

三年综合治理功成历史遗留风险充分化解证券从业资格考试
PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/645/2021_2022__E4_B8_89_E5_B9_B4_E7_BB_BC_E5_c33_645991.htm 证券行业从当年的岌岌可危到如今的蓬勃发展，三年券商综合治理无疑是一剂良药。从2004年到2007年，证券行业经过综合治理的洗礼实现蜕变，充分化解历史遗留风险，重新站上了规范发展的跑道。来自监管部门的数据显示，综合治理期间，共平稳处置31家高风险证券公司，清理账户1153万个，证券公司挪用客户交易结算资金、违规资产管理、挪用经纪客户债券、股东占款和超比例持股等风险得到彻底化解，在相关法规、制度逐步健全的同时，行业创新也得以迅速展开。回顾2003年底至2004年上半年，随着证券市场的结构性调整和持续低迷，以南方、闽发、“德隆系”等证券公司的问题充分暴露为标志，证券行业多年累积的风险集中暴发，证券公司面临行业建立以来第一次系统性危机。据摸底核查，当时全行业客户交易结算资金缺口640亿元，违规资产管理1853亿元，挪用经纪客户债券134亿元，股东占款195亿元；超比例持股99只，账外经营1050亿元；84家公司存在1648亿元流动性缺口，其中34家公司的资金链随时可能断裂。2003年8月“证券公司规范发展座谈会”召开时，鞍山证券、大连证券等四家券商已被关闭，富友证券巨额挪用国债回购事发，行业陷入信用危机，证券公司风险严重危及证券市场安全，波及社会稳定，成为制约市场健康发展的突出问题。当年，监管部门对券商提出了严禁挪用客户交易结算资金、严禁挪用客户委托管理的资产、严禁挪用客户托管的债券的“三大铁律”，从券商

峰会上的“规范发展”到后来的“综合治理”，券商综合治理的概念和思路逐渐清晰，成效也逐步显现。从2004年8月开始，到2007年8月圆满收官，券商综合治理工作给我国证券行业带来了质的变化。三年综合治理，一批高风险证券公司得到平稳处置。来自监管部门的数据显示，综合治理期间，共处置31家高风险公司。其中，行政方式处置28家，市场化方式处置2家，破产重整1家。28家被行政处置的公司中，26家已进入破产清算程序，2家以其他方式完成收口。风险处置过程中，共清理账户1153万个；安置客户700多万人；安置员工1.78万人。三年综合治理，证券公司财务状况显著改善，挪用客户交易结算资金、违规资产管理、挪用客户债券和股东占款、超比例持股等长期积累形成的巨大风险在全行业得以化解，流动性缺口问题全部解决，账外经营已全部清理或纳入账内反映。三年综合治理，客户交易结算资金第三方存管制度、新国债回购交易制度、新资产管理和自营业务制度、证券公司信息公开披露制度等基础性制度得到改革完善，法律体系逐步健全，日常监管、市场退出和投资者保护的长效机制逐渐成形，券商合规经营意识和风险管理能力明显增强。三年综合治理，证券公司的业务创新能力逐步提高，到去年8月综合治理收官，国内14家优质公司共推出27只集合理财产品；8家公司试点了9只企业资产证券化产品；9家公司经批准在香港设立或收购了证券经营机构。此后，证券公司IB业务、定向资产管理业务顺利展开，QDII出海，券商直投业务也迅速发展。2006年以来，证券公司扭转了2002到2005年连续四年整体亏损的局面，截至去年年底，全行业106家公司总资产达到17337亿元，净资产达3443亿元，分别是2003年底

综治之前的354%和282%。去年全行业实现净利润1307亿元，104家公司盈利，百考试题收集各项财务指标均达到或超过历史最好水平。随着综合治理告一段落，近一年来国内券商监管由风险处置的“特殊时期”转入“常规监管期”，以券商风险控制能力、财务状况、合规程度为基础，同时考虑公司市场影响力的新的分类监管框架得以确立，对券商实施以净资本为核心的风险预警与动态监控制度，券商监管工作进入一个新的、更高层次的阶段。三年综合治理功成，这是一个历史性的结束，也是一个崭新的开始。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com