

多位专家“问诊”中介机构“穿新鞋走老路” 主动担起“看门人”角色是关键

■本报记者 李冰

企业IPO,离不开保荐机构、会计师事务所、律师事务所等中介机构的尽责服务。

近期,围绕中介机构履职质量不高的现象,监管部门频频发声。证监会主席易会满直言,不能“穿新鞋走老路”,对“带病闯关”的,将严肃处理,决不允许一撤了之。深交所新闻发言人也表示,对于现场检查进场前撤回的项目,如发现存在涉嫌财务造假、虚假记载等重大违法违规问题的,保荐机构、发行人都要承担相应责任。

在注册制下,中介机构到底该如何勤勉尽责地为企业提供服务?申万研究所首席市场专家桂浩明在接受《证券日报》记者采访时表示,“注册制的主要特点是以信息披露为核心,与审核制相比,注册制下中介机构在信息审核中具有更重要的地位,承担的责任也更大。”

中介机构低级错误频现

统计数据显示,截至3月21日,注册制下,上交所累计受理547个科创板IPO项目,267个注册生效,其中242家已经上市;深交所累计受理555个创业板IPO项目,115个注册生效,89家已经上市。其中,中信证券、天健会计师事务所、立信会计师事务所、北京市中伦律师事务所、上海市锦天城律师事务所等5家中介机构负责IPO项目均超百个。

今年1月底,中国证券业协会发布20家科创板和创业板首发企业信息披露质量抽查名单。随后,其中16家企业相继撤回IPO申报材料。另有数据显示,截至3月21日,今年以来,已有78个IPO项目未能走到上市终点(含撤回、审核未通过、终止注册)。

证监会主席易会满表示,在IPO现场检查中出现高比例撤回申报材料的现象,据初步掌握的情况看,并不是这些企业问题有多大,更不是因为做假账撤回,其中一个重要原因是不少保荐机构的执业质量不高。

中国(上海)自贸区研究院金融研

究室主任刘斌对《证券日报》记者表示,“目前中介机构主要存在三方面问题:一是专业能力不强,在IPO审核过程中经常出现低级错误;二是风险意识不强,对拟上市公司存在的问题及未来可能面临的潜在风险缺乏敏感意识;三是社会责任意识不强,很多中介机构与上市公司利益绑定,而不是与资本市场长远发展和投资者利益绑定。”

据尚普IPO咨询统计显示,根据沪深交易所发布的上市审核动态,在受理环节常见的纠正问题包括:文件未按最新法规使用发行对象的规范表述、保荐人出具的文件缺少保荐人总经理签名、发行人财务报表不完整、申请文件不适用情况说明中的文件报送情况与实际报送情况不一致等。

“上述常见问题,大部分是发行人及中介机构工作疏忽导致。”刘斌表示,“中介机构若在申报前逐一认真核对,很多低级错误是可以避免的。”

“保荐机构在承办项目过程中,勤勉尽责显得尤为重要。”上海上正恒泰律师事务所资深合伙人、资本市场负责人刘阳芳律师强调,“保荐机构应当对发行人的申请文件和信息披露资料进行审慎核查,督导发行人规范运作。对其他中介机构出具的专业意见进行核查时,应对发行人是否具备持续盈利能力、是否符合法定发行条件做出专业判断,确保发行人的申请文件和招股说明书等信披资料真实、准确、完整、及时。”

北京德和衡律师事务所合伙人陈爽爽对《证券日报》记者表示,“强化中介机构的责任和监督,将是注册制的重要环节和前提,将督促中介机构更好地为企业上市把好关,帮助企业依法合规上市。”

压实中介机构“看门人”责任

针对中介机构在IPO审核过程中出现的各种问题,今年以来,监管部门已经多次表态。2021年2月5日,证监会发布《监管规则适用指引——关于申请首发上市公司股东信息披



露》,进一步压实中介机构责任。2月26日,证监会新闻发言人发言表示,将通过坚决和有效手段压实发行人及中介机构责任,避免“带病闯关”,提高首发企业信息披露质量。同日,深交所新闻发言人也表示,对于现场检查进场前撤回的项目,如发现存在涉嫌财务造假、虚假记载等重大违法违规问题的,保荐机构、发行人都要承担相应责任。3月20日,证监会主席易会满在中国发展高层论坛圆桌上强调,注册制绝不意味着放松审核要求。3月26日,证监会就修改《中国证券监督管理委员会行政许可实施程序规定》公开征求意见时表示,将进一步提升监管工作成效,压实证券中介机构“看门人”责任,防范证券中介机构涉嫌违法违规行为的

市场风险。另外,3月1日起正式实施的刑法修正案(十一),强化了欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场等违法行为的刑事惩戒力度。

“监管部门对证券中介机构的惩治力度在加大,彰显了监管层对资本市场违法行为的‘零容忍’态度。”刘斌分析称。在“严监管”环境下,证券中介机构如何通过“内练筋骨皮”来强化自身

责任?浙江晓德律师事务所创始人陈文明主任对《证券日报》记者表示,“注册制时代,中介机构应全面反思在管理中存在的不足,加强内部控制,严把质量关。同时,切实加强员工教育培训,提高员工专业胜任能力和职业道德素质,建立相应的评价指标体系。此外,中介机构还要时刻保持自身的独立性。”

刘阳芳指出,“中介机构要树立与注册制相匹配的执业理念,关键是要从被动式监管角色转变为主动式‘看门人’角色。目前来看,中介机构仍普遍存在‘等着问’‘挤牙膏’式的被动纠错情形。中介机构应该把中小投资者的利益视为己方利益,争当纠错人,把好看门关。”

陈文明认为,IPO审计业务的行业准入制度还有待完善,建议从两个方面来强化中介机构的责任。首先,严格审查会计师事务所的资格申请,实行执业资格流动管理制度,建立相应的评价指标体系,定期对会计师事务所进行检查;其次,加大对中介机构违法违规行为的惩罚机制和对投资者的赔偿机制。

刘斌则建议,可以引入中介机构服务负面评价机制,鼓励优秀的中介机构为更多拟上市公司提供服务。

险资对A股核心资产不离不弃 国寿连续三季度增持贵州茅台

■本报记者 苏向果

规模超过20万亿元的险资如何看待A股核心资产的走势?险资龙头用实际行动给出了答案。3月30日,贵州茅台公布的2020年年报显示,截至去年年末,“寿险大哥”中国人寿位列贵州茅台第九大股东,持股市值达77.8亿元。

除了持续增持贵州茅台外,险资在去年第四季度还坚定持有或增持其他行业核心资产。在已披露2020年年报的上市公司中,招商银行、万科A在去年第四季度都被险资继续持有。此外,险资还加仓了“医美茅”爱美客。

中国人寿投资管理中心负责人张涤在接受《证券日报》记者采访时表示,“指数经过过去两年的大幅上涨,已出现局部估值过高的情形,我们在去年底预见到了这种情况,并做了相应安排。”但从险资持仓数据来看,被“相应安排”的资产中并不包括贵州茅台,从侧面反映出险资对贵州茅台现有估值的认可。

险资看好A股核心资产

2020年年报显示,多只A股核心资产的前十大股东名单中出现险资身影。其中,中国人寿自2020年一季度买入贵州茅台后,在随后的二三季度连续加仓,至三季度末已晋身贵州茅台第九大股东,持股市值达64.8亿元。第四季度,中国人寿继续加仓贵州茅台13030股后,总持股量达389.4万股,持仓市值达77.8亿元。

2020年年报显示,贵州茅台全年实现营业收入979.93亿元,同比增长10.29%;实现净利润466.97亿元,同比增长13.33%。

中国人寿在年报中称,未来不排除进一步增持贵州茅台的可能。在其年报权益资产配置策略中,首次出现“积累核心资产”相关表述:“面向未来,创造收益弹性的权益资产,在结构性行情环境下继续积累核心资产,优化品种策略安排,提高组合收益贡献。”

除了看好白酒龙头股外,已披露

年报的上市公司中,截至去年年末,险资还持有招商银行、爱美客、万科A等行业龙头股。其中,持有招商银行的险资为和谐健康,持有爱美客的险资为中国平安,持有万科A的险资为中国人寿。

上市险企普遍看好A股

近期,包括中国平安、中国人寿在内的多家上市险企均表示,看好A股长期走势。

中国人寿投资管理中心负责人张涤对《证券日报》记者表示,看好A股的逻辑基于以下几点:一是宏观经济表现不错;二是监管层不断完善资本市场,包括提高上市公司质量、推进注册制等,资本市场越来越规范,长期向好趋势比较确定;三是老百姓有资产配置需求,中国权益市场也是外资全球配置不可或缺的元素,会产生很多权益市场配置机会;四是A股投资者结构发生变化,机构投资者影响越来越大,投资者成熟度不断提升。因此,看好A股长期走势。”

中国平安首席投资业务官陈德贤也在近期表示,去年平安预估股票的相对回报较债券好,现在回头看,当时的判断比较准确。今年延续去年的思路,预计股票相对回报率比债券会好一点,但今年股票波动可能会较大,需要在防范风险的同时,利用好股市波动机会,进行一些战术性操作。

中国人保财务负责人周厚杰在公司业绩发布会上表示,公司在权益配置方面始终高度关注资本市场变化,特别关注近期股市的剧烈波动。2021年受益于经济回暖、新兴产业快速发展、居民财富向资本市场转移,预计A股市场仍有较好投资机会。

在看好权益市场的前提下,上市险企均有加大权益投资的内在需求。在中国保资产管理业协会副秘书长陈有棠近期表示,今年全球经济或将进入全面复苏阶段,新经济增长模式为权益投资带来了更大业务空间,政策层面也放宽了相关限制。在利率长期下行压力下,险资提高权益资产配置是大势所趋。

本版责任编辑 袁青 汪世军 制作 王敬涛
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

深化新金融行动 推动高质量发展

中国建设银行公布2020年度经营业绩

2020年财务数据摘要(人民币):

- 集团资产总额28.13万亿元,较上年增长10.60%。
- 净利润2,735.79亿元,增长1.62%;归属于本行股东净利润2,710.50亿元,增长1.62%;利息净收入5,759.09亿元,增长7.23%;净利息收益率2.19%,同比下降13个基点。
- 平均资产回报率和加权平均净资产收益率分别为1.02%和12.12%。
- 资本充足率17.06%,不良贷款率1.56%,拨备覆盖率213.59%。
- 基于良好的业绩,董事会建议派发末期现金股息每股0.326元(含税)。

经营业绩符合预期 核心指标稳健均衡

2021年3月26日,中国建设银行股份有限公司(股票代码SH:601939;HK:00939)(以下简称“建设银行”)公布了2020年度经营业绩。2020年,建设银行沉着应对疫情冲击,认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,统筹支持疫情防控和经济社会发展,深化新金融行动,服务亿万百姓的金融需求,取得了亮丽的经营业绩。

利润增长稳健均衡。平均资产回报率1.02%,加权平均净资产收益率12.12%,资本充足率17.06%。受息资产增长带动利息净收入增长,手续费及佣金净收入增长,一般性开支下降、贷款和垫款损失准备计提力度加大等因素影响,建设银行实现利润总额3,366.16亿元,较上年增长3.07%;净利润2,735.79亿元,较上年增长1.62%;手续费及佣金净收入增长3.32%。

资产负债结构持续优化。2020年末,资产总额28.13万

亿元,较上年增长10.60%;发放贷款和垫款在资产总额中占比57.70%,上升0.53个百分点。负债总额25.74万亿元,增幅10.96%;其中吸收存款20.61万亿元,增幅12.24%;吸收存款在负债总额中占比为80.08%,较上年上升0.92个百分点;境内个人存款10.18万亿元,较上年增加1.48万亿元,增幅16.99%。受贷款市场报价利率(LPR)下行以及加大向实体经济让利力度等因素影响,贷款收益率下降;债券及存拆放收益率因市场利率下行低于去年,存款竞争激烈导致存款成本略有上升,建设银行净利差为2.04%,同比下降12个基点;净利息收益率为2.19%,同比下降13个基点。

深化新金融行动 推进“三大战略”

建设银行秉持大行使命情怀和责任,践行新金融理念,以增强服务国家建设能力、防范金融风险能力、参与国际竞争能力建设为根本遵循,纵深推进住房租赁、普惠金融和金融科技“三大战略”,坚持技术和数据“双轮驱动”的数字化打法,深化运用平台思维和企业级架构能力,新金融势能不断释放,整体业绩稳步提升,获得良好经济效益和社会效益。

住房租赁业务持续发力。建设银行参与推动住房租赁市场发展,助力国家完善住房保障体系,支持发展政策性租赁住房,努力探索可复制推广的市场机制和运营模式,为金融支持租购并举、健全房地产市场长效机制出了一条新路。截至2020年末,住房租赁综合服务平台推广覆盖全国超96%的地级以上行政区,累计上线房源超2,400万套。积极开展存房业务,累计签约房源120万套。“建融家园”230多个项目提供超14万套长租房源。先后与广州、杭州、沈阳、南京等11个城市签署发展政策性租赁住房战略合作协议,计划在三年内提供3,000亿元的信贷资金,提供约120万套(间)政策性租赁住房,解决约200万名城市新市民、新就业大学生的安居问题。

普惠金融树立标杆。建设银行着力打造普惠金融新生态,丰富数字化产品体系,形成“小微快贷”“裕农快贷”“交易快贷”“个人经营快贷”新模式产品系列。截至2020年末,建设银行普惠金融贷款余额1.45万亿元,较上年增加4,892.00亿元,余额新增均列市场第一;当年新发放普惠型小微企业贷款利率4.31%,较上年下降0.64个百分点;普惠金融贷款客户170.03万户,较上年新增37.52万户。推出“创业者港湾”,打造创业创新孵化平台。持续提升风控能力,构筑普惠金融智能化风控管理体系,信贷资产质量保持稳定。

金融科技内外赋能。全面展开技术中台建设,不断夯实技术创新基础。敏捷响应业务需求,深入推进智慧金融建设,打造融合C端场景的新零售格局,构建产融结合的新对公生态,支持资本市场业务协同发展,推进智慧渠道及智能运营能力建设,提升集团一体化智能风控能力。赋能中小金融机构,累计向328家中小银行输出风控工具,推动风险共治。

2020年末,建设银行金融科技人员数量为13,104人,占集团人数的3.51%。2020年,金融科技投入为221.09亿元,较上年增长25.38%,占营业收入的2.93%。累计获取专利授权564项;其中发明专利授权368件,数量居国内银行业前列。

乡村振兴金融蓬勃发展。建设银行运用金融科技手段,着力打造“裕农通”特色品牌,为广大农民客户提供智慧村务、电子商务、便民事务、金融服务等综合服务。发挥“裕农快贷”线上贷款产品优势,有效降低涉农贷款融资成本。截至2020年末,建设银行“裕农通”普惠金融服务点总数超过54万个,当年通过服务点向数千万农户提供超过上亿笔

服务;涉农贷款余额2.09万亿元,较上年增加2,805.82亿元,增速15.52%;普惠型涉农贷款余额2,312.37亿元。涉农贷款客户数200.07万户,涉农贷款平均利率4.75%,较上年下降0.17个百分点。

数字化经营稳步推进。建设银行秉承普惠、开放、共享的新金融理念,以数字化经营为落实“三大战略”的突破口,按照“建生态、搭场景、护用户”的基本逻辑,形成了一套具有建行特色且行之有效的数字化转型打法。聚焦住房租赁、普惠金融、乡村振兴、智慧政务等重点领域,充分发挥数据科技支撑、场景平台运营优势,实现金融服务下沉。广泛延伸金融服务触角,更好融入住房、交通、教育、医疗、养老等各种生活和社交场景,有效实现无处不在、精准触达的银行服务模式。

助力疫情防控 服务实体经济

2020年,新冠肺炎疫情对全球经济造成了严重冲击,境内外疫情变化和外部环境存在诸多不确定性。建设银行积极履行大行责任,多策并举支持疫情防控和复工复产。建设银行接连出台支持疫情防控金融服务“10项举措”,支持疫情防控和复工复产30条措施,强化中小微企业金融服务14条措施,支持湖北地区26条专项措施,支持稳外贸稳外资29条措施等。加大信贷投放力度,累计为12,166户疫情防控重点企业投放信贷资金1,256.80亿元。加大各项服务收费减免力度,对疫情防控重点企业贷款给予利率优惠,采取延期还本付息、展期、续贷等措施帮助受疫情影响客户纾困。与政府共建“企业鲲鹏”帮助企业复工复产,为2万余家企业提供信贷支持近1,800亿元。

做好常态化疫情防控保障业务平稳运行,第一时间成立疫情防控领导小组,健全组织架构,优化处置机制,完善应急预案。加强员工关爱和安全保护,保障各项防疫用品配备。迅速开启员工一体化平台远程办公模式,加大流程机器人应用,灵活采取居家办公、轮岗及错峰上班等多种方式。

依托线上渠道,为客户提供优质高效线上金融服务。利用全流程在线办理的“快贷”等消费信贷业务,为个人客户提供更加便利的消费融资服务。依托智慧政务平台,助力构建全国疫情信息发布网络,推出“建行智慧社区管理平台”,推动城乡社区构筑“线上+线下”立体防控体系,全国上线社区及企业246万个,用户总数超5,107万人。发挥“建行全球撮合家”线上平台优势,“建行全球撮合家”跨境撮合平台上线“一带一路”、粤港澳大湾区、中欧班列等特色专区,为首届网上广交会、服贸会等国际性展会搭建3D数字银行展厅,实现线上展会运营与跨境对接。截至2020年末,建设银行及员工为全球抗击疫情捐款捐物合计3.17亿元,其中,捐赠各类抗疫物资共计1,150万件。

聚焦民生痛点 履行社会责任

建设银行积极探索绿色金融发展新理念,综合运用绿色信贷、绿色债券、绿色租赁、绿色信托等金融工具,在节能减排、清洁能源、清洁能源、污染防治等领域不断加大资金投入力度,广泛支持和培育绿色产业,努力成为一家服务大众、促进民生、低碳环保、可持续发展的银行。2020年末,建设银行绿色贷款余额1.34万亿元,较上年增加1,669.05亿元,增速14.20%。

将脱贫攻坚与新金融行动紧密结合,加大对深度贫困

地区扶贫贷款投放,推广“民工惠”“新社区工厂贷”等产品,支持陕西省安康市“一区三县”如期脱贫摘帽,助力全国其他地区1370个贫困村、近20万贫困人口实现脱贫。2020年末,产业精准扶贫贷款余额1,237.51亿元,较上年增加322.45亿元。积极开展消费电商扶贫,举办善融商务“跨越2020”系列扶贫营销活动,全年扶贫交易额170.80亿元,销售贫困地区农产品25.18亿元。2021年,建设银行将继续加大政策供给,因地制宜开展产品和服务创新,增强脱贫稳定性,助力巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接。

向社会开放“劳动者港湾”1,422万个,累计服务人数超过1,400万人次,线上注册用户超过1,040万,不断深化“劳动者港湾+”模式,共建合作第三方机构数量达780个。依托建行大学“金惠民-脱贫攻坚”累计培训331万人次,将金融知识送到田间地头。

立足共建共享公益平台,帮助更多需要帮助的人,为社会注入正能量。2020年,公益捐赠总额4.49亿元,其中,定点扶贫捐赠1.32亿元,全年累计实施民生扶贫项目740余个。

2020年,建设银行经营能力和服务水平得到客户和社会广泛认可,在《亚洲银行家》举办的“2020年财富与社会类奖项”评选中获得“中国年度商业银行”;在《亚洲货币》“2020中国零售银行大奖”评选中荣获“最佳全国性银行”。国际排名继续保持领先地位,在英国《银行家》杂志发布的2020年世界银行1000强排名中连续第7年位列第2位;在2020年BrandZ最具价值中国品牌100强中位列第10位,品牌价值达210.89亿美元;在2020年《财富》世界500强中排名第30位;2020年,明晟将建设银行ESG评级提升至A,大行影响力进一步提升。

主动消化风险 夯实资产质量

建设银行全力支持国家打赢疫情防控阻击战和防范化解重大金融风险攻坚战,守住不发生系统性风险的底线,秉承“稳健、审慎、全面、主动”的风险文化,以体系化的思维,全面主动智能的理念,探索实践适应数字经济和新金融的风险管理新打法,构建科技引领的现代化风控体系。坚持审慎原则,在充分考虑新冠疫情对宏观经济影响的基础上,根据客户实际风险情况,加大拨备计提和风险资产处置力度,提高风险抵补能力。前瞻性开展疫情影响专项压力测试,持续做好贷后监测管理,提前做好风险化解等措施,保障业务平稳发展。

2020年末,建设银行不良贷款余额2,607.29亿元,较上年增加482.56亿元;不良贷款率1.56%,较上年上升0.14个百分点;损失准备对贷款总额的比率为3.33%,拨备覆盖率213.59%,继续保持较高水平。

建设银行表示,未来将重点推进以下工作:一是构建集团综合融资服务体系,持续优化信贷结构,加强对实体经济的有效支持。二是巩固“三大战略”领先优势,推动住房租赁战略取得新成效,打造普惠金融业务首选银行,加快金融科技战略实施。三是应对公业务迈出新步伐,零售业务再上新台阶,资管业务实现新突破。四是搭建开放新生态,促进数字化经营提升,提升场景生态平台运营能力,推进线上线下融合发展。五是提升风控合规现代化治理能力,完善全面主动智能的现代化风险管理体系和内控合规长效机制,高度重视做好消费者权益保护工作。

新的一年,外部经营环境仍然严峻复杂,面对国内外复杂的形势和各种挑战,建设银行将坚持稳中求进总基调,立足新发展阶段,贯彻新发展理念,服务新发展格局,深化金融行动,持续提升“三个能力”,纵深推进“三大战略”,坚持以“新金融+高科技”谋篇布局,加快构建支持实体经济高质量发展和实现自身高质量发展的良性循环机制,全面开启高质量发展新征程,以优异成绩迎接建党100周年。

(CIS)