

“真没想到大年三十拿到钱了！” ST 抚钢虚假陈述案已有投资者获赔偿

2021年1月份第二批起诉的案件已缴纳诉讼费,正在等待法院安排开庭

■本报记者 李 勇

2021年2月11日,农历大年三十,辽宁省营口市的中小投资者董先生收到了ST抚钢证券虚假陈述案的赔偿款。法院判决ST抚钢赔偿其经济损失25290.11元,案件受理费4825元由董先生自行承担其中的4392.75元,由ST抚钢承担432.25元。

“当初去营业部打交易材料的时候,很多人都劝我别浪费时间,说根本打不赢。真没想到大年三十拿到钱了!”虽然对法院判决的赔偿比例并不满意,但董先生还是很高兴。

自2020年12月份以来,参与ST抚钢证券虚假陈述纠纷索赔的投资者陆续收到辽宁省沈阳市中级人民法院(以下简称:沈阳市中院)一审判决,在扣除系统风险等因素后,ST抚钢须对投资者投资差额损失的17%承担赔偿责任。由于部分投资者认为一审判决比例较低,已向辽宁省高级人民法院法院提起上诉。而未提起上诉的投资者,大部分已在春节前收到ST抚钢支付的赔偿款。

系统性风险扣除比例存争议

时间回溯到三年前,2018年1月31日,农历腊月十五,也是临近春节,ST抚钢爆出“一颗大雷”。公司公告称自查发现存在存货等实物

资产不实问题,自当日起,股票开始停牌。

ST抚钢再度复牌时已是2018年9月21日,因巨额财务造假和出现债务违约,ST抚钢股价连续18个跌停,从停牌前的5.5元/股最低跌至2.08元/股。交易数据显示,2018年10月22日至2018年10月26日,ST抚钢恢复交易的20个交易日中的最后五个交易日里,被集体“闷杀”的投资者趁着“开板”疯狂出逃,5个交易日共计成交2亿余股,换手率超过18%,近两成投资者“割肉”出局。

“我们代理的ST抚钢维权案件中,2020年6月份首批起诉的案件目前已审理终结,投资者已拿到赔款。”北京市盈科(无锡)律师事务所律师齐程军告诉记者,2021年1月份第二批起诉的案件目前已缴纳诉讼费,正在等待法院安排开庭。江苏剑桥颐华律师事务所律师韩友维也表示,由其团队所代理的最早起诉的一批投资者在春节以前就已经收到一审判决。

沈阳市中院判决书显示,ST抚钢证券虚假陈述纠纷一案,在确定投资差额损失与虚假陈述行为因果关系时,应当将虚假陈述之外的其他风险因素导致投资者损失排除在外。结合相关测算结果,酌情确定系统风险等因素对股价影响为83%,ST抚钢应对投资差额损失的17%承担赔偿责任。此外,由于因虚假陈述行为所造



曾梦/制图

成的损失属于破产重整债权,应参照重整计划制定的同类债权清偿条件进行清偿。对于沈阳市中院做出的判决,有投资者和参与本案的律师认为系统风险扣除比例过高,赔偿比例过低。

“由于系统性风险计算的复杂性和专业性,目前全国大部分法院几乎都是委托证监会下属的第三方专业机构进行评估。庭审中我们代表原告也提出评估申请,但法院却没有委托第三方机构进行评估,而是由法庭自己计算一个扣除比例,最终判决扣除83%的系统性风险。也就是说,沈阳市中院认为投资者83%的差额损

失并不是由ST抚钢造假而导致的。”韩友维律师告诉记者,ST抚钢股票在造假被揭露揭复盘之后,曾连续18个跌停,给投资者造成巨大损失。收到判决后有不少投资者不服一审判决,已提起上诉。没有上诉的投资者虽然已经拿到赔偿,但仍然表示要继续向辽宁省高级人民法院申请再审,其也正在帮助投资者准备相关的申请再审材料。

还有部分投资者将起诉

韩友维律师表示,近几年来,随着监管部门加大对虚假陈述案件的

查处力度,加强对投资者的保护,我国证券市场投资者维权方面出现显著的积极变化,投资者维权意识不断增强,案件审理也越来越规范。“前几年大部分投资者不相信可以维权,需要律师劝说,近几年来,越来越多的投资者主动联系,规模人数都不断壮大。”之前一个案件维权投资者人数总共也就几百人,而ST抚钢一案第一批维权的就有600多人,接下来还有一部分投资者要起诉。

齐程军律师表示,在2011年4月14日到2018年1月31日之间买入ST抚钢股票,并在2018年1月31日后卖出或继续持有的投资者都符合索赔条件,目前所持股票盈利的投资者也不排除在外,ST抚钢索赔案诉讼时效截至2022年12月11日,目前还未提出维权索赔的投资者应当尽快参与进来。投资者仅需提供开户确认单、对账单以及身份证公证书,专业的律师会对可索赔金额进行核算,确认符合索赔条件后,律师会准备好委托手续等材料给投资者签字,其余事项均可由律师代为处理,完全不用担心索赔过程的繁杂。

“这一类案件的特点决定了维权的复杂性,而且审理周期也很长,风险也比较大。”韩友维律师支持广大投资者拿起法律武器维护自己合法权益,并提醒投资者不必担心和顾虑,可以委托经验丰富的专业律师来维权。

去年健康险市场规模破8000亿元 今年重疾险复苏有望助推保险股反弹

■本报记者 苏向晨

去年健康险保费“挑大梁”,推动行业保费正增长。银保监会近期披露的数据显示,2020年,健康险业务原保险保费(下称“保费”)收入8172.7亿元,同比增加1106.7亿元,增长15.7%,增速高于寿险、产险、意外险等大类险种。

上述增速还是受疫情拖累后的增速,随着保险业持续复苏,重疾险、医疗险等健康险有望助推今年保险股走出反弹行情。天风证券研究员夏昌盛认为,影响重疾险销售的核心因素为代理人的量和质及客户收入预期,疫情之下居民收入预期下降,冲击重疾险销售且持续期长,但随着疫情改善,今年已呈现复苏趋势,上市险企负债端有望走出低谷,投资者可积极把握保险股机会。

值得关注的是,从今年2月1日起,老版重疾险将正式停售,新版重

疾险的推出有望激发消费者投保热情。泰康在线理赔负责人对《证券日报》记者表示,重疾新规最大受益者无疑是消费者,同时对于险企的精细化经营、整合资源、沉淀数据、制定差异化产品和服务提出了更高要求。

健康险保费增速领先

健康险由重疾险、医疗险、长期护理险和失能险四大险种构成,四大险种承担了健康诊疗各个阶段的不同功能,互为补充。其中,重疾险近年来已成为人身险公司的主流产品,在健康险保费占比中超过五成。

2020年,健康险保费达8173亿元,增长15.66%,占保险行业保费比重为18%。对比来看,健康险保费去年同比增速超过行业保费同比平均增速(6.13%),也超过产险业务(2.4%)、寿险业务(5.4%)、意外险业务(-0.09%)的保费增速。

在去年年初,国常会通过并发布的《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》中,描绘了健康险的未来图景——力争到2025年,健康险市场规模超过2万亿元。

随着健康险快速增长,其保障作用进一步凸显。去年,健康险业务赔款与给付支出2921亿元,增加569.7亿元,同比增长24.2%,这一增速也远高于其他险种。

值得关注的是,随着新版重疾险的推出以及疫情影响的消退,健康险有望加速复苏。

泰康在线理赔负责人对《证券日报》记者表示,2月份正式实施的重疾新规主要有三大变化:一是保障范围更广,新增3种重疾和3种轻度疾病;二是分类更优化,按照严重程度分为重大疾病和轻度疾病两级;三是赔付更合理,跟随医学新技术,扩大保障范围如心脏瓣膜手术由开胸改为“微创心脏”。

慧择寿险商品中心副总经理王寅表示,重疾规定修订前的老产品在疾病的划分方面有优势,而未来的新品的手术定义更符合实际情况,不同的消费者可以根据自身关注的保障重点,选择符合自己风险缺口的产品。

健康险复苏利好保险股

今年重疾险、医疗险等健康险的加速复苏对保险股有何影响?在业内人士看来,重疾险有望助推保险股今年走出反弹行情。

2020年,保险股走势低迷,新华保险、中国人寿、中国平安、中国太保、中国人保分别上涨18%、10.1%、1.8%、1.5%、-13.4%,今年1月份保险股延续了这一走势。

不过随着保险业持续复苏,新老版重疾险切换、消费者收入预期提升,今年保险股有望走出一波反弹行

情。春节后的2月18日、2月19日,中国平安、中国太保、新华保险等个股股价已经出现不同幅度的上涨。

一直以来,收入预期是影响重疾险销售的重要因素之一。去年,疫情使得居民收入预期下降,冲击重疾险销售且持续期长。据天风证券测算,2020年人身险保费支出占人均可支配收入的比例约为7.4%,其中重疾险占比1.1%。随着今年居民收入预期的上调,重疾险保费增速有望加快。

国盛证券研报指出,当前上市险企“开门红”整体新单保费及价值预计将出现显著正增长,行业负债高增长具备确定性;同时各公司仍在陆续上线新重疾产品,预计行业整体竞争环境将出现明显改善,长端利率也回升至3.2%以上。目前上市险企估值仍处于较低水平,后期展望随着压制个股的不确定因素逐步消除,以及新重疾销售逐步恢复,行业有望迎来估值修复行情。

在线开户再“快一步” 多家券商“火速”上线单向视频开户

■本报记者 周尚仔

困扰券商数年的双向视频见证问题迎头突破,非现场开户单向视频验证正式全面放开。

今年2月9日,中国结算发布了新修订的《证券账户非现场开户实施细则》(以下简称“《实施细则》”),允许开户代理机构在加强合规管理和内部风控的前提下,自主选择开户方式。开户代理机构可通过网上视频见证方式(双向视频见证或单向视频见证)验证投资者的身份真实性及开户意愿真实性后,为投资者办理证券账户开立手续。此后,包括中国银河、申万宏源、粤开证券等多家券商在春节前加班加点“火速”上线了单向视频见证开户。

99%账户通过非现场开户方式开立

自2013年中国结算首次发布《证券账户非现场开户实施暂行办法》以来,非现场开户业务在改善客户业务办理体验、缓解证券经营机构现场开户压力、降低证券公司业务拓展成本等方面发挥了积极作用。在2020年全市场新开A股证券账户中,约99%的账户是通过非现场开户的方式开立。

2021年2月9日,中国结算修订后的《实施细则》主要修订内容有:一是强化开户代理机构通过非现场方

式办理证券账户业务的风控要求,细化非现场办理证券账户业务的流程,加强投资者身份识别;二是允许开户代理机构在加强合规管理和内部风控的前提下,自主选择开户方式。

《证券日报》记者在走访券商营业部时发现,即便现在去线下营业部开户,券商工作人员也会指导客户使用手机App或营业部iPad(掌上电脑)进行线上开户,仅需要将开户营业部选择在该营业部下即可。只有在极端情况(App卡顿,多次无法正常刷新操作,视频见证排队时间太长等因素)下,才会选择资料烦琐的纸质开户。

一家西南地区上市券商的北京某营业部中,工作人员告诉记者:“现在开户的客户基本上都在线上办理,疫情期间更没必要来营业部,所有的开户流程都是一样的,佣金费率线上、线下同步,均是万分之二点五。线上开户有时还有一些福利,包括新客户理财产品等。目前,我们营业部还没有接到极速开户(单向视频见证开户)的通知。”

单向视频上线 开户管理将规范化、公平化

本次《实施细则》修订后,包括中国银河、申万宏源、中信建投、粤开证券、万联证券、国联证券、长江证券等多家券商“火速”上线了单向视频开户。

在此之前,投资者在线开户需要使用双向视频方式,只能在交易时间开户,人多时还要排队,受时间限制很大。对于券商来说,需要投入极大的人力成本,而且视频审核难度大,效率低。

“非现场开户单向视频验证正式全面放开的第二天,公司就全面上线了单向视频见证开户,在开户过程中引入人脸识别、活体检测等金融科技手段,真正实现了7*24小时线上智能开户,目前开户还有一些福利。”一家大型上市券商营业部负责人向《证券日报》记者表示。

《证券日报》记者也体验了某家券商的单向视频开户流程,首先在完成一系列基本资料录入后,选择自助单向视频见证进行开户,点击开始录制后,把脸移入手机提示框内进行活体检测和人脸认证。检测认证成功后,进行单向视频录制页面,页面会提示录制内容,一般投资者根据提示朗读完毕即可。视频录制完成后,投资者可选择预览,觉得满意后再进行提交。

需要注意的是,记者在体验时了解到,单向视频录制时不能有其他人在视频中,也不可佩戴如帽子、眼镜、头巾、口罩等物品,具体可比照身份证照片进行拍摄。同时,单向视频完成见证后,需要等待券商审核、复核及电话回访,账户才算成功开户,此时投资者需特别留意券商的官方电话。一般会先收到券商发送的

单向视频录制审核通过的短信,然后接到回访电话,询问开户意愿、风险及协议知晓情况。

也有投资者会疑惑,活体检测和人脸认证是如何确认身份的呢?据《证券日报》记者了解,在活体检测和人脸认证时,系统自动抓取视频中的投资者相貌,并与其上传的身份影像资料实时比对,通过公安部进行身份核查,确保本人自愿开户和身份真实有效。

对于非现场开户单向视频验证正式全面放开,平安证券非银行业首席分析师王维逸表示:“券商开户管理将规范化、公平化。一是,开户手段进一步多样化、简洁化。二是,进一步规范开户管理。三是,新增风险控制章节,提升非现场开户技术及风控要求。四是,强化事中事后监管,加强对非现场开户的监测监控和抽查力度。”

金融科技助力 券商开户进入全面AI时代

在《实施细则》修订发布后,金证股份、恒生电子、同花顺等多家金融科技公司将纷纷向券商抛出“橄榄枝”,助力券商网上开户进入全面AI时代。

据《证券日报》记者了解,以本次单向视频开户来说,上述金融科技公司将除了为券商提供私有化部署方案外,对AI能力不足,以及需要“拎包入住”的券商,提供深证通行业云解

决方案。同时,行业云技术环境完全由券商自主管理,满足《实施细则》中提到的开户场景的合规要求。

此外,不少券商在实现单向视频认证提交后,对回访环节存在忧虑。某公司表示,智能外呼系统可在单向视频见证结束后,3分钟内快速进行智能回访。基于其自研语音识别、语义识别、语音合成等语音技术,智能外呼系统会以拟人化的方式与客户进行交互沟通,并通过“性别识别、声纹识别、身份证验证”等技术确认客户身份,最终将回访到的数据下发至营业部进行开户确认,实现业务闭环。

以某头部券商智能外呼系统在单向视频见证业务中的应用为例:已有该公司智能外呼系统的券商仅需1天-2天的改造部署(新采购券商则为1周内)便可实现100%的开户回访,回访正确率96%以上,声纹、性别、身份证核正确率95%以上。

“放开单向视频开户限制将提升行业非现场开户效率,线上渠道和平台具有优势,移动端App客流量较大且此前无试点资格的券商受益更多。同时,在监管进一步强化的背景下,单向视频开户业务对开户机构人脸识别、声纹识别、视频留存、后台校验等技术要求更高,相关科技布局领先的券商在单向视频开户的审核效率上更有优势,有望在试点全面放开后体现科技赋能的竞争优势。”王维逸进一步表示。

百度去年营收1071亿元 AI生态型公司“上位”

■本报记者 谢若琳

百度迎来了历史性的转折。2月18日,百度发布了2020年全年及第四季度财务报告。2020年,百度营收1071亿元,净利润(非美国通用会计准则)220亿元。过去几年,百度曾多次陷入舆论漩涡中,甚至有评论认为,百度拥有“昨天”(搜索)和“明天”(AI),就是没有“今天”。

艾德证券期货持牌代表陈刚在接受《证券日报》记者采访时表示,随着移动互联网时代的到来以及各种垂直搜索App的不断发展,“BAT三巨头”的流量入口优势被不断瓜分,BAT“三巨头”开始分化,百度不幸掉队,迄今市值已远不及腾讯和阿里巴巴。然而,百度在AI领域异军突起,百度大脑5.0所引领的DuerOS语音技术平台、Apollo自动驾驶开放平台和百度智能云三大应用,或许将成为未来智能驾驶、智能交通乃至自动驾驶领域的先行者。

“百度于去年第三季度宣布对YY直播的收购意向,我认为这是继百度核心业务回暖后,为进一步巩固并加速该业务业绩增长的有效举措。百度一直以来受制于其广告业务营收的颓势,而通过收购YY直播,百度有望将自身庞大的流量和移动生态系统与YY直播视频编程、社交媒体社区拓展相结合,实现流媒体的流量效应叠加,或将持续支撑其核心业务中非广告用户系统营收增速,加速摆脱广告业务营收疲软的牵绊。”陈刚认为。

事实上,自2020年开年至今,百度股价涨幅达115.65%,百度的“今天”或许已经到来。

非在线广告收入大增52%

财报显示,2020年百度营收1071亿元,属百度的净利润(非美国通用会计准则)220亿元。其中第四季度,百度实现营收303亿元,归属百度的净利润(非美国通用会计准则)达到69亿元。

百度在本次财报中创造了多个2020财年的“第一次”,比如首次在财报中公布智能云收入,首次展现昆仑芯片进展。继第三季度财报首次公布百度核心非在线广告收入后,第四季度财报披露核心非在线广告收入42亿元,同比大增52%。这些因素让这份财报具备了“转折点”的意义。

截至2020年12月份,百度App月活跃用户数达5.44亿,日登录用户占比超70%,同比提升18个百分点。

过去一年,百度的表现可圈可点。陈刚认为,“一方面,其核心业务回暖,一扫颓势。百度核心业务占百度总营业收入的71%,此前增速持续放缓,成为拖累其业绩增长的主要因素之一。然而继2020年第三季度百度核心业务营收于2020年首度实现季度增长率由负转正后,2020年第四季度该业务营收再度迎来6%的同比增长。这主要归功于:第一,百度近年来致力于结合AI技术提升移动端百度App内的搜索体验,并通过对内容和服务的持续性聚合改善用户体验,实现用户在信息搜寻、社交互动和闭环购买上的价值传递;第二,百度移动生态的构建为其推陈出新,拓展包括会员和线上游戏在内的非广告业务打下了坚实基础,并成功叠加实时流媒体带来的流量效应。”

“另一方面,百度进军智能汽车领域,实现领跑。”陈刚进一步表示,2021年1月份,百度宣布组建智能汽车公司,与吉利控股集团达成战略合作。从AI解决方案到整车应用,旨在进一步加速百度自动驾驶领域的产品落地。

在2月18日的财报会议上,百度董事长兼CEO李彦宏称,目前百度和吉利的合资项目进展非常好,已经任命了造车公司的CEO,并且也选好了品牌名称,但并未透露具体CEO人选和品牌名称。

AI商业化再提速

值得一提的是,在这份财报中,百度首次去掉了“以搜索引擎、知识、信息为中心的互联网平台”的定位,取而代之的是“AI生态型公司”。李彦宏表示,百度作为领先的AI生态型公司,将抓住云服务、智能交通、智能驾驶及其他人工智能领域的巨大市场机遇,同时在基础研究、基础技术和底层创新上肯下硬功夫。不做创新“气氛组”,要做就做“实干组”。

从财务数据来看,在AI技术的驱动下,百度智能云、百度Apollo、小度助手等陆续将AI能力向各行各业输出,商业化持续落地。财报数据显示,第四季度百度智能云凭借差异化的AI解决方案优势实现同比增长67%,年化收入约130亿元;Apollo智能交通已与北京、广州、上海、重庆等城市达成战略合作伙伴关系;小度助手语音交互总次数12月单月达62亿次。

陈刚认为,百度的AI生态近年来不断发展完善,最终形成了以百度大脑5.0计划为核心,整合包括飞桨平台在内涵盖深度学习、知识图谱及智能创作、深度学习和视觉语义化等AI核心技术和开放平台的底层技术,并已成功部署DuerOS语音技术平台、Apollo自动驾驶开放平台和百度智能云三大应用的AI生态脉络。

此外,百度发布了2021年一季度业绩指引,预计一季度营收在260亿元到285亿元之间,同比增长15%到26%,核心营收同比增长26%到39%。