

三季度险企被罚超4000万元 银行允许驻点销售、朋友圈虚假宣传“上黑榜”

■本报记者 冷翠华

今年三季度,银保监会对保险业违法违规现象依然保持高压态势。据《证券日报》记者不完全统计,三季度,银保监会系统针对保险业的罚单数量达324张,罚款总额达4138万元。除了财险公司虚列费用、编制虚假文件等“老生常谈”的问题,三季度尤其是9月份人身险公司被处罚的现象有所增加。值得注意的是,3家银行网点违规允许保险人员驻点销售保险产品被罚,同时,又有保险公司因工作人员在朋友圈进行虚假宣传而收罚单。

三家银行分支机构被罚

早已被禁止的违规现象目前仍然没有得到杜绝。近期,保险监管部门对部分银行分支机构违规允许保险人员驻点销售保险产品的举动开出罚单。

具体来看,由于违规允许保险人员驻点销售保险产品,某国有大行呼和浩特锡林南路电力支行以及该行呼和浩特金桥开发区支行分别被内蒙古银保监局罚款30万元,某国有大行呼和浩特明泽支行被罚款25万元。

以前保险公司在银行网点驻点销售保险产品,“存单变保单”、遇到问题银行和保险公司互相推诿等,进而引发投资者与银行、险企的纠纷。对此,早在2011年,原保监会就发布相关政策,要求商业银行不得允许保险人员派驻银行网点。

2019年8月份,银保监会发布的《商业银行代理保险业务管理办法》再次明确规定:“商业银行不得允许保险人员等非商业银行业务人员在商业银行营业场所从事保险销售相关活动。”

为何时至今日,仍有银行网点有保险人员驻点销售?一位不愿具名的业内人士分析认为,这还由于银行和保险公司两端都有需求。从银行方面看,在银行代理销售的多种金融产品中,保险佣金标准较高,是中间业务收入的主力之一,因此,尽管监管规定不允许保险人员在银行网点驻点销售,但仍有“顶风作案”者。从保险公司



曾梦/制图

方面看,长期以来,不少人身险公司对银行渠道依赖度很高,尤其是今年疫情对保险的线下销售造成较大冲击,使得部分保险公司业绩承压,因此,其更有在银行驻点销售的冲动。

不过,从记者近日走访北京5家商业银行网点的情况来看,并未发现有保险公司在银行网点驻点销售。上述业内人士认为,银行网点违规允许保险人员驻点销售是少数情况,随着监管政策不断完善,落实趋严,多数银保合作较为规范,且目前银保业务也从过去以趸交型短期产品为主逐渐向期交型长期产品过渡,从理财型产品向理财型和保障型产品兼顾过渡。

宣传不能乱发朋友圈

卖保险,先宣传,宣传须合规。银保监会指出,随着互联网的发展,当前保险机构从业人员普遍通过微信朋友圈、公众号、微信群、微博、短视频、直播等方式参与互联网保险营销宣传。值得

注意的是,无论是在公开性较强的公众号、微博等平台,还是在微信朋友圈等私密属性较强的平台,保险营销皆需要合法合规,不能随意为之。

9月份,海南银保监局对某人身险公司分支机构及其相关人员开出罚单,其中3张罚单事由皆为“保险宣传引人误解”,另一张罚单事由为将“保险费率与存款利率片面比较”。公开信息并未披露这些宣传的平台,而此前7月份青岛银保监局连开的6张罚单则全部针对微信朋友圈的虚假宣传。某人身险公司分支机构的销售人员通过微信朋友圈进行虚假宣传,为此,该公司分支机构被罚款5万元,同时违规的工作人员皆受到警告并罚款,其中罚款最高的达1万元。

中国银保监会2018年就指出,由于自媒体渠道参与门槛低、发布主体多、信息审核弱、转发传播快,已成为保险销售误导、不实信息传播的高发领域,严重损害保险消费者合法权益,埋下大量保险消费纠纷和群体性事件风险隐

患。因此,必须加强该领域的管理。

2019年,银保监会曝光利用自媒体平台误导宣传的三大类型,一是饥饿营销,炒作停售,使用“秒杀”“全国疯抢”“限时限量”等用语;二是夸大收益,混淆保险产品和其他固定收益类理财产品,宣称“保本保息”“复利滚存”等;三是曲解条款,如宣称“过往病史不用申报”“什么都能保”等。

目前银保监会正在对《互联网保险业务监管办法(征求意见稿)》征求意见,强化保险机构的主体责任,并对从业人员开展互联网保险营销宣传进行有针对性的严格规定。业内人士认为,从政策层面看,监管机构对保险宣传的规范性要求越来越高,但在实操中,问题频出的现象短期难以扭转,预计未来关于违规宣传的罚单仍会比较多。

同时,针对今年非常火爆的短视频宣传以及潜在的误导风险,河北银保监局、北京银保监局等多个监管机构也不断进行警示,将销售误导防患于未然。

券商前三季度债券承销额7.25万亿元同比增34% 前十名“分食”六成

■本报记者 王思文

Wind数据统计显示,今年前三季度,券商债券承销规模已达7.25万亿元,同比激增34%。其中,中信证券债券承销规模稳居榜首,中信建投证券紧随其后,两家券商债券承销规模均突破8000亿元,遥遥领先其他券商。前十名券商承销金额占券商债券承销总额的六成,较去年同期有所下滑。

有业内人士对《证券日报》记者分析称,尽管前十券商承销份额有所下滑,但头部券商的优势仍十分显著。

16家券商债券承销规模迈入“千亿元俱乐部”

据Wind资讯数据显示,今年前三季度,134家券商中已有107家券商参与债券承销业务,债券承销总额达7.25万亿元,与去年同期债券承销总额5.43万亿元相比,同比增长34%,平均单只债券承销额达到2.18亿元。

从市场份额结构来看,依旧是头部

券商占尽优势,债券承销金额前十名券商占据总承销金额的59%,比去年同期低了4个百分点。其余97家券商则分食剩下41%的债券市场份额。

虽然前十名券商承销市场份额略有下滑,但债券承销金额却明显增长。前三季度前十名券商合计承销债券4.29万亿元,较去年同期增长26%,更有16家券商的债券承销规模迈入“千亿元俱乐部”。与之相应的是,排在尾部的37家券商的债券承销规模均不足百亿元。

中信证券以8732.38亿元的债券承销规模暂居榜首,共计承销2253只债券,市场份额达12.05%;中信建投证券紧随其后,实现债券承销规模8408.66亿元,共承销2153只债券,市场份额为11.6%。

此外,国泰君安、中金公司、海通证券、平安证券、光大证券、华泰证券、招商证券、中银国际证券债券承销规模在1820.99亿元至4831.82亿元不等,依次位列第三名至第十名。广发证券由于被暂停受理债券承销业务12个月,前三季度债券承销业绩已排在

第15名。

四类债券承销规模均增长 公司债评级榜单首出炉

对于不同类型的债券,券商承销的规模也差异明显。其中,券商对公司债、金融债、ABS(资产证券化)、地方政府债四类债券的承销力度最大,规模分别达到2.53万亿元、1.51万亿元、1.19万亿元和9644亿元,占债券承销总额的比例分别达到34.9%、20.87%、16.48%和13.3%。较去年同期相比,这四类债券的承销规模均实现明显增长。

在公司债领域,承销量前三的分别是中信建投证券、中信证券和国泰君安证券,承销规模分别达到3113.34亿元、1890.86亿元和1262.49亿元。在金融债领域,位居前三的分别是中信证券、国泰君安和中信建投证券,承销规模分别达到2002.72亿元、1521.68亿元和1479.96亿元。

此外,在ABS领域,中信证券以1828.31亿元承销规模遥遥领先,中金公司、平安证券紧随其后。在地方政府

债领域,位居前三的分别为中信证券、中信建投证券和华泰证券。

一位券商投行人士在接受《证券日报》记者采访时评价称,2020年以来,国内债券市场有增无减,整体发行规模较去年增长明显。与银行、信托相比,券商今年在债券承销业务上的业绩表现同样可圈可点;上半年债券承销业务的高速增长已经为券商投行整体业绩带来了可观的增量。

2020年9月底,中国证券业协会首次进行券商公司债券业务执业能力评价并发布榜单,从基础保障能力、业务能力、合规展业能力、项目风险控制实效和服务国家战略能力五类指标进行评价。《证券日报》记者从业内人士处了解到,近两年券商债券承销业务质量参差不齐,更有大型券商因业务规范问题被暂停债券承销业务,此次首次发布的券商公司债券业务执业能力评价或对券商未来债券承销尤其是公司债业务有较大影响,是强化券商公司债券业务执业质量正向激励的重要方式。山西证券分析师刘丽认为,当前债券承销业务竞争趋于激烈,该评级结果较优的券商更具竞争优势。

中资券商“出手阔绰” 年内斥资170亿元加码子公司

■本报记者 周尚任

券商的资本规模在一定程度上决定了其在行业中的综合竞争力。“拼子”时代,随着券商子公司业绩贡献不断的攀升,年内多家券商在补充子公司净资本方面也是毫不吝啬。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,至少已有11家券商对旗下子公司计划进行增资或完成增资,规模约170亿元,以此补充其子公司净资本。而随着资本市场加快开放步伐,券商“走出去”的意愿正在不断增强,今年以来,上述11家券商中有6家对其中国香港子公司计划增资或完成增资。

年内至少11家券商 向子公司增资

据《证券日报》不完全统计,今年以来,至少已有包括海通证券、招商证券、方正证券、东海证券等11家券商向子公司增资,增资规模约170亿元。同时,券商子公司近年来不俗的业绩表现,也为自己迎来了发展的契机。

从目前来看,券商计划增资子公司金额最高的为海通证券,其董事会在8月份审议通过于2020年年底以前以货币出资方式对海通创新分拆增资30亿元。而6月份海通证券已对海通创新完成增资12亿元,增资后海通创新注册资本增加至53亿元。

其实,2010年至2020年的十年间,中国证券业协会的证券公司会员家数从106家增长到134家,增加的主要来源为会员子公司。从营业收入和净利润的相对增幅来看,多家券商子公司收入和净利润的增幅要大大高于母公司收入和净利润的增幅。

据《证券日报》记者梳理发现,今年上半年,华泰证券全资子公司华泰紫金投资以15.98亿元的净利润位列券商子公司第一名。根据证券业协会统计数据显示,其净利润将118家券商甩在身后;而中信证券全资子公司中信证券投资上半年25名员工实现净利润9.79亿元,表现抢眼。

值得注意的是,另类投资子公司是券商年内主要增资对象之一。据记者不完全统计发现,已有5家券商完成向另类子公司增资,合计增资约45.7亿元,其中招商证券投资获得增资额最多。招商证券在今年2月份至

6月份期间,对全资子公司招商证券投资分6次增资合计14.7亿元。

另一方面,年内券商融资意愿迫切,而对于融资资金的投向,总少不了另类投资子公司的身影。到目前为止,已有10家券商在再融资方案中明确表示,部分募资额将投向另类投资子公司。

其中,山西证券拟将配股募集资金总额的三分之一(不超过20亿元)用于对其另类投资子公司山证创新的增资。招商证券也在配股方案中表示,拟利用不超过105亿元募集资金用于子公司增资及多元化布局,大力发展另类投资等业务。此外,还有中信建投等8家上市券商均在再融资方案中提及将募集资金部分用于另类投资子公司。

券商密集增资香港子公司 大力发展国际业务

为进一步发展海外业务,券商也在不断增资中国香港子公司,透露出对国际化发展战略的布局。

据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,已有招商证券、中原证券、东海证券、方正证券、东方证券、光大证券6家券商对其中国香港子公司计划增资或完成增资。

9月29日,方正证券董事会同意公司向方正香港金控增资不超过3.5亿元。今年7月1日,方正证券刚刚完成对方正香港金控2亿元的增资;10月12日,方正证券再次表示,依照核定的公司购汇额度,并按汇率变化的影响,方正证券完成对方正香港金控实际增资折合约2.89亿元。

方正香港金控是经中国证监会批准,方正证券以自有资金出资在中国香港设立的全资子公司。

此外,9月28日,招商证券董事会同意向招证国际增资不超过23.5亿港元,增资金额以监管机构批复为准。同时,4月份,中原证券董事会审议通过了对中国香港子公司中州国际实施增资5亿港元至10亿港元。8月份,光大证券完成了向全资子公司光大金控增资23亿港元;同月,东方证券完成向全资子公司东方金控增资5亿元。3月份,东海证券完成了向全资子公司东海国际增资7亿港元。

对此,中信改革发展研究基金会研究员赵亚斌对《证券日报》记者表示:“券商不断向中国香港子公司增资有大力发展国际业务的考虑。”

短纤期货昨日上市 年内新增10个期货和期权品种

■本报记者 王宁

10月12日,在郑州商品交易所暨中国期货市场30周年之际,短纤期货在郑商所正式挂牌交易。至此,我国期货市场已上市86个期货、期权品种。中国证监会副主席方星海表示,今年已顺利上市液化石油气、低硫燃料油期货和动力煤期权等10个品种,而上市短纤期货能够形成权威、连续、透明的期货价格,为产业链企业开展现货定价和贸易活动提供“指示灯”,便于企业更好管理风险并激发内生活力。

《证券日报》记者了解到,短纤期货上市首日整体运行平稳,产业企业参与积极,盘终5个合约全部涨停。多位分析人士表示,目前短纤市场处于供需相对平衡的态势,需求表现相对较好,不过,基于上游PTA价格因产能扩张及原油价格下跌等因素,后期价格仍有进一步走弱的可能性。

作为我国现代金融体系的重要组成部分,期货市场已成为国民经济高质量发展不可或缺“稳定器”,在服务实体经济和国家战略中发挥着重要作用。方星海指出,今年期货市场已顺利上市液化石油气、低硫燃料油期货和动力煤期权等10个品种,以油、煤、气为代表的国内能源期货市场体系建设取得重大进展。今年前9个月,期货市场累计成交42.65亿手(单边),成交金额302.80万亿元,同比分别增长了47.17%和41.29%。在交易量增加明显的情况下,持仓量也有较大幅度的提升。

方星海认为,上市短纤期货,能够形成权威、连续、透明的期货价格,为产业链企业开展现货定价和贸易活动提供“指示灯”,便于企业更好管理风险并激发内生活力;能够通过实物交割、仓单交易等机制,拓宽企业销售渠道,缓解企业资金压力,助力产业链稳定、供应链畅通;能够进一步丰富纺织板块期货期权品种,推动纺织工业有效对接

资本市场,借助资本优势加快实现转型升级,提质增效。

郑商所理事长熊军表示,短纤期货上市后,将与郑商所已上市的棉花、PTA期货期权和棉纱期货一道,更好发挥板块“集聚效应”,形成更加完善的聚酯和纺织产业风险管理工具体系。

河南省副省长戴柏华也表示,上市短纤期货将为纺织行业发展提供更多风险管理工具,对于促进河南乃至全国纺织行业市场主体和产业链供应链稳定、推动经济高质量发展具有重要意义。

记者了解到,短纤期货上市首日整体表现为高开高走,5个合约更是盘终全部涨停。

大有期货投研中心研究员刘则邦告诉《证券日报》记者,短纤期货上市首日即取得开门红,从短纤的化学成分和聚酯产业链流密不可分的关系,通常将PTA和乙二醇通过熔炼、加工后得到短纤,因此短纤期货的上市补足了聚酯产业链的下游品种。

刘则邦介绍说,从产业链供需情况来看,目前短纤市场处于供需相对平衡的态势,需求表现相对较好,前期订单较多致使库存处于低位,整体市场价格表现坚挺,上市后的价格表现亦符合市场预期。短期来看,纺织行业市场表现有望提振短纤价格,预计短纤期货价格将维持偏强态势。不过,基于上游PTA价格因产能扩张及原油价格下跌等因素,后期价格仍有进一步走弱的可能性,原料端价格的疲弱使得短纤期货价格难有较大上行空间。

南华期货量化分析师王清清向记者表示,短纤期货上市首日高开高走,盘终封于涨停,主力合约PF2105首日成交量超过5.1万手,持仓量接近2万手。当前下游处于金九银十传统旺季,需求端支撑良好,市场心态乐观,对于未来短纤走势普遍看好,多头配置意愿较强。

三大股指放量长阳均涨逾2% 飙升背后蕴藏四大投资逻辑

■本报记者 张颖

周一,A股市场在多重利好因素的刺激下,放量飙升,三大股指涨幅均超2%,呈现出放量长阳走势。截至收盘,上证指数涨幅达2.64%报3358.47点,深证成指和创业板指涨幅均超3%,分别为3.15%和3.91%,量能明显放大,两市合计成交金额达9714亿元,逼近万亿。

从盘面上看,在普涨格局下,周一,申万一级的28个行业全部实现上涨,国防军工、计算机等两行业涨幅居前,均超4%。紧随其后的是食品饮料、非银金融、电气设备和通信等行业,涨幅均超3.5%。个股方面,有3729只个股上涨,仅有159只个股下跌,尽显全

面活跃。

值得关注的是,在整个A股市场价齐升中,各路资金也纷纷入场抢筹,开始布局。统计发现,节后的两个交易日中,北向资金连续2日净买入金额均超百亿元,分别为112.67亿元和135.1亿元,合计达247.77亿元。与此同时,场内资金也在不断涌入市场,两个交易日大单资金净流入金额分别为244.1亿元和316.2亿元,合计大单资金净流入达560.3亿元。

对此,前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,节后A股市场有望迎来“银十”行情,四季度在经济面复苏以及流动性合理充裕的背景之下,沪深两市可能会挑

战前期高点,创出年内新高。

增量资金的热涌无疑提振了投资者的信心,对于市场的“满血复活”。《证券日报》记者通过对业内人士观点的梳理发现,节后A股市场上涨的逻辑主要来源于三方面:

一是,国内经济复苏的态势较好,不论是高频经济数据,还是从9月份PMI数据和国庆期间线下消费数据来看,内需边际依然向好。

二是,资本市场的重要性显著提升,国务院近日印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》,对于促进证券市场健康发展,吸引中长期资金入市具有重要意义。

三是,各领域十四五规划预期持续

升温,10月9日召开的国常会通过了《新能源汽车产业发展规划》,可再生能源、军工、第三代半导体、数字经济等方面值得期待;

四是,央行下调远期国债风险准备金率为0,人民币持续升值带来的紧缩预期有所缓解,此外央行行长易纲强调保持流动性合理充裕,流动性进一步收紧的时间点推后。

“中期看,A股市场的上升趋势再度清晰起来。”金百临咨询分析师秦洪告诉《证券日报》记者,市场成交金额的迅速放大,也意味着市场的分歧也会随之升温,或将出现盘中的震荡甚至日K线级别的调整,但是,对于中长线投资者来说,则可以忽略。