

金融机构公司治理迎难而上



向社会公开 124名 重大违法违规股东名单

对 700人次 银行保险机构责任人员采取警告、
罚款、取消任职资格、禁止从业等处罚措施

开展两轮股权和关联交易数据质量
重点抽查，对 3712家次 问题机构
进行通报

障，监管部门还要求银行保险机构及时完整地向独立董事提供参与决策的必要信息，并为独立董事履职提供必需的工作条件。

据介绍，3年来，银行业保险业独立董事的履职能力、履职意识和履职保障不断增强，在董事会中发挥着越来越重要的作用。周茂华认为，独董机制主要是为解决内部人控制问题，规范公司治理而引入的。独董代表全体股东对公司经理层行使监督权，以保护中小股东权益；同时，独董一般由公众人物担任，有助于提升公司市场形象，增强市场信心，提升融资能力等。

对于如何聚焦中小银行机构的“关键少数”，选优配齐机构“一把手”，招联金融首席研究员董希淼认为，中小银行应普遍开展市场化选聘，引入从业经验丰富、专业水平较高的资深人士担任董事长、行长。地方党委、政府提名中小银行高管人选，应把从业经历、专业素质放在第一位，切勿让缺乏金融从业经验的人员在中小银行任职。监管部门应用好任职资格核准等制度，对中小银行高管特别是“一把手”人选进行严格把关。

形成监管合力防范风险

加强对金融机构的公司治理，切实防范化解风险，在完善监管制度的同时，还要与外部监督协作形成监管合力。据悉，银保监会将风控体系的稳健性纳入公司治理评估，督促银行保险机构健全与组织架构、业务规模和交易复杂程度相适应的全面风险管理体制。2020年至2022年，推动累计处置不良资产9.2万亿元。同时，推动完善内部控制机制，要求在关键岗位、核心业务、授权管理等重点领域强化内部控制，完善内部审计工作体制机制。

“全面加强风险管理，主要是金融机构风控能力提升，既是金融机构本职工作、生命线，也是守住不发生系统性金融风险、维护经济稳定运行和金融安全的内在要求。”周茂华表示，金融本身就是在从事风险管理，提升风控能力就是金融生存与发展之道；金融机构提升风控能力，有助于防范化解潜在风险，守住不发生系统性风险的底线。

推进法律法规修订完善，建立健全一系列规章制度和评估办法是完善公司治理的重要抓手。3年来，银保监会稳步推进银监法、商业银行法等法律修订，不断夯实公

司治理监管的上位法基础；出台《银行保险机构公司治理准则》，作为银行业保险业共同遵循的纲领性公司治理监管制度；建立健全公司治理评估机制。据介绍，三年行动方案发布以来，银保监会先后两次对1800家银行保险机构开展公司治理全面评估。目前，前期评估发现问题整改率已达到83.7%。

监管部门还通过加强信息化智能化建设，依托公司治理监管信息平台汇聚了银行业保险业公司治理基础数据，目前已实现对公司治理评估工作的全流程线上化管理。

北京市互联网金融行业协会党委书记许泽玮此前在接受记者采访时表示，金融机构公司治理需要信息化智能化的支撑，信息化智能化系统可以使机构内部信息透明化，消除信息孤岛，有利于监管部门实现对银行保险机构股权和关联交易情况进行动态监测，并结合大数据、云计算等技术方式，快速实现监管数据对比分析和风险预警。

“经过3年努力，监管部门已从机制建设、监管手段等方面逐步构建起监管规则体系，为银行业保险业公司治理改革发展提供了良好的指引和遵循。”银保监会有关负责人表示，推动外部监管与上级党委巡视、外部审计等方面协作，积极提升内外部监督合力。建立监管、内审、外审三方会谈机制，视情指定部分审计项目由外审机构实施，推动机构定期更换外审机构。协同公安、法院，综合清理违法违规股东，打击违法犯罪行为。

防范化解风险是金融业永恒的主题。银保监会有关负责人表示，金融机构公司治理建设没有尽头，加强和改进公司治理监管永远在路上。监管部门将持续强化公司治理监管，提高金融机构经营管理水平，牢牢守住不发生系统性风险底线。

全面注册制下A股首批主板新股来了。本周，首批10只主板注册制新股将正式开启网上申购。随着主板“23倍市盈率红线”彻底退出历史舞台，投资者也到了需要重新打新认知的时刻：“闭眼打新”将一去不复返。

过去有段时间，打新如同买彩票，中签即中奖，差别在于中多少。这主要是由于此前主板新股有23倍市盈率上限，相对较低的发行价给二级市场留下较大溢价空间，不少新股上市后即大涨，甚至出现连续“一字板”走势。

理论上来说，打新也是一种投资，只要投资就会有风险。如果任由打新演变成一个几乎不需要任何技术含量的无风险获利行为，既不符合投资的基本逻辑，由此带来的“炒新”风气也不利于证券市场健康发展。当前，A股市场上不乏有资金长期以打新套利为生，奉行“捞一把就走”，在一定程度上扭曲了市场运行，侵害了大部分普通投资者利益。

从核准制到全面注册制，主板新股询价和定价取消了23倍市盈率上限，将定价权交给市场，充分还原新股市场的风险特征。3月27日开启申购的中重科技和登康口腔两只股票，发行市盈率均突破以往的23倍“天花板”。可以预期，未来主板新股一二级市场差价将越来越小，新股发行定价将更真实地反映上市公司内在价值，一些高发行价、高市盈率、基本面不佳的股票上市后价格将出现调整，破发或成为常态，这也意味着，打新不再是一件稳赚不赔的事。

市场环境“土壤”在改变，如果继续以传统方式耕种，可能会颗粒无收。投资者需要打破新股不败的思维定式，主动树立风险意识。注册制下，新股供给将会大幅增加，中签率也会随之上升，给投资者带来更多赚钱机会的同时，也带来了更大风险。投资者要提高研究能力，认真分析上市公司基本面，理性评估公司价值，睁大眼睛精挑细选，从“逢新必打”向“优选个股”转变。否则，一味执着于“无脑打新”，很可能会遭遇财产损失。

中介机构也需走出“打新稳赚”的迷途，将精力更多用在提升定价能力上。过去部分机构报价行为并不理性，相比于“找价值”更看重“抢入围”，实际报价更多考虑短期打新收益，没有充分发挥出专业机构价值发现、价格引导功能。注册制将定价权交给市场，中介机构能否给出一个被市场接受的价格，并按这个价格把股票“卖”出去，将成为其安身立命的关键。未来，中介机构要摒弃研究重博弈的定价思维，着力提升专业能力，努力为投资者寻找更多优质标的，在市场竞争中赢得一席之地。

当然，新股不败神话破灭，并不意味着破发越多越好。新股上市如果出现普遍性、大面积的过度上涨或破发，将对市场稳定运行造成负面影响，损害资本市场提供直接融资、服务实体经济的功能，是市场失灵的表现。监管部门还需发挥“有形之手”的作用，紧跟市场变化，不断完善相关制度设计，加大发行上市全链条各环节监管力度，以“严监管”“零容忍”引导各市场主体归位尽责，保障注册制平稳有序实施。

总而言之，不管如何改革，无论是新股还是老股，股票价格最终还是由企业基本面决定。相信价值的力量，坚持做时间的朋友，始终是投资成功的唯一正道。

本版编辑 陆敏 马春阳 美编 夏祎

迎难而上啃“硬骨头”

金融机构作为市场微观主体，通过公司治理适应市场环境的变化，以期实现自身的经营目标。在金融机构的公司治理过程中，总会涉及到股权、股东等多个重要主体，而股权管理既是难啃的“硬骨头”，也是盘活金融资产的支撑点。

近年来，个别中小银行由于公司治理失灵，使得大股东或实际控制人逃避监管，长期违规控制甚至变相掏空金融机构，对我国金融市场稳定造成严重影响。

中国人民银行此前发布的《中国金融稳定报告2021》，详细复盘了包商银行信用风险的来龙去脉。问题股东和问题实际控制人刻意规避、架空公司治理。包商银行接管组有关人士表示，包商银行因出现严重信用风险，被人民银行、银保监会联合接管。这是中国金融发展史上的一个重大事件，其中反映出的公司治理失败的惨痛教训值得警醒。此外，去年河南、安徽5家村镇银行受不法股东操控，涉嫌严重违法。

“从以往案例看，部分中小金融机构股权结构复杂，内部管理制度不够健全，出现违规关联交易，中小股东权益和消费者权益保护不到位，部分中小金融机构经营和抗风险能力弱等。从源头上防范化解这些风险，就是要加强金融监管，推动金融机构加快完善公司治理。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示。

银保监会有关负责人表示，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。而股权结构混乱、股东行为失范、违规关联交易猖獗，是近年来中小银行保险机构经营乱象从生的重要原因。因此，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东行为、股权结构和关联交易等方面的市场乱象。

据介绍，银保监会采取的相关举措包括：一是严把股东资质关。加强股东资质的穿透审查，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。据悉，3年来，已清退违法违规股东3600多个，转出违规股权270亿股。二是严查违法违规行为。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。3年来，已对近4000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。对700人次银行保险机构责任人员采取警告、罚款、取消任职资格、禁止从业等处罚措施，责令机构内部问责6000多人次。三是优化股权结构，积极支持中小银行保险机构补充资本。在2家高风险城商行合并组建四

提升治理主体履职质效

董事会、监事会和高管层规范履职，有利于优化金融机构的公司治理结构。实际上，个别中小银行机构存在董事不敢、不能、不愿履职，监事会监督功能发挥不足、高管层履职越位、缺位、错位等问题。“三年行动方案（2020—2022年）”提出，要着力加强机构董事、监事和高管人员履职行为规范，提升董事会的独立性和专业性，明确和落实高管层职责，研究做实监事会功能。银保监会有关负责人表示，治理主体履职能力高低决定着公司治理成败，提升银行保险机构董事会、监事会、高管层及其成员的履职水平，是三年行动方案的一个重要着力点。

据介绍，银保监会出台了系列制度规定，严格禁止大股东和内部人违规干预控制董事会，如：同一股东及关联方提名的董事占比不超过三分之一；明确控股股东、实际控制人不得违规干预董事高管选聘、考核和薪酬，严禁股东直接插手信贷审批和财务决策；要求董事在履行职务时，对公司的全体股东负责，公平对待所有股东，而不是仅仅对派出股东负责。3年来，一批违规干预董事会决策的控股股东被严肃查处。

在健全董事会、监事会和高管层的运作机制方面，通过改进董事提名和选任机制，推广累积投票制，扩大股权董事和独立董事的选任范围，探索改变目前部分董事受大股东或内部人控制的情况。

业内专家表示，独董不能沦为公司治理的“花瓶”，而是要切实履行职责所在。根据监管要求，银行保险机构要建立独立董事工作制度，独立董事占比原则上不低于三分之一，已经提名非独立董事的股东及关联方不得再提名独立董事，董事会审计、提名、薪酬、关联交易控制委员会要由独立董事担任负责人。为强化独立董事履职保

浙江省嵊州市崇仁镇 “订单农业”保障农户增收

近年来，浙江省嵊州市崇仁镇先行探索“龙头带动+政府推动+农民联动”经营模式，搭建企业—农户—消费者三方桥梁，兜底保障农民种植效益。

龙头企业驱动引领。崇仁镇依托新落户的农业龙头企业禾下土农业股份有限公司，采取“合同+保护价”形式与种植户签订番薯保底收购协议110余份，企业以每公斤高于市场批发价0.2元收购，以销定产保障农户增收无忧。2022年收购崇仁镇番薯50万余斤进行深加工，提升其产品附加值，打造“禾下土”番薯品牌，逐步实现产品标准化、企业和农户达成双赢、为种植户增收提供支撑。

补充耕地高效盘活。根据崇仁镇实际，精准施策，运用三调土地利用现状调查成果，进行分类实施补充耕地项目形成新增耕地。通过整合湖阴村平山土地开发50亩、赵马村亭山自然村土地整理50亩、茶亭岗村闲置土地归拢10亩，实现种植基地规模化，提升耕地利用效率，2022年为村集体经济增收约10万元。同时坚持建管并重，长效管理，吸引企业持续“下单”。

标准种植增产增收。选定浙薯33、心香等优质品种，以“企业+基地”模式，严把种植全环节，做到统一供种、统一标准、统一指导，确保番薯品质产量双丰收。2022年每亩产量约4500至6000斤左右，亩均收益3000多元，带动周边农户30余人，共计增收30万余元。

（数据来源：浙江省嵊州市崇仁镇人民政府）
·广告

“熬爷”西瓜酱豆的品牌之路

在如今的安徽省阜阳市，相传于民国时期，有一位钱文华钱先生，集众家之所长，经过潜心研究，腌制出一种西瓜酱豆。以黄豆为主料，经过充分晾晒，再经发酵、蒸煮等过程，将原酱倒入地锅之中，随后加入西瓜、青红椒、葱姜蒜等辅料，经过长时间熬制，便呈现出一种具有特殊口感和香味的熟酱，还特意邀请邻居街坊前来品尝。就这样一传十、十传百，这种让人回味无穷的熟酱就在安徽皖北地区渐渐变得小有名气。于是，“锅巴蘸酱豆”便成了当地一道特色小吃。多年间，钱先生始终坚持“用心做好每一份酱，熬与众不同的酱”的坚定信念，感慨于熬酱的心酸与人生的不易，遂将此酱取名为“熬爷”。

发展至21世纪，钱先生的孙女钱雪，联合有志之士，顺势成立安徽熬爷酱园食品有限公司和安徽捍厨餐饮管理有限公司，完成了“熬爷”品牌注册，让“熬爷”实至名归。“熬爷”依托互联网、依托电商经济，以安徽地道风味老酱的身份隆重亮相，成为家喻户晓的豆酱品牌。其产品品质得到提升，订单总量不断增多，产业规模也不断扩大，熬爷酱豆连年在“安徽百家好货”大赛中上榜，企业成为放心消费示范单位。目前，2家公司积极响应国家政策，已形成规模化、体系化运作，创造就业岗位近百个，带动农村农户上千家，解决了当地群众的就业问题。风味酱豆为农户带来收益，同时也增加了皖北地区税收，为阜阳市的经济发展作出了贡献。

（数据来源：安徽捍厨餐饮管理有限公司）
·广告

农业银行安阳县支行 春耕农事忙 农行来帮忙

“农行来得真是太及时了，我正在为钱的事儿发愁呢，农行的贷款就送上门来了，真是解了我的燃眉之急！”河南省安阳县白璧镇西裴村的种植大户宋先生高兴地说。

宋先生从事粮食种植已经10余年了，流转土地种植面积400余亩。受2022年冬天气旱的影响，今年小麦抗旱保墒的投入所需资金较大。浇水所需电费、人工费用等至少需要15万元，分类追肥、镇压划锄、提墒保墒、肥料、农机维护等费用约25万元。租地投入几乎用完了积蓄，摆在他眼前最难的的事儿就是缺钱。农业银行安阳县支行在下乡调查中了解情况后，立即询问其资金需求，从调查到投放仅用了一周时间，由原来惠农信用贷款10万元增加到40万元，400亩小麦的增产丰收得到了有效保障。

一年之计在于春，春耕备耕是守护粮食安全的关键。去年冬天，少雪干旱，为做好春耕备耕金融服务工作，今年春节后，农业银行安阳县支行便组织了5个下乡服务小队，对接农户、种植大户、专业合作社、家庭农场等新型农业经营主体，了解农户春耕生产计划、资金缺口，提供信贷资金支持。春耕深一寸，夏收多一亩。农业银行安阳县支行致力于服务乡村振兴，服务农民、农户，一个多月以来，服务小队共对接农户、专业合作社等20个，累计发放贷款1900万元，支持农户80户。

（数据来源：中国农业银行安阳县支行）
·广告

中国银行保险监督管理委员会上海监管局 关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会上海监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

日立(中国)财务有限公司

英文名称:Hitachi (China) Finance Co.,Ltd.

机构编码:L0088H231000001

许可证流水号:00855367

业务范围:(一)吸收成员单位存款;(二)办理成员单位贷款;(三)办理成员单位票据贴现;(四)办理成员单位资金结算与收付;(五)提供成员单位委托贷款、债券承销、非融资性保函、财务顾问、信用鉴证及咨询代理业务。

批准日期:2007年11月05日

机构住所:上海市茂名南路205号瑞金大厦19楼1908室

发证机关:中国银行保险监督管理委员会上海监管局

发证日期:2023年03月09日

以上信息可在中国银行保险监督管理委员会网站www.cbirc.gov.cn查询