

陶然论金

李华林

# 会计师签字不能太随意

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

理

近期,受股市波动影响,部分权益类、混合类银行理财产品的净值出现较大回撤甚至跌破净值,前者主要投资于权益类资产,如股票、未上市企业股权等,且投资比例不低于80%。针对这一现象,投资者“又亏了”的吐槽之声备受市场关注。多位业内人士表示,对于理财产品“浮亏”无需过度解读,在“资管新规”落地实施的背景下,产品净值“随行就市”已成常态。

实际上,去年以来至今,银行理财产品浮亏、破净并非新鲜事。由于《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(“资管新规”)过渡期于2021年12月末正式结束,2022年也被业内称为“资管新规元年”,理财产品真正开始出现一系列新变化,突出表现为产品不再保本,且净值随着市场走势波动。2022年3月,受国内外权益市场短期大幅调整影响,多款银行理财产品浮亏、跌破净值;2022年11月,受债券市场回调影响,银行理财产品的净值再次出现剧烈波动。

银行理财为何不再保本甚至可能亏本?银行理财的本质并非存款,而是资产管理产品,即“受人之托、代客理财”。在此前很长一段时间内,银行理财被异化为“高息存款”,不仅存在较大的刚性兑付压力,还埋下了“直接融资间接化”的隐患。为了防范金融风险、规范市场发展,金融管理部门于2018年4月、9月先后发布“资管新规”“理财新规”。随后,银行理财开始整改,产品开启净值化转型,投资者可以每天看到该产品的净值变化,紧随市场或涨或跌。截至2021年12月末,保本理财、不合规短期理财产品已实现“清零”,绝大部分银行已按时完成整改工作。

“但是,目前投资者对于银行理财的净值化转型尚未完全适应,当金融市场波动时,理财产品净值波动随之加大,投资者有时会出现恐慌情绪,赎回产品。”上海金融与发展实验室主任曾刚说,反之,当市场上涨,理财产品收益率回升时,投资者又重新返回理财市场,正如去年下半年到今年4月、5月银行理财存量规模“由降转升”一样,投资者会受到市场波动的阶段性影响,对资产配置作出相应调整。

招联金融首席研究员董希淼认为,投资者应全面看待市场变化,理性对待理财产品净值波动,并逐步养成长期投资的习惯。“与此同时,银行和理财公司要进一步做好投资者分层服务,在加强风险评估的基础上,向不同投资者提供不同风险等级、期限的理财产品。”董希淼说,如果投资者对理财产品的净值回撤比较敏感,那么应向投资者推荐更加突出稳健性的产品。

需注意,近期居民的投资意愿有所下滑,这对银行理财的发展提出了新挑战。中国人民银行日前发布的《2023年第二季度城镇储户问卷调查报告》显示,今年第二季度,倾向于“更多投资”的居民占17.5%,比上季减少1.3个百分点。“尽管近年来居民的金融资产在增长,但居民依然偏好低风险产品、低风险产品。”曾刚说,问题是,目前市场上与投资者需求相匹配的产品规模较为有限。《中国银行业理财市场年度报告(2022年)》显示,截至2022年12月末,持有理财产品的投资者数量为9671万个,较年初增长18.96%,但风险偏好为三级(平衡型)、四级(成长型)和五级(进取型)的个人投资者占比有所减少,风险偏好为二级(稳健型)的个人投资者占比最高,达35.44%。

“接下来,应进一步丰富居民的投资理财渠道。”董希淼说,一方面,健全资本市场功能,提高直接融资比重,发展企业年金、职业年金、健康和养老保险业务,创新金融产品,多渠道促进居民储蓄有效转化为资产管理市场的长期资金;另一方面,稳定居民就业,提高居民收入,进而稳定和信心,提振居民的投资意愿,持续释放国内市场潜力。“此外,对于银行和理财公司来说,要持续提高对于趋势的研判能力和应对能力。”董希淼说,从根本上看,要完善激励约束机制,加强基础能力建设,提升投资研究能力,培养投资研究人才,根据市场和客户变化,及时调整、优化资产配置策略和投资策略。

本版编辑 曾金华 杨然 美编 高妍

康美药业巨额造假案泛起余波。近日,中国裁判文书网公布了一则由北京市高级人民法院裁定的文书,驳回正中珠江合伙人、康美药业签字会计师杨某的复议申请,正式确定追加杨某为被执行人。这意味着,杨某将对正中珠江未缴纳的5130万元罚款金额承担无限连带责任。杨某当年在康美药业审计报告上的签字,也被网友调侃为“史上最贵签字”。

作为我国首单证券纠纷特别代表人诉讼案,康美药业案曾创下原告人数最多、赔偿金额最高、中介机构承担连带赔偿责任金额最高纪录,本次又罕见地将连带赔偿责任落实到合伙人,带给市场诸多启示。

“看门人”履职需尽责,签字要谨慎。杨某既是正中珠江事务所合伙人,也是康美药

业2016年至2018年审计项目的签字注册会计师,还是正中珠江连续三年出具虚假财务报表审计报告的直接负责主管人员。身为主要负责人员,却未保持应有的执业谨慎与关注,未遵守执业准则与职业道德规范的要求,未依法依规认真、全面、及时地完成工作任务,被追加为被执行人,实在不冤枉。这也给了中介机构及从业人员一个教训:“看门”不能马虎,签字不可随便,否则,很可能就要付出“一字千金”的代价。

“零容忍”不是一句口号,而是一追到底的行动。2021年2月,证监会对正中珠江及杨某等人作出行政处罚,因正中珠江无财产可供执行,还余5130万元罚款未缴纳。对此,证监会申请追加杨某为被执行人,北京金融法院作出裁定予以支持。此举既维护了行政处罚的严肃性,表达出监管部门有责必追、一追到底的决心,也为当判决结果超出中介机构承担能力,如何确保判决执行到位,探索出一条解决方案。对于采用合伙制的中介机构及其合伙人而言,更是敲响了警钟:敷衍履职甚至“为虎作伥”,在东窗事发后“注销了事”的老路行不通了,“跑得了机构,跑不了人”,合伙人承担连带赔偿责任将趋向常态化。

时隔两年,康美药业案余波泛起,再次说明,A股“重罚时代”已然到来。过去一段时间,A股市场造假、欺诈等违法违规行层出不穷,一个重要原因就在于处罚过轻。旧证券法下,对于信披违规、财务造假等行为,最高罚款不到百万元,相对动辄上亿元的非法牟利来说,几乎“九牛一毛”,这客观上也使得某些中介机构心怀侥幸、冒险一搏,变着法子

把不安分的手伸出来。近年来,监管部门不断完善法规制度,加大对中介机构违法违规行为的处罚力度。本次案件中,合伙人被追加为被执行人,承担巨额无限连带责任,正是表现之一。中介机构及其从业人员需要意识到,悬在头顶上的“利剑”正越来越锋利,出鞘也越来越坚决。

严惩重罚只是一种手段,通过惩戒,让行不轨之事者多感畏惧,让谋不法之财者不敢伸手,促进形成风清气正的市场生态,才是最终目的。全面注册制下,中介机构由“幕后”走到了“台前”,肩上的责任更加沉重。常怀敬畏之心、审慎勤勉尽责,紧盯财务报表上的每一个数据,珍视笔下的每一个签字,避免“看门”流于形式,是当下中介机构及从业人员亟需修炼的功课。

## 引导金融资源聚焦乡村振兴 ③

本报记者 武亚东

# 强化保险保障护航“三农”发展



日前,中国人民银行、国家金融监督管理总局等五部门联合发布《关于金融支持全面推进乡村振兴加快建设农业强国的指导意见》提出,增强保险保障服务能力;提高养殖业保险保障水平,探索研发生猪、奶牛等养殖收入保险产品;进一步丰富小农户特色农产品收入保险、指数保险、区域产量保险、农机具综合保险等特色农业保险品类,优化“保险+期货”,强化保险保障功能。

保险作为金融支持全面推进乡村振兴的重要力量,如何助力全面推进乡村振兴、加快建设农业强国?保险将如何发挥支农、惠农、富农、强农作用?记者就上述问题进行了采访。

### 发挥“稳定器”“助推器”作用

农业保险作为分散农业生产经营风险的重要手段,在推进现代农业发展、促进乡村产业振兴、保障农民收益等方面具有重要的作用。近年来,我国农业保险市场份额不断增长,农业保险覆盖面和渗透率持续提升。据全国农业保险数据信息系统统计,2022年我国农业保险为1.67亿户次农户提供风险保障5.46万亿元。全年实现农业保险保费规模1192亿元,同比增长23%。

稻谷、小麦、玉米这三大粮食作物,是我国的主要农作物,也是老百姓饭碗里的主要粮食品种。我国自2019年开始推广三大粮食作物完全成本保险与收入保险试点,截至2022年底,13个粮食主产省的800余个产粮大县基本实现了两类险种的全覆盖,有效促进农业保险从“保成本”向“保收入”转型。

“自2007年正式实行农业保费补贴政策以来,我国已成功探索出一条运用保险工具服务农业产业发展、参与农村社会治理的新路。农业保险在我国农业发展中的角色职能愈发重要。”中再产险总经理张仁江表示,未来农业保险在服务粮食和重要农产品稳产保供上,要把准功能定位,丰富保险供给。

中国太平洋财产保险股份有限公司副总经理宋建国也表示,目前,我国农业保险在经营水平上正从粗放经营向精细化管理转型。发展收入保险对提升农业保险保障水平与服务能力、推进农产品价格形成机制改革,以及完善农业支持保护政策具有重要意义,是我国农业保险高质量发展的必然趋势。

农业保险既是保障粮食生产的“稳定器”,也是特色农业产业发展的“助推器”。今年4月份,原中国银保监会发布《关于银行业保险业做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的通知》,要求保险公司积极推进农业保险扩面增品,拓展完全成本保险和种植收入保险业务覆盖面,因地制宜开展地方优势特色农产品保险。

为了满足不同区域农业发展的实际需求,阳光财险、中华财险等保险公司探索研发了一批特色农业产品的保险产品。如“江西小龙虾目标价格保险”“浙江育肥羊目标价格保险”“江苏西兰花保险”“重庆青菜收入保险”“黑龙江大豆收入保险”等。这些保险产品不仅为农户解决了后顾之忧,也打通了农业保险助力乡村振兴的“最后一公里”。

引导和企业协调等方面全面推进落实相关工作,切实保障当地红枣产业发展和农户稳收增收。”郑州商品交易所相关负责人表示。

中华保险也是麦盖提红枣“保险+期货”县域覆盖项目的参与方之一。在谈起“保险+期货”时,中华保险相关负责人表示,要在继续巩固前期试点工作成果的同时,优化“保险+期货”模式。探索建立稳定农业收入和价格风险分摊相衔接的工作机制,协同发挥保险增信作用,建立农业产业链和供应链的资金信贷融通服务模式,探索农业产业金融一体化服务机制,为推动农业现代化提供可选择的路径。

### 夯实普惠保险发展基础

党的二十大报告提出,让现代化建设成果更多更公平惠及全体人民。普惠保险是我国普惠金融的重要组成部分,是保险业为人民群众提供的公平可得、保障适度、覆盖广泛的保险产品和服务。发展普惠保险对完善多层次社会保障体系,提升人民群众总体保障水平,助力全面推进乡村振兴、实现共同富裕具有重要意义。

近年来,保险业注重提升农村地区人身保险发展水平,通过开展健康保险、意外保险、商业养老保险等业务,有效防范农民“因病致贫、因病返贫”和助力解决养老等问题,积极参与农村地区多层次保障体系建立。据统计,2021年保险业用于农村地区的人身保险产品共1184个,提供风险保障64.65万亿元,覆盖防范返贫重点监测对象103.44万户次,支付赔款113.89亿元。

中国保险行业协会副会长王玉祥表示,“三农”问题是关系国计民生的根本性问题,保险业只有充分运用保险机制积极创新,围绕农业农村农民风险保障需求,大力开发农业保险、农村财产保险等保险产品;在服务农业生产、守护人身安全、保障农村财产等方面强化供给,才能更好地全面服务乡村振兴。

在取得成绩的同时,我们也应清醒地看到,当前普惠保险仍存在服务广度、深度不够及创新不足等问题,保险供给与人民群众保障需求仍存在较大差距。”王玉祥说。

一些业内人士也表示,商业保险与社会保障、政府救助保障不同,通过各地热爱的普惠保、惠民保就可以看出,不少保险公司还在“赔本赚吆喝”,并未找到公益与利益的公利并存在点,长此以往,保险公司热情将减退。这

### 三大粮食作物完全成本保险与收入保险试点

截至2022年底  
13个粮食主产省的  
800余个产粮大县  
基本实现了两类险种的全覆盖

也是目前普惠保险遇到的最大挑战。

对此,2022年底,原中国银保监会发布的《关于推进普惠保险高质量发展的指导意见(征求意见稿)》提出,坚持市场机制和行政支持相结合。例如,激发经营主体的自主性和创造性,形成成本可负担、商业可持续的普惠保险长效发展机制;鼓励各级政府加大对普惠保险的政策和资源支持力度,推动普惠保险“扩面提质”;完善普惠保险制度规则和基础设施,降低制度性交易成本,为普惠保险发展营造良好的环境。

王玉祥认为,保险业要充分认识到发展普惠保险的重要意义,加快完善成本可负担、商业可持续的普惠保险发展长效机制,持续提升普惠保险可得性,全面推进普惠保险高质量发展,才能更好满足人民群众多样化的保险需求。

