

聚光灯下

# 昆仑健康5家股东上“黑名单” 公司称正引进合规股东

■本报记者 冷翠华

中国银保监会日前首次公开银行保险机构38名重大违法违规股东名单,据《证券日报》记者梳理,其中有5家公司为同一家保险机构——昆仑健康保险股份有限公司(下称“昆仑健康”)的现有股东(根据一季报偿付能力报告)。

对此,昆仑健康在接受《证券日报》记者采访时表示,公司坚决支持和拥护银保监会的决定,限制违规股东的多项权利,目前合规股东的引进工作正在顺利推进中,经营也保持稳定。

事实上,除了银保监会此次公开的重大违法违规股东名单,近年来,还有多家拟进入保险行业的企业被撤销资格,同时,也有不少公司在筹备发起设立险企的过程中主动终止参与,背后各有原因。业内分析人士认为,部分情况与监管政策收紧有关。

## 昆仑健康 问题股东持股近50%

根据一季报偿付能力报告,昆仑健康共有14家股东,而其中5家上榜银保监会此次公开的重大违法违规股东名单。

具体来看,这5家股东分别为昆仑健康第一大股东福信集团有限公司,持股占比19%;第四大股东深圳市宏昌宇企业管理咨询有限公司,持股占比10.3%;第五大股东深圳市正远大科技有限公司,持股占比7.68%;第六大股东深圳市泰腾材料贸易有限公司,持股占比7.4%;第八大股东深圳市正莱达实业有限公司,持股占比5.5%。5家股东合计持股占比49.88%。

对银保监会首次公开重大违法违规股东名单,昆仑健康7月4日在官网发布声明称,这对规范市场秩序、建立良好的金融生态环境具有

重大意义,其坚决支持和拥护银保监会的决定,并已在第一时间告知各相关方。

昆仑健康表示:“2017年原银保监会《撤销行政许可决定书》下发后,我司严格按照该决定的要求执行,限制违规股东的参会权、提案权、表决权等相关股东权利,积极引入合规股东。目前,合规股东的引进工作正在顺利推进中。待监管审批完成后,将第一时间对外发布正式公告。”

往前追溯,2017年底,原银保监会撤销昆仑健康有关股权变动的行政许可。经查,深圳市宏昌宇企业管理咨询有限公司等7家公司在投资人入股昆仑健康、申请相关行政许可过程中,提供虚假财务报告,作出资金来源为自有资金、股东之间无关联关系等不实陈述,存在编制提供虚假材料的行为。为此,原银保监会撤销了昆仑健康变更股东、变更注册资本等许可,清退股东违规取得的股权。同时,原银保监会责令昆仑健康3个月内引入合规股东,在引资完成前不得向违规股东退还入股资金,确保公司偿付能力充足。

不过,时至今日,昆仑健康引进新的合规股东事宜仍未落定。2019年4月份,公司发布公告称拟引进3家新股东,即晋城福盛钢铁有限公司、深圳市中装建设集团股份有限公司、泰州三福船舶工程有限公司。但根据2020年一季度偿付能力报告,这3家公司仍未正式成为其新股东。

尽管股权问题悬而未决,不过昆仑健康近年业务发展向好。昆仑健康相关负责人表示,公司在2019年“再启航”,明确了发展方向和发展战略,当年实现扭亏为盈,偿付能力充足率达到了178.66%。同时,自2016年偿付能力实施以来,公司今年一季度首次在风险综合评级中获评A类公司。

南开大学中国公司治理研究院



王琳/制图

副教授郝臣在接受《证券日报》记者采访时表示,昆仑健康违规股权比例较高,因此其股权处置时间也较长。在注册资本没有发生变化的前提下,仅仅是保险公司股东的调整一般不会对其经营造成直接影响,但会对公司治理带来一定影响,主要体现在股权处置过程高管人员和董事会的稳定性,以及股权处置后董事和高管人员的变化、董事会结构的调整,而在没有实际控制人和控股股东背景下的调整更进一步放大该影响。

## 监管部门将公布更多 违法违规股东

事实上,近两年,保险监管机构对险企股东持续进行严监管,多家保险公司被要求对违规股东股权进行清理并引进合规股东,这些公司包括长安责任保险、利安人寿、华海

财险等。到目前为止,这些公司的股权问题大多得到了妥善处置。与此同时,近年还有不少公司在筹备发起设立险企的过程中主动退出。《证券日报》记者统计发现,今年以来,至少已有3家上市公司宣布退出参与设立保险公司,包括莱美药业、银江股份以及用友网络等。

莱美药业和用友网络没有明确指出退出原因,只表示险企筹建没有取得新进展,决定退出设立。银江股份表示,其根据战略规划的调整,聚焦主业,提升公司资金使用效率,重点投入主业相关的研发创新,决定终止参与设立保险公司。

分析人士认为,近年,多家公司终止参与设立险企背后的原因多样,其中就包括监管趋严、政策收紧的影响,部分“动机不纯”或者资金不够“干净”的公司,以及并非坚定看好保险业发展前景的公司都会却

步于正式进入之前。

对此次公开重大违法违规股东名单,银保监会表示,这是为了进一步明确监管导向,惩戒股东违法行为,提高违法成本,发挥震慑作用,净化市场环境,同时,发挥市场监管作用。银保监会还将建立公开重大违法违规股东的常态化机制,公布更多违法违规股东,并加大公开力度。下一步,银保监会还将加强股东股权管理,压实机构的股东股权管理主体责任,加强股东资质和入股资金审查,加强股东教育和行为约束,提高股东股权监管水平,例如,加强股东和资金来源的穿透监管,确保股东资质和资金来源合法合规。

“股权是公司治理的基础,引入符合《保险公司股权管理办法》规定的‘干干净净’的股东,是确保保险公司可持续经营和提升其治理有效性的根本。”郝臣表示。

# 三大化工期权“首秀”稳 商品期权品种增至16个 上市首日三个期权单边成交量总计22766手,成交额1663万元

■本报记者 王宁

今年是我国商品期权元年。继豆粕、LPG和动力煤期权后,7月6日,聚丙烯(PP)、聚氯乙烯(PVC)和线性低密度聚乙烯(LLDPE)期权在大连商品交易所(下称“大商所”)正式挂牌交易,这也是我国首次在同一产业板块同步上市三个期权工具。

《证券日报》记者从大商所相关人士处获悉,上市首日三个期权整体运行平稳,价格发现和避险功能初步显现,期权市场与标的期货市场联动良好。有产业人士告诉记者,企业对三个化工品期权的首日运行表现出较大积极性。与此同时,市场各方对完善化工风险管理工具、用期权工具服务化工产业发展也充满了期待。

## 首日成交总量突破2.2万手

期权与期货一样,是国际成熟市场重要的基础性衍生工具,在帮助产业企业发现价格、缓释风险方

面发挥着不可替代的作用。随着近年生产型企业参与衍生品的热度提升,企业对于期权的需求也愈发强烈,为此,为更好的满足生产型企业风险管理需求,近年我国商品期权上市数量逐步提升。

记者从大商所相关人士处获悉,本次三个期权品种各挂牌上市10个系列,共计1174个合约,PP、PVC、LLDPE期权持仓量最大系列均为2009合约,成交量分别占期权品种的77%、85%和79%。看涨期权持仓量最大的合约分别是PP2009-C-7600、V2009-C-6300的实值期权和L2009-C-7400的虚值期权。看跌期权持仓量最大的合约分别为PP2009-P-7500、V2009-P-6300、L2009-P-7100,均为虚值期权。

从上市首日表现来看,三个期权成交总量总计22766手(单边,下同)、成交额1663万元、持仓量14409手。其中,PP、PVC、LLDPE期权成交量分别为11043手、2545手和9178手,持仓量分别为7109手、1684手和5616手,期权成交量

均占标的期货的2%左右。

“期权隐含波动率运行平稳显示出市场对未来价格波动给予较为中性的风险溢价,市场表现较为成熟理性。”光大期货分析师周逸表示。期权与期货的关联性较大,主力合约期权价格跟期货合约价格紧密联动。从期权价格走势可以看出,市场对于塑料化工品种的看涨情绪更为浓厚,期货价格走势也体现了这一点。PP、PVC、LLDPE主力合约7月6日全天呈现震荡上行走势。

## 产业企业积极参与

在业内人士看来,近期PP和PE产业供需两端大概率仍处于短期失衡状态,价格波动加大,此时企业可以利用新生的期权市场。对于持有现货的企业,如果认为市场上行趋势概率较大,但又担心可能的价格下跌导致存货贬值,可以尝试买入平值看跌期权,更灵活对冲风险。

据了解,自2017年3月份我国

推出首个商品期权——豆粕期权以来,三年时间已上市16个商品期权,涉及农产品、金属、能源、化工等多个大宗商品领域。由于三个化工品期货相对比较成熟,因此市场参与者众多,交易活跃,三大化工品期权上市首日,产业客户的积极参与也体现出了较好的流动性。

浙江特产石化金融投资部副经理宋仕威告诉《证券日报》记者,首日公司参与了V2009和L2009期权合约交易,主要是从套保分期的角度出发,在上漲趋势中,将部分期货保值空单换为看跌期权保值,在保护下跌风险的同时,减少期货保证金浮亏追保压力;而价格如果继续上涨,可以享受现货库存的增值收益。

浙江明日控股集团总经理助理邵世萍向《证券日报》记者表示,首日公司重点参与了聚丙烯期权合约,具体是PP-2009-P-7600合约。随着国内期货品种的丰富,尤其是化工品种的陆续上市,相应的期权合约也在稳步推进,覆盖化工全产业链,产融结合将是重要趋

势。因此,公司抢在期权上市的第一阶段入场,抢占先机。

对于三个期权的首日运行表现及建议,宋仕威说,三个期权品种首日运行,买卖价差相对较好,做市商响应速度也较快,公司将成交量分析后,按中间价均能够成交。可以预期,参与期权的产业客户和投资者会越来越多,特别是体量较大的产业客户,通常都有中远期的风险对冲需求,在价格涨跌难判情况下,企业会根据自身实际情况,采用期权锁定不利风险,同时将敞口留在有利方向,会提高企业风险管理的效率。

邵世萍告诉记者,三个化工品期货运行相对比较成熟,此次对应的期权上市首日,流动性亦较好,可以满足产业客户的日常交易需求。相信后期三个化工品期权的流动性会越来越越好。同时,因为期权具有非对称收益特点,具备以小资金进行大投资的优势,特别适合产业企业结合现货头寸进行对冲交易。期权市场经过前期的培育,产业企业的参与度必将大幅提升。

# 新三板全面深改9个月 成交量显著提高投资者加速进场

■本报见习记者 刘伟杰

用“浴火重生、日新月异”来形容全面深改9个月以来新三板市场的变化,十分恰当。

全国股转公司数据显示,截至目前,新三板存量挂牌公司8537家,合格投资者达到131万户;上半年新三板市场融资106.29亿元,环比上升17.43%。改革实施以来,市场日均成交金额、成交股票数量分别较改革实施前提升31.22%和37.61%。

“新三板市场裂变的主要原因,一是市场良好预期的不断增强和逐步实现;二是市场信心的不断回归和逐渐上涨。”北京南山投资创始人周运南在接受《证券日报》记者采访时表示,具体的市场变化主要表现为:一是合格投资者帐户的急剧增加;二是场内资金从以前

冷清的二级市场到当前单日认购资金过千亿元;三是首批精选层本年内即将集中挂牌上市的“精选层速度”。

《证券日报》记者注意到,新三板市场合格投资者数量从2019年底的45万户,增加至目前的131万户,几乎是去年年底的3倍。基于新三板全面深化改革效应,投资者对于挂牌企业投资收益预期增强,投资意愿大幅提高,合格投资者加速进场。

华泰新三板研究院副院长、首席行业分析师谢彩对《证券日报》记者表示,在大规模合格投资者进场后,市场交易频率、规模以及价格均有所提升,大大提升新三板市场的价格发现功能和资源配置能力。

“预计到新三板精选层开板之际,合格投资者数量有望突破150

万户,这是市场对新三板全面深化改革的高度认可。另外,从目前新三板打新认购的踊跃程度看,也表明市场对精选层开板的积极预期。”北京金长川资本管理有限公司董事长、中国新三板研究中心首席经济学家刘平安对《证券日报》记者表示,目前市场各方期待精选层开板以后有良好的市场表现。

自2019年10月份新三板启动全面深化改革后,新三板市场成交量价齐升。全国股转公司数据显示,6月份当月成交金额超过100亿元,成交均价为4.59元。从深改前后对比来看,深改后的2019年11月份至2020年6月份,新三板市场日均成交数量20亿股,日均成交金额84亿元,日均成交笔数24万笔,日均成交均价4.3元;与深改前2019年1月份-10月份的月均表现

相比较,新三板市场月均成交数量增长13%,月均成交金额增长29%,日均成交笔数增长101%,成交均价增长15%。

2020年上半年,新三板市场完成股票发行336次,发行股票28亿股,募资金额106.29亿元。同时,截至目前,已有30家新三板精选层企业进入公开发行阶段,其中9家企业已经确定发行价格,拟发行数量等,共合计募资金额35.5亿元,平均募资3.9亿元。

在谢彩看来,深改后的新三板增加“公开发行”方式,也被市场称为“小IPO”。同时,针对定向发行取消单次发行新增股东不得超过35人的限制,并允许企业实施自办发行;在二级市场交易方面增加交易撮合频次、调整最小申报数量等。定向发行制度优化叠加公开

发行“组合拳”将使得新三板市场的融资效率大幅提升,并有效降低融资成本,增强新三板服务实体经济直接融资能力。

另外,从新三板指数看,新三板做市指数从深改前的786点上涨至目前的1107点,增长40.84%;三板成指从深改前的899点上涨至目前的1003点,增长11.56%。“做市指数涨幅明显高于三板成指,表明新三板市场目前呈现出‘强者恒强’特征,优质企业涨幅高于一般企业。”谢彩如是说。

刘平安认为,改革后的新三板能够为科创板和创业板储备优质市场资源,优质挂牌企业可以到交易所市场实现更大规模的融资。这将使新三板与科创板、创业板的优势、资源实现互补,提高资本市场资源配置效率。

# 两个区块链新职业正式亮相 “国标”编制工作正在推进

■本报记者 邢萌

近日,人力资源社会保障部联合市场监管总局、国家统计局正式向社会发布9个新职业。这是我国自《中华人民共和国职业分类大典(2015年版)》颁布以来发布的第三批新职业。

值得注意的是,此次共有两个区块链新职业在列,分别为“区块链工程技术人员”和“区块链应用操作人员”。对此,人社部表示,人力资源社会保障部正在会同有关部门(单位)加快新职业的职业标准开发,规范从业者的从业行为,全面提升从业人员素质和技能,为技能人才队伍建设打下坚实基础。

《证券日报》记者获悉,上述两个区块链新职业由中国电子商会区块链专委会推动设立,目前该专委会正在牵头组织“区块链应用操作人员”的国家职业技能标准编制工作。

中国电子商会区块链专委会秘书长李银科对《证券日报》记者表示,“区块链专委会推动的两个新职业发布将有力促进区块链人才的就业创业,同时也能提升区块链从业者的社会认同度和自身价值认同,鼓励更多的优秀人才流入区块链行业。另外,也能引领区块链教育培训发展,促进产业发展与人才发展相互同步支撑,为区块链产业各领域输送专业人才,支持各行业数字经济转型。”

## 编制“区块链应用操作人员”国家标准

7月6日,人社部官网发布公告,对外披露了“区块链工程技术人员”、“区块链应用操作人员”等9个新职业。公告显示,这批新职业主要涉及预防和处置突发公共卫生事件领域、适应高校毕业生就业创业需要的新业态领域以及适应贫困劳动力和农村转移就业劳动者等需要的促进脱贫攻坚领域。

人社部认为,区块链是一个共享数据库,存储于其中的数据或信息,具有不可伪造、全程留痕、可以追溯、公开透明、集体维护等特征。基于这些特征,区块链技术奠定了坚实的“信用”基础,具有广阔的运用前景,对区块链工程技术人员及应用操作人员的需求将越来越多。

《证券日报》记者了解到,中国电子商会区块链专委会推动“区块链工程技术人员”和“区块链应用操作人员”两个新职业的设置。

李银科对《证券日报》记者介绍道,“区块链工程技术人员”主要研究区块链的协议、运行机制、核心技术与底层技术,设计区块链平台架构,开发区块链行业应用等。“区块链应用操作人员”主要是指能够运用区块链技术建立信任机制,有效解决政务、金融等场景的区块链应用问题,推动区块链应用的规模化、商业化、生态化发展。

目前,中国电子商会区块链专委会正牵头组织“区块链应用操作人员”的国家职业技能标准编制工作,并已有链人国际、智谷星图等企业参与到前期编制工作中。

对此,链人国际创始人张晓媛对《证券日报》记者表示,作为中国电子商会区块链专委会常务理事单位,链人国际配合专委会向人社部提案新增区块链新职业获批,在中国电子商会指导下,专委会带领链人国际和智谷星图等成员单位,牵头组织“区块链应用操作人员”国家职业技能标准的开发,为区块链职业人才标准的制定做出应有的贡献。“下一步,作为区块链行业领先的人才服务商,链人国际将一如既往在产业的拓荒期积极探索,参与人才标准建设、职业人才培养、人才就业服务等一系列人才体系建设工作。”

业内普遍认为,区块链新职业的发布对于行业人才建设是里程碑式的事件,将壮大产业人才规模,促进行业发展。

张晓媛表示,区块链新职业的发布,代表了区块链从业人群已经具备一定规模,并且会持续发展壮大,而且现有人才结构也会发生变化,教育资源会向职业人群倾斜,提高资源配置效率和教育培训,促使产业人才政策的不断优化,促进人才供需平衡。

## 人才匮乏成行业发展制约因素

目前,区块链行业人才严重不足,被业内普遍认为是影响行业发展的重要因素。这主要是由于区块链技术开发核心是将现有技术应用到新的逻辑架构中进而实现新功能,区块链人才招聘并非技术门槛高,而是同时拥有复合型技术知识和区块链实际开发经验的存量人才有限。

由工信部区块链产业人才培养研究所指导发布的《2020区块链产业应用与人才培养报告》中指出了中国区块链行业人才培养面临的难题:一是在人才培养时间方面,因为区块链行业还是一个新兴事物,行业人才的培养时长和人行难度均比互联网行业要高;二是在政策方面,缺乏人才培养政策。上海、香港、杭州、重庆、贵阳等地纷纷出台数字经济区块链“抢人”政策,但相关明确的人才培养政策还未完善。三是存量人才质量方面,拥有相应知识结构和工作经验的存量人才凤毛麟角。四是在人才标准方面,工信部人才交流中心已发布首个区块链岗位能力标准,但整个行业的人才培养标准还有待丰富和完善。

随着区块链被正式纳入新基建,区块链人才的市场需求也将有大幅提升。区块链拉勾大数据研究院发布的《2020年新基建人才报告》显示,新基建直接相关行业的人才需求指数大幅上升,至2020年底,新基建相关核心技术人才缺口将达420万。在新基建相关人才需求行业中,区块链行业的人才需求增幅达67%,为新基建相关行业最高。

关于如何加速区块链人才培养,广东省教育技术中心信息数据部主任杨生华对《证券日报》记者表示,新兴产业一般按照“产业需求驱动、行业协会推动、政府介入主导、产学研融合”模式形成人才培养的生态链。“在诸多环节中,政府介入主导很关键,一是要增强各级领导对区块链的认识,加强统筹;二是教育部门尽快在学科建设、专业设置、课程体系设置方面跟上区块链人才培养的需求;三是尽快推动区块链人才认证机制和认证标准的建立,建议将区块链纳入国家统考体系,在职称评定方面给予政策扶持;四是设立相关国家实验室、研究中心和产业聚集基地。有了相对完善的机制,随着产业的不断发展,快速形成产、学、研一体化的人才链式反应,引爆整个区块链人才生态。”