

我国网络安全保险领域首份政策文件出炉 促成中国保险业新的“蓝海市场”

■本报记者 郭冀川 冷翠华

据工业和信息化部网站7月17日消息,工业和信息化部、国家金融监督管理总局近日联合印发《关于促进网络安全保险规范健康发展的意见》(以下简称《意见》)。《意见》提出,鼓励保险公司面向不同行业场景的差异化网络安全风险管理需求,开发多元化网络安全保险产品。

上海市建纬律师事务所高级顾问王民对《证券日报》记者表示,《意见》的发布为网络安全保险的发展提供了强有力的政策支持,从宏观政策与微观操作两个维度为保险行业发展网络安全保险业务提出了明确要求与发展路径,并且从产品创新与服务创新两个方面指明了网络安全保险未来的发展方向。网络安全保险有望成为保险业新的蓝海市场,发展潜力巨大。

为行业带来业务增长机会

《意见》作为我国网络安全保险领域的首份政策文件,立足我国网络安全保险发展现状和亟待解决的问题,以促进网络安全保险规范健康发展为目标,围绕完善政策标准、创新产品服务、强化技术支持、促进需求释放、培育产业生态等提出五方面10条意见。

一是聚焦提升行业认知、完善行业规范,健全完善网络安全保险支持政策;二是聚焦丰富网络安全保险产品类型、创新保险服务模式,全方位加强网络安全保险产品服务创新;三是聚焦提升风险量化评估能力,加强全生命周期风险监测,强化网络安全技术赋能保险发展;四是聚焦推进网络安全保险落地应用,促进企业网络安全能力提升,撬动网络安全产业需求释放;五是聚焦培育网络安全保险优质企业,加强网络安全保险推广,培育网络安全保险发展生态。

对外经济贸易大学保险学院院长谢远涛在接受《证券日报》记者采访时表示,网络安全保险是网络安全技术和保险服务的有机结合,网络安全技术在网络安全保险业务关键环节中发挥着重要作用。《意见》聚焦网络安全风险量化评估和网络安全风险监测,强化网络安全技术赋能保险发展。

在开展网络安全风险量化评估方面,《意见》提出,加强电信和互联网、工业互联网、车联网、物联网等网络安全风险研究。探索建立网络安全风险量化评估模型,加强网络安全风险影响规模预测、经济损失等分析。支持研发网络安全风险量化评估技术,开发轻量化资产怎么定损等。随着我国网络安全法律法规体系逐步健全,网络安全相关的风险保障意义逐渐凸显。网络安全保险不仅有助于被保险人规避网络安

全风险,更有助于网络安全技术与保险金融行业结合。

苏黎世保险相关负责人表示,网络安全保险作为新兴险种,将为保险行业带来全新的业务增长机会。随着网络安全威胁不断增加,企业和个人对网络安全风险的关注也日益提升,通过开发和提供网络安全保险产品,保险公司能够满足客户对网络安全风险转移的需求,拓展业务领域。

强化网络安全技术赋能

网络安全保险是网络安全技术和保险服务的有机结合,网络安全技术在网络安全保险业务关键环节中发挥着重要作用。《意见》聚焦网络安全风险量化评估和网络安全风险监测,强化网络安全技术赋能保险发展。

在开展网络安全风险量化评估方面,《意见》提出,加强电信和互联网、工业互联网、车联网、物联网等网络安全风险研究。探索建立网络安全风险量化评估模型,加强网络安全风险影响规模预测、经济损失等分析。支持研发网络安全风险量化评估技术,开发轻量化资产怎么定损等。随着我国网络安全法律法规体系逐步健全,网络安全相关的风险保障意义逐渐凸显。网络安全保险不仅有助于被保险人规避网络安

安全研究中心执行主任、华清信安CEO田新远认为,通过开展网络安全风险量化评估,可以加强网络安全风险研究、网络安全风险影响规模预测以及经济损失等分析,还可以通过建立网络安全风险理赔数据库,支撑网络安全风险精准定价。通过加强网络安全风险检测能力,可以开展覆盖网络安全全生命周期的风险检测,及时发现风险隐患,提升网络安全风险检测预警、应急处置等能力。

加强网络安全风险监测能力方面,《意见》提出,开展网络安全保险全生命周期风险监测,覆盖事前、事中、事后等重要环节。充分利用网络安全风险监测技术手段,针对网络安全漏洞、恶意网络资源、网络安全事件等开展网络安全威胁实时监控,及时发现网络安全风险隐患,提升网络安全风险监测预警、应急处置等能力。

苏黎世保险相关负责人表示,推进网络安全保险发展将促使保险公司提升对网络安全风险的认知和理解,并加强风险管理能力。为了准确评估风险、定价保险产品,并提供有效的风险监测和预警服务,保险公司需要不断提升对网络安全技术和风险管理方法的了解,并投资于培训员工和建立专业团队,以应对不断变化的网络安全威胁。

衍生品新品种上市提速 碳酸锂期货及期权推出在即

目前已公开立项、研究或获同意注册的期货及期权新品种超过40个

■本报记者 王宁

近日,衍生品新品种上市提速。其中,碳酸锂期货合约自2023年7月21日起上市交易;碳酸锂期权合约自2023年7月24日起上市交易;上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线)期货合约和相关业务规则公开征求意见,意味着距离推出更进一步。同时,记者梳理发现,目前已公开立项、研究、获同意注册的新品种总量已达40多个,引发市场各方高度关注。

业内人士表示,衍生品不断“上新”,一方面有助于相关产业有效规避风险,另一方面也有助于提升期货服务实体经济的深度和广度。

具体来看,近日,广期所发布了碳酸锂期货及期权上市日期和相关合约规则等通知。其中提到,碳酸锂期货合约将于7月21日上市交易,首批交易合约有7个,首日交易保证金水平为合约价值的9%,涨跌停板幅度为挂牌基准价的14%;碳酸锂期权合约自7月24日上市,首批上市交易合约有7个期货合约标的的期权合约。

与此同时,证监会同意上期所合成橡胶期货及期权注册;上期能源就上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线)期货合约和相关业务规则公开征求意见。整体来看,一批新期货及期权品种推出进度再提速。

据了解,上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线)期货合约是目前各期货交易所积极推进的为数不多的商品指数衍生品。征求意见稿显示,合约标的物是上海出口集装箱结算运价指数(欧洲航线),交易代码为EC,采用“服务型指数、国际平台、人民币计价、现金交割”的基本设计思路。

中银国际期货董事长张育斌表示,该指数衍生品是服务上海国际金融中心建设和上海国际航运中心建设的重要举措。“该品种将促进金融机构与现货企业合作,增强期货公司服务实体经济的能力,有助于期货公司提供更多样的服务选择。”

自《中华人民共和国期货和衍生品法》实施以来,期货新品种上市提速。据统计,去年8月份以来,黄大豆1号、黄大豆2号和豆油期权挂牌上市,大豆产业链系列品种实现期货期权产品全覆盖;乙二醇期权和苯乙烯期权挂牌上市,实现大商所化工板块期货期权工具全覆盖。郑商所也于去年8月份成功挂牌上市菜籽油、花生期权,这也是我国上市的第100个和第101个期货期权品种。

除了已确定上市时间或合约公开征求意见的品种,记者获悉,目前各期货交易所均有一篮子新品种即将推出。

大商所相关人士表示,接下来,大商所将进一步扎根市场,推出更多国民经济需要的期货品种,放大期货市场经济功能,同时在油茶籽、干辣椒等具有地方特色的区域性中小宗期货品种和现金结算合约等方面加大研发投入力度。

郑商所相关人士表示,目前正在积极协调对二甲苯、烧碱、瓶片等品种上市,推动纯碱、短纤、锰硅、硅铁期权新品种研发上市。下一步,将积极有序推进纯碱等期权上市工作,持续提升期权对期货品种的覆盖度,进一步丰富化工、光伏、纺织、钢铁、果品等相关产业链企业风险管理工具。

此外,上期所正加快推进天然气期货与期权等品种,进行铬铁、镍铁、冷轧薄板、钢结构、中厚板、氢氧化锂、镁、钨、钴、工业线材、石墨、铝合金期货、螺纹钢、白银期权研发。广期所正在筹备品种有碳排放权期货、商品指数期货等,积极推进铂和钯、多晶硅的研发工作。整体来看,目前已公开立项、研究或获同意注册的新品种总量已超过40个。

“期货及期权品种供给提速,是对近年来风险管理需求显著增加的有力回应,也有助于提高市场活跃度,并为经济的增长和投资者的财富创造开辟新道路。”长江期货研究咨询部李鸣表示,此外,还有助于扩大期货服务实体产业的深度和广度。

多地重大项目密集开工 将吸引带动社会资本跟进

■本报记者 韩昱

7月17日,国家统计局公布上半年全国固定资产投资数据。国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示,上半年,固定资产投资同比增长3.8%,投资结构继续优化,重点领域投资继续加强。其中,基础设施投资较快增长。各方面积极推动交通、水利等重大基础设施建设,成效持续显现。

作为拉动投资、扩大内需的重要抓手,7月份以来多地重大项目密集开工。例如,7月3日,安徽合肥、芜湖、黄山等地776个制造业重大项目开工建设,总投资达4898.2亿元;7月11日,广州南沙举行第三季度重大项目开工竣工活动,共有54个重大项目开工竣工,项目总投资超1300亿元;7月12日,广西南宁市(竣)工项目共191个,总投资约474.45亿元。

中央财经大学财税学院教授白彦锋在接受《证券日报》记者采访时表示,各地重大项目陆续开工,一方面体现投资“靠前发力”,争取年内形成更多实物工作量,更好发挥对经济增长的支撑作用;另一方面也是在用好当前经济复苏的“窗口期”。

“近期全国多地重大项目密集开工,呈现‘加速、提质、升效’的特征。”巨丰投顾高级投资顾问李名金对《证券日报》记者介绍,从具体行业看,民生工程、基础设施、先进制造、数字经济、乡村振兴、生态环保等占比较大。

具体来看,上述广西南宁市开(竣)工项目就涵盖一批投资规模大、带动能力强的产业项目,以及市政基础设施、教育项目、社会民生等一批补短板、强弱项的重大项目,呈现出科技含量高、投资规模大、辐射带动力强、社会效益好的特点;安徽合肥等地开工的重大项目中则包括数据中心、半导体部件、新能源汽车

车、光电科技、航空航天等行业,其中战略性新兴产业占比半数以上。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群在接受《证券日报》记者采访时表示,下半年各地重大项目开工相较于上半年会呈现整体加快态势,政府投资力度会进一步提升,补短板、强弱项的基础设施投资会持续跟进,对经济形成强有力的支撑。政府的重大项目将会重点围绕国家粮食安全、交通网络安全、基础设施安全、通信信息安全等领域展开,而市场的重大项目将会持续集中于新能源、新材料、新技术的开发应用领域。

白彦锋表示,重大项目主要分布在基础设施、城市更新等领域,一方面可服务经济高质量发展,夯实产业基础、交通基础等;另一方面也可服务人民群众美好生活、改善民生需要。

巨丰投顾高级投资顾问于晓明也对记者补充道,各地通过提供项目审批便利化措施、减税降费、优惠贷款等政策支持,将降低企业的经营成本,提升其投资意愿,进一步推动重大项目的建设。

“各地都在结合自身优势和地域特色,积极谋划重大项目建设,政策的支持力度具有较强的联动性、持续性,对下半年经济稳定恢复和增长提供有力支撑。”张依群认为,随着各地投资力度增大和项目施工进度加快,项目的自身短板弥补缺口和外部的引导辐射效应逐步显现,吸引并带动社会资本有效跟进。

谈及下半年重大项目建设对经济的影响,李名金认为,由于其投资金额巨大,涵盖民生保障等众多领域,重大项目建设对地方经济可起到刺激和引领作用。

“在政府投资带动下,相关行业投资活跃度不断上升,经济整体企稳回升态势更加明显,市场投资意愿逐步转强。”张依群说。

新股中签率明显提升 投资者打新更理性

■本报记者 吴晓璐

7月17日,惠同新材、智迪科技和信音电子3家公司上市,至此,年内A股市场共有192只新股上市。据同花顺iFind数据统计,192只新股中,39只上市首日破发,占比达20.31%,较去年(23.96%)有所下降。

今年以来,一级市场新股发行市盈率整体有所下降,新股上市首日破发率降低。受访专家表示,全面注册制实施后,市场博弈更加充分,新股发行定价市场化水平提升。随着新股破发常态化,投资者参与打新更加理性。

发行定价回归理性

今年以来,A股新股发行市盈率整体有所下降。据同花顺iFind数据统计,上述192只新股发行市盈率平均为42.54倍,同比下降21.62%。其中,高发行价、高市盈率新股数量亦有所下降。今年以来,有10只新股发行市盈率超过100倍,而去年同期有17只;6只新股发行价超过100元/股,去年同期有10只。

市场人士认为,新股发行市盈率走低,主要有两方面原因。一方面,全面注册制实施后,投资者可选标的增多。川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对《证券日报》记者表示,全面注册制实施后,市场规模进一步扩大,涌现一大批新股,增加了投资者的选择,因此市场资金分歧情况也增多,估值定价更加合理。叠加今年以来市场板块轮动效应明显,导致新股发行市盈率有所下降。

另一方面,二级市场走势偏弱,也影响了一级市场定价。东莞证券策略分析师费小平对《证券日报》记者表示,相对弱势的市场走势,导致投资者参与新股意愿减弱,新股破发常态化也降低了投资者的风险偏好,进而影响发行定价以及最终的发行市盈率水平。

此外,承销机构也在随行就市主

据同花顺iFind数据统计

年内A股市场192只新股中,39只上市首日收盘破发

破发率为20.31%,较去年(23.96%)有所下降



下调发行价。某券商投行人士告诉《证券日报》记者:“今年以来,二级市场较弱,为避免发行失败,很多承销机构主动下调新股发行价,发行定价逐步回归理性。”

分板块来看,随着全面注册制改革落地,主板新股发行告别23倍市盈率限制。今年以来,主板发行市盈率走高,平均为25.01倍,较去年同期提升11.4%。其中,长青科技发行市盈率最高,达44.64倍。而科创板、创业板和北交所发行市盈率均下降,平均发行市盈率分别为86.95倍、46.03倍、16.76倍,较去年同期下降18.61%、2.33%、25.97%。

市场化定价机制逐渐形成

从上市首日表现来看,192只新股涨跌幅平均为37.93%,较去年同期有所下降。分板块来看,主要是创业

板新股上市首日涨幅下降,平均涨幅为31.50%,同比下降19.78个百分点。而主板、科创板和北交所新股上市首日平均涨幅分别为53.99%、44.76%、27.66%,同比分别增长12.76个百分点、22.52个百分点和15.65个百分点。

从打新积极性来看,今年以来,参与打新的投资者数量整体下降。主板、科创板、创业板和北交所参与新股网上打新的投资者数量为1112.69万、371.62万、892.41万和6.70万,分别较去年同期下降16.49%、19.14%、24.40%和72.24%。

而综合来看,新股中签率明显提升。年内192只新股中签率平均为0.64%,同比提升0.55个百分点,其中,北交所新股平均中签率最高,达到2.49%,同比增长2.02个百分点。与此同时,北交所新股中签率波动较大,从最低0.16%到最高18.48%,其中,青矩技术、中裕科技、迅安科技3只北交

所新股中签率超过10%。

费小平表示,北交所新股中签率呈现明显的个体化和结构化差异,说明投资者在品种选择上更加理性。

整体来看,今年以来,随着全面注册制实施,新股发行定价与投资者打新都更加理性。陈雳表示:“投资者对上市公司整体质量的考核更加细致,同时注册制也对上市公司未来发展规划和盈利能力提出了更高的要求。”

费小平表示,全面注册制下,发行人和投资者之间的博弈更加充分,市场化定价机制逐渐形成。受市场环境和投资者风险偏好下降影响,今年以来新股的估值水平同比有所下降,在定价方面,整体表现得较为谨慎。在新股申购方面,投资者表现亦较为谨慎。随着市场逐步走向成熟,以及投资者研究能力提升,将更加注重公司的长期价值和基本面因素。

深市首份半年报出炉 卫星化学实现营收超200亿元

■本报记者 冯思婕

7月17日晚间,卫星化学披露深市首份半年报。半年报显示,公司上半年实现营业收入200.14亿元,同比上涨6.38%;实现归母净利润18.43亿元,同比下降34.13%。

卫星化学董秘沈晓炜在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年上半年,石化行业下游需求较为疲软,产品价格也有所下滑,行业内企业经营普遍承受着一定压力。下半年,公司将充分发挥产业链一体化带来的原料优势以及技术领先带来的成本优势,把经营重点放在技术研发和内部成本管控上,落实好

手头的项目。相信公司的新项目在未来具有良好的成长性。”

具体来看,在工艺技术研发方面,卫星化学曾公开表示,公司不断对现有工艺进行优化,一是提高装置的整体效率,二是降低装置的生产成本,三是新产品工业化开发。

华安证券研报表示,卫星化学的轻烃路线具有流程短、收率高、低成本、低碳排、低能耗、低水耗等特点,同时具有很强的稀缺性,难以复制壁垒极高,公司α-烯烃综合利用项目进一步提升规模优势,原料采购量提升进一步降低成本,同时为α-烯烃及POE、高端聚丙烯等新材料提供低成本原料,一体化

产业链优势抗风险能力强。

沈晓炜表示,上半年,卫星化学的高分子新材料及新能源材料产品销售均取得了不错的增长。半年报显示,公司高分子新材料产品为公司贡献营收56.06亿元,同比增长96.95%;新能源材料产品贡献营收1.39亿元,同比增长27.39%。

“新能源材料符合当前新能源发展趋势,公司主要推进α-烯烃、POE、粘合剂、隔膜等产品生产,以及副产氢气的应用场景开发等。新材料方面,通过自身开发的氯化剂生产高端聚丙烯,包括利用α-烯烃等高碳烯烃作为生产原料。”卫星化学相关负责人近期在接受

投资者调研时表示。

一个月前,卫星石化发布公告称,公司拟在连云港徐圩新区投资新建阿尔法烯烃(α-烯烃)综合利用高端新材料产业园项目,该项目总投资约257亿元,将进一步夯实公司功能化学品、高端新材料和新能源材料的发展基础。

为了确保α-烯烃综合利用高端新材料产业园项目按计划时间建成投产,卫星化学还于7月17日晚间发布了一份租赁船舶提供物流运输服务的公告,拟与SINOGAS或其关联公司洽谈原料运输船舶租赁协议,租期约15年,租金总额约17亿美元,保证原材料运输顺利到达连云港。