完善公司治理结构,加强管理提高运行效率—

中小银行公司治理有"形"更要有"神"

经济日报•中国经济网记者 郭子源



完善公司治理是银行可持续发展的必要条件。但不可否认的是,包括中小上市银行在内,公司治理仍然是国内商业银

行发展的薄弱环节,也因此引发了一些风险。对此,需要从规范股权管理,提高"三会一层"运行效率,持续优化激励约束机 ○

制等方面入手,提升上市银行公司治理水平,保持公司治理架构良性运转,严守不发生重大风险底线——

股权管理失衡、高管履职有效性不强、内部人控制……近年来,公司治理不健全一直是部分中小银行尤其是中小上市银行发展的内在隐患,进一步完善其公司治理结构、提升公司治理水平已迫在眉睫。

提升中小银行公司治理水平的路径是什么?在日前召开的"2019上市银行发展论坛"上,多位业内人士表示,公司治理的要义是激发企业活力,保护股东合法权益,避免内部人和大股东控制,其实现途径是股东大会充分行使权力,董事会科学决策,高管层按照授权独立开展经营活动,监事会依法行使监督职能。

为此,应从三方面着手,从"形似"转向"神似"。一是规范股权管理,构建多元稳定的股权结构;二是提高"三会一层"运行效率,保证其高效履职;三是持续优化激励约束机制,实现银行、员工、股东利益和谐,抑制短期逐利行为。

股权管理难题待解

近年来,中小银行上市步伐逐渐加快,继2016年江苏银行拔得A股向银行重开闸门头筹后,已有10余家中小银行发行上市。其中,郑州银行、青岛银行更是实现了A+H两地上市。据了解,目前仍有超过40家中小银行正在接受辅导备战A股上市。

无疑,成功上市将为中小银行公司 治理带来质的飞越。这些银行不仅建立 了完整的公司治理结构,还健全了治理 制度、规范了运作行为。但仍需注意的 是,当前中小银行在股权管理方面依然 面临着不少难题。

"突出表现在三方面,一是银行难以穿透审查股东资格,二是关联交易管理难度大,三是由于股东出质股权融资的行为会影响其表决权,因此潜在投资者入股银行的积极性不高。"某中部地区城商行负责人说。

当前,强化关联交易管理是加强股权管理的重点要求,剑指股东与银行间不正当利益输送,这也是监管层"治乱象"的重点工作之一。

关联交易管理难在哪儿?上述负责 人表示,目前在对关联方和关联交易的 认定上存在着多机构认定,且各方规定 的定义有所差别,造成各口径下关联交 易管理存在差异;同时,当前关联交易 的类型不断翻新,较难在制度层面上全 部囊括管理范畴。

此外,在穿透审查股东资格方面,目前中小银行缺乏有效手段追溯股东的 实际控制关系,也没有能力追索入股资 金的最终真实来源,因而,只能寄希望于投资者真实、诚信地向银行提供此类

南华期货首发上会获通过-



如何解決这些问题?多位业内人工 建议,从商业银行的角度看,一是要增 强股权管理的主动意识,将其纳入董事 会履职范围,股权管理部门要保证将资 格审查、股权变更与出质、资本补充等 工作落到实处;二是要强化外部约束, 提高信息披露的透明度,尤其要加强股 本结构和股权信息披露;三是要完善审 查审批,强化关联交易管控,可尝试建 立负面清单,将隐藏关联关系、形成不 良资产、违背诚信原则的股东列入管理 范畴。

厘清"三会一层"边界

"三会一层"职责边界不清、运行效率较低,这也是困扰部分中小上市银行发展的待解难题。因此,如何厘清"三会一层"的职责边界、完善授权管理机制、提升履职能力,就成为了中小上市银行共同关注的议题。

所谓"三会一层",是指股东大会、董事会、监事会、高级管理层,他们只有各司其职、各负其责、协调运转,才能在权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间形成权责明确、运作规范的相互协调、制衡机制。

"从董事会与高管层的关系看,公司治理机制产生的最原始动因是降低代理成本,由董事会对高管层实施监督,正是一种专为降低代理成本的制度安排,构成了现代公司治理机制中最内核的环节。"中国银保监会公司治理监管部副主任张显球说。

从董事长和董事会的关系看,张显球认为,根据我国公司法,在董事会决策机制上,董事长与其他董事一样只有一票。"如果当前仍有少数中小上市银行董事长不懂得尊重其他董事,甚至谋求在董事会上'个人说了算',那就不仅是对董事会集体决策机制的践踏,更是缺乏现代市场经济知识,不了解公司治理历史和现实的表现。"

业内人士建议,应多措并举提升 "三会一层"的履职效率,重点是明晰 "三会一层"的职责边界和责权利关 系,保证所有权、决策权、监督权、经 营权有效分离。

其中,可适当拓宽监事会的监督手 段和领域,通过提示函、管理建议书、 整改通知书等方式,将重点关注事项及 时提示董事会和高管层。

此外,还应优化董监事人员构成,健全、完善对董监事的履职评价体系,及时淘汰不具备履职能力、不作为、乱作为的董事、监事。

优化激励约束机制

众所周知,银行业经营风险的显著特征是"风险滞后暴露",这也造成了员工薪酬与风险暴露周期错配,导致银行过于追求短期利益。股权激励约束机制的要义在于,实现银行、员工、股东利益一致,促使管理层和员工更加关注

银行的长期发展,进而抑制短期逐利行 为。

"一家公司的最终成功,是众多不同资源提供者共同作出贡献的结果,对于打造富有竞争力和盈利能力的企业,利益相关者是一种宝贵资源,员工是最重要的利益相关者之一。"张显球说,上市银行要充分尊重广大员工的利益关切和诉求,充分发挥职工代表大会、职工监事在公司治理中的作用,充分激发广大员工的参与热情、首创精神和创造伟力。

"但值得注意的是,受制于相关政策,目前多数中小银行的激励约束以短期的即期薪酬为主,长期的股权激励约束仍处在论证阶段。"某南部沿海地区城商行负责人说。

该负责人表示,建议从建立多层次、多元化激励机制入手,针对中高层管理人员、核心业务骨干,银行可探索实施中长期激励计划,逐步建立中长期利益共同体。

同时,应坚持市场竞争性、内部公平性原则,强化以"岗位体现价值、业绩决定薪酬"为导向的薪酬策略,优化有利于可持续发展的业绩考核体系,并加强对薪酬利润率的科学管控。

1财经观察

任海日報

企

业高管法律

风险不能累及投资者

7月5日,上市公司新城控 股无悬念收获又一个跌停。 该公司董事长因猥亵被采取关 制措施一事引发社会强烈关 之时,广大投资者尤其是方 万名(截至今年3月份官方 据)股东,可能由卖不的是方 被"闷杀"却无人担责的员 及其中一个重要的原因是,相 关事件发生后,上市公司很 相关信息和提示风险。

值得注意的是,在以往针对上市公司高管犯罪的诉讼赔偿案件中,存在纠纷当事人实力悬殊、调解组织实力参差系、与法院沟通协调成本高,法院对调解协议的认可度无,对为确认难度大,对多元化解机制支持保障有待提高、化解机制支持保障有待提高、

市场经营主体参与调解意愿较弱等诸多问题,真正能在诉讼中获得满意结果的投资者并不多。

大量证券期货纠纷发生在投资者特别是中小投资者与上市公司、证券期货经营机构之间,中小投资者往往处于弱势地位,在信息获取、专业知识、法律服务、谈判能力等方面都无法与市场机构抗衡,最后的结果可能是上市公司高管犯罪,部分投资者"埋单"。

若要减少损失,让投资者知情十分必要。监管部门应以信息披露为监管"抓手",继续完善预防上市公司高管犯罪不良后果的制度体系。一方面,以信息披露的时度效为量化指标,考虑尽快完善上市公司的诚信档案,对失信上市公司及高管限制部分项目准入和权利行使;另一方面,可适当考虑降低上市公司信息披露门槛,扩大临时披露的事由范围,避免选择性披露或者延时披露;同时,要加大行政和刑事处罚力度,对违规披郡,时披露;同时,要加大行政和刑事处罚力度,对违规被郡,解决信息被露等行为予以警示,进一步完善体制机机,解决信息不对称问题。此外,应加大股东民事维机机制。解决信息不对称问题。此外,应加大股东民事维权权诉讼的支持力度,提高违规成本,加强和细化对证券民事责任方面的规定,建立和完善股东多元化诉讼赔偿、救助机制,形成一个适宜、畅通的上市公司信息披露法律责任追究和惩戒机制。

从资本市场长远发展看,还应充分了解投资者对上市公司信息需求,在确保上市公司充分披露的前提下,力求披露通俗易懂,避免冗长累赘。在实践中,证券监管部门还应大力加强信息披露的监管力度与从严执法,努力营造诚实守信的信息披露环境,倒逼上市公司及其高管规范自身行为。

财政部在澳门首次发行人民币国债

本报讯 记者曾金华报道:7月5日,财政部发布消息,财政部4日在澳门特别行政区成功发行20亿元人民币国债,这是财政部首次在澳门发行国债,也是首笔在澳门本地簿记发行、登记托管并上市交易的主权债券。

此次发行的人民币国债包括面向机构投资者已发行的3年期17亿元人民币国债,发行利率为3.05%;面向澳门居民启售的3亿元2年期零售国债,发行利率为3.30%。

据悉,此次澳门人民币国债的发行,受到了离岸市场广泛欢迎,有关货币当局、政府性基金、养老金、商业银行、基金及资产管理公司等投资者踊跃认购,非零售部分认购倍数达3.2倍。人民币国债首次在澳门发行,将积极促进澳门债券市场建设,助力澳门特色金融发展。

本版编辑 孟 飞

期货公司A股IPO破冰

本报记者 祝惠春

□ 期货公司上市融资的主要目的就是补充资本金,为未来更

□ "走出去"面临的风险与挑战更为复杂,这也要求期货公司及

时补充资本,提高综合实力、适应国际市场的"游戏规则"。

7月4日,南华期货首发上会获得通过,成为国内首家 A 股 IPO 过会的期货公司。根据招股说明书,南华期货申请在上交所主板上市,本次募集资金在扣除发行费用后,将全部用于补充公司资本金,具体用途包括但不限于设立子公司、增设营业网点、补充公司及子公司资本金、开展创新业务、加强信息系统建设、兼并收购等。

此外,目前IPO还在排队的期货公司有瑞达期货、弘业期货。瑞达期货和弘业期货处于"已预披露更新"状态,金瑞期货已"终止审查"。永安期货、长江期货等已挂牌新三板。

此前,A股一直缺少纯期货标的,一些公司持有期货公司股权或全资控股期货公司,但这些期货概念股并非纯正的期货公司。期货公司为何长期"无缘"A股?

缘"A股? 此前,市场中有一个需要解答的疑问是,期货公司融资干什么,是否需要融资?随着期货市场国际化的深入,答案很明确,期货公司上市融资的主要目 的就是补充资本金,为未来更加开放的

加开放的金融市场竞争做好准备。

目前,监管机构对期货公司实行以 净资本为核心的风险控制指标体系,将 期货公司的业务规模与净资本相挂钩。 如果净资本不能满足监管要求,将制约 公司经纪业务发展和创新业务申请,这 给公司经营造成较大压力。

金融市场竞争做好准备。

如果伊资本不能两足监官要求,将制约公司经纪业务发展和创新业务申请,这给公司经营造成较大压力。 此前还有观点认为,与银行、保险、信托、证券相比,期货行业规模小,盈利模式单一,主要依赖经纪业

务,同质化竞争日益激烈,风险大。

况还不够了解。目前,期货公司经纪手 续费费率持续下降。同时,上市融资对 资本金的补充可以让期货公司拓展业务 规模,有助于业务创新发展。 以在港交所上市的两家期货公司鲁

以在港交所上市的两家期货公司鲁 证期货和弘业期货为例,其所募集所得 资金主要为风险子公司注资,可满足风 险子公司现货、基差、仓单质押等业务 的巨大资金需求。

这种看法其实是对期货公司发展状

现在,期货公司寻求A股上市,也是金融行业对外开放的需要。随着我国原油

期货上市与铁矿石期货、PTA期货等的国际化,期货公司国际化也是应有之义。但是,"走出去"面临的风险与挑战更为复杂,这也要求期货公司及时补充资本,提高综合实力、适应国际市场的"游戏规则",从而应对国际化进程中的种种挑战。

与此同时,证监会发布的《外商投资期货公司管理办法》规定,符合条件的境外机构可向证监会提出申请,持有期货公司股比不超过51%,3年后股比不受限制。外资进入在即,国内期货公司更要做好准备加以应对。一是需要足够资金,用来扩张业务;二是需要完善自身,建立完整期货金融服务生态,摆脱行业同质化竞争;三是需要大胆兼并提高行业集中度。所有这些都离不开资本市场的支持。

专家表示,期货公司上市后,最大利好是公司转为公众公司,要做好信息披露,明晰行业盈利模式,这将极大促进期货业规范发展。期货上市公司将成为行业标杆,也有利于其成长为行业龙头,促进行业兼并重组。

中国银行保险监督管理委员会 北京监管局公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会 北京监管局核准,换发《中华人民共和国金融许 可证》,现予以公告。

梅赛德斯-奔驰汽车金融有限公司

英文名称:Mercedes-Benz Auto Finance Ltd. 机构编码:N0003H211000001

业务范围:许可该机构经营中国银行保险监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务,经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期:2005年08月27日

金融许可证流水号:00592526

住所:北京市朝阳区望京街8号院3号楼6层701、7层801、8层901、9层1001、10层1101、11层1201

发证日期:2019年07月01日

以上信息可在中国银行保险监督委管理委员会网站(http://www.cbrc.gov.cn)查询