

债券投顾业务将迎管理新规 券商展业条件及边界获明确

证券时报记者 谭楚丹

昨日,证券时报记者从券商获悉,3月12日中国证券业协会(以下简称“中证协”)向券商及资产管理子公司就《证券公司债券投资顾问业务管理规则》(以下简称《规则》)征求意见,要求在3月底之前反馈意见。

《规则》明确了债券投顾业务的展业条件和展业边界。同时要求,券商需配备专职人员、健全内控制度、建立信息技术系统,确保组织架构设置、业务发展与合规风控水平、专业能力相匹配。《规则》还强调,债券投顾仅限于提供投资建议,禁止以任何方式代客户作出投资决策。

1 明确展业条件

近日,中证协下发的《证券公司债券投资顾问业务管理规则》征求意见稿备受市场关注。

一直以来,债券市场以专业机构投资者为主要参与者,但部分中小金融机构如中小银行和信托公司由于投资能力有限,需要寻求投资建议。在此背景下,券商的债券投顾业务受到上述中小金融机构的青睐。据证券时报记者去年三季度不完全统计,目前常态化开展债券投顾业务的券商约有20家,总规模约1万亿元,其中前5家的券商市场份额占比超80%。

去年,债券投顾业务被曝出存在利益输送的隐患。2024年9月中国银行间市场交易商协会约谈部分券商,称有公司在开展服务于中小银行的投顾业务过程中,存在控制客户交易,将自营、投顾等业务混同运作,并通过变相资金池在不同账户间调节收益以及利益输送等问题。

2 业务纳入券商全面风险管理体系

证券时报记者注意到,《规则》对债券投顾业务的各项环节、风险合规要求等进行明确规定。

具体来看,《规则》加强债券投顾业务的精细化管理,明确债券投顾人员在宣传推介、协议签署、债券交易询价、提供投资建议及开展客户回访、受理投诉等业务环节应当遵循的行业标准和规范,督促券商优化供给、提高价值创造能力。

3 不得接受客户资金或资产委托

监管部门此次还计划要提升债券投顾人员的管理水平。《规则》明确参与债券交易询价的人员需要取得债券交易市场要求的相关资质,并按照监管规则进行人员公示,加强人员考核管理,增强透明度和市场监督,保障客户知情权,提升客户满意度。

据悉,在人员资质方面,出具投资建议的人员应当登记为证券投资顾问;参与债券交易询价



谭楚丹/制表

如今,监管部门计划建立和完善债券投顾业务管理机制,明确展业边界。据证券时报记者拿到的《规则》起草说明,《规则》计划从“机构、业务、人员”三位一体入手,构建全业务流程的业务管理体系;坚持目标导向和问题导向,结合行业发展现状及痛点难点,总结行业好经验、好做法;引导券商加强数字化管理,提升债券投顾业务的自律监管效能。

此次《规则》最大看点在于,首次明确了券商开展债券投顾业务的能力胜任条件:一是具备证券投资咨询业务资格;二是建立健全有效的内控管理制度;三是配备不少于3名2年以上债券投研经验的专职债券投资顾问人员和不少

于1名具备2年以上债券投资交易合规经验的专职合规人员,确保专业水平与其服务方式、业务规模相适应;四是建立具备业务审批、业务要素录入、业务风险监测管理及业务合规审核功能的债券投资顾问业务全流程留痕的信息技术管理系统;五是支持业务开展的其他必要条件。

谈及债券投顾展业边界时,《规定》强调只有建议权,不能有决策权。具体就是,券商及其业务人员从事债券投资顾问业务,仅限于向客户提供投资建议,辅助客户进行投资决策;禁止接受客户资金或资产委托、控制操作客户账户或以任何方式代客户作出投资决策。

务的集中度管理、偏离度管理、交易监测和内部检查要求,压实券商主体责任,提升债券投顾业务服务质效。

比如在集中度管理方面,券商不得出具投资建议,导致单一投资顾问账户投资于同一债券的金额超过该投资顾问账户规模的25%,国债、中央银行票据、政策性金融债、地方政府债券、境内系统重要性银行同业存单除外。如因债券回售、系统重要性银行名单调整等原因导致集中度管理要求被动超限的,券商不得继续出具买入超限标的的投资建议,并应当建议客户合理有序压降超限标的持仓规模。

券优势,单独或者通过合谋,影响交易价格或交易量;不得以获取佣金或者其他利益为目的,建议客户资产进行不必要的证券交易;不得为投资顾问客户提供流动性支持;不得为协助客户或第三方规避监管,按照投资顾问客户或者其他第三方的指令出具投资建议等。

在自律管理方面,中证协可以对券商债券投资顾问业务进行现场检查或者非现场检查。券商及相关从业人员开展债券投资顾问业务涉嫌违反监管规则或存在重大风险隐患的,中证协将按规定移交证监会等有关机构处理。

来看,2024年广发银行实现营业收入687.96亿元,较2023年的692.49亿元下降;净利润为150.06亿元,低于2023年的157.92亿元。不过,当前也出现积极信号,广发银行在不断提升资产质量,降低不良贷款率。截至2024年末,该行的不良贷款率为1.53%,较去年初下降0.05个百分点;拨备覆盖率为165.58%,较去年初上升4.68个百分点。截至2024年末,广发银行总资产36441.97亿元,总负债33459.57亿元。

交通银行山西省分行
举办“金融知识旅游记”活动

在“3·15”国际消费者权益日即将到来之际,3月12日,交通银行山西省分行举办“金融知识旅游记”活动。活动邀请了众多环卫工人参与,让他们走进充满金融知识与文化底蕴的殿堂。活动现场,交通银行工作人员精心设计了金融知识问答、AR互动体验、你比我猜等趣味环节,让环卫工人们在轻松愉快的氛围中学习了实用的金融知识,提高了防范金融风险、保护个人信息的能力。此外,工作人员还为环卫工人讲述了晋商历史上的诚信故事和红色金融的发展历程。

交通银行山西省分行将继续关注各类社会群体的金融需求,不断创新金融服务形式,普及金融知识,为提升全民金融素养、构建和谐金融生态环境贡献力量。(CIS)

国寿集团董事长蔡希良 将兼任广发银行董事长一职

证券时报记者 刘筱攸

近日,广发银行公告称,董事长白涛因工作变动辞任。证券时报记者获悉,现任中国人寿集团董事长蔡希良将兼任广发银行董事长。

据上述公告,广发银行董事会于3月10日收到辞任函,白涛因工作变动辞去董事长、董事职务。公开资料显示,2024年9月30日,白涛已辞去中国人寿集团董事长及执行董事职务。

证券时报记者从多个渠道获悉,将接棒白涛出任广发银行董事长的是中国人寿集团董事长蔡希良。这也符合广发银行此前的惯例,自中国人寿入主广发银行以来,该集团董事长杨明生、王滨、白涛,均曾兼任广发银行董事长一职。

今年1月17日,广发银行召开了2025年工作会议,蔡希良出席会议并发表讲话。他表示,广发银行2024年认真落实集团各项工作部署,较好地完成了全年目标任务,一是党建引领得到强化,二是服务大局积极有为,三是综合实力稳中有升,四是协同发展不断深化,五是风险防控扎实有效。

蔡希良也强调了广发银行今年相关重点工作:一是聚焦政治引领,坚持和加强党的全面领

导;二是聚焦深耕湾区,提升总部市场竞争力;三是聚焦协同发展,充分释放综合金融潜能;四是聚焦深化改革,增强价值创造能力;五是聚焦风险防控,牢牢守住安全发展底线。

蔡希良于2024年8月升任中国人寿集团党委书记、11月获批出任董事长。他在该集团成员公司的任职还包括上市寿险子公司中国人寿(601628)董事长、国寿资产公司董事长。

此外,广发银行董事会成员近日还出现变化。3月4日,该行2025年第一次临时股东大会在广州召开,此次会议由广发银行第十届董事会召集,当日由副董事长王凯主持。此次临时股东大会审议通过了包括聘请外部审计机构、选举田明明为第十届董事会董事、选举李德峰为第十届董事会独立董事等在内的五份议案。

其中,田明明现任中信信托党委委员、副总经理,而中信信托是广发银行持股约14.13%的第二大股东。广发银行相关人士告诉记者,自2006年中信信托成为广发银行股东以来,一直有向广发银行董事会派驻董事,前期中信信托提名人选根据工作变动辞去该行董事。

从未经审计的财务数据看,广发银行2024年出现了近17年来首次营收、净利双降。具体

机构 | Institution A3

诈骗分子盯上AI技术 金融消费者权益保护面临新挑战

证券时报记者 李颖超

在2025年“3·15”国际消费者权益日即将来临之际,证券时报记者走访发现,众多商业银行和消费金融公司正在积极开展行动,加大对消费者权益保护相关内容的宣传力度。

这些宣教活动不仅借助线上平台和社交媒体等广泛渠道发布图文、短视频等丰富内容,还配合线下展板等形式全方位普及金融知识,以提升消费者的金融素养。特别是在今年,针对不法中介代理维权、AI(人工智能)新型技术诈骗等热点问题,银行业将其作为消保宣教的重点方向,进一步加大宣传力度。

消保宣教持续进行时

步入3月,证券时报记者注意到,商业银行以及消费金融公司已纷纷行动起来,启动了一系列旨在保障金融消费者权益的宣传教育活动。这些活动形式多样,内容涵盖反诈情景短剧、图文并茂的案例展示、寓教于乐的互动游戏以及社交平台的专题栏目,同时在线上平台及线下活动中展开。

例如,3月12日,交通银行官方微信公众号发布《姣姣说消保丨“假维权,真诈骗”警惕非法代理维权陷阱》,以图文并茂的方式呈现典型诈骗案例;浦发银行官方微信公众号“遇见浦发”则是从3月初开始,持续推送“315靠‘浦’说”金融消保宣教栏目,围绕拒绝非法金融、警惕不法中介等层面进行科普。

在消费金融公司方面,3月上旬,马上消费金融联合重庆市第一社会福利院,开展了针对老年群体的金融教育互动问答活动。近日,南银法巴消费金融在官方微信公众号上推出“3·15保障金融权益”专栏,聚焦AI新型技术诈骗、非法集资等热点问题,为消费者提供实用的维权指南。

此前,中银消费金融于2月1日至28日期间,通过进社区、进机构、集团联动的形式在全国范围内组织开展“投资看准‘三适当’,守住钱袋要稳当”专项教育宣传活动。

外资银行也在行动,汇丰中国、渣打中国分别推出警惕非法代理维权、提高反诈意识的宣传推送内容;花旗中国则携手伯特公益推出“花young财商”项目,以提升青年财经素养为核心目标,融入了金融消保八项权益内容,为消费者权益保护注入青年力量。首期活动计划落地上海、北京、广州三城,预计吸引超6000名青年及家庭参与。

此外,证券时报记者在上海浦东新区走访中注意到,一些社区与警方已建立紧密合作关系,定期开展防诈骗教育活动。同时,众多金融机构及金融科技企业的展示板上也时常可见防诈骗宣传材料,以期进一步增强公众的防骗意识和自我保护能力。

整体来看,今年银行业重点围绕警惕“非法中介”骗局、远离非法代理维权以及警惕利用AI新型技术实施诈骗的风险提示等层面,呼吁消费者提高反诈意识和树立理性维权思路来保障金融安全。

金融消费乱象不止

稍早前,中国消费者协会(以下简称“中消协”)发文指出,金融消费领域乱象的根源在于部分机构利用信息不对称牟取不当利益。一方面,消费者应当加强金融消费知识学习,强化防骗意识,特别是对贷

款、投资等金融产品的风险认知,防范各类金融消费陷阱。另一方面,监管部门应当加大监督管理力度。

中消协2月6日发布的2024年全国消协组织受理投诉情况分析显示,金融消费乱象不止,违规荐股与隐性收费问题突出。这不仅侵害了消费者的合法权益,更破坏了金融市场的公平秩序。

具体来看,消费者的投诉主要集中在以下几方面:

一是违规荐股现象多发。部分证券投资咨询机构通过虚假宣传、暗示或保证收益等手段,诱导消费者支付高额“服务费”,违规向消费者提供股票推荐服务。

二是隐性收费抬高贷款成本。一些消费金融机构以担保费、会员费、咨询费、服务费 etc 名目收取隐性费用,实际贷款利率远超国家规定。

三是提前还款难和不合理收费。消费者向消费金融机构申请提前还款时遭遇推诿或收取不合理费用。

四是不正当催收行为屡禁不止。部分催收机构冒充执法人员,或通过骚扰通讯录亲友等手段进行“暴力”催收,对消费者名誉和精神造成损害。

“相关监管部门应当严格落实办法规定,对违反规定的金融机构依法实施责令限期整改、责令暂停部分业务、限制股东权利等监管措施。”中消协强调。

谨防利用AI技术 实施诈骗新套路

近一段时间以来,随着DeepSeek的惊艳亮相,也让各行各业看到了AI技术落地应用的更多可能性。数字化转型步伐的加速,许多金融机构日益将业务模式构建于大数据的基础之上,诸如用户画像绘制、精准营销等实践已成为常态。

与此同时,需要警惕的是,由于个人信息泄露引发的诈骗手段不断翻新,特别是AI技术的滥用给消费者带来新隐患。有真实案例显示,诈骗分子盯上了AI技术,利用人脸信息“以假乱真”进行违法犯罪。

浙江网信网曾发文指出,随着AI技术的普及应用,不法分子实施诈骗的精准性、迷惑性、隐蔽性增强,公安、检察等政法机关办案将面临侦查破案难、电子证据调取难、认定处理难等现实困难。

“如何在利用数据资源的同时,确保个人信息的安全与隐私不受侵犯,已跃升为金融业乃至整个社会发展进程中亟待各方共同努力解决的议题。”有华东区支付机构风控人士表示,很多机构在追求原始信息数据的过程中,有时被质疑存在过度收集个人信息的行为,合规性风险也随之上升。

面对日益复杂的金融产品和不断更新的诈骗手段,金融业的消费者权益保护工作仍面临诸多挑战。同时,人们对于信息安全的担忧从未消减。

实际上,近年来,央行针对涉及“个人金融信息”的违法违规行已开出上百张行政处罚罚单,涉及银行、券商、支付机构、消费金融公司等多元机构。

尽管监管部门与行业内部对个人信息保护及数据安全性的重视程度不断提升,银行业分析人士仍向记者强调,普通民众对于自身生物识别信息,特别是人脸信息等敏感数据的保护意识尚需进一步加强,“考虑到消费者在信息泄露后维权之难,从信息采集环节就加强个人信息的保护显得尤为关键,多方也需要持续形成合力,共同‘围剿’涉及信息泄露的萌芽”。

中国银保信:“睡眠保单” 逾52万件涉及金额超10亿元

证券时报记者 刘敬元

近日,中国银行保险信息技术管理有限公司(以下简称“中国银保信”)在官网发布消息称,其建立的行业统一的“睡眠保单”信息查询平台自2023年12月上线以来,累计访问量超过530万次,通过平台查询到的“睡眠保单”逾52万件,涉及金额超10亿元。

此前,为落实国家金融监督管理总局关于人身保险“睡眠保单”清理专项工作部署,中国银保信通过金事通App建立“睡眠保单”信息查询平台,并于2023年12月正式上线“睡眠保单”查询服务。消费者下载并注册金事通App,若其名下存在“睡眠保单”,则不仅可以在查询个人所有人身保险保单时看

到相应的“睡眠保单”标识,还可以到金事通App“常用服务”项目下的“睡眠保单”版块专区进一步查询详细信息,包括所属保险公司、保单号码、产品名称、保单类型等。

为提升“睡眠保单”的覆盖面和持续性服务能力,中国银保信发挥数据和技术优势,通过数据建模和算法设计,实现了“睡眠保单”的自动化识别和常态化查询,提供了集中统一的“睡眠保单”相关信息的查询渠道。

中国银保信成立于2013年7月,由国家金融监督管理总局直接管理,主要负责建设和运营全国统一的银行业、保险业信息共享系统,提供交易支持、数据治理、风险管理、科技支撑和登记、验证、精算、咨询等服务。