

中新经纬2月10日电 (马静)近日，冲刺IPO的华宝证券收到了证监会的反馈意见，共被问及41个方面的问题。

中新经纬注意到，除各项业务的风险敞口、重大诉讼等常规性问题外，反馈意见两处要求华宝证券就是否面临业务区域集中、主要业务市场占有率较低等问题做出说明。此外，监管也就薪酬制度是否规范提出多项疑问。据相关数据测算，华宝证券2021年人均薪酬62.76万元；管理层薪酬方面，最高可达375.35万元。

市场占有率、盈利可持续性被关注

华宝证券成立于2002年，注册资本40亿元，是钢铁集团中国宝武旗下的证券公司。华宝证券于2022年7月披露招股书，拟登陆上交所，发行股数不超过13.33亿股，保荐机构为中金公司。

时隔半年，华宝证券获得证监会反馈。通读下来，监管反馈意见涉及业务发展的较多，要求发行人结合收入结构、主要盈利来源、主要收入区域等，分析公司是否面临业务区域集中、主要业务市场占有率较低的情形及应对性措施，并完善公司的竞争地位部分的披露，充分揭示风险。

监管强调，请认真分析公司经营活动中的主要风险，在“风险因素”披露时应全面、具体、有针对性，并尽量进行量化分析。

此外，监管反馈意见还要求，就发行人各产品现有的市场供求和竞争状况，包括但不限于市场供求情况、目前从事与公司竞争企业的数量、目前目标市场的容量及未来增长趋势，各主要竞争对手情况，说明发行人竞争的优劣势及在行业中的地位，发行人是否具有持续盈利能力，是否存在较大的经营业绩下降风险。

从行业排名来看，华宝证券2021年营收和净利润位居第71和78位。关于竞争优势，华宝证券在招股书(申报稿)中提到，自身属于中小型证券公司，与同业头部公司相比，在资产、收入规模等方面存在一定差距，但公司基于自身资源禀赋，聚焦产融结合、金融科技等领域，实行差异化竞争策略，在财富管理、研究咨询等业务上建立了一定的差异化竞争优势和市场地位。自身的竞争劣势则体现在净资产规模有待提高、人才储备难以适应业务快速发展的需要、收入结构及

业务布局有待进一步优化。

数据显示，2019年至2021年，华宝证券营收和净利润稳步增长，其中营收从6.87亿元上升到10.39

亿元，净利润从0.96亿元上升到1.6

0亿元。不过

划分业务结构后可以看出，华宝证券极其依赖财富管理和证券自营业务，2021年这两项业务收入合计占营收的比重为90.44

%

。而华宝证券的财富管理业务主要包括传统证券经纪业务、信用业务等，和证券自营业务类似，均比较仰赖整个证券市场的行情。

2021年度，公司现任董事、监事、高级管理人员从公司领取薪酬收入情况如下：

序号	姓名	职务	从公司领取税前收入总额 (万元) ¹	是否在关联单位领取薪酬
1	刘加海	董事长	238.22	否
2	熊伟	董事、总裁、财务负责人、 首席信息官(代)	178.83	否
3	胡爱民	董事	-	是
4	郭永清	独立董事	14.17	否
5	刘晓春	独立董事	14.17	否
6	吴新江	监事会主席	-	是
7	李钊	监事	-	是
8	徐世磊	职工监事	110.92	否
9	王亚娟	职工监事	95.85	否
10	任权	董事会秘书、副总裁	232.31	否
11	张士松 ²	副总裁	46.27	否
12	惠飞飞 ³	首席风险官、合规总监、总 法律顾问	8.52	否
13	宋学文	首席信息官(2022年入职， 故2021年无薪酬发放信息)	-	否

华宝证券管理层2021年薪酬情况 来源：华宝证券招股书

中新经纬注意到，华宝证券高管层的薪酬也不低。

薪

酬最

高的是傅

飞雁，其分管自有

资金管理业务，2021年年薪是375.35

万元；

其次是董事长刘加海和董秘兼副总裁任权，年薪分别是238.22万元和232.31万元。再次是总裁兼财务负责人熊伟，年薪178.83万元。就董事长一职而言，对比49家上市券商，刘加海的年薪约能排在第21位。

“证券公司是人力资源密集型行业，员工成本是公司业务及管理费的最主要组成部分。”华宝证券在招股书中表示，其薪酬政策遵循业绩原则、市场原则、长远原则和历史原则，注重核心人才发展与保留，持续优化人力资源配置，合理管控人力成本增长，人均薪酬整体较为稳定且具备市场竞争力。

除了上述内容，反馈意见涉及的其他问题则比较常规，多数集中在财务报表上，比如交易性金融资产、债券投资、买入返售金融资产等各项业务的数据变动原因、减值计提的依据等。此外，华宝证券一规模约20亿元的资管产品未在资管新规过渡期内进行完全整改，监管要求说明是否影响发行人相关资质和业绩。

根据反馈意见，华宝证券需要在30日内对41个问题逐项落实并提供书面回复和电子文档。如在30日内不能提供书面回复，需提前10个工作日向证监会提交延期回复申请。如未能按期提交反馈意见，证监会将予终止审查。

此外，值得一提的是，中小券商上市进度正在加快。目前冲刺IPO的券商中，除华宝证券外，开源证券、渤海证券、财信证券目前均已获得监管反馈，华龙证券已于1月披露了招股书(申报稿)，东海证券、华金证券、国开证券等多家中小券商则正处于IPO辅导备案登记受理阶段。

(更多报道线索，请联系本文作者马静，邮箱：majing@chinanews.com.cn)(中新经纬APP)

(文中观点仅供参考，不构成投资建议，投资有风险，入市需谨慎。)

中新经纬版权所有，未经书面授权，任何单位及个人不得转载、摘编或以其它方式使用。

责任编辑：李中元