

券商迎来新一轮“降息”潮 客户保证金利率低至0.05%

证券时报记者 刘艺文

随着银行近期纷纷下调存款利率，券商也陆续跟进调整客户保证金利率。

日前，广发证券、民生证券相继调整客户资金计结息利率标准为0.05%。业内人士认为，后续或有更多券商跟进。事实上，近一两年来，券商客户资金账户保

证金利率已经历多次下调，由0.25%一路降至0.05%。

受访人士向证券时报记者表示，券商的降息对投资者影响不太大，但是，会影响券商的利差收入。如果投资者的资金账户上有闲置资金(即保证金)，想追求更高收益，可以在券商APP上申购保证金理财产品。

1 券商也“降息”

5月21日，广发证券发布公告称，当日起调整客户人民币资金计结息利率标准，调整后的年化利率标准为0.05%。此前一天，民生证券也发布公告，调整经纪客户人民币资金账户、信用客户和期权客户保证金账户的结息年利率至0.05%。

有头部券商人士向证券时报记者表示，随着银行存款利率的下调，预计会有更多的券商跟进降息。

证券时报记者注意到，这已经不是券商首次下调客户资金账户保证金利率了，此前已有多轮“降息”潮。今年1月，光大证券发布公告称，自1月20日起，将客户资金账户人民币活期年利率调整为0.10%。去年11月，亦有多家券商公告，

2024年11月11日起，调整客户保证金利率标准，调整后为0.10%(年化)。

去年7月31日，东吴证券发布公告称，2024年7月25日，工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行全面下调存款利率，其中活期存款利率下调5个基点(BP)至0.15%。经该公司研究决定，自2024年8月1日起调整人民币活期存款利率至0.15%。

其实，早在2022年9月，信达证券就公告称，2022年9月15日起，工行等银行根据相关规定下调存款利率，即活期存款年利率调整为0.25%，信达证券因此于当年9月21日起按照上述第三方存管银行的活期存款利率0.25%为投资者计付利息。

2 影响券商保证金利差收入

“券商下调客户保证金的利率，主要与目前银行存款利率变化有关，最新的银行活期存款利率就是0.05%。”一位券商非银分析师向证券时报记者表示。

有分析人士认为，券商客户资金账户保证金利率下调对投资者影响不大，一方面存款利率下调幅度较小；另一方面，单个客户保证金金额可能并不会很大，甚至有部分客户已签约了保证金理财产品获取收益。

降息对券商影响相对明显，由于券商

客户总量庞大，资金账户上的保证金总额相当可观，因此，下调客户利率带来的利差扩大，或为券商带来一笔可观的收益。

“客户保证金利差收入是券商利息收入的重要组成部分，券商会按照活期存款的利率标准给客户结算。这笔钱是券商以同业存款的形式存放在银行的，所以银行会以同业存款利率向券商结算这部分的利息。同业存款的利率会比个人客户活期存款利率高一些，这中间就产生利差，券商从中获得利差收入。”有券商人士向证券时报记者介绍。

部分券商客户资金存款余额			
序号	券商名称	去年末（亿元）	今年一季度末（亿元）
1	国泰海通	1843.06	2817.25
2	中信证券	2665.97	2598.26
3	华泰证券	1381.18	1315.72
4	广发证券	1393.68	1315.68
5	中国银河	1286.02	1271.27
6	中信建投	1012.33	1106.73
7	招商证券	1251.30	953.56
8	申万宏源	1002.67	926.38
9	国信证券	839.59	836.56
10	中金公司	766.51	832.48
11	东方证券	839.66	698.92
12	光大证券	558.46	566.25
13	中泰证券	598.46	542.34
14	兴业证券	651.25	532.09
15	方正证券	522.81	510.15



数据来源:上市公司财报 图虫创意/供图 刘艺文/制表

3 投资者可申购保证金理财产品

对于连续下调的客户保证金利率，投资者也有其他的选择，即用账户上闲置资金申购券商的保证金理财产品。此前，不少券商已推出相关产品服务。

券商保证金产品，是监管部门2011年起重点推动的重要创新业务，指在不影响投资者正常证券交易的前提下，证券公司在每日收盘后，将签约客户股票资金账户的闲置保证金投资于固定收益类资产，以增加客户的收益。

券商保证金产品的定位是货币市场基金，属于现金管理类产品，因此，主要投资高等级债券、高等级银行存款产品及存单，以及货币市场工具。

比如，华泰天天发成立于2012年8月21日，是市场上首批成立的券商保证金产品之一。中信建投证券旗下夜间理财产品——中信建投智多鑫货币型集合资产管理计划，也是一款定位于保证金理财的货币型产品。

据悉，券商保证金产品的资金直接来源于券商庞大的客户留存保证金。也正因如此，越是具有较强的经纪业务基础的券商，其存量券商保证金产品的规模往往也较大。

目前来看，券商保证金理财产品的收益尚可。5月21日的数据显示，华泰天天发7日年化收益率0.7%，中信建投智多鑫7日年化收益率0.72%。

105家券商晒文化建设年报 “内卷”之下亮点不少

部分券商2024年文化建设年报概览			
券商	文化建设 年报页数	特色案例 数量(个)	特色案例举例
中国银河证券	142	4	《服务“一带一路”建设，打造“银河海外”品牌，金融“出海”开辟高质量发展新航线》
广发证券	53	7	《做大普惠金融：跨境理财通2.0助力大湾区金融市场互联互通，满足居民多元化投资需求》
国泰海通证券	58	4	《秉承守正创新——培塑IT铁军文化，引领金融科技发展新征程》
华泰证券	142	6	《深植科技基因 以HUATECH科技品牌文化涵养守正创新精神》
中信证券	124	4	《聚焦“银发一族”，践行“金融为民”脚踏实地书写养老金融大文章》
东方证券	58	11	《清风扬正气，宣讲铸廉魂——东方证券“清风宣讲团”为高质量发展增添“廉动力”》
中金公司	132	5	《用“中金声音”推动中国特色金融文化的国际传播》
国信证券	62	4	《当金融科技遇见全员创新：解码国信证券金融科技文化节的“1123”赋能密码》
申万宏源	120	10	《大力扩展绿色金融服务领域 发挥金融助推实体经济绿色低碳发展功能》
注：文化建设年报页数仅包括报告本身，不含案例及附件			

数据来源:中证协 许盈/制表

证券时报记者 许盈

近日，105家券商2024年文化建设年报在中国证券业协会网站公布。

自2019年证券基金行业文化建设启动以来，今年已是各券商第四年提交文化建设年报。相对前三年，今年券商提交的文化建设年报更为体系化，案例更为丰富，年报排版与设计精美度也明显提升。

从内容与形式来看，券商文化建设工作“卷”出新高度，一些券商新创设了党建、廉洁从业等子品牌，通过打造IP(知识产权)、创设内刊、设立员工心理工作室等形式，将文化建设融入一线业务，做好金融“五篇大文章”也成为其中重要实践。

设品牌、打造IP

整体而言，券商2024年文化建设年报内容非常丰富，不仅系统介绍了各公司的文化理念、文化建设领导小组成员，以及过去一年的各项文化建设工作，还提供了丰富案例，涵盖党建、乡村振兴、投教、助力区域经济与科创企业发展，积极承担社会责任等。证券时报记者注意到，多数中小券商都提交了3到4个特色案例，一些大中型券商提交的案例多达十余个。

打造廉洁文化，加强员工职业道德建设也是券商近一年文化建设工作重点之一。2024年9月，中国证券业协会修订发

布了新版《证券从业人员职业道德准则》，旨在引导证券从业人员珍惜职业声誉、恪守职业道德。

证券时报记者注意到，文化建设年报显示，多家券商打造了廉洁从业相关品牌或开展相关活动。例如，国海证券通过吉祥物传播文化理念，设计“国国”“海海”清廉卫士IP形象。国盛证券打造“勤廉国盛”文化品牌，克服国有证券公司廉洁文化建设面临的挑战。上海证券打造了“上证青莲”纪检品牌。财通证券打造了“廉合财韵”廉洁文化品牌。东方证券依托“清风为伴”廉洁文化品牌，以青年纪检干部为主要成员组建“清风宣讲团”队伍，打造廉洁主题精品课程。中国银河证券开展“清廉银河·助力发展”专项行动，打造清廉组织生态，建设“清廉子品牌”。

在合规方面，多家券商创新宣传手段，通过创设内刊、打造品牌等形式加强合规建设。例如，国融证券创刊《国融合规》；华源证券也通过创建内刊《工作信息》和《文化建设简报》，加强内部宣传与文化建设。

在员工关爱与培养方面，各券商也不断创新形式。国金证券于2024年4月率先设立行业首个专职驻场心理工作室——“心·空间”；华泰证券打造“爱在华泰”员工关怀新品牌，过去一年开展“倾听员工心声”调研、管理者沙龙、驻场心理咨询等活动；东北证券创新人才培养模式，打造“蒲公英式”学习文化。

赋能券商 做好金融“五篇大文章”

过去一年，券商文化建设另一大亮点是，不仅与业务深度融合，还持续赋能券商做好金融“五篇大文章”。

多家券商将深耕养老金融作为去年文化建设的特色案例。例如，中信证券提供的案例显示，中信证券(山东)青岛连云港路证券营业部为养老金融开创“传统+

智能”双模服务：保留上门服务、银发专线等温情举措，2024年完成上门服务120次；升级适老化设施，配备30余类助老用品，设置爱心窗口缩短等候时间。

在数字金融领域，国泰海通证券金融科技条线2024年首次探索构建IT(信息技术)特色子文化体系；华泰证券打造HUATECH科技品牌，加强数字化规划治理，打造平台智能化、推动数据资产化、构建生态一体化；国信证券则继续举办金融科技文化节，探索AI(人工智能)等前沿技术的应用场景。

在绿色金融方面，申万宏源发挥固收及衍生品投研业务优势，积极创设绿色金融交投工具与产品服务，丰富完善绿色金融产品供给，提高绿色金融服务质效。

外资券商文化建设步入正轨

外资券商的文化建设也步入正轨。记者注意到，在文化理念上，各外资券商将“合规、诚信、专业、稳健”作为行业文化的核心，结合自身特色进行理念延伸。

诸多外资券商把参与公益工作，履行社会责任作为文化建设案例。例如，摩根大通证券于2024年12月与友成企业家乡村发展基金会携手启动“乡村女性绿色赋能启航计划”，为2000名乡村女性创业者提供以绿色可持续发展为重点的培训和资源对接，支持她们开启绿色创业之路；摩根士丹利证券在去年启动“果洛藏族自治州学前教师关爱行动”，并举办摩根士丹利2024年全球志愿者服务月。

一些新设外资券商也确立公司文化理念。例如，渣打证券于2024年正式展业，该公司文化建设年报显示，渣打旨在打造以抱负、行动和责任为核心的文化，其价值观行为包括“为所当为、精益求精、众志成城”。渣打证券称，该公司自展业伊始即把文化建设融入公司发展战略，通过文化专题培训，在全体员工中树立证券行业荣誉感。

■ 新规对综合评价指标小幅调整，评价指标由基础指标和附加指标构成。其中，基础指标从收入、内部治理、资源、处理处罚等四个方面反映会计师事务所状况。

近日，中国注册会计师协会(以下简称“中注协”)发布新修订的《会计师事务所综合评价排名办法》(以下简称《办法》)。据了解，中注协每年要组织开展会计师事务所综合评价百家排名(以下简称“百家排名”)工作，并发布排名信息。

谈及参评条件时，中注协新增要求称，若会计师事务所发生对行业造成严重负面影响事件，不得参加百家排名。

有业内人士分析，目前尚不明确“负面影响事件”的定义以及如何界定“严重”程度；此外，应按照什么时间范围来确定也需要明晰。

参评门槛提高

据了解，《办法》的一大看点在于对参评门槛的修订。按照《办法》，参加百家排名的会计师事务所应经批准设立并取得执业许可。若具有三项情形之一，会计师事务所则不得参加：一是未持续达到规定的设立条件；二是未履行《中国注册会计师协会章程》所规定的会员义务；三是发生对行业造成严重负面影响事件的。

第三项是《办法》此次新增的负面情形。《办法》还明确，会计师事务所不符合参评条件的，由中注协取消其参评资格或其主动退出。

证券时报记者注意到，2024年10月中注协在披露《2023年度会计师事务所综合评价百家排名信息》时，连续20年霸榜的普华永道缺席2023年评价。彼时中注协表示，2024年有的会计师事务所因受到财政部、证监会的行政处罚，主动提出不参加2023年度综合评价排名；部分会计师事务所受到的处理处罚，将在2024年度综合评价中予以体现。

2024年9月财政部通报称，普华永道及其广州分所在恒大地产2018年至2020年财务报表审计过程中，明知恒大地产财务报表存在重大错报而不予指明，发表不恰当的审计意见，出具虚假审计报告，被处罚暂停经营业务6个月，撤销其广州分所。

评价指标 新增“一体化管理”

《办法》另一关注点在于评价指标做了小幅调整，评价指标由基础指标和附加指标构成。其中，基础指标为综合评价的主体指标，从收入、内部治理、资源、处理处罚等四个方面反映会计师事务所状况，共包括10个具体指标，基础指标合计达1000分。

《办法》此次新增了“一体化管理情况”指标。根据2022年财政部发布的《会计师事务所一体化管理办法》，所谓“会计师事务所一体化管理”是指会计师事务所在人员管理、财务管理、业务管理、技术标准和质量管理、信息化建设等方面，建立并有效实施实质统一的管理体系。

其中明确提到，会计师事务所应当坚持以质量为导向，实施统一的合伙人业绩考核政策与标准，确保全体合伙人在统一的“利润池”中分配，禁止以费用报销代替利润分配，不得以承接和执行业务的收入或利润作为首要指标，禁止“各自为政”、“分灶吃饭”。

按照《办法》，中注协将依据会计师事务所一体化管理自评和检查评估结果进行评价，该指标的权重被设为1%，满分为10分。

此外，评价指标其他修订内容为，“合伙人(股东)员工”比率调整为“合伙人(股东)注册会计师比率”；“信息化支出水平”与“人才培养支出水平”合并为“信息化和人才建设水平”，其中新增了“网络安全资质认证”的细项，该指标权重原本合计为4%(40分)，如今调为3%(30分)。

处罚扣分是今年评价结果一大看点

今年百家排名及相应得分颇受市场关注，主要因为2024年多家知名会计师事务所遭遇“资格罚”，上述中介机构的相关业务受到冲击，以上市公司年报审计业务为例，市场格局已重新洗牌。

根据《办法》，从分值权重来看，“收入指标”仍然是权重最大，达到40%(400分)；扣分项同样权重不小，《办法》称，处罚指标权重达到30%(300分)，中注协表示，该指标是指包括评价年度在内的最近3个年度，会计师事务所及其注册会计师、员工因执业行为受到刑事处罚、行政处罚和行业惩戒的情况，按处理处罚的类型、处理处罚时点的远近扣除相应分值。

据悉，2024年至少有6家会计师事务所面临“资格罚”，其相关业务被暂停3个月到12个月不等。

具体来看，受金通灵造假案影响，“内资八大所”之一的大华会计师事务所被暂停从事证券服务业务6个月；天职国际会计师事务所因为在寄信股份年报审计中未勤勉尽责和伪造、篡改、毁损审计工作底稿，被暂停从事证券服务业务6个月。



券商中国

ID:quanshangcn

新规『拉黑』问题会计师事务所 严重负面事件者禁入百家排名

证券时报记者 苏可