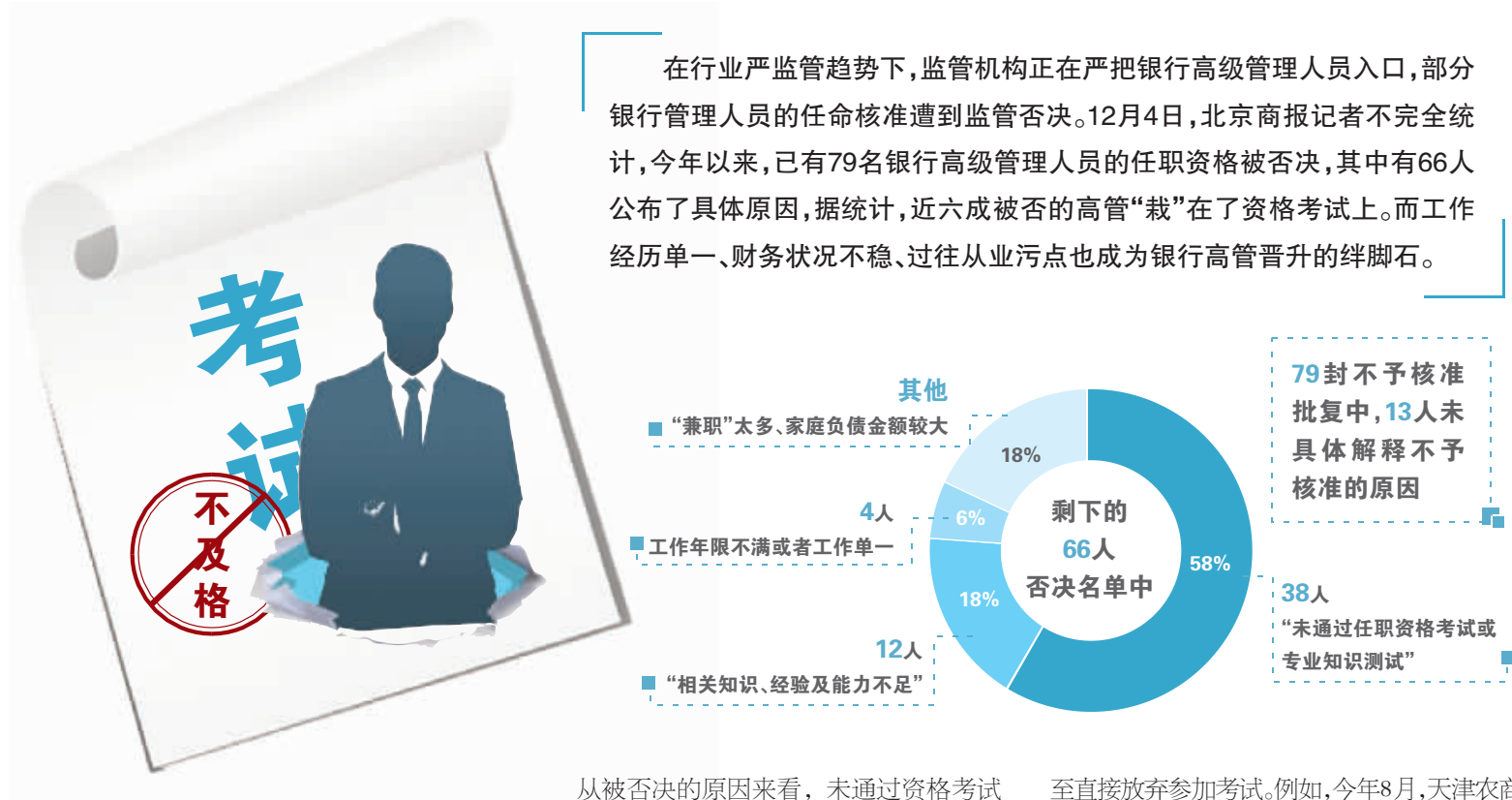


基础考试却成拦路虎 六成银行高管“挂科”

在行业严监管趋势下,监管机构正在严把银行高级管理人员入口,部分银行管理人员的任命核准遭到监管否决。12月4日,北京商报记者不完全统计,今年以来,已有79名银行高级管理人员的任职资格被否决,其中有66人公布了具体原因,据统计,近六成被否的高管“栽”在了资格考试上。而工作经历单一、财务状况不稳、过往从业污点也成为银行高管晋升的绊脚石。



38名高管未通过考试

在银行业,一场资格考试往往决定着高级管理人员晋升与否的命运。12月3日,海东银保监分局发布公告称,建设银行循化支行行长的拟任人马某某因未通过银行业金融机构董事(理事)和高级管理人员资格考试和补考,不具备担任拟任职务所需的相关知识、经验及能力,不予核准其任职资格。

而这并非银行高管任职资格被拒的个例。据北京商报记者不完全统计,截至12月4日,年内已有79名银行业金融机构高级管理人员的任职资格被否决,涉及岗位比较广泛,包括董事长、董事、董事会秘书、行长、副行长、分支行行长、审计部总经理等。其中,不予核准的董事、支行行长较多。

从被否决的原因来看,未通过资格考试成为拟任高管遭否的主要原因。据统计,在上述79封不予核准批复中,有13人未具体解释不予核准的原因。而在剩下的66人的否决名单中,38人因未通过任职资格考试或专业知识测试,占比达到约58%;12人“相关知识、经验及能力不足”;4人是工作年限不满或者工作单一;此外,还有因“兼职”太多、家庭负债金额较大等情况而被否决。

值得注意的是,一位业内人士介绍,高管任职资格考试主要是银行从业基础知识、经营管理、监管政策等相关内容,总体难度并不大,只是高管任职的最低要求。并且此类任职资格考试若第一次未通过,还可以进行补考,两次考试间隔为两周。

而这样的基础考试却让部分银行高管颇为“头疼”,不仅有的人两次考试均未通过,甚

至直接放弃参加考试。例如,今年8月,天津农商行拟任董事姚某某在任职资格测试中首次测试成绩和补测成绩均不合格,被天津银保监局不予核准任职资格;今年9月,博乐国民村镇银行董事拟任人余某因初次考试缺考,补考成绩不合格,任职资格被博尔塔拉银保监分局否决。

北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄表示,银行高管屡次因考试不合格被否,说明这些高管人员的业务知识薄弱,急需提升知识结构。同时,也说明银行业急需建立银行高管有效的储备体系,选拔真正符合条件、知识丰富、阅历丰富,具有很强实践能力的高管。

历史“污点”成绊脚石

除了考试“挂科”外,银行高管被否的理

由还五花八门,过往的不良从业记录等“污点”也成为银行高管晋升路上的绊脚石。

例如,固原银保监分局7月9日发布的一则批复显示,隆德县农村信用合作联社理事和主任拟任人吕某某因在担任西吉农商行行长期间,因内部控制制度执行不严、操作风险防范失效,导致原柜员冯某挪用资金行为持续时间长达6个月,挪用金额达896.5865万元,而该案件至今尚未结案并准确界定相关人员责任,不予核准其任职资格。

历史“污点”的案例,还有8月的一起。中国农业发展银行水富市支行行长拟任人刘某某因在担任农行发行昭通市分行客户部高级主管期间,对昭通市宏联实业有限公司等3家公司的不良贷款问题负直接或领导责任,而截至2019年6月末,上述三笔不良贷款均为可疑类且导致形成重大风险,对此,昭通银保监分局否决其任职资格。

北京商报记者注意到,监管机构对银行高管的考察也更为细化:“工作经历单一”、“不具有良好的守法合规记录”、“个人贷款数额较大”等指标也成为监管关注的重点。比如,今年9月,青海银行海东市分行平安区支行行长拟任人张某某因工作经历单一,未接触过信贷及风险管理等相关工作,被海东银保监分局否决;10月,呼图壁农商银行董事候选人刘某某因个人贷款数额较大,遭昌吉银保监分局不予核准其任职资格。

缘何财务状况、信用等也成为参考标准?一位不愿具名的银行业人士指出,金融从业者有征信、经营等方面的不良记录,很难让监管机构相信其原则性及抵抗诱惑的能力,因此,监管机构也将此作为评估依据。

银行高管任职资格的频繁被拒,也反映出银行亟待改善候选人推荐程序。中国(香港)金融衍生品投资研究院院长王红英认为,随着金融地位的上升,监管部门对于高级管

理人员的素质要求越来越高,由此前重视业务素质和从业年限,变为注重理论功底、政策水平和专业知识。在此背景下,传统的领导提拔模式已经相对落伍,银行应加强高管人员的政策、风险管理等知识储备。

人才培养机制应加强

北京商报记者注意到,在上述被否的银行拟任高管名单中,大多数来自农商行、农信社、村镇银行等农村金融机构,也有部分来自国有银行、股份制银行在基层的分支机构。而这些地区的银行机构管理人员受地域、教育、人才等限制,专业知识储备更为匮乏,未来如何提升农村金融机构管理人员的文化素质是一大亟待解决的难题。

王红英指出,一些中小银行的管理层并没有接受进一步的金融技能系统学习。另外,随着中小银行的改制,有大量企业人员进入银行成为股东或者董事,而这些人之前可能没有从事过金融行业,专业知识方面存在欠缺。他建议,监管机构、银行可以与具有商业银行教育背景的大学进行合作,对拟任命的高管人员进行系统知识的培训,来提高其理论知识、业务管理的素养。

刘澄进一步指出,在很多农村金融机构及大中型银行的基层分行中,一些高级管理人员并未经过系统的金融从业资质的培训教育,在知识储备、能力上还有很大的欠缺。未来银行应加强内部培训,提高高管的应知应会能力;让这部分拟任高管到系统内、发达区域的银行进行学习,提高业务素质;同时,可以广开门路,加强人才引进力度。监管机构也应加强发达地区金融机构向农村地区倾斜,可以同行或者跨行进行培训教育,补齐农村金融机构的人才短板。

北京商报记者 孟凡霞 吴限

再融资新政落地在即 券商“闻风而变”

再融资新政下发在即,上市公司再融资也出现了一些新动向。近期兴业证券等多家券商称因新政影响,决定撤回原定增事项申请。分析人士指出,根据“新老划断”的安排,原申请可能无法“享受”新规则,撤回申请是综合考虑自身利益和投资人认购积极性后作出的选择。北京商报记者注意到,截至12月4日,有8家券商超过800亿元的定增计划尚未实施,业内人士预计,受再融资新政“松绑”影响,券商实施定增的积极性将大为提升,券商定增融资规模也将不断增大。

原有再融资申请批量撤回

12月3日,兴业证券公告称,兴业证券董事会会议审议通过了《关于撤回公司本次非公开发行股票事项申请文件的议案》。兴业证券称,再融资新政将对公司本次非公开发行股票事项产生较大影响。综合考虑资本市场环境、监管政策变化,结合自身实际情况撤回上述申请。

值得一提的是,除了兴业证券之外,另有多家上市公司在近期撤回再融资申请。例如12月3日,汉商集团也公告称,由于证监会对上市公司再融资有新的要求,公司拟撤回2019年度非公开发行股票的申请文件。有投行人士表示,这些撤回申请的公司会根据资本市场情况、监管政策、公司融资需求、投资者意愿采取适当融资方式,推进拟募投项目的实施。

11月8日,证监会就修改《上市公司证券发行管理办法》《创业板上市公司证券发行管理暂行办法》等再融资规则公开征求意见,其中从发行对象、定价、锁定期、实施期限等多方面对上市公司再融资条件予以松绑,具体提出了缩短定增参与对象的持股锁定期、明确锁定期结束后不受减持规则的相关限制、延长批文有效期方便上市公司选择发行窗口等安排。

苏宁金融研究院特约研究员何南野对北京商报记者表示,上市公司撤回原有再融资申请,是综合考虑自身利益和投资人认购积极性后作出的选择。他表示,再融资

新政主要目标是降低再融资门槛,促进市场化再融资行为的发生。意见稿发布后,投资者参与认购的积极性大大提升。对认购投资者而言,会希望上市公司能在新政落地后再增发新股,实现自身利益的最大化;对上市公司而言,新政落地后实施再融资,发行更为简单,预计审核也更为宽松。

860亿在路上

新政意见稿下发后,也有券商定增事项取得了新进展。根据12月3日第一创业公告,第一创业证券于2019年12月2日收到证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》,证监会对公司提交定增事项申请材料进行了审查,决定予以受理。Wind数据显示,目前包括第一创业证券在内,共有8家券商的定增预案尚未实施,拟募集资金达859.6亿元。但从实施进度来看,今年尚未有券商定增方案实施,最新一单券商定增——华泰证券定增落地也是在去年8月。从申请进度看,8家券商中,最快的是国信证券,该公司定增计划已获证监会通过,另外,中信证券定增方案也已获发审委通过。值得一提的是,根据新政征求意见稿“新老划断”安排,修改后的再融资规则发布施行时,再融资申请已经取得核准批复的,适用原规则;尚未取得核准批复的,适用修改之后的新规则。

“我们预计最快今年末明年初新政就能落地。过了发审会的,一般一个多月就能拿到批复,有可能赶不上新政,其他的券商

要获得证监会核准,估计还需要一些时间,届时再融资新政或已经落地,就可以适用新政了。”有券商投行从业人士对北京商报记者表示。这意味着,中原证券、中信建投、海通证券、南京证券、第一创业、西南证券6家已披露定增计划的券商很有可能适用新政。何南野还指出,通过再融资补充资本金是券商不断做大做强的重要基础。新政的发布一定会促使券商再融资加速,券商再融资案例将显著增多。他进一步表示,预计券商实施定增的积极性将大为提升,券商定增融资规模也将不断增大。同时,此前实施其他再融资行为的券商,如公开增发、可转债,也可能会选择停止实施而调转方向申请定增。

明年将迎定增潮

Wind数据显示,截至12月4日,沪深市场再融资规模已达到1.16万亿元,而去年全年再融资规模为1.07万亿元。随着市场再融资热情升温,加上新规的影响,券商相关业务收入也将迎来增量“红包”。

上述券商投行从业人士对北京商报记者表示,目前已经有很多上市公司在积极准备定增事项,并且已经聘请券商等中介机构入场开展尽职调查等工作,预计明年一季度后会有一批上市公司集中申报。

“这些公司定增材料准备以2019年年报数据进行申报,预计明年3-4月上市公司年报数据一公布,很多上市公司就会向证监会递交申报材料。”上述人士表示。

有券商研报显示,券商作为资本市场的主要参与者,在改革红利释放下存在较大业务开展空间,再融资规则修订将深度利好券商投行业务,若2020年再融资市场回升至1.5万亿元,预计将为券商投行带来40亿-50亿元的收入增量,以2018年全行业投行收入计算,约增厚12%。而解禁后减持规则的松绑,也将促进交易活力,为券商经纪业务贡献增量。

北京商报记者 孟凡霞 马嫣

多只医药基金年内净值增长大幅回撤

北京商报讯(记者 孟凡霞 刘宇阳)受医保目录谈判的行业因素干扰,以及年内部分个股股价估值双高后市场资金止盈的需求影响,近日,医药板块出现回调,医药主题基金的年内净值增长率也大幅回撤,部分基金在10个交易日内的收益减少超20个百分点,业绩排名更是由此前的夺冠热门变为跌出前十。在业内人士看来,短期内板块调整或将延续,但从长期来看,医药板块仍然具备较佳的投资价值。

据同花顺数据显示,中证医药卫生指数自11月20日达到10541.02点的相对高点以来,截至12月3日的10个交易日期间累计下跌8.43%。其中,有8个交易日出现下跌,且多次出现单日跌幅超过1%的情况。与此同时,恒瑞医药、长春高新、爱尔眼科等多只医药龙头股的整体跌幅也达到10%以上。

在医药板块的短期震荡调整行情下,相关主题基金也出现了净值大幅回撤的情况,少数产品的年内净值增长率减少更是超过20个百分点。以主动权益类产品为例,据东方财富Choice数据显示,截至11月20日,年内普通股票型基金中,多达13只基金份额分开计算,下同)的收益率超过80%,而医药主题基金就占到12只。其中,广发医疗保健股票以100.45%的净值增长率高居榜首,农银医疗保健股票、创金合信医疗保健股票A排在第二位和第三位,收益率也达到95.15%和90.22%。

然而,将业绩计算周期延长至12月3日,广发医疗保健股票的收益率骤降至77.39%,业绩减少了23.06个百分点。同期,农银医疗保健股票和创金合信医疗保健股票A的净值也下降了19.06个百分点和21.29个百分点。

无独有偶,同样的情况也发生在偏股混合型基金上。东方财富Choice数据显示,截至11月20日,排名前10的偏股混合型基金中,医药主题产品占到3只。博时医疗保健行业混合A、中欧医疗健康混合C/A分别以96.37%、93.52%和93.23%的年内净值增长率排在第2、4、6位。然而,截至12月3日,3只基金的业绩

排名均在10名之后,期间净值增长率减少了17.03、21.08和21.14个百分点。

北京一位市场分析人士认为,近期医药板块调整,与前期板块龙头个股涨幅较大不无关系,也有可能是受到了近期医保目录谈判因素扰动,导致资金止盈离场。短期来看,市场的调整可能还会持续一段时间,但是空间相对有限。长期来看,医药板块仍然具备较佳的投资价值。

招商医药健康产业股票基金经理李佳存也表示,近期医药板块的回调主要与龙头公司前期涨幅较大、估值过高有关。但总体来看,医药板块在基本面上未来仍是增长最确定的板块之一,原因主要有两点,一是我国医疗支出目前只有5%-6%,与海外比还有较大提升空间;二是医药行业为民生工程,政府会保证每年医疗支出比上一年增加。

就具体投资而言,渤海证券在近日发布的研究报告中指出,当下仿制药行情已经较为充分地呈现了市场预期,大浪淘沙下具备产品集群效应以及成本控制能力的企业或将出现价值洼地,建议投资者逢低配置,中长期来看,顺应政策走势且具有基本面支撑的优质个股依然是市场追逐的热点,建议投资者继续关注以创新药为主的专科制药龙头以及产业链外溢的外包领域优质企业,同时看好进口替代下的优质国产高端器械龙头以及不受医保约束的消费类服务商。

李佳存则表示,主要看好四个方向:一是创新药及其产业链,新药出来是消费者自费买单,即使进入医保目录也是与厂商一对一谈判,进入医保目录降价的同时也会带来销量的提高;二是消费类药品及器械,消费品属性的药材不受医保局控费降价的影响;三是医疗服务,医保局在压低药品和高值耗材占比的同时,提高了医疗服务的收费水平;四是零售连锁药店,医药分家是大势所趋,门诊药房会逐渐被连锁药房取代。目前,前六大零售连锁药店的集中度较低,未来还有很大的提升空间。