转化方面具有优势,并且能够更好地洞察用户需求,也有较强的场景获客。二者优势互补,将会使智慧金融步伐加快,金融效率大幅提升。”一位金融科技公司负责人表示。

此外,川财证券研究所所长陈雳表示,“非标”审计报告的增多在一定程度上说明监管层对审计部门等中介机构监管趋严,有利于为A股投资环境营造良好空间和氛围。随着监管逐渐趋严,上市公司年报的可信度与客观性有所提高,将倒逼上市公司做好主营业务、回馈股东,有利于投资者更理性客观地投资。

超120家上市公司年报被“非标”

本报记者 温济聪

上市公司2017年年报和2018年一季度报已经“收官”。统计显示,其中有超120家上市公司被审计机构出具年报“非标”审计意见。一般来看,财务报表的审计意见包括五种,分别为标准的无保留意见、带强调事项段的无保留意见、保留意见、否定意见、无法表示意见,后四种均为“非标”审计意见。

以一汽夏利为例,该公司2017年被出具与持续经营相关的重大不确定性段落无保留意见审计报告。2017年,公司净亏损16.4亿元。会计师事务所认为,一汽夏利管理层运用持续经营假设编制2017年度财务报表是适当的,但存在重大不确定性,且财务报表已对重大不确定性作出了充分披露,注册会计师应当发表无保留意见,并在审计报告中增加以“与持续经营相关的重大不确定性”

为标题的单独部分。

业内人士表示,在监管趋严形势下,上市公司经营业绩不佳,甚至存在财务舞弊行为是“非标”审计意见增多的原因之一。

岳成律师事务所合伙人岳岫山坦言,在以往的证券事务审计中,有一些证券资格会计师事务所“迁就”上市公司,甚至有个别事务所、会计师明知故犯,成为上市公司财务舞弊造假的“帮凶”。但随着证监会及沪深交易所、协会监管趋严,这种“传统默契”正在被打破。

据了解,此前证监会统一组织检查了部分审计机构和评估机构。根据检查情况,证监会对10家审计机构及53人次注册会计师、9家评估机构及20人次资产评估师分别采取了监管谈话、出具警示函、责令改正等行政监管措施,并

记入诚信档案;同时,还将部分审计、评估机构的违法违规行为移交稽查处理。

证监会新闻发言人高莉表示,证监会一直强调,审计、评估机构是资本市场的重要参与者,在提升资本市场会计信息质量方面起着重要作用。今后,证监会将继续坚持依法全面从严监管,强化审计、评估机构的主体责任,以现场检查为抓手,督促审计、评估机构加强内部管理、健全质量控制体系、提升执业质量,以满足资本市场高质量的业务需求,保护投资者合法权益。

对于上市公司而言,“非标”年报可不仅是面子问题,而且很可能决定上市公司的命运和前途。

上交所《股票上市规则》显示,上市公司“最近一个会计年度的财务会计报告被会计师事务所出具无法表示意见

财经观察

上周五(5月18日),大盘收出了一根中阳线,个股普涨。不过,常山药业却有点反常,被大单死死地砸在跌停位置。导致其跌停的原因也很简单——高管们“跑路”了。5月17日晚,常山药业公告称,4名股东减持1008万股,共套现8764万元。

减持岁岁有,套路时时新。对于持股多的重要股东来说,减持的确要费思量。由于涉及巨额财富,能够卖出好价是再好不过了。但是,粗暴地在二级市场上直接抛售,不仅自己卖不上好价,还可能引发股价跌跌不休进而导致其他投资者不满。由于违规成本比较低,这些大股东们便有意编织“套路”,给减持创造更大的利润空间。这些年,在与监管的博弈中,大股东减持的套路也在不断刷新。以前老玩的“业绩变脸”被交易所紧盯,年报高送转也被证监会戴上了“金箍”,不过这还是阻挡不了一些急欲减持的大股东们钻空子的决心。

在此次减持前两个交易日,常山药业披露了全资子公司获得药品GMP证书的公告,称公司枸橼酸西地那非片剂可以正式投产并上市销售,该产品适应症的国内患者人数约1.4亿人,未来中国潜在市场规模有望达到百亿元级别。

“患者1.4亿人”一语惊人,迅速成为市场热点,随后常山药业在短短两个交易日内累计涨幅达20%,为高管们顺利高位减持提供了绝佳机会。其实,这已不是该公司第一次发布获得该药品GMP证书的消息,早在2017年10月份,该公司也发过类似公告,只不过公告里没有夸张的市场数据,股价走势自然也波澜不惊。

从账面上看,常山药业高管们此番减持可谓精准毒辣,自己赚个盆满钵满,还顺带割了一把跟风的“韭菜”。不过,再想侥幸逃过监管的法眼可没那么容易了。5月16日,深交所向常山药业发出问询函,要求公司说明数据来源和准确性,并充分提示公司产品面临的市场风险。5月18日,深交所监管动态中称,常山药业信息披露涉嫌违反《创业板股票上市规则》的相关规定;几名高管在公司披露对常山药业股票价格产生较大影响的重大事件后两个交易日内减持,涉嫌违反《创业板上市公司规范运作指引》的相关规定。深交所已对该公司及相关当事人启动违规处分程序。常山药业高管们此番减持能否落袋为安还是个未知数。

证监会对大股东减持早有明文。去年5月27日,中国证监会发布了修订后的《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》,同时深沪交易所出台细则,完善了减持规定。现在市场更关心的是,这回监管的板子会不会“高高举起,轻轻落下”。如果还像以前一样违规减持几个亿,罚款不过数十万元,可能会纵容这样的“套路减持”行为;如果能重拳出击,罚到痛处,以儆效尤,大股东们以后可能会更加守规矩,“套路减持”也会越来越少。

证监会:

加大对违法违规行为打击力度

本报讯 记者周琳报道:中国证监会副主席姜洋日前在粤港澳大湾区经济与发展论坛上表示,中国证监会牢牢把握服务实体经济的根本宗旨和供给侧结构性改革的主线,加快推进多层次资本市场建设,持续深化资本市场改革开放,有效发挥资本市场各项功能,为促进创新发展和加快动能转换提供了有力支持。

一是推动发行上市制度战略性转向。依法创造条件引导创新企业发行股权类融资工具并在境内上市,充分发挥资本市场对创新驱动发展战略的支持作用。坚持新股常态化发行,严把审核质量关,加快高新技术企业审核节奏。

二是拓展多层次多元化互补型融资渠道。持续深化新三板分层、交易制度改革,提升新三板定价功能。截至今年4月底,新三板挂牌公司超过11300家,2017年以来累计融资1591亿元。同时,将区域性股权市场纳入多层次资本市场体系规范发展,去年以来累计筹资2355亿元。积极发挥资本市场在并购重组中的主渠道作用。2017年以来,全市场实施并购重组交易金额超过2.6万亿元,保持了全球第二大并购重组市场地位。

三是高度重视私募股权投资基金发展。加大政策倾斜力度,明确创投基金所投企业上市解禁期与投资期限反向挂钩的制度安排,更好促进早期中小企业和高新技术企业资本形成。

四是加快推进资本市场双向开放。放宽证券期货从业机构外资股比及业务范围的工作迈出实质性步伐,顺利推出原油期货、铁矿石期货引入境外交易者。

姜洋表示,下一步,证监会将做好几方面工作。一是自觉将资本市场稳定纳入金融稳定与金融安全大局,维护资本市场平稳运行,为高质量发展营造良好市场环境。二是深化发行上市、并购重组、分红、退市等基础性制度改革,大力提升上市公司质量,积极推动证券法等相关法律法规修改。三是依法全面从严加强市场监管,加大对欺诈发行、虚假披露等违法违规行为的打击力度。四是以积极主动的姿态落实证券基金期货业包括放宽股比在内的对外开放承诺,统筹做好A股纳入明晟(MSCI)新兴市场指数相关后续工作。

本版编辑 孟 飞