



金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2020年第84期总第849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：安徽省合肥市政务区

祁门路1688号兴泰金融广场2209室

2020年12月29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
李克强：编制纲要草案要更好发挥政府作用.....	2
国家发改委等：中国鼓励外商投资多种产业.....	2
两部门：政府小额采购项目原则上全预留给中小企业.....	2
中办、国办：着力满足群众节日消费需求.....	2
IMF：美元在全球外储中占比连降两个季度至60.4%.....	3
货币市场	3
央行开展7天期200亿逆回购，净投放100亿.....	3
监管动态	3
三部门联合发布公司信用类债券信息披露管理办法.....	3
银保监会：规范银行理财子公司理财产品销售.....	3
金融行业	4
银保监会：前三季度个人保险代理人渠道保费收入1.8万亿元	
国企改革	4
央企资产总额比“十二五”末增45%.....	4
国资委：明年将三年行动落实情况纳入业绩考核.....	4
热门企业	4
京东方上周已为苹果供应首批OLED面板.....	5
华为助力打造老挝首条智慧高速公路.....	5
阿里巴巴、上汽集团等投资成立汽车科技公司.....	5
地方创新	5
南京：多举措支持退役军人就业创业.....	5
辽宁：涉进口冷链食品人员12月31日前完成疫苗接种.....	6
深度分析	6
新形势下金融控股公司治理结构的改革与优化.....	6



宏观经济

李克强：编制纲要草案要更好发挥政府作用

近日，国务院总理李克强主持召开国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议指出，编制纲要草案要充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用。实施重点民生工程、扩大有效投资等，要通过体制机制创新，发挥好政府资金的撬动作用，引导社会资本共同参与。

国家发改委等：中国鼓励外商投资多种产业

近日，国家发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》明确，鼓励外商投资产业目录增加呼吸机、ECMO、监护仪、PCR 仪制造，在线教育、在线医疗、在线办公系统开发与应用服务等。属于鼓励目录的外商投资项目，可以依照法律、行政法规或者国务院规定享受税收、用地等优惠待遇。

两部门：政府小额采购项目原则上全预留给中小企业

12 月 28 日，财政部、工信部有关负责人就印发《政府采购促进中小企业发展管理办法》答记者问指出，小额采购项目（200 万元以下的货物、服务采购项目，400 万元以下的工程采购项目）原则上全部预留给中小企业。

中办、国办：着力满足群众节日消费需求

近日，中办、国办印发通知提出，加强煤电油气运供需监测，做好能源保供稳价工作，保障人民群众温暖过冬。全面落实粮食安全省长责任制和“菜篮子”市长负责制，确保粮油肉蛋菜果奶等重要商品市场供应和价格平稳运行。

新医保目录公布：119 种药平均降价五成，新冠药物被纳入

12 月 28 日，国家医保局、人社部发布关于印发《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2020 年）》的通知。经过本次目录调整，119 种药品被调入目录，其中治疗新冠肺炎药品被纳入，29 种药品被调出目录，最终目录内共计 2800 种药品，其中西药 1426 种，中成药 1374 种，中西药比例基本持平。

前 11 个月工业企业利润同比增长 2.4%

12 月 27 日，国家统计局发布数据显示，工业企业累计利润增速继 10 月份实现由负转正后稳步回升，1 月份至 11 月份规模以上工业企业实现利润 57445.0 亿元，同比增长 2.4%，增速比 1 月份至 10 月份加快 1.7 个百分点。



英国、欧盟：达成自由贸易协议

近日，英国与欧盟双方达成自由贸易协议。英国首相约翰逊表示，现在英国收回了货币、法律、边境、贸易和渔业的控制权，将在 2021 年 1 月 1 日获得完全的政治、经济独立，英国重新掌握了自己的命运，成为一个独立的沿海国家。

IMF：美元在全球外储中占比连降两个季度至 60.4%

近日，国际货币基金组织（IMF）公布数据显示，第三季度美元在向其报告的外汇储备中，所占比重从第二季度的 61.2% 降至 60.4%。在全球各国央行持有的外汇储备中，美元仍占最大份额。

货币市场

央行开展 7 天期 200 亿逆回购，净投放 100 亿

12 月 28 日，央行网站公告，为维护年末流动性平稳，2020 年 12 月 28 日人民银行以利率招标方式开展了 200 亿元逆回购操作，期限 7 天，中标利率维持 2.20% 不变。数据显示，本周以及元旦假期，央行公开市场将有 800 亿元逆回购到期，其中周一至周四均到期 100 亿元，周五（元旦）到期 400 亿元，恰逢节假日顺延至 1 月 4 日；无正回购和央票等到期。

韩国：明年保持宽松货币政策

12 月 25 日，韩国央行发布报告指出，为助力经济复苏，货币政策将保持宽松基调。计划明年通过贷款制度提效来加大对因疫情陷入困境的中小企业的支持力度，考虑到后新冠时代的新形势新变化，还将设法加强对新增长产业的扶持。

监管动态

三部门联合发布公司信用类债券信息披露管理办法

近日，人民银行会同国家发展改革委、证监会联合发布《公司信用类债券信息披露管理办法》，《办法》立足国内市场实践并借鉴国际经验，明确了公司信用类债券信息披露的基础性、原则性要求，对公司信用类债券信息披露的要件、内容、时点、频率等作了统一要求。

银保监会：规范银行理财子公司理财产品销售



12月25日,银保监会发布《商业银行理财子公司理财产品销售管理暂行办法(征求意见稿)》,办法明确未经金融监督管理部门许可,任何非金融机构和个人不得直接或变相代理销售理财产品。理财产品销售机构不得以理财的名义或使用“理财”字样开展其他金融产品销售业务活动。理财产品销售档案保管年限不得低于20年。

金融行业

银保监会：前三季度个人保险代理人渠道保费收入 1.8 万亿元

12月29日,银保监会对外披露,个人保险代理人1992年引入我国保险市场,之后人员队伍发展迅速,逐渐成为保险营销最重要的渠道。截至目前,全国保险公司共有个人保险代理人900万人左右。2020年前三季度,全国个人保险代理人渠道实现保费收入1.8万亿元,占保费总收入的48.1%。

银保监会：鼓励独立个人保险代理人多样展业

12月29日,银保监会下发《关于发展独立个人保险代理人有关事项的通知》指出,从业形态上鼓励独立个人保险代理人展业形式多样,既可以是传统的“行商”形态,也可以按照公司要求使用公司标识、字号,在社区、商圈、乡镇等地有固定经营场所。

国企改革

央企资产总额比“十二五”末增 45%

12月24日至25日,中央企业负责人会议在北京召开。会议指出,“十三五”时期,我国中央企业有力应对复杂严峻形势,经济效益稳步提高,预计到今年年底资产总额将接近69万亿元,比“十二五”末增长45%。“十三五”期间央企营业收入、净利润、劳动生产率年均分别增长5.6%、8.9%和7.8%。

国资委：明年将三年行动落实情况纳入业绩考核

12月24日至25日,国资委在京召开中央企业负责人会议,会议要求,2021年要抓紧抓实国企改革三年行动,强化企业改革主体责任,聚焦重点任务、注重激发活力、突出基层创新,将三年行动落实情况纳入业绩考核,确保在重要领域、关键环节取得实质性突破和进展。

热门企业



京东方上周已为苹果供应首批 OLED 面板

12月28日,全球科技产业研究机构洛图科技透露,京东方已在上周日前完成向苹果的首批供货。该公司供应给苹果的首批面板尺寸为6.1英寸,数量为10000块,这些面板将用于出货量最大的iPhone 12和iPhone 12 Pro机型。据悉,这些面板主要从京东方的成都B7和绵阳B11工厂出货,第二批出货可能会在本周完成。京东方此前一直试图进入苹果供应链。然而,该公司此前两次尝试都失败了。

华为助力打造老挝首条智慧高速公路

近日,由云南省建设投资控股集团和老挝政府共同开发的中老高速公路第一期万象至万荣段正式开通。万万高速是老挝境内第一条数字化智慧高速公路,华为携手合作伙伴云南华远电子有限公司,为这条智慧高速公路打造了一套安全、稳定、智能的ICT承载平台。沿线部署的华为数据通信及传输设备,构建了智能数字化的感知、交互、传输、应用的一体化方案,运用大数据分析等技术手段、实现了实时智能监测、智能计费、应急响应、决策分析等全场景解决方案。

阿里巴巴、上汽集团等投资成立汽车科技公司

12月25日,智己汽车科技有限公司成立,注册资本100亿元人民币,经营范围包含:从事汽车科技、网络科技、信息科技、计算机科技、电子科技领域内的技术服务等。股权穿透图显示,智己汽车科技有限公司大股东为上海元界智能科技股权投资基金合伙企业(有限合伙),持股72%,后者为上汽集团控股子公司;阿里巴巴(中国)网络技术有限公司持股18%,为第二大股东。

蚂蚁集团:成立整改工作组 全面落实约谈要求

微信公众号“蚂蚁集团”12月27日发布公告称,12月26日,蚂蚁集团接受了金融管理部门的约谈。蚂蚁集团会在金融管理部门的指导下,成立整改工作组,全面落实约谈要求,规范金融业务的经营和发展。蚂蚁集团将积极对照和落实监管要求,坚守服务实体经济和人民群众的本源,遵循市场化、法治化的原则,健全公司治理、梳理相关业务和机制、提升法律法规意识和水平、扩大开放共赢力度和范围、加强消费者权益保护,全面提高业务经营的合规水平和社会责任意识。蚂蚁集团已立即着手制定整改方案和工作时间表,并将在过程中及时寻求监管的指导。

地方创新

南京:多举措支持退役军人就业创业

南京市近日提出,自主就业退役士兵从事个体经营的,自办理个体工商户登记当



月起,在3年内,按每户每年14400元为限额,依次扣减其当年实际应缴纳的增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育附加和个人所得税。

辽宁:涉进口冷链食品人员12月31日前完成疫苗接种

辽宁印发通知提出,对于涉进口冷链食品的口岸装卸、搬运、运输等相关人员,各地要确保在2020年12月31日前完成新冠病毒疫苗接种。对接触进口冷链食品的人员实行集中居住管理,不得随意外出。

北京:国内高风险地区人员严格控制进京

近日,北京市人民政府副秘书长陈蓓介绍,继续把握好国内中高风险地区人员进京管理,旅客规模继续实行总量控制,国内高风险地区人员严格控制进京,中风险地区人员非必要不进京。

广州:人才入户再放宽“双一流”本科学历缴1个月社保即可

自2020年12月24日起,广州放宽“双一流”高校大学本科学历人才的入户社保年限要求,从现行的6个月社保要求放宽至1个月。非“双一流”建设高校的全日制本科学历人才的引进人才入户的社保要求条件不变。

深度分析

新形势下金融控股公司治理结构的改革与优化

文/连平(植信投资首席经济学家兼研究院院长)

文章来源:新浪专栏

金融控股公司形成和运行的主要目的是最大限度地发挥协同效应,同时更好地控制金融风险。经验表明,金融控股公司各子公司之间的经营管理结合得越紧密,其协同效率就会越高,但相互之间的风险传染程度也会越高。为此,金融控股公司需要设计良好的治理结构和运营模式,以达到协同效应和风险隔离之间的有效平衡。

经国务院批准,《金融控股公司监督管理试行办法》(以下简称《金控办法》)于2020年11月1日起施行。这标志着中国的金融控股公司开始走上规范发展之路,是中国金融发展史上具有里程碑意义的重大事件。金融控股公司形成和运行的主要目的是最大限度地发挥协同效应,同时更好地控制金融风险。经验表明,金融控股公司各子公司之间的经营管理结合得越紧密,其协同效率就会越高,但相互之间的风险传染程度也会越高。为此,金融控股公司需要设计良好的治理结构和运营模式,以达到协同效应和风险隔离之间的有效平衡。

完善母公司管理职能和母子公司治理结构

鉴于内部结构相对较为复杂,金融控股公司应构建完善的内部治理结构,包括两



个主要的层面：即母公司治理结构和母子公司之间的治理结构。

国有金融控股公司应不断加强和完善党的领导，将党委发挥核心领导作用的机制与公司治理机制有机结合。国有金融控股公司应明确党组织在公司治理中的法定地位，充分发挥党的领导的政治优势。党委班子成员可以通过双向进入、交叉任职的方式，分别进入董事会，高级管理层和监事会。将党委的机构设置、职责分工、工作任务纳入金融控股公司的管理体制、工作规范。实现党委领导核心与公司治理、党委统领全局与董事会战略决策、党委推进深化改革与高管层全权经营的有机融合，打造相对独立、相互制衡、权责清晰、规范高效的“三会一层”公司治理机制。公司的章程中应明确党组织在公司治理结构中的法定地位，将党委的权责和工作方式具体化。

新规下金融控股公司主要承担公司决策和管理职能，应在母公司层面增设与统筹管理职能相关的机构或部门。根据《金控办法》的规定，金融控股公司只从事股权投资和管理，不经营具体金融业务；主要承担金融控股公司发展战略规划、业务协同、风险管理、高管任命、考核激励、薪酬管理等决策和管理职能。与这些职能相匹配，应在母公司层面设立战略协同委员会、风险管理委员会、人事薪酬委员会、审计监察委员会等机构，统筹管理上述职能。为了更好地实施上述重要职能，母公司层面应相应设立战略规划、人力资源、业务协同、预算财务、投资管理、风险管理、后台业务、信息系统等业务部门，以保障母公司的重要职能能够顺畅推进和落到实处。为确保母公司的战略意图和重大决策能在子公司得到有效的贯彻执行，在符合规定的前提下，母公司的高管可以适当地在重要子公司进行交叉任职。

母公司对子公司控制权大小问题是金融控股公司面临的基本管理问题之一，而控制权的大小首先取决于子公司的股权结构。按照母公司对子公司的持股比例高低，通常有全资控股、绝对控股、相对控股和参股四种类型。从更有效地实施战略目标、发挥协同效应和控制风险的角度看，母公司应尽可能选择对子公司的全资控股和绝对控股（50%以上）。因为在这两种情形下，母公司能够全面、有效地贯彻其战略意图，有效避免各子公司独立行事和各自为政的倾向。而在股权较为分散的相对控股和参股的情形下（通常为上市公司），尽管母公司基本上可以控制子公司，但存在在二级市场上被收购控股的可能性。在后两种情形下，子公司往往游离在母公司战略布局之外，难以充分发挥协同效应和有效控制风险。总之，除非是为了财务目的或其他目的，母公司应尽可能争取全资控股和绝对控股的方式，以达到基本控制子公司、达成战略目标的目的。

子公司是否分拆上市往往是金融控股公司管理面临的重要问题。子公司分拆上市对金融控股公司整体而言有诸多益处。如，可以为子公司开辟新的资本补充渠道，增强控股公司的资本实力。然而，子公司分拆上市也存在风险和不利因素。即便在绝对控股情形下，也存在公开市场上被某些机构增持而失去控制权的可能性。子公司上市后与母公司之间的关联交易需要按照上市公司规定予以披露，且要确保定价公允，不能利益输送，这会在一定程度上对内部协同效应产生制约。而控股公司整体上市则有利于统一规划资本资源，从整体上安排财务资源，包括开展统一的资产负债管理和资金管理，从整体利益出发进行资源配置，以更好地实现对子公司的管理。

采取合理经营管理体制增强协同效应

为了更好地达成增强协同效应、有效控制风险的目的，金融控股公司需要采取合理的内部经营管理体制机制。从国际经验看，内部经营管理体制机制大致分为几类：独立子公司、协同子公司和事业部制。

在独立子公司体制机制下，各子公司在业务运作上基本上相互独立、各自为政。尽管控股公司有统一的发展战略和长期经营目标，但母公司对子公司给予充分授权，基本不干预子公司的业务经营活动。子公司的董事层和总经理虽由母公司任命和考核，



但却拥有子公司的经营自主权,可以根据所处行业的特点和实际需要进行组织架构的安排,开展业务经营活动。金融控股公司组织架构以战略规划、预算财务、风险控制、人力资源和信息技术部门为主,而子公司则可能“五脏俱全”,拥有各自的前中后台部门。相比较而言,独立子公司的体制机制更加注重子公司的独立运营能力,协同效应则处在一般水平。

在协同子公司体制机制下,子公司虽然也是独立经营的,但各经营单位即子公司之间更加注重实现良好的业务协同。母公司通常以两种方式组织推动各子公司之间的业务协同。一是搭建整体性的综合信息平台,在平台上发布金融控股公司的客户和项目信息,从而实现母公司与子公司整体之间的信息共享,推动业务营销和客户服务的协同性。二是在统一信息平台建设的基础上,母公司可以构建统一的业务处理和IT系统等后台支援系统对子公司提供相应的支持,同时,驱动母公司的人力资源、预算财务和风险控制部门为子公司之间的协同业务行为提供支持。三是母公司通过严格的考核来督促子公司加强业务协同,包括运用约束和激励两类手段。可见,在协同子公司体制机制下,母公司与子公司以及子公司之间的协同效应会明显好于独立子公司体制机制。

事业部体制机制是控股公司内部协同效应水平最高的制度安排。在该体制下,母公司按照以客户为中心的原则,依照功能来划分事业部,如将各子公司的业务整合起来,分成企业金融、消费金融、金融市场以及财富管理等功能性事业部。每个事业部管辖若干业务单元或子公司。与前两种体制明显不同,在事业部体制机制下,子公司并非是利润中心,各事业部才是利润中心。在这种体制下,子公司更多的是一种形式,是一种外在的表现方式,而依照功能划分构成的事业部才是实体所在。很显然,在事业部体制机制下,控股公司的协同效应可以得到最大限度的发挥。现代金融科技的高速发展则为事业部体制机制的运行和完善提供了强大的技术支持。相对于金融控股公司建立的初衷来说,独立子公司体制机制的独立性偏强,不应成为金融控股公司首选的内部体制机制。现阶段中国金融控股公司应以协调子公司体制机制为主,少数有良好条件的母公司则可以探索运作事业部制。

从战略层面重视协同运营机制构建

为了有效发挥内部协同效应和增强风险控制能力,控股公司除了要有良好的公司治理结构和经营管理体制外,还应构建相应的运作管理机制。协同效应方面包括战略协同、激励考核、后台共享等机制。

控股公司应从长远的整体利益出发,从战略上高度重视业务联动,将提升业务联动功能作为控股公司的重要工作目标。通过各种积极和主动的方式,使各业务板块、子公司以及前中后台都充分认识和理解业务联动的重要意义,摒弃本位主义。在细化目标市场的基础上,应强调跨地区、跨部门、跨子公司间的业务联动,持续提倡为客户提供一体化服务。将强化业务联动作为“必选项”写进各业务条线和子公司的发展计划中,并建立联动情况的互评考核,将业务联动性作为各自公司的重要考核指标。

搭建客户信息共享平台是构建协同运营机制的重要举措。控股公司应建立面对全集团开放的客户信息管理平台,各子公司和业务条线都应将其客户的重要信息在平台上发布,在符合监管规范的前提下,实现控股公司客户信息资源共享。在此基础上,客户需求体现、业务发起、风险控制等各相关流程都可以在平台上实现。控股公司依托覆盖面较大的客户关系管理系统,引导和推动各子公司和业务部门之间开展联动合作,实现各经营单位共享客户信息资源,有效推动跨公司、跨地域、跨条线开展客户互介,扩大业务联动收入规模。

项目团队制是控股公司加强子公司联动,推进综合金融服务较为有效的方式。项目团队可以包括不同子公司和业务部门的前中后台人员,尤其是中后台人员可以长期



介入。通过建立内部专家库、内部人才市场以及自愿报名和审核把关相结合的方式,选拔专业人员,搭建项目团队。项目团队可由客户部门即前台部门牵头成立和负责运营,实行专项激励、专项考核和专项资源配置。项目团队制是控股公司内部资源协同和效应协同的有效方式。

统一的后台共享机制是发挥业务协同效应的有效手段。控股公司的战略规划、预算财务、风险管理和人力资源等中后台部门应改变部门化的运作方式,提升协同化、条线化和专业化管理,为各子公司和前台业务部门提供专业支持。一种协同水平较高的模式是向子公司派驻人力资源、风险管理和预算财务等人员,实行双线管理。控股公司应逐步构建统一的后台业务处理中心,实行集中化运作和管理。有条件的控股公司还可以尝试构建统一的IT系统,实现内部网络化运作,提高内部运行和管理效率。

激励考核机制是促进控股公司内部协同和业务联动的不可或缺的手段。需要实施有针对性的客户经理绩效考核办法。可以借鉴国际银行业的成功经验,将以业绩指标为主的考核体系,调整为“业绩+行为”评估的考核办法。既考核客户经理做了什么,又评价是怎么做的。从活动绩效、风险控制、行为规范和价值观等方面来综合性地进行考核,引导客户经理着眼长远和全局,主动、积极开展业务协作,培育业务联动的文化,确立相应的价值观。为鼓励各子公司之间开展交叉销售,控股公司可以制定促进交叉销售的激励考核体系,将交叉销售作为重要的考核内容。控股公司应注重从体制机制上推动和引导多子公司之间的业务联动和协作,充分利用利润分成和影子记账机制。应建立全面、细化和完善的利润分成和影子记账机制,并根据实际情况持续进行动态调整和优化。

建立矩阵式的全面风险管理体系

金融控股公司面临的风险较为特殊,包括关联交易风险、交叉传染风险、资本重复计算风险和高杠杆风险,等等。为了达成协同效应,控股公司及其各子公司通常是统一客户、统一品牌、统一后台,很容易“一荣俱荣,一损俱损”,风险在内部各子公司之间容易蔓延。其具体传导的途径主要有声誉传染和流动性传染两种。当一家子公司出现重大经营问题导致声誉受损时,其他子公司的声誉和形象也会下降或受损。当某家子公司出现严重流动性问题时,通常控股公司会动用资金或调集子公司的资金来拯救该子公司,从而可能带来整体性的流动性风险。

通常,控股公司各子公司、母子公司之间可能存在着各类形式的关联交易,包括资金相互划拨、相互担保、关联贷款甚至转移利润。其中有不少出于业务的协同需要,是符合监管规范的。但也有部分关联交易存在很大风险隐患,应加以防范和管理。有的控股公司股权结构复杂,有的还相互持股,从而就会存在母子公司重复使用同一资本的现象。这意味着控股公司整体的净偿付能力可能低于其总的、名义上的偿付能力之和。高杠杆风险往往与资本重复计算有关。由于控股导致同一资本来源在控股公司内部被同时用于多个法人投资,控股公司就会存在资本不足的潜在风险。

鉴于所面临风险的复杂性,控股公司需要从风险文化和偏好、风险管理架构和风险隔离机制三管齐下构建全面风险管理体制。

控股公司应从战略高度出发构建“依法合规,稳健经营”的风险文化,将控股公司整体的认识统一到风险与收益的均衡上来,推动风险文化向经营管理的全方位渗透,将稳健经营的理念有效融入政策、制度、系统、流程和工具之中。与业务实践紧密结合,使风险文化的愿景、核心价值观等成为所有员工共同的行为指引和自我约束。从基础理念、业务技能、专业管理等方面出发,对全体员工实行差异化、针对性的风险管理培训,持续推进风险文化养成教育。合理制定与控股公司战略相适应的审慎风险偏好,将董事会的风险容忍度与日常管理有机结合起来,分解传导至所有子公司。

金融控股公司应借鉴国际先进同业在风险管理方面的经验,建立起以垂直管理为



主的、矩阵式的全面风险管理体系。控股公司层面应建立综合性的风险管理部门，负责对控股公司整体进行风险管理，主要责任包括确定统一的风险偏好、建立统一风险管理政策、统一客户授信以及风险管理体系开发，等等。各子公司和业务条线也应分别建立针对性的风险管理部门，负责各自子公司和业务条线的风险管理。各子公司和业务条线的风险管理人员首先要对母公司的风险部门负责，同时向本公司负责人、业务条线负责人负责。这种以垂直为主、横向为辅的矩阵式风险管理架构对母公司的风险能力提出了很高的要求。控股公司的风险管理人员对子公司和业务条线的风险状况要有充分的了解，以防止风险管控过度阻碍业务发展。

为有效应对交叉传染和关联交易风险，控股公司需要打造一套健全的风险隔离机制。包括资金、业务、信息和人事等四个维度。资金隔离是对母公司以及子公司之间的资金运作和流动加以限制，以防止这类资金流动对客户利益带来伤害。除了股权投资以外，应严格禁止在母子公司之间随意调动资金，尤其要阻止银行资金不合规地输入证券和保险类子公司。业务隔离是对多子公司开展联合营销、交叉销售以及子公司之间的交易加以适当限制，其主要举措包括：坚持商业原则和公平投标，防止利益输送以及实施总量限制等。信息隔离是对母子公司和子公司之间的信息传递和流动加以适当规范和限制。各子公司内的信息共享应仅限于服务客户所需的相关信息，涉及客户隐私的信息应禁止共享和流动。人事隔离是指对各子公司的人员相互兼职和流动加以规范和适当限制。除了母公司和各子公司的高管可以相互进入对方董事会外，其他人员应禁止相互交叉任职，这方面应严格遵守监管规定。风险隔离机制设立要注意把握好度。隔离过严会阻碍业务协同，降低经营效率；隔离过松则会带来风险隐患，不利于稳健经营。金融控股公司的风险隔离机制首先应符合监管要求，不能突破监管红线。在此前提下，金融控股公司可以根据自身的业务特点和子公司的行业特点来制定满足自身风险偏好和监管要求、推动内部协同的规范和原则，并适时进行调整。还应建立一系列监督、检查、培训、评估等配套措施，确保风险隔离措施合理有效并落到实处。

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。