

券商业务结构优化提升

上市券商2022年年报正在陆续披露。总的来看，受内外部多重不确定不稳定因素影响，证券行业短期盈利承压。与此同时，随着我国资本市场改革不断走深走实，证券行业整体经营环境有所改善，多项业务重返良性发展轨道，在支持实体经济发展、助力科技创新、服务居民理财中发挥了重要作用。

投行业务增势稳定

受益于注册制改革的稳步推进，2022年A股IPO募资规模不断提升，券商投行业务收入表现稳定，基于专业实力和资源禀赋开展业务的头部券商优势突出。

中信证券2022年证券承销业务实现营收85.11亿元，同比增长9.78%。具体来看，公司完成IPO项目58单，主承销规模1498.32亿元，市场份额25.53%，排名市场第一位；再融资项目108单，主承销规模2264.85亿元，市场份额20.60%，排名市场第一位。公司债券融资业务继续保持行业领先地位，共承销债券3555只，排名同业第一。

中信证券总经理杨明辉表示，全面注册制改革是中国资本市场发展的一个重要里程碑，同时也对证券公司价值发现能力、定价能力以及对专业机构投资者的综合服务能力提出更高要求。从行业层面看，注册制下，各业务条线实力较强的券商将呈现强者恒强的发展趋势。

中信建投在年报中披露，2022年投资银行业务板块实现营业收入58.38亿元，同比增长5.60%；公司完成股权融资项目79家，主承销金额达1333.88亿元，分别位居行业第二位、第三位。“随着注册制改革全面实施和中国特色现代资本市场建设扎实推进，投资银行业务仍处在重要战略机遇期。”中信建投表示，公司将不断提高执业质量，努力当好资本市场的“看门人”，紧跟市场做好估值定价和销售工作。

尽管面临复杂严峻的世界经济金融形势，但券商始终以投行业务为抓手，积极支持“专精特新”企业、战略性新兴产业和前沿科技企业发展，持续提升对国家重大发展战略的金融服务能力。

“中金公司2022年累计完成直接融资超过3万亿元。”中金公司首席执行官黄朝晖介绍，在科技创新方面，协助科创企业完成股本融资约2500亿元，引导资本要素向科创领域聚集；在普惠金融方面，助力中小微企业融资超2400亿元，并通过“中金火炬”等线上平台，高效链接中小企业投融资需求；在风险化解方面，通过债务重组专业团队，参与债务规模前十大交易中的9单，引入资金逾800亿元，助力保障职工就业超12万人。

申万宏源同样不断厚植以服务国家战略为遵循的经营生态，坚持服务“专精特新”企业，2022年共为12家“专精特新”企业提供股权承销服务，为14家“专精特新”企业提供新三板业务服务，北交所承销家数市场排名第一。

“过去一年，证券公司充分发挥连接资本市场与实体经济的桥梁纽带作用，加大对科技创新企业的支持力度，积极主动融入国家发展大局。”招商证券非银金融行业首席分析师郑积沙表示，随着中国特色估值体系逐步构建，

预计未来证券行业将不断提升服务实体经济和服务国家战略的能力，立足专业优势，发挥资本市场优化资源配置等重要功能。

财富管理转型加快

当前居民理财需求不断提升，财富管理转型成为行业共识。不少上市券商致力于提升大财富管理业务的专业性和有效性，财富管理业务提振业绩成效显著。中国银河证券向纵深推进业务转型，一方面，通过持续优化以客户为中心的零售经纪及财富管理组织架构，巩固夯实客户基础，实现客户规模的稳步提升。截至2022年末，中国银河证券客户总数超过1400万户，2022年新开立客户数110万户，开户市占率达7.48%，创出七年新高。另一方面，通过科技赋能持续完善全业务链生态服务体系，保持了经纪业务的行业领先地位。2022年，代理买卖证券业务净收入市场占有率达4.62%。

国泰君安机构的交易、财富管理业务“压舱石”作用进一步凸显，2022年两项业务营收贡献占比超过七成，分别实现收入155.72亿元、113.54亿元。国泰君安表示，公司围绕客户综合服务需求，向以“投顾驱动、科技赋能”为标志的财富管理2.0模式转型，产品销售及投顾业务竞争力稳步提升。2022年，公司金融产品销售额达7357亿元，同比增长7.6%；金融产品月均保有量为2138亿元，同比增长16.4%。

“券商加速推进传统经纪业务向财富管理模式的全面转型，差异化发展和特色化经营初见成效，服务居民财富管理的能力不断提升。”郑积沙表示，从财富管理转型趋势来看，券商的转型探索已从卖方销售的通道模式转向以客户为中心的买方投顾服务模式，并采用金融产品保有规模、客户资产管理规模等作为财富管理的考核指标，挂钩客户利益，助力客户资产保值增值。

多家券商还在年报中提及，依靠持续加大信息技术投入、用心打造自有APP等，成功获取客户流量、推进财富管理转型。

华林证券2022年信息技术投入4.60亿元，同比上涨32.64%。公司持续夯实科技金融先发优势，收购字节跳动旗下海豚股票APP并升级为海豚财富APP，财富管理线上业务实现全年收入3.26亿元，同比上涨7.75%，公司财富管理总用户数近350万，同比增长超60%。

华泰证券在年报中披露，去年持续推进“涨乐财富通”平台产品及服务创新，不断优化内容运营模式，以更佳的客户体验、更全的产品工具有效提升客户黏性和活跃度。2022年，“涨乐财富通”APP下载量达474.07万，平均月活数为926.83万，月活数位居证券公司类APP第一名。

“近年来，全球新一轮科技革命和产业变革正在加速演进，科技前沿技术与传统金融业务深度融合，应用场景持续丰富，对证券公司业务模式和经营效率带来全方位影响。”华泰证券认为，证券公司应积极拥抱和践行数字化转型战略，打造金融科技生态，构筑数字化、平台化、生态化的财富管理新模式，实现内外部资源协同、整合共享，助力财富管理行业高质量发展。

业绩有望触底回升

近段时间，资本市场政策利好密集释放。4月10日，沪深证券交易所主板注册制首批企业上市，标志着股票发行注册制改革全面落地，是中国资本市场改革发展又一个重要里程碑；同一天，中证金融下调证券公司保证金比例，保证金比例下调后，应缴保证金（含资金和证券）合计减少301亿元，降幅达65%。

在政策发力、经济复苏、市场情绪转好等多重利好驱动下，展望2023年，市场普遍认为，A股市场或将聚力上行，证券行业业绩有望触底回升。“全面注册制的落地将显著提升直接融资效率和规模，并将推动券商升级，锻造领先的产业化、专业化、综合化服务能力。”国泰君安副董事长、总裁王松表示，2023年，公司将积极把握全面注册制改革等基础性制度变革带来的机遇，加强产业深耕，继续加大IPO业务发展，拓宽企业服务链条，着力打造产业投行、综合投行和数字投行。

具体到各业务条线，中金公司认为，资本市场深化改革下的财富管理、主动资管、大投行、机构业务等具备更高的增速，也对券商专业综合服务能力提出了更高要求。业务结构多元、资本实力强劲以及风控水平领先的综合型头部券商有望获得更高的市场份额，而聚焦细分领域的特色型券商有望实现差异化发展，行业格局进一步优化，呈现综合化与差异化并举的局面。

随着资本市场改革不断向纵深推进，投行、投资、投研“三投优势”将成为左右行业竞争格局的一大关键点。郑积沙分析，股权融资方面，科创板跟投机制绑定券商自有资金；债权融资方面，包销、客需驱动投资需求同样需要券商自有资金加大投入，以资金换取增量业务机会。同时，发行定价对于投行的投研能力提出考验，合理定价是稳定证券公司科创板IPO跟投收益的基础。未来，投行战略领先、具有产业投行优势、项目和人才储备充足的券商有望在竞争中脱颖而出。

“总的来看，当前我国经济韧性强、潜力大、回旋余地广、长期向好的基本面没有改变。”中国银河证券表示，随着各项宏观调控政策协调配合形成共促高质量发展的合力，我国经济将实现稳步回升，资本市场的投资价值和上升动力不断提高，基金资产总体规模、金融产品发行份额有望抬升，投行业务在全面注册制逐步推行中迎来新的业务发展机遇，财富管理业务迎来加大金融资产配置的良好机遇，证券行业整体向好，业务红利持续释放。

黄朝晖也表达了乐观预期。他认为，随着全面注册制下的市场扩容及制度优化，资本市场深化改革迈入新阶段。同时，我国与全球主要市场互联互通的桥梁不断搭建、制度不断开放，中外资本市场“双向奔赴”格局已经形成。此外，居民财富持续增长，家庭金融资产配置比例将快速提升，“大财富管理”时代正在到来。相信伴随着中国经济不断发展和建设中国特色现代资本市场进入新阶段，行业长期发展空间将进一步拓宽，为证券公司发挥更大作用提供有利土壤。

中信证券2022年 证券承销业务实现营收

85.11亿元

同比增长9.78%

中国银河证券客户总数

超过1400万户

2022年新开立客户数

110万户

开户市占率

7.48%

创出七年新高

中金公司2022年

累计完成直接融资 超过3万亿元

助力中小微企业融资 超2400亿元

下调证券公司保证金比例——

转融通机制不断优化

本报记者 马春阳

中证金融将转融通保证金比例档次

资信优质的公司	其中
由两档调整为三档	保证金比例由20%下调至5%
资信良好的公司	由20%下调至10%
其余公司	由25%下调至15%

4月10日，为进一步降低证券公司转融通业务成本，提升行业资金使用效率和保证金精细化、差异化管理水平，中证金融下调证券公司保证金比例。业内人士认为，此举将降低券商开展融资融券业务成本，提升券商盈利空间，有利于提升资本市场的流动性和活力。

所谓转融通业务，是指中证金融将自有或者依法筹集的资金和证券出借给券商，以供其办理“两融”业务的经营性活动。其中，转融通下的转融通业务是指中证金融将自有资金或者通过发行债券等方式筹集的资金融出给券商，由券商提供给客户，供其买入上市证券；而转融券业务是指中证金融向上市公司股东等出借人借入流通证券，再融出给券商，由券商提供给客户供其卖出。

结合多年转融通业务实践经验，根据证券公司风险管理能力、持续合规及业务发展状况，中证金融将转融通保

证金比例档次由两档调整为三档，其中，资信优质的公司，保证金比例由20%下调至5%；资信良好的公司，由20%下调至10%；其余公司由25%下调至15%。同时，为进一步降低做市债券业务成本，促进做市业务发展，中证金融对科创板做市债券保证金比例同步下调，资信优质的公司由10%下调至5%，资信良好的公司由15%下调至10%。

以2023年4月7日转融通、做市债券余额测算，保证金比例下调后，应缴保证金（含资金和证券）合计减少301亿元，降幅达65%，有效降低了证券公司相关业务成本，将对转融通、做市债券业务发展发挥积极作用。

今年以来，中证金融改革动作频频，持续优化转融通机制。2月21日，中证金融市场化转融通业务试点上线。市场化转融通业务采取“灵活期限、竞价费率”的交易方式，证券公司可

只打卡不服务，许某等3名护工与参保人员的家属串通一气，用“挂空单”的办法薅长期护理保险的羊毛，一年多时间内套现长护险资金4.8万余元——近日，经上海市嘉定区检察院提起公诉，法院以诈骗罪分别判处许某等3名被告人一年至两年不等的有期徒刑。

在另一些案例中，还有健康老人在做失能评估时卧床装病，骗取长护险资金。种种骗保怪象不仅危害长护险的基金安全，甚至会剥夺一些失能老人享受专业护理服务的权利，必须予以监督和预防，以确保有限的养老资源能够得到科学公平的分配。

失能评估是筛选长护险服务对象的“入口关”。参保人员享受长护险待遇，须通过失能等级评估并达到规定的基金等级。因此，评估机构作为长护险基金的守门人，有责任采取优化评定指标、加强评定人员培训、开展日常检查等手段，严格控制评估质量、改进评估工作。

但仅凭一次上门评估，评估机构往往难以真正了解情况，容易让一些“演技派”申请人蒙混过关。申请人究竟是否失能，或许街坊邻居心里更有数。失能评定机构和商保经办机构可以增加公示渠道，在互联网公示申请人名单的基础上，采取将公示单张贴至评定对象所居住楼宇并抄送社区居委会或村委会等措施，接受社区居民广泛监督。同时，建立投诉反馈机制，当居民对公示的申请人条件存在异议时，可以通过相关监督渠道投诉，评估机构根据反映的问题及时进行核查处理，作出更为精准的评估。

护理服务是长护险最关键的环节，直接关系到失能老人的生活质量。若护理站日常管理松散，就有可能滋生做“空单”套取长护险基金的蛀虫，致使失能老人无法得到专业护理。因此，护理机构应完善监管体系，优化工作量及费用结算方式，采取抽查、回访等手段，堵住员工虚假打卡、将超额工单挂在他人名下、假冒他人签名或伪造护理确认单等漏洞，确保失能老人能够享受到保质保量的护理服务。

维护医保基金安全更是医保部门的天职。医保部门应当加强长护险政策宣讲，在扩大长护险知晓率和关注度的同时，提升群众监督和维权意识。此外，还可以通过建设数字化监管系统，分析老人及护理人员的相关数据，对筛选出的异常数据进行预警与排查核实。

长护险涉及医保部门、医疗机构、照护机构、商业保险公司等多方主体，具有参与主体多、服务周期长、服务供给情况复杂等特点。虽然目前尚处于扩大试点阶段，但已有多个省市探索出符合当地实际的运行模式。从长远看，实现从失能评估到服务供给的全程监管仍是难题，需各方合力探索最优解，共同守好保障失能老人利益的“兜底线”，让医保蛀虫无所遁形。

本版编辑 于泳 武亚东 美编 高妍

中国银行保险监督管理委员会北京监管局 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北京监管局批准，换发《中华人民共和国金融许可证》，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，发证机关：中国银行保险监督管理委员会北京监管局。现予以公告：

中国工商银行股份有限公司北京三里河东路支行
机构编码：B0001S211000415
许可证流水号：00805353
批准日期：1993年11月05日
机构住所：北京市西城区三里河东路30号院1号楼1层101-09、101-10、101-11室
发证日期：2023年03月22日
联系电话：010-68030528

中国工商银行股份有限公司北京安德支行
机构编码：B0001S211000566
许可证流水号：00805370
批准日期：1985年06月01日
机构住所：北京市东城区安德路甲10号1号楼1层101
发证日期：2023年04月11日
联系电话：010-84124438
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

中国银行保险监督管理委员会北京监管局 关于银行业金融机构终止营业的公告

下列机构经中国银行保险监督管理委员会北京监管局批准予以终止营业，注销《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

中国工商银行股份有限公司北京望京支行香河园储蓄所
机构编码：B0001V211000190
流水号：00805032
批准日期：1989年09月18日
机构住所：北京市朝阳区东直门外西坝河西里4号
退出日期：2023年3月21日

中国工商银行股份有限公司北京西坝河支行
机构编码：B0001S211000523
流水号：00804201
批准日期：2003年07月04日
机构住所：北京市朝阳区西坝河中里34号楼1幢等3幢
退出日期：2023年3月21日

中国工商银行股份有限公司北京永定路北支行
机构编码：B0001S211000212
流水号：00803723
批准日期：1985年06月01日
机构住所：北京市海淀区永定路66号长峰假日酒店一层
退出日期：2023年3月21日

中国工商银行股份有限公司北京永南支行
机构编码：B0001S211000038
流水号：00803718
批准日期：1985年06月01日
机构住所：北京市海淀区永定路96号
退出日期：2023年3月21日

骗陶然论金

杨然