



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020 年第 44 总第 809 期

合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥政务区

祁门路 1688 号兴泰金融广场 2209 室

2020 年 08 月 04 日 星期二

更多精彩 敬请关注

兴泰季微博、微信公众号



宏观经济..... 2

外汇局：中国 6 月货物贸易顺差 449 亿美元..... 2

两部委：拟进一步鼓励外资投向生产性服务业..... 2

国办：加快推动网络零售等行业的发展..... 2

商务部：中韩双方同意推动年内如期签署 RCEP 协定..... 2

连续 10 个月负增长！日本 7 月新车销量减少 13.7%..... 3

日本：一季度 GDP 再修正值为年率降 2.2%..... 3

货币市场..... 3

央行：房地产贷款增速连续 23 个月回落..... 3

央行：7 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 26.3 亿..... 3

监管动态..... 4

外汇局：以“零容忍”态度严打地下钱庄等违法犯罪活动..... 4

金融行业..... 4

国家发改委：REITs 试点项目聚焦仓储物流等七类..... 4

热门企业..... 4

小鹏汽车获阿里投资..... 4

字节跳动：考虑在美国之外重新设立 TikTok 总部..... 5

2020 胡润全球独角兽：蚂蚁集团、字节跳动、滴滴出行前三

地方创新..... 5

广东 80 条金融举措支持粤港澳大湾区建设..... 5

北京：出台职称评审管理办法 京津冀职称资格可互认..... 5

深圳：停批商务公寓 已批项目鼓励转为人才房..... 5

深度分析..... 5

中小银行金融风险主要源于公司治理失灵..... 5

宏观经济

外汇局：中国 6 月货物贸易顺差 449 亿美元

7 月 31 日，国家外汇管理局公布了 2020 年 6 月我国国际货物和服务贸易数。2020 年 6 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15727 亿元，支出 13288 亿元，顺差 2439 亿元。其中，货物贸易收入 14417 亿元，支出 11239 亿元，顺差 3178 亿元；服务贸易收入 1310 亿元，支出 2049 亿元，逆差 739 亿元。按美元计值，货物贸易收入 2034 亿美元，支出 1586 亿美元，顺差 449 亿美元；服务贸易收入 185 亿美元，支出 289 亿美元，逆差 104 亿美元。

两部委：拟进一步鼓励外资投向生产性服务业

国家发展改革委、商务部 7 月 31 日对《鼓励外商投资产业目录(2020 年版)(征求意见稿)》公开征求意见。新版《目录》主要变化包括增加 125 条，修改 76 条(主要是扩展原条目涵盖领域)，主要修订内容包括，一是进一步鼓励外资参与制造业高质量发展。全国目录新增或扩展原材料、零部件、终端产品制造等条目。二是进一步鼓励外资投向生产性服务业。全国目录新增或扩展研发设计、商务服务、现代物流、信息服务等条目。三是进一步鼓励外资投向中西部地区。中西部目录根据各地扩大开放和招商引资需要，新增或扩展了有关条目。中西部目录内的部分会展、物流、电子商务相关条目调入全国目录。

国办：加快推动网络零售等行业的发展

国务院办公厅 7 月 31 日发布《关于支持多渠道灵活就业的意见》指出，将加快推动网络零售、移动出行、线上教育培训、互联网医疗、在线娱乐等行业的发展，为劳动者居家就业、远程办公、兼职就业创造条件。

商务部：千方百计稳外资，进一步扩大开放

7 月 31 日，年中商务部党组扩大会议在京召开，会议表示，上半年，商务运行回稳向好、好于预期，消费逐步回升，外贸降幅收窄，外资降中趋稳，对外投资基本稳定，多双边合作取得积极进展，为经济社会发展作出了应有贡献。会议强调，要千方百计稳外资，在稳住外资存量、扩大外资增量上下功夫，进一步扩大开放，优化营商环境。

商务部：中韩双方同意推动年内如期签署 RCEP 协定

8 月 1 日，中韩经贸联委会第 24 次会议在山东省青岛市举行。此次会议是新冠肺炎疫情发生以来中国与外方首次在线下面对面召开的政府间经贸合作机制会议，双方

同意，继续加强在区域和多边框架下的沟通协调，推动年内如期签署区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)，推进中日韩自贸协定谈判，维护多边贸易体制，共同推动建设开放型世界经济。

连续 10 个月负增长！日本 7 月新车销量减少 13.7%

8 月 3 日，日本汽车销售协会联合会和全国微型车协会联合会公布数据显示，7 月日本国内新车销量为 396346 辆，较上年同期减少 13.7%。受新冠肺炎疫情蔓延等因素影响，日本新车连续 10 个月呈负增长。

日本：一季度 GDP 再修正值为年率降 2.2%

日本内阁府 8 月 3 日公布 2020 年一季度国内生产总值(GDP)再修正值。剔除物价变动因素后实际比上季度下滑 0.6%，假设这一势头持续 1 年后换算成年率为下滑 2.2%，与修正值相同。

货币市场

央行：房地产贷款增速连续 23 个月回落

央行官网 7 月 31 日发布《2020 年二季度金融机构贷款投向统计报告》显示，2020 年二季度末，金融机构人民币各项贷款余额 165.2 万亿元，同比增长 13.2%；上半年增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元。其中，房地产贷款增速连续 23 个月回落。

央行：7 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 26.3 亿

8 月 3 日，央行发布 2020 年 7 月常备借贷便利开展情况，为满足金融机构临时性流动性需求，2020 年 7 月，人民银行对金融机构开展常备借贷便利操作共 26.3 亿元，其中隔夜期 0.7 亿元，7 天期 0.1 亿元，1 个月期 25.5 亿元。常备借贷便利利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。期末常备借贷便利余额为 25.5 亿元。

央行：货币政策要更加灵活适度、精准导向

8 月 3 日，人民银行召开 2020 年下半年工作电视会议，传达学习党中央、国务院关于经济金融工作的重要部署，总结上半年各项工作，分析经济金融形势，对下半年重点工作作出部署。会议要求，货币政策要更加灵活适度、精准导向，切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效；坚持市场化原则，尊重商业银行自主经营权，支持政策不附加硬性要求，消除小微企业顾虑和担忧；守住底线，继续打好防范化解重大金融风险三年攻坚战。

监管动态

外汇局：以“零容忍”态度严打地下钱庄等违法犯罪活动

7月31日，国家外汇管理局召开2020年下半年外汇管理工作电视会议，会议指出，继续打好外汇领域防范化解重大金融风险攻坚战，防范跨境资金流动风险。加强跨境资本流动宏观审慎管理，完善外汇市场监管，保护外汇消费者和投资者的合法权益。以“零容忍”态度严厉打击地下钱庄、跨境赌博等外汇违法犯罪活动，维护外汇市场健康秩序。

金融行业

国家发改委：REITs 试点项目聚焦仓储物流等七类

国家发改委8月3日发布《关于做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目申报工作的通知》指出，优先支持基础设施补短板项目，鼓励新型基础设施项目开展试点。《通知》还提到，聚焦重点行业，主要包括仓储物流项目；收费公路、铁路、机场、港口项目；城镇污水垃圾处理及资源化利用、固废危废医废处理、大宗固体废弃物综合利用项目；城镇供水、供电、供气、供热项目；数据中心、人工智能、智能计算中心项目；5G、通信铁塔、物联网、工业互联网、宽带网络、有线电视网络项目；智能交通、智慧能源、智慧城市项目。

热门企业

微软重启收购 TikTok 美国业务

当地时间8月2号，微软公司发出声明称，经过微软CEO与美国总统特朗普沟通，微软准备继续谈判以期收购TikTok在美业务，不过，划出了一个最后期限，今年9月15日之前。截至周一收盘，微软股价大涨5.62%，报216.54美元，刷新了今年7月9日创下的历史最高价216.38美元。总市值达1.64万亿美元，单日市值增长872亿美元，约合人民币6086亿元。

小鹏汽车获阿里投资

继蔚来、理想之后，中国造车新势力代表之一的小鹏汽车离上市也渐行渐近。距离C+轮近5亿美元融资不到两周，小鹏汽车又于8月3日传出再获超3亿美元融资的消息。据行业内人士透露，阿里巴巴集团领投了本轮融资。小鹏汽车方面对此表示不予置评，阿里巴巴则回应此举是为助力智能电动汽车行业发展升级。另有消息人士称，小鹏汽车赴美IPO进程正在加快，上市时间最晚不迟于9月。

字节跳动：考虑在美国之外重新设立 TikTok 总部

8 月 3 日，字节跳动在发布最新声明称，根据目前情况，字节跳动考虑在美国之外的主要市场，重新设立 TikTok 总部，以更好地服务全球用户。

2020 胡润全球独角兽：蚂蚁集团、字节跳动、滴滴出行进前三

8 月 4 日，胡润研究院发布《苏州高新区·2020 胡润全球独角兽榜》，列出了全球成立于 2000 年之后、价值 10 亿美元以上的非上市公司。其中，蚂蚁集团以 1 万亿估值蝉联第一，字节跳动以 5600 亿估值蝉联全球第二大独角兽，其估值上升了 600 亿。全球十大独角兽 6 个来自中国，除蚂蚁集团和字节跳动以外，还有滴滴出行、陆金所、快手和菜鸟网络。

地方创新

广东 80 条金融举措支持粤港澳大湾区建设

近日，广东省地方金融监管局联合人民银行广州分行、广东银保监局、广东证监局、人民银行深圳市中心支行、深圳银保监局、深圳证监局共同印发了《关于贯彻落实金融支持粤港澳大湾区建设意见的实施方案》。实施方案包含 80 条具体措施，涉及五大方面内容：促进粤港澳大湾区跨境贸易和投融资便利化、扩大金融业对外开放、促进金融市场和金融基础设施互联互通、提升粤港澳大湾区金融服务创新水平、切实防范跨境金融风险。

北京：出台职称评审管理办法 京津冀职称资格可互认

近日，北京市人力资源和社会保障局发布办法指出，实行京津冀职称资格互认，京津冀两地的职称证书在本市职称晋升、岗位聘用、人才引进、培养选拔、服务保障等领域与本市证书具有同等效力。

深圳：停批商务公寓 已批项目鼓励转为人才房

近日，深圳市下发通知指出，在全市范围内停止新的商务公寓项目的规划和用地出让方案审批。对于已批规划尚未签订合同的商务公寓项目，在满足学校等公共配套要求、开发企业自愿的基础上，鼓励转为可售型人才住房。

深度分析

中小银行金融风险主要源于公司治理失灵

——从接管包商银行看中小银行公司治理的关键

文/周学东 (包商银行接管组组长)

文章来源: 新浪专栏

2019 年 5 月 24 日, 包商银行因出现严重信用风险, 被人民银行、银保监会联合接管。这是中国金融发展史上的一个重大事件, 其中反映出的公司治理失败的惨痛教训值得警醒。

诸多中小银行的风险, 其背后的根源在于公司治理失灵, 以及与之相关的金融腐败和违法犯罪。本文通过深入剖析接管包商银行这个典型案例, 以解剖麻雀的方式, 分析金融机构特别是中小银行公司治理失范的突出表现, 并在此基础上, 提出完善中小银行公司治理有效范式的几点建议。

接管包商银行始末

一个值得关注的事实是, 早在 2015 年 12 月, 包商银行向市场公开发行 65 亿元、期限 10 年的二级资本债, 由主承销商中信证券、发行人律师北京天驰洪范律师事务所、信用评级机构大公国际资信评估公司、审计机构大华会计师事务所出具的“募集说明书”显示, 截至 2015 年 6 月 30 日, 包商银行的“不良贷款率为 1.60%, 拨备覆盖率 168.86%, 资本充足率 10.82%”, “所有者权益 243 亿元”。

然而时隔一年半, 当 2017 年 5 月专案组介入“明天系”案件后发现, 包商银行自 2005 年以来仅大股东占款就累计高达 1500 亿元, 且每年的利息就多达百亿元, 长期无法还本付息, 资不抵债的严重程度超出想象! 无法想象, 这份“募集说明书”中所披露的主要指标是如何得出的!

在此后的两年时间里, 明天集团和包商银行开展自救, 用尽一切手段, 四处融资防范挤兑, 直到 2019 年 5 月被依法接管。

从接管开始之日起, 接管组全面行使包商银行的经营管理权, 委托建设银行托管包商银行的业务。接管后, 接管组始终坚持依法依规, 按照市场化、法治化原则处置金融风险, 由存款保险基金提供资金, 对各类债权人特别是近 500 万储户、20 万个人理财客户和 3 万户中小微企业的合法权益给予充分保障; 始终坚持防范道德风险, 坚决打破刚性兑付和“牌照信仰”, 严肃了市场纪律, 促进了金融市场信用分层。

2019 年 6 月, 为摸清包商银行的“家底”, 接管组以市场化方式聘请中介机构, 逐笔核查包商银行的对公、同业业务, 深入开展资产负债清查、账务清理、价值重估和资本核实, 全面掌握了包商银行的资产状况、财务状况和经营情况。清产核资的结果印证了包商银行存在巨额的资不抵债缺口, 接管时已出现严重的信用风险, 如果没有公共资金的介入, 一般债权人就只能得到最高 50 万元的保障。

2019 年 9 月, 包商银行改革重组工作正式启动, 但市场化重组因包商银行的损失缺口巨大、缺少投资者参与而无法进行。为确保包商银行改革重组期间金融服务不中断, 接管组借鉴国际金融风险处置经验和做法, 并根据《存款保险条例》等国内现行法律制度, 最终决定采取新设银行收购承接的方式推进改革重组。

2020 年 4 月 30 日, 蒙商银行正式成立并开业。同日, 包商银行接管组发布公告, 包商银行将相关业务、资产及负债, 分别转让至蒙商银行和徽商银行 (系 4 家区外分行)。存款保险基金根据《存款保险条例》第十八条授权, 向蒙商银行、徽商银行提供资金支持, 并分担包商银行的资产减值损失, 促成蒙商银行、徽商银行收购承接, 保持金融业务连续运行。

接管期间, 接管组向纪检监察等机关移送了大量违法违规和犯罪线索, 依法追责

问责。包商银行风险处置告一段落。

包商银行的风险根源于公司治理全面失灵

包商银行公司治理最突出特点是“形似而神不至”。

从表面上看，包商银行有较为完善的公司治理结构，股东大会、董事会、监事会、经营层的“三会一层”组织架构健全、职责明确，各项规章制度一应俱全。

但实际上，包商银行有的只是形式上的公司治理框架。“大股东控制”和“内部人控制”两大公司治理顽症同时出现，加之地方“监管捕获”、贪腐渎职，导致形式上的公司治理架构和机制基本失灵，给各类违法违规和舞弊行为提供了滋生土壤和宽松环境。

01. 党的领导缺失，党委主要负责人附庸于大股东并演化为内部控制人，总行党委、纪委的作用被严重弱化，逐渐成了摆设

包商银行前身为 1998 年成立的包头市商业银行，2007 年更名为包商银行，2008 年至 2011 年获准在北京、深圳、成都、宁波设立 4 家区外分行，业务快速向区外扩张。

李镇西自 2002 年担任包商银行行长，2008 年起担任党委书记、董事长，到 2019 年包商银行被接管时，担任“一把手”长达 11 年。

据多方反映，在接管前的相当一段时间里，包商银行内部是在李镇西一个人领导下运转的，即使李镇西 2014 年起不再担任党委书记，改由监事长李献平兼任，但董事长“一个人说了算”的局面已经形成，牢不可破，党委书记是在董事长领导下的党委书记，党委是在董事长领导下的党委。

李镇西统帅“三军”，是事实上的内部控制人和大股东代理人，董事会、党委、经营决策层皆直接听命于他。

接管组发现，长期以来，包商银行党委形同虚设，所谓“党的核心作用”，早已被“董事长的核心作用”取代。

比如，包商银行的重大事项决策、重要干部任免、重要事项安排和大额资金使用等均不需要经过党委会集体讨论决策，“董事长交办”成了常态。由于缺乏党内监督和引导，包商银行形成了扭曲的文化，一些党员领导干部以权谋私、违法乱纪已经到了肆无忌惮的地步。

还比如，全行近 3000 名党员中，有 468 名党员党组织关系未转入包商银行，他们长期不参加党组织生活，不按规定缴纳党费。包商银行纪委对大量的举报线索不立案、不查处、不追究；对一些严重违法违规放贷案件居然只做内部处理，不报案。党内监督问责机制完全失效。

02. 大股东操纵股东大会，干预银行正常经营，通过各种方式进行利益输送

股权结构是决定商业银行治理机制有效性的最重要因素，决定着商业银行控制权的分布，决定着所有者与经营者之间委托代理关系的性质。

但在实际运作过程中，由于“明天系”的“一股独大”，导致包商银行股东大会没有发挥科学、民主决策的作用。

包商银行机构股东有 79 户，持股比例为 97.05%，其中，明确归属明天集团的机构股东有 35 户，持股比例达 89.27%，远超 50% 的绝对控股比例。

由于股权过于集中，大股东很容易根据“一股一票”和“资本多数表决”原则“合法地”操纵股东大会，使股东大会成为大股东主导的决策机构，股东大会“形式化”或“走过场”，成了大股东干预和掏空包商银行的合法外衣，股东监督机制名存实亡。

2005 年以来，明天集团通过大量的不正当关联交易、资金担保及资金占用等手段进行利益输送，包商银行被逐渐“掏空”，造成严重的财务与经营风险，直接侵害其他股东及存款人的利益。

清产核资结果显示，2005 年至 2019 年的 15 年里，“明天系”通过注册 209 家空

壳公司，以347笔借款的方式套取信贷资金，形成的占款高达1560亿元，且全部成了不良贷款。

03. 董事会形同虚设，缺乏全面有效的风险管理体系，风险管控职能失效，核心作用被董事长个人取代

董事会在公司法人治理结构中处于核心地位，其运作质量与效率直接影响公司治理水平的高低。董事会能否积极履行包括战略管理、风险管理、资本管理、内部控制在内的关键职能，对于商业银行公司治理机制的完善有着重要的意义。

然而，长期以来，包商银行董事会形同虚设，董事长“一言堂”问题严重，董事会各项运作机制成了摆设，风险管控失效，不合规、不合法的企业文化盛行。

尽管包商银行董事会下设了9个专业委员会，但2011年以来，包商银行通过关联交易控制委员会、业务经营委员会等，对多项关联交易作出不当决策，董事会实际上为大股东明天集团进行利益输送起到了“助力”作用。

根据接管组掌握的情况，在2015年12月二级资本债“募集说明书”中披露的董事会13人名单里，有相当数量的董事并不参与决策，对重大违规决策也不提出反对意见；甘于被收买，只拿钱不尽责，甚至凭借特殊关系和名气，替人站岗放哨，站台背书。

至于董事会下设的风险管理委员会等，也并未实质性地行使风险决策和把关职能，各种风险控制岗位形同虚设，从上至下不受内部控制约束，风险管理部门职能被完全弱化。

比如，包商银行实行事业部制，总行风险管理部门既无在总行层面的决策权或“一票否决权”，也无权对全行风险管理工作实现垂直领导，风险管理部的制衡和专业判断作用完全丧失。

还比如，总行管理部门常以业务信息保密为借口，阻碍审计项目开展，导致内部审计部门难以履职。“明天系”和董事长的所谓“特殊业务”对内部审计保密，不允许审计，审计监督完全失效；对审计检查发现的其他问题，也不了了之，间接地为“内部人控制”和“大股东控制”提供了滋生土壤。

04. 监事会监督职能弱化，监事专业性不足、独立性不强，监督履职失灵

监事会对公司业务状况和财务状况进行监督检查的重要组织机关，是对执行董事和管理层进行监督的主要力量，其宗旨是维护股东、债权人、员工等利益相关者的合法权益，防范和减少会计信息失真。

一直以来，包商银行监事会就是一个摆设，其检查监督功能没有真正发挥作用。

包商银行的7名监事（1名股东监事、4名职工监事和2名外部监事）中，4名职工监事均为包商银行中高层管理者，双重身份导致职工监事很大程度上必须听命于董事会或者管理层；部分监事缺乏必要的专业知识和能力，难以很好地履行职责；监事会没有配备具有财务专业背景的监事。

其结果导致监事会不是对公司负责，也不是对全体股东尤其是中小股东负责，而是俯首听命于大股东、董事会或者管理层，“简直是为虎作伥！”

05. 管理层凌驾于制度之上，以领导指示或领导集体决策代替规章制度

由于包商银行“三会一层”治理体制失效，缺乏制衡机制和有效监督，管理层不仅违规为大股东“明天系”套取巨额资金提供帮助，而且通过本行工会注册企业、成立中微小集团公司和发展战略客户等关联交易的方式套取信贷资金，这些贷款基本形成不良，大多数关联交易都未通过董事会决议审批。

至接管前，通过“绿色通道”和“特事特办”审批的关联方贷款，不良贷款率高达98%；有些关联交易由高管层集体决议，凭行务会议纪要发放；甚至有些关联交易仅凭盖有领导印鉴的“特别贷款审批单”便可放款；有些领导干部在职务任免、绩效

考核、薪酬调整、集中采购等重大事项中任性用权，干部任免不经组织考察，绩效考核、薪酬调整凭关系、凭领导个人喜好，大额采购不经过招标和集体研究，领导凌驾于制度之上。

06. 监管失效，“内部人”内外勾结，银行经营管理混乱，风险管理和内控管理机制失灵

“监管捕获”也是包商银行公司治理失效的重要原因。

从原内蒙古银监局副局长刘金明、贾奇珍等案件的查处中我们发现，部分甘于被“围猎”的地方监管高官不仅收受贿赂，还插手包商银行内部人事任命和工程承揽等事务；有些关系人通过自己控制的公司从包商银行骗取巨额贷款，通过自办的律师事务所从包商银行获取高额律师服务费。

在如此混乱的经营环境下，包商银行的风险管理体系和内控机制完全成了摆设。

比如，包商银行业务部门大量通过虚列开支以及虚开发票列支所谓的咨询费、招待费、会议费、评估费等套取包商银行资金。“费用薪酬化”几乎成了包商银行的潜规则。可以说，包商银行不是一天被搞垮的，也不是被一个人搞垮的。包商银行的经营失败，除了公司治理失败外，不良的企业文化也是一个重要原因。

从关键点入手，探索建立规范有效的中小银行公司治理机制

从包商银行经营失败和付出的代价看，商业银行特别是具有一定系统重要性银行的风险具有很强的外溢性，一个有效的公司治理，首先要对公众负责，对存款人负责，对银行安全稳定负责，其次才谈得上对股东负责，对投资人负责。这一点万万不可颠倒。

从完善公司治理的角度看，构建形式上的股东大会、董事会、监事会最容易做到，但从公司治理有效性的角度看，必须实质重于形式。笔者思考认为，在金融企业公司治理中，以下三点最为关键。

01. 充分发挥党组织的领导作用，选好党委书记和董事长这两个“一把手”

包商银行之所以出现重大信用风险，一个重要原因是党委已经起不到任何作用，党委书记放弃职守，“主动投降”。

回头看来，完善的公司治理结构，必须要把加强党的领导即“党委书记的领导”和完善公司治理即“董事长的领导”统一起来，处理好党组织和其他治理主体的关系，让党的领导真正通过“党委书记的领导”和“董事长的领导”发挥核心作用。

党的领导与公司治理并不矛盾：党委的目标之一也是确保银行首先要守法经营、合规经营，提高银行资产质量和市场竞争能力，把银行办好，这与公司治理的目标是完全一致的；并且党的领导还体现为，各级党组织要求党员要比一般员工更奉公守法。

可以说，党委对董事会、监事会、经营层中党员干部的要求，没有一项是损害银行正当利益的。党委同时还需要关注和解决银行过度追求短期利润、集团利益而忽视长远发展等问题。换言之，消除负外部性，维护金融稳定，平衡好企业利益和社会利益、公众利益的关系，也是党委的重要职责。

02. 建立有效制衡的股权结构，实现股权结构的合理化和多元化，提高公司治理实效

好的股权结构是形成商业银行好的公司治理的基础。股权结构过于集中或过度分散，都不利于形成科学的治理结构。股东内部制衡的失灵是包商银行走向失败的重要原因。

中小银行可结合区域特点与自身实际，积极探索优化股权结构的最佳选择，克服股权过于集中或过于分散的股权结构。要通过实现股权的多元化，充分发挥股东大会的民主决策作用，从根本上起到制衡作用，提高公司治理效果。

03. 强化外部监管，完善信息披露机制，培育健全的商业银行公司治理文化，提高

公司透明度

外部监督主要体现在两个方面。

一是审慎监管。特别是，外部监管机构对股东要实施穿透式管理，重点解决隐形股东、股份代持问题，及早发现“一股独大”或“内部人控制”的隐患，遏制高级管理层、民营股东掏空银行等违法违规行为。包商银行是典型的大股东“一股独大”，重组前的锦州银行、恒丰银行则是典型的“内部人控制”。

二是外部信息披露。会计信息失真的问题必须通过外部审计、信息披露、外部监管解决。未来可以探索由监管部门直接聘请会计、审计、律师等社会中介机构，向被监管的商业银行派出，进行外部审计、检查，由监管部门付费，中介机构对监管部门负责，从而解决中介机构被商业银行变相收买、串通会计数据造假等问题。

此外，建立良好的激励机制，培育优秀的企业文化，都是公司治理有效运转的基础。

免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。