

罚单落下 招商证券风险未出清

6300万元

2022年8月,招商证券因在2014年开展上海飞乐股份有限公司(现中安科股份有限公司,以下简称“中安科”)独立财务顾问业务期间未勤勉尽责,涉嫌违法违规,遭证监会立案调查。

9月5日晚间,招商证券发布公告称,于当日收到证监会《行政处罚事先告知书》,其中提到,招商证券作为中安科(原名上海飞乐股份有限公司、中安消股份有限公司)重大资产重组的独立财务顾问,履职过程中未勤勉尽责,导致出具的《独立财务顾问报告》存在误导性陈述,且后续在并购重组当事人发生重大变化对本次重组构成较大影响的情况下未能予以高度关注,未按照规定及时向证监会报告,构成违法违规行为。

针对上述违法违规行为,证监会拟责令招商证券改正违法行为,拟没收业务收入3150万元,并处以3150万元罚款。同时,证监会拟对上述项目直接负责的主管人员陈轩壁、俞新平给予警告,并分别处以5万元罚款。

对于上述违法违规情况的整改进展,北京商报记者发文采访招商证券,但截至发稿,并未收到公司回复。记者注意到,招商证券在半年报中披露,截至2022年8月24日,公司共收到武汉市中级人民法院送达的1475名投资者的起诉材料或信息(其中23名投资者的起诉金额合计为334.37万元,其余投资者暂无起诉金额数据),要求中安科赔偿损失,并要求其子公司中安消技术有限公司及相关中介机构承担连带责任。

在财经评论员郭施亮看来,券商在担任独立财务顾问时未勤勉尽责,或会影响公司品牌形象,同时也可能会对当前的保荐项目

产生影响,使部分IPO保荐业务的上市按下“暂停键”。



产生,使部分IPO保荐业务的上市按下“暂停键”。

对于此次被罚事件是否会影响到招商证券开展新业务,资深产业经济研究人士王剑辉在接受北京商报记者采访时表示,若机构在尽职尽责方面受到处罚,则会影响开展新业务。尽管相关影响并非官方处罚结果,但会影响客户信任度,且可能影响在审项目的进度。从客户角度而言,可能会暂时避免选择该机构操作相关业务,若该机构经整改后未出现新问题,或会逐步恢复原有的市场份额。

罚单接到手软

值得注意的是,招商证券年内还曾因系统宕机、自营业务屡遭投诉等问题频频收监管罚单。

8月9日,深圳证监局发文称,招商证券在从事投资银行类业务过程中,在保荐业务、债券承销业务以及资产证券化业务三方面存在多项违规问题,并决定针对上述违规行为对招商证券出具警示函。

对此,招商证券在半年报中表示,公司已采取整改措施,进一步完善保荐、债券承销及资产证券化业务展业架构,细化尽职调查要求与优化存续期管理工作要求,持续开展投资银行业务执业质量精细化管理,加强各类业务执业质量评价考核力度与从业人员培训宣导。

除此之外,3月14日、5月16日,招商证券旗下交易系统两度发生宕机事故,并在4月1日遭深圳证监局责令改正,在6月28日遭证监会出具警示函。

对于上述两次宕机事件造成的社会影

响,招商证券在半年报中回应,公司高度重视上述两次网络安全事件,并已在6月30日前完成相关整改工作,后续将持续完善信息安全建设的长效机制,保障信息系统安全稳定运行。就招商证券上述两次宕机事件,王剑辉认为,若技术问题通过整改能够完成,则对公司开展当期和未来的业务影响不会很大。

上半年营收净利同比下滑

在2022年上半年市场震荡背景下,招商证券的营收、净利也均出现同比下滑情况。半年报数据显示,截至上半年末,招商证券实现营业收入106.21亿元,同比下降25.95%;归母净利润42.88亿元,同比下降25.36%。营收净利分别在A股上市券商中排第10、第8;而

2021年同期,则分别排第9、第6。

对于上半年业绩同比下滑的原因,招商证券在半年报中披露表示,经纪业务收入同比下降主要因代理销售金融产品收入下降,佣金率下降以及港股交易量下降使得代理买卖证券业务净收入下降;投行业务收入同比减少主要因IPO业务收入减少;资管业务收入同比减少主要因市场下行,产品业绩报酬减少;投资收益同比下降主要因股指下行,公司权益投资及科创板投资收益同比下降较多;其他业务同比下降主要是大宗商品现货贸易收入减少所致。

值得一提的是,在年内频频遭罚、业绩同比下滑的背景下,北京商报记者从知情人士处了解到,招商证券在2022年证券公司分类结果中获AA评级,与上年持平。有业内人士向记者透露,虽然招商证券在部分考评上会因违规受罚被扣分,但也会因其在其他项目中有突出表现被加分而得到平衡,因此,招商证券得以保持较高的评级。

王剑辉也补充表示,券商的评级主要受两方面影响,一方面是减分项,如处罚与合规问题出现,会减扣一定分数;另一方面,则是加分项,如某些指标超过行业平均水平,或某项业务达到相关规定标准等,就会加分;而加分项与减分项相抵,才能决定最终的评级分数。所以,评级结果是否有变化,要看年终以后券商加分减分项的总体相抵情况。

展望未来,郭施亮表示,要扭转业绩下滑现象,招商证券仍需要发力核心业务或优势业务,包括代理买卖证券业务、代销金融产品、资管业务等。自营业务等业务仍与市场环境影响有关,但在市场环境疲软背景下,仍需要提升自身核心竞争力,继续发力自身优势项目。

北京商报记者 李海媛 实习记者 姬穆沙

投保规模创新高 谁来解决网络安全险定价难



网络安全险高速增长

9月5日,2022年国家网络安全宣传周启动,各地纷纷开展网络安全的宣传活动。与此同时,在近两年的服贸会上,“网络安全”这一话题也频频引发各方讨论。根据中国工业信息安全发展研究中心发布的数据显示,2021年我国网络安全险保费规模达到7080万元,最高保额超4亿元,较上一年增长3.2倍以上,呈现高速增长的态势。

网络安全险是指投保人因使用互联网而遭遇网络安全问题,由此造成的损失由保险公司负责赔偿的一类保险。

“一些重点行业的企业对网络安全保险的需求明显提高,比如易遭受网络攻击的金融行业、物联网行业的企业,以及关键信息基础设施建设运营的单位、外资、合资或具备海外业务的合资企业等。”众安保险相关负责人表示,对北京商报记者表示。

源堡科技相关负责人基于此表示,近年来,网络安全保险的询价数量明显增多,已经初步显现出巨大的网络安全保险市场空间。网络安全保险作为企业实现风险转移的有效手段之一,在转移残余风险、优化资源配置、保障组织财务稳定性和业务连续性等方面可以发挥出重要的作用。

定价难题待解

网络安全保险的现阶段探索,无法解开保险、安全、科技。北京商报记者了解到,从险企到第三方风险量化公司,网络安全保险正频频获科技加持,破解定价等难题。从企业需求出发,与网络安全服务公司共同开拓符合中国企业需求特点产品服务,成为当前网络安全保险服务主体发力重要方向。

近日,众安保险联合多家网络安全科技伙伴提供总保额最高达千万元的网络安全保障服务。众安保险相关负责人表示,“眉山计划”基于通过建设“保险+安全+科技”三位一体的网络安全保险服务新生态,让保险与科技进行“双向赋能”,让网络安全保险切实成为企业数字化的基础能力。

源堡科技也开发出了国内首创的基于场景和数据的网络安全风险量化模型。以威胁源、攻击方法、脆弱点、安全事件、负面影响为基础,构建网络安全风险场景,并对场景进行预测性的概率损失量化,以支持不同保障范围内的产品定价。源堡科技相关负责人表示,出险后,还将协同网络安全公司,帮助企业尽快恢复正常运营,降低企业损失,同时也为保险公司提供定损依据。

“要破解产品供给层面的挑战:保险+科技”层面的协同创新是破局关键。在壹研究院院长于百程看来,网络安全本身就是技术问题,保险公司通过自身或者与网络安全科技公司合作,来提升网络安全风险的评估、监测和管理等水平,实现企业可负担的、合理的商业保险定价。

供需两端存挑战

虽然网络安全保险不断释放增长动能,参与主体不断增多,但我国的网络安全保险还处于萌芽阶段。于百程分析指出,国内的网络安全保险市场起步较晚,目前依然面临许多挑战。比如网络风险的损失量化、风险定价等对专业能力要求很高,能够提供相关保险服务的机构少。

“就整体市场情况来看,我国网络安全保险的市场规模较低,保单类型数量较少。”众安保险相关负责人表示。

此外,网络安全保险还面临着需求、供给两端的挑战。

从供给端来说,源堡科技相关负责人表示,保险公司面临定价难等诸多挑战。“网络安全风险范围广、复杂度高,核保人员难以决定是否承保、如何承保。历史数据缺失制约了保险公司对风险的量化能力,造成无法定价、无法安排资本金等困难,传统精算模型难以有效反映和量化未知新型风险,造成即使有定价也不准确的局面。”

源堡科技相关负责人还表示,从需求端而言,当前企业的风险转移意识相对比较薄弱,大众对信息泄露的维权意识不强,企业对网络安全保险服务模式和价值尚不熟悉,常理解为单纯的财务补偿。此外,企业网络安全风险千企千面,尤其是中大型企业信息系统错综复杂,对网络安全产品的定制化需求高。

北京商报记者 陈婷婷 胡永新

中铁信托甩卖全部股份 富滇银行IPO添堵

北京商报讯 记者 孟凡霞 李海媛 9月5日,上海联合产权交易所官网显示,中铁信托在该交易所挂牌转让富滇银行5000万股股份,占总股本0.8%,转让价格约为1.16亿元。根据挂牌转让信息,中铁信托持有富滇银行共计0.8%的股份,这也意味着若此次挂牌转让成功,中铁信托将退出富滇银行股东之列。

从富滇银行2021年股东情况来看,中铁信托未在前十名股东之列,该行第十大股东东冶金自动化研究院有限公司持股比例为2.4%。

谈及中铁信托此次挂牌转让所持富滇银行股权的原因及影响,产业经济资深研究人士王剑辉表示,信托公司持股银行在过去较为普遍,但随着监管的精细化、严格化,为避免相关的金融风险在体系中蔓延,部分信托公司逐步退出或减少持股银行股份比例。

金乐函数分析师廖鹤凯也表示,中铁信托挂牌转让富滇银行股权的原因主要是撤出非主业,集中资源聚焦主业。中铁信托股份占比有限,若退出对富滇银行没有直接影响。

近年来,富滇银行管理层也是变动频繁,自2021年9月原行长代军升任董事长后,该行行长职位已虚悬一年之久,至今仍未有获批进展。不过,在行长空缺期间,富滇银行副行长董玲多次履行行长相关职务。

从业绩表现来看,虽然行长一职虚悬已久,但富滇银行业绩较为稳定。其2021年年报显示,该行报告期内实现营收57.94亿元,同比增长11.91%;实现归母净利润6.13亿元,同比增长14.34%,较上年41.54%的净利润增速有所放缓。另从2022年上半年情况来看,富滇银行营收、净利增速均放缓,报告期内,实现营业收入29.02亿元,同比增长3.88%;实现归母净利润4.02亿元,同比增长5.41%。

谈及行长空缺较长时间的原因及影

响,廖鹤凯认为,富滇银行行长空缺较长时间的原因可能是新的人选组织尚在考察中,从经营情况看,对富滇银行的运营没有造成负面影响,营收和净利润都保持稳定。不过长期来看管理层的正常更替和延续是维持银行长期发展战略的必要条件。

作为云南省唯一的省属城市商业银行,富滇银行自2018年就提出了上市目标,2020年,该行又在年报中透露,全力推进上市准备及增发股份工作,包括全面启动2021-2022年新一轮增资扩股工作,进一步夯实上市前的准备工作,同步启动2021-2023年上市IPO筹备工作,力争2021年末完成上市辅导工作。

目前增资扩股项目已引入4家增持股东,上市筹备却略显停滞,在2021年年报中,富滇银行曾提到,公司股东大会审议通过了《富滇银行关于调整原上市安排的方案的议案》。

对于富滇银行调整上市安排的原因,廖鹤凯表示,富滇银行调整上市安排方案的原因或许与现在富滇银行的运行情况有关,管理层尚未确认,上市议程更是要从长计议。

今年3月29日,云南省地方金融监督管理局印发《云南省“十四五”金融服务业发展规划》提到:“十四五”期间力争富滇银行、红塔银行上市。

谈及对富滇银行上市筹备的建议,王剑辉指出,目前地方性银行推进上市普遍关注的问题包括资产质量、业绩以及管理团队的稳定性。富滇银行高管团队尚未稳定,新行长到任后,管理团队才能得以完善。同时,富滇银行还需要在筹备阶段保持资产质量维持在可控水平,并通过业务拓展提高自身的盈利能力,保持业务的稳定增长。

北京商报记者就股权转让、行家人选及上市筹备相关事宜致电并发送函至富滇银行,但并未获得回复。