

## 杨光等任第七届并购重组委委员

北京商报讯(记者 刘凤茹)去年10月证监会推进第七届并购重组审核委员会(以下简称“并购重组委”)换届的工作,时隔半年多后,拟任人选名单出炉。5月5日晚间,证监会对第七届并购重组委委员拟任人选进行了公示,其中20人入选。值得一提的是,新一届并购重组委拟任委员较此前候选人数量缩水过半。

根据名单,证监会第七届并购重组委委员拟任人选共有20人,分别来自证监会机关、证监局、证券交易所、国家部委、高等院校、证券公司、创投基金、私募基金等。在去年10月25日,证监会曾公布第七届并购重组委委员候选人名单,彼时并购重组委委员候选人共计45名,意味着有25人遗憾落选。

证监会最新公示的拟任第七届并购重组委委员名单显示,杨光、孙磊以及夏文贤3人来自证监会机关,杨光为证监会并购重组委主任委员(正司局级),孙磊任证监会法律部诉讼复议处处长,夏文贤任证监会会计部会计制度处处长。来自证监局的同样有3人,分别为尹文泽、徐萍以及警磊。来自交易所的人员数量最多,共有5人。上交所占据了3个名额,邓志钦、蒋学跃均来自深交所。

在此前的候选人名单中,证券公司的候选人原有3人,为华泰联合证券有限责任公司的张东、广发证券股份有限公司的张威以及中信建投证券股份有限公司的相晖,不过张东、张威均遗憾落选。

## 上交所:将重点打击财务造假等行为

北京商报讯(记者 孟凡霞 马换换)5月5日晚间,上交所发布了沪市上市公司2018年年报整体分析报告,其中报告中显示九成公司盈利且多数聚焦于主业、非金融实体经济增速已超金融行业企业。在思考与建议中,上交所指出,针对劣质公司,以保护投资者合法权益为核心,切实履行监管职责,重点打击财务造假、大股东违规占用等违法违规行为,提高资本市场违法违规成本,促使相关各方归位尽责,维护市场秩序和诚信基础。

具体来看,沪市公司经营质量稳中向好,呈现七方面特征:(一)业绩稳定增长发挥国民经济中坚作用;(二)九成公司盈利且多数聚焦于主业;(三)非金融实体经济增速已超金融行业企业;(四)上中游行业相较下游行业增幅更大;(五)研发投入大幅增长推动产业优化升级;(六)现金分红再创新高提升社会贡献水平;(七)并购重组推动资源优化配置取得新成效。

(上接1版)

## 创新层换血 新三板 精编

联讯证券在发布的研报中认为,2019年符合继续维持在创新层的企业数量较多。根据联讯新三板研究院统计,截至4月29日,已有653家目前在创新层的企业已经符合了继续留在创新层的维持标准。

在大部分原创新层企业能够维持原状的同时,部分企业也存在将被“降级”的风险。经济学者、东北证券研究总监付立春表示,新三板很多公司包括创新层的企业受经济波动、政策影响较大,自身波动性比较强,如果基本面出现了变化,可能不符合创新层的标准,就可能被调出创新层。

实质上,在正式启动分层调整工作前,已经有部分创新层企业发布了将被调至基础层的风险提示公告。在部分创新层企业存在“降级”风险的同时,也将有部分基础层企业晋升至创新层。联讯证券在研报中表示,根据联讯新三板研究院统计,已有50家目前尚在基础层的企业已经在严格的意义上符合了新进创新层的分层标准。考虑到还有部分基础层企业存在最后阶段引入投资者增加股东人数以满足标准要求的行,联讯证券预计最终将有50-90家基础层企业入选2019年度创新层。

## 部分企业遭淘汰

实质上,在此之前,创新层企业数量已在减少。不少创新层企业因触及相关红线而被降层。北京商报记者根据全国股转系统官网资料查询获知,2018年,正式入围创新层名单的企业共计940家,而截至今年5月5日创新层企业数量仅为882家,较2018年大幅缩水。

创新层企业数量减少不乏部分企业因触及相关红线直接遭“淘汰”的情况。譬如,康沃动力原为创新层企业,但因公司原董事会秘书离职后,未及聘取得全国股转系统董事会秘书资格证书的董事会秘书,康沃动力自1月30日起被直接调整至基础层。无人机亦是因触及相关红线由创新层直接调至基础层的企业。根据公告,无人机同样因原董事会秘书离职后,未及聘取得全国股转系统董事会秘书资格证书的董事会秘书,自4月15日起被降至基础层。

在业内人士看来,创新层公司家数虽有所减少,但整体质量明显提升。数据显示,2018年分层调整时,创新层公司整体的平均营业收入和平均净利润分别达5.3亿元和2875万元,较2017年分层调整时创新层公司整体的平均营业收入和平均净利润分别提高了1.4亿元和422万元。

资深投融资专家许小恒在接受北京商报记者采访时表示,分层是为了筛选出更优质的企业,以便给予更好的服务,促进进入更高层次的企业更好地发展,在创新层中能够体现出挂牌公司的价值,企业可以较为容易地融资,投资者也可以通过交易获利。相关的配套设施和交易制度的跟进,还是要通过分层管理,把发行、交易、投资者准入和监管等多方面的改革联动起来为挂牌企业提供差异化的制度供给。

## 人身险一季度迎开门红

相比2018年的惨淡收官,2019年一季度人身险公司喜迎“开门红”。5月5日,北京商报记者独家获得的一组数据显示,今年一季度,人身险业务原保险保费收入及预计利润双双报喜。保费和利润双双增长的背后,与去年基数低不无关系,同时也是人身险公司个险和银保两大渠道发力的结果。不过,几家欢喜几家愁,从人身险公司一季度原保险保费排名来看,仍有约1/4的险企保费收入同比下滑。

## 保费增速重回两位数

作为重要的营销节点,保险业的“开门红”大战对于各公司年底冲业绩、次年奠定全年业绩基础具有重要意义。

从北京商报记者获得的一季度人身险业务数据来看,今年的“开门红”大战告捷。数据显示,一季度人身险业务原保险保费收入实现13369.35亿元,同比增长17.98%。其中,寿险业务保费实现10863.23亿元,同比增长14.34%,占人身险业务的81.25%。

而在去年同期“开门红”却遭遇时隔五年的负增长,其中寿险业务原保险保费收入9500.81亿元,同比下降18.22%。

好事成双。在保费增速回暖的同时,人身险公司利润也报喜。北京商报记者了解到,一季度人身险公司预计利润总额833.11亿元,增加171.05亿元,增长25.84%。

对于今年一季度重返“开门红”的原因,国务院发展研究中心金融研究所保险研究室副主任朱俊生表示,去年同期的基数相对较低,因此今年一季度数据呈现快速增长的现象。同时,保费回暖的上市险企也是拉动市场增长的重要贡献者,如部分上市险企主推高预定利率的万能险产品。

从一季度数据来看,未计入保险合同核算的保户投资款和独立账户本年新增交费4546.24亿元,同比

大增34.23%。

一边是保费收入的增加,另一边则是赔付支出和退保金的下滑。数据显示,一季度人身险业务赔款与给付支出1890.76亿元,同比减少122.27亿元,下降6.07%。其中,寿险业务给付金额1314.64亿元,下降16.18%;退保金方面,一季度人身险公司退保金为3482.58亿元,同比下降20.3%,退保率为3.41%,同比下降1.37个百分点。

## 1/4险企保费收入下滑

一半海水,一半火焰。从今年一季度各家公司的战绩来看,63家人身险公司中约有1/4的公司保费收入仍为负增长,其中安邦养老、安邦人寿、吉祥人寿、珠江人寿等险企保费收入下滑速度超50%,分别同比下降99.63%、97.31%、65.46%、61.38%。

对此,珠江人寿向北京商报记者解释称,保险收入相较上年同期下降的原因有两方面,一是公司根据市场变化进行了正常的销售节奏调整;二是公司持续响应监管要求进行业务结构调整,由于产品形态的改变,公司保费收入相应受到一定程度的冲击。截至发稿前,关于公司一季度保费收入下降的问题,安邦保险、吉祥人寿均未做出回应。

相比之下,33家人身险公司保费收入呈现正增长。其中,华夏人寿、前海人寿保费收入排名分别由去年同期的第6位、第11位升至第3位和第6位,分别同比增长69.46%、92.01%。

对此,华夏人寿相关负责人表示,一季度保费快速增长得益于三方面,一是保险业整体回暖的大环境支持;二是华夏人寿从2018二季度开始持续进行调整,业务平台也在持续拉升,呈现出顺势而为、乘势而进的向好态势;三是华夏的销售队伍发展迅速,一季度“开门红”约有50万人力做出贡献。而对于一季度前海人寿保费收入高增长的原

因,该公司未做出回应,不过数据显示,一季度前海人寿分红产品的保费收入为472.24亿元,约占总保费收入的92%。

## 个险渠道占比微降

从渠道方面看,虽然个险渠道保费微降,银邮代理增速明显,不过,从保费占比来看,个险渠道地位依旧不可撼动,占据“大头”。

数据显示,2019年一季度人身险公司个人代理业务保费收入7221.49亿元,同比增长11.2%,占比人身险公司业务的56.13%,下降2.94个百分点;而银邮代理业务保费收入为4502.28亿元,同比增长24.9%,占比人身险公司业务的35%,同比上升2.21个百分点。

对于一季度银保渠道占比提升、个险渠道相对下降的情况,朱俊生谈到,今年“开门红”期间,分红型以及理财型保险产品通过银保渠道销售的比较多,使得银保渠道保费增长较快。同时,由于去年全年整个银保渠道保费收入下滑厉害,导致银保渠道在人身险保费中的份额也明显下降,因此银保渠道占比在今年一季度呈现较快提升的情况。从上市险企渠道收入策略可窥一二,数据显示,期间中国人寿、新华保险等对个险、银保两大渠道均有发力。

中国人寿一季度销售队伍总人力达189万,其中,个险渠道代理人153.7万,而在2018年末为144万人;银保渠道27.6万,2018年末为24.5万;个险渠道月均有效人力同比增加38%,月均销售特定保障型人力同比增加60%,银保渠道保险规划师月均长险业绩人力同比增加59%。

此外,一季度新华保险个险渠道保费收入同比增长9.8%,银保渠道保费收入同比增长5.2%,其中个险渠道首年期交55亿元,同比增长16%,银保渠道首年期交保费16.4亿元,同比增长25%。

北京商报记者 孟凡霞 李皓洁

S 重点关注  
Special focus

## 自营业务为主 上市券商一季度赚378亿

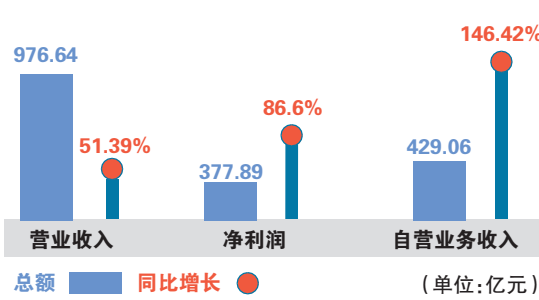
A股市场一扫2018年的阴霾“看天吃饭”的券商也重新迎来属于自己的“艳阳天”。截至4月30日,35家A股上市券商2019年一季度报已全部披露完毕,Wind数据显示,35家A股上市券商一季度共实现营业收入976.64亿元,同比增幅为51.39%;合计实现净利润377.89亿元,同比大涨86.6%。值得一提的是,受市场回暖影响,一季度券商自营业务脱颖而出,贡献了过半收入,在全业务中占比提升至约44%。

受益于年初行情回暖、交投活跃,券商一季度营业收入、净利润均同比大增。具体来看,营业收入方面,Wind数据显示,35家A股上市券商一季度共实现营业收入976.64亿元,同比增幅51.39%。6家券商一季度营业收入增幅超过100%。

从营业收入排名来看,中信证券2019年一季度营业收入超过百亿,为105.22亿元,同比增长8.35%。海通证券紧随其后,营业收入为99.54亿元,同比增长74.48%。广发证券一季度营业收入超过国泰君安跻身前三,为68.39亿元,同比增长77.02%。华林证券为35家公司中营业收入唯一下滑者,营业收入2.15亿元,同比下降1.41%。

净利润方面,Wind数据显示,35家A股券商全部实现盈利,合计净利润377.89亿元,同比大增86.6%。有12家公司一季度净利润超过10亿元,中信证券净利润42.58亿元夺魁,同比增长58.29%;海通证券排名第二,净利润37.7亿元,同比大涨117.99%;国泰君安位列第三,净利润30.06亿元,

## 2019年一季度35家A股上市券商总体业绩一览



数据来源:Wind、中银国际证券

同比增长33.03%。

在净利润增幅上,有14家券商2019年一季度净利润同比增长超过100%,中小券商表现优异,其中,太平洋证券增幅居35家公司之首,净利润为3.55亿元,同比大涨6654.14%;东吴证券次之,一季度净利6.13亿元,同比增长943.73%。

首创证券研发部总经理王剑辉对北京商报记者表示,券商2019年一季度业绩出现大幅增长的原因在于,市场环境发生根本性的改变以及基数因素的影响,去年一季度市场整体表现得相对较弱,今年市场却呈现“股债双雄”的局面,推动券商一季度数据整体向好,市场环境的变化也使得券商业绩呈现较大的反差,不过这更多是由积极性的因素所致,这种涨幅能否持续有待观察。

伴随着市场行情的大幅上涨,自营业务也成为券商业绩转好的贡献主力。据中银国际证券统

计,35家上市券商合计自营、经纪、信用、投行、资管业务收入占比分别为43.93%、18.68%、9.22%、10.3%、9.6%。其中,2019年一季度实现自营业务收入429.06亿元,同比大幅增长146.42%,收入占比提升17个百分点至43.93%,收入贡献几乎占据半壁江山。

从单家机构的自营业务收入方面来看,上市券商中,中信证券、海通证券、广发证券自营业务收入分别为49.2亿元、48.4亿元、35亿元,位居前三。兴业证券、国信证券、招商证券自营业务收入分别同比增长686%、611%、497%,增速位居前三位。自营增长最主要是受到市场的影响,券商自营的一些股票和基金表现非常出众,其股价的上升就造成了券商自营的收入大幅上升和业绩高速增长。”东北证券研究总监付立春对北京商报记者表示。

事实上,自营业务在券商各条业务线中的表现正日益突出,王剑辉指出,近年来,券商自营受到各家的高度重视,在自营方面投入了较大的人力和物力,对交易策略的多样化研究达到了较好的水平,也使得自营业务整体的操作能力上有显著、持续提升。

不过,就收入结构而言,王剑辉认为,当前近44%的收入偏高,未来理想型的券商业务收入模式应以均匀平衡分布为主,自营的比例对净利润的贡献度不会持续地高于30%。

北京商报记者 孟凡霞 实习记者 马婧/文 宋媛媛/制表

## 前四月逾80张罚单 银行涉房贷款乱象仍存

在近年来房地产调控政策保持从严态势的情况下,监管机构对于银行信贷资金违规“输血”楼市的查处也越发严厉,不过仍有商业银行“顶风作案”。据北京商报记者不完全统计,截至5月5日,年内监管部门已经针对违规输血楼市的商业银行开出逾80张罚单,涉及50家分支行,受罚银行从村镇银行到国有银行,甚至百万级罚单也不时出现。其中,仅4月30日一天就有5家银行因信贷资金违规进入楼市合计被罚210万元。分析人士指出,未来监管部门应建立更严厉的惩罚机制,以发挥震慑效应,同时也要强化对于信贷人员的培训。

4月30日,辽宁银保监局一连开出22张罚单,其中15张罚单指向房地产业务,涉及建行沈阳大东支行、交通辽宁省分行、平安银行沈阳分行、盛京银行等5家分支行,合计罚款210万元。

具体来看,建行沈阳大东支行因个人住房贷款存在虚假银行流水等问题被辽宁银保监局罚款80万

元,该行4名责任人受到警告处分。盛京银行沈阳分行因法库支行违规发放“假按揭”贷款被罚款50万元,同时该行3名责任人被处以终身禁业的顶格处罚,3名责任人受到警告并罚款的处分。此外,盛京银行、交通辽宁省分行和平安银行沈阳分行都因违反规定发放个人住房贷款分别被罚款20万元。

除辽宁地区外,全国各地的罚单查处也陆续在“发酵”。据北京商报记者不完全统计,今年以来,监管部门针对违规“涉房贷款”至少开出80张罚单,受罚的银行从国有大行、股份制银行到城商行、农商行、村镇银行。

事实上,自2016年以来,各地的房贷政策、审查标准不断趋严,房地产市场的非理性投资得到明显抑制,但违规涉房贷款却屡禁不止。

易居研究院智库中心研究总监严跃进表示,从银行的角度来看,做房贷业务是最划算的,因为本身房贷业务收入高,而且规模也大。所以在贷款结构上,

很多银行往往会选择投入到房地产市场。此时如果把控不到位,对于部分贷款申请审核不到位,无形中使得很多资金进入到房地产市场。

商业银行持续看好房地产未来投资收益,也是导致信贷资金违规进入楼市的一个原因。恒丰银行战略研究部研究员王丽娟认为,相对来说,个人住房按揭贷款不良率较低,且风险资本占用较低,属于银行的优质资产,一定程度上加大了商业银行违规进入楼市的积极性。

“房贷比较复杂,可能有些贷款现有的形势下难以满足条件,而很多银行对房地产行业的未来比较看好,甚至很多人认为房贷是比较低风险的”,北京科技大学经济管理学院金融工程系教授刘澄表示,在房地产融资过程中,有些银行出于利益驱动,主动协助企业共同作假使得其符合有关标准,这也是涉房贷款违规屡禁不止的缘由。

北京商报记者 孟凡霞 吴限