

长江财险启动第三轮增资 负债承压依旧

长江财产保险股份有限公司(以下简称“长江财险”)再次启动增资扩股。8月18日,长江财险公告,公司拟通过增资扩股方式增加注册资本2.49亿元,变更后注册资本30.46亿元,拟引进新投资方湖北省水利水电规划勘测设计院有限公司(以下简称“湖北水院”)。这已经是长江财险成立以来第三轮增资扩股。不过,综合成本率高企、总经理空缺、盈利脆弱性等问题,都是摆在长江财险面前的待解难题。

拟引入新股东

8月18日,长江财险在中国保险行业协会官网发布了关于变更注册资本有关情况的信息披露公告。长江财险表示,公司于2026年8月4日召开了2026年第三次临时股东大会,会议审议通过了《长江财产保险股份有限公司增资扩股方案》的议案。

对于具体增资方案,长江财险表示,本次增资扩股按每股1.004元的价格,以非公开协议的方式,引进新投资方湖北水院。本次增加注册资本募资金额2.49996亿元,增加股数2.49亿股,注册资本增加2.49亿元,达到30.46亿元。待国家金融监督管理总局湖北监管局批准后生效。

北京商报记者了解到,湖北水院是湖北水利发展集团有限公司的全资子公司,后者由湖北省国资委100%持股。



实际上,长江财险此前便释放了增资信号,在该公司第二季度偿付能力报告上,长江财险提到,在湖北省政府、省国资委及股东单位的支持下,公司正积极推进第三轮增资扩股计划,有望下季度获得批复,或对下季度偿付能力产生有利影响。

增资后,长江财险股权结构也将发生调整,原有股东未参与增资持股比例相应缩水。调整后,湖北宏泰集团有限公司仍以24.03%的持股比例位居第一大股东;湖北省联合发展投资集团有限公司持股19.76%,位列第二;新增股东湖北水院持股8.17%,成为第六大股东。

在中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙大城市学院副教授林先平看来,长江财险此轮增资,短期内对增厚资本金、提升偿付能力无疑是“及时雨”。新股东来自水利水电领域,亦有望带来工程险、责任险等产业保险机会,强化当地资源优势。

总经理空缺待补

启动增资扩股的同时,长江财险今年还有人事大调整。

今年4月,长江财险公告,根据工作需要及个人意愿,经公司近期董事会会议审议通过,刘楚斌不再担任长江财险总经理职务。由程三平担任长江财险临时负责人,代行总经理职责。长江财险表示,刘楚斌临近退休年龄,此举是在充分尊重本人意愿的基础上,为公司经营班子的延续性提前做安排。

北京商报记者注意到,随后长江财险开启了总经理招聘,选择面向社会公开招聘总经理。此前,该公司也曾市场化选聘总精算师。

业内人士告诉北京商报记者,随着保险公司竞争的加剧,一些保险公司通常会通过人力资源改革、市场化招聘高管来吸引和留住人才。在北京社科院副研究员王鹏看来,市

场化招聘有利于打破行政用人惯性,引入专业经营经验,激活内部市场化机制,快速对接行业外部资源,补齐管理短板。

市场化选聘人才的优势在于打破国资国企“行政任命、旱涝保收”惯例,但也面临一定挑战。中国企业资本联盟副理事长柏文喜表示,市场化人才要在国资股东诉求,如规模、社会责任等,与承保盈利之间平衡,市场化高管能否在任期内有所突破,考验的不只是个人能力,也受董事会给多大自主权等影响。

此外,能否选聘到合适的高管人才仍有待时间检验。目前,长江财险并未公布新总经理人选。北京商报记者就招聘进展、增资扩股事项等采访长江财险,但截至发稿未获得回复。

上半年亏损0.17亿元

长江财险成立于2011年11月,总部坐落于武汉,是湖北省首家全国性法人财产保险

公司,由湖北省委、省政府直接管理,当前注册资本金27.97亿元。

经历过亏损期后,近两年,长江财险利润端传来了好消息。2024年,长江财险结束了连续亏损,当年实现净利润0.03亿元。2025年,长江财险继续盈利,全年实现净利润0.08亿元。

虽然此前两年盈利,但长江财险盈利的根基非常脆弱。2025年前三季度,长江财险仍然处于亏损状态,累计净亏损0.09亿元,直到第四季度才实现全年扭亏。今年上半年,长江财险同样亏损,上半年实现保险业务收入9.21亿元、净利润-0.17亿元。

此外,业务成本高企也是长江财险亟待解决的难题。今年上半年,长江财险的综合成本率高达109.31%。综合成本率是财险公司承保业务的核心盈利指标,100%是盈亏平衡线,高于100%意味着承保业务本身是亏损的。109.31%意味着每收取100元保费,公司要付出109.31元的成本。而在2024年和2025年,长江财险的综合成本率也维持在108.96%、109.71%的高位。

从行业视角出发,业内人士表示,中小财险公司承保亏损的直接原因主要包括赔付率过高以及费用率失控。而背后深层次的原因可能包括存量劣质业务拖累、业务结构偏粗放、费用管控不到位等。

林先平直言,增资争取的是转型时间窗口,下一步,长江财险需将重心从“拿钱”转向“练功”,全力压降综合成本率,完善业务体系,真正实现承保端提质增效。唯有如此,方能将资本优势转化为可持续的竞争力,否则再多的“补血”也难掩“造血”功能不足的深层困局。

北京商报记者 李秀梅

分支机构暂停开户 中泰证券合规失守

行业业绩回暖态势下,券商分支机构合规治理漏洞却再度暴露。8月17日,湖南证监局发布监管函,中泰证券湖南分公司及在湘营业部因普遍存在经营、内控管理不到位的问题,被采取暂停新开证券账户3个月的监管措施,两名营业部负责人同步被出具警示函。若延长至年内,中泰证券还有多个基层网点因合规问题被监管点名。有业内人士指出,在存量竞争时代,3个月的“禁新期”足以让竞争对手抢占市场份额,而客户对机构的信任一旦流失,修复成本远高于3个月的时间代价。

湖南分公司被“挂红牌”

8月17日,湖南证监局发布公告显示,经查,中泰证券湖南分公司存在关键岗位制衡与内控机制失效、账户实名制管理不到位、对投资者账户异常交易核查及留痕不到位、投资者适当性管理不到位、营销激励与开户数直接挂钩的问题。此外,中泰证券湖南分公司对下属各营业部管理缺失,各营业部均不同程度存在经营、内控管理不到位的问题。

此外,中泰证券湖南分公司基层管理人员违规牟利问题尤为突出。湖南证监局指出,王博在担任中泰证券湖南分公司、五一大道营业部负责人期间,存在规避内部管理规定,借用经纪人名义挂靠客户套取佣金提成和业务奖励的问题。赵建辉在担任中泰证券永州清桥路营业部负责人期间同样存在上述问题。

对此,湖南证监局决定对中泰证券湖南分公司采取责令改正并暂停新开证券账户3个月、责令处分有关人员的行政监管措施,暂停期间中泰证券湖南分公司及在湘各营业部不得新增经纪业务客户。同时,对两名营业部负责人同步采取出具警示函的监管措施。

对于本次监管作出的行政监管措施,南开大学金融学院院长田利辉坦言,“短期停开新户的直接冲击是区域新增客户归零,经纪业务增量收入中断。更深层次的影响是券商品牌信誉受损。在存量竞争时代,3个月的‘禁新期’足以让竞争对手抢占市场份额,而客户对机构的信任一旦流失,修复成本远高于3个月的时间

代价”。

值得注意的是,本次监管举措也属年内少见的券商分支机构全域限制新开户的案例。田利辉对此指出,合规风险从来不是“点”上的偶发问题,而是“面”上的系统性问题。当一家分支机构的内控机制失效、账户管理混乱、适当性管理缺口同时存在,说明的不是个别员工的职业操守问题,而是整个管理链条的制度性失守。

田利辉进一步表示,本次监管措施释放的导向非常清晰:监管正在从“点状处罚”升级为“全域调整”。“中泰证券湖南分公司及旗下营业部存在的各项问题,暴露出三级管控链条上的系统性失灵:总部对分公司的合规督导流于形式,分公司对营业部的管控形同虚设,营业部自身的内控机制出现问题。‘全域追责’的监管逻辑,意在警示全行业:合规不是分支机构的局部事务,而是整个集团必须守住的底线。”

业绩大幅增长

据悉,中泰证券原名齐鲁证券,于2001年5月成立,2015年更为现名,2020年登陆上交所,是全国大型综合类上市券商,在全国28个省市自治区设有45家分公司、250多家营业部。

据业内知情人士透露,从过往结构看,中泰证券财富业务收入的比重相对较高,但近年来各项业务逐步均衡发展。区域情况方面,中泰证券的基本盘在山东,部分一线城市和东部沿海地区的收入占比也较高,湖南的业务收入占比则相对较小,预计此次监管措施对其整体

经营收入影响有限。

除湖南分公司外,2026年以来,中泰证券还有两地基层分支机构也因合规问题被监管“点名”。2026年4月,中泰证券北京分公司因存在投资者适当性管理不到位、对证券投资顾问执业行为管理不到位的情况,被监管出具警示函;2026年5月,青岛香港中路营业部再曝合规漏洞,因未履行重大事项报告义务、未妥善处理客户投诉和纠纷、员工管理不到位被监管责令改正。

另据同花顺iFinD数据,年内中国证监会及派出机构已向各家证券公司旗下营业部开出近40张监管函,集中在内部制度不完善、未依法履行其他职责等问题,部分监管函同样涉及经纪业务问题。对此,田利辉表示,合规问题反复出现,根源在于转型压力下的激励扭曲。财富管理转型要求券商做大客户资产规模,但考核机制仍高度依赖开户数和交易量,部分基层从业者在业绩高压下必然选择“走捷径”。

值得关注的是,基层合规乱象频出的背后,是中泰证券业绩的大幅增长,亮眼业绩与合规失守形成鲜明反差。公开资料显示,中泰证券2026年上半年业绩大幅向好。此前发布的业绩预增公告显示,中泰证券预计实现归母净利润为17.52亿元,同比增长146.31%。从过往业务收入来看,2025年年报显示,中泰证券经纪业务手续费净收入42.94亿元,同比增长28.5%,在整体营业收入中占比超三分之一。可以看出,经纪业务作为中泰证券传统核心业务,持续为公司营收增长提供坚实支撑,也是公司基层网点主要盈利来源。

在田利辉看来,当前券商平衡业务扩张与合规管控,核心在于重构考核逻辑,将合规指标从“扣分项”升级为“一票否决项”,让合规部门在业务决策中拥有实质性的否决权。同时,总部必须建立对分支机构的常态化飞行检查机制,而非依赖年度审计的形式主义合规。业绩考核要从“开户数量”转向“客户质量”和“资产留存”,从源头上切断基层为冲量而违规的动力。

北京商报记者 刘宇阳 实习记者 王思奕

运营机构再增8家 数字人民币双层架构更进一步

北京商报讯(记者 廖蒙)数字人民币试点持续推进,运营端再迎扩容。8月18日,北京商报记者注意到,人民银行日前宣布,新增平安银行、恒丰银行、渤海银行、上海银行、杭州银行、徽商银行、长沙银行、广西北部湾银行等银行类数字人民币业务运营机构,并接入央行端数字人民币系统。

本次新增后,数字人民币业务运营机构总数从22家增长至30家。这也是年内数字人民币业务运营机构数量的第二次扩容,上一次新增发生在2026年4月,彼时人民银行一次性新增12家银行类运营机构,其中包括宁波银行、江苏银行、北京银行、南京银行、苏州银行5家城商行,这也是城商行首次被纳入数字人民币运营体系。

从运营机构构成来看,本次新增的8家银行中,平安银行、恒丰银行、渤海银行为全国性股份制银行,剩余上海银行、杭州银行、徽商银行、长沙银行、广西北部湾银行均为城商行。相较于上一次扩容的5家城商行主要集中在华东地区、华北地区,本次新增的城商行主要业务范围进一步扩大,辐射至华中、华南地区。

博通咨询首席分析师王蓬博指出,本次数字人民币业务运营机构新增,主要是落实稳步发展数字人民币的政策导向,以此理顺双层运营体系。此前能够直接开展兑换流通业务的银行数量有限,大量股份制银行、地方城商行只能够间接参与相关业务,此次扩容补齐了参与主体层面的短板,也可以更好地适配不同地区用户多样化使用需求,提升整体服务的普惠能力。

一直以来,数字人民币试点采取双层运营架构,在顶层中央银行端,由中央银行负责业务规则、技术标准制定及相关基础设施的规划、建设和运营;二层业务运营机构端,则由商业银行负责

为个人和单位开立数字人民币钱包,提供流通支付等服务。

数字人民币试点初期,由工商银行、农业银行、中国银行、建设银行4家国有大行负责运营,随后数字人民币运营机构逐步增加。当前,数字人民币业务运营机构覆盖国有大行、全国性股份行、城商行以及互联网银行等多种类型。

2025年10月,人民银行行长潘功胜在2025金融论坛年会上公开表示,将进一步优化数字人民币管理体系,研究优化数字人民币在货币层次之中的定位,支持更多商业银行成为数字人民币业务运营机构。同年末,人民银行发布《关于进一步加强数字人民币管理服务体系和相关金融基础设施建设的行动方案》,数字人民币由现金型1.0版进入存款货币型数字人民币2.0版。

对于后续发展,人民银行强调,本次新增机构将在完成业务、技术准备后开展数字人民币业务。下一步,人民银行将按照市场化、法治化原则有序推进运营机构扩容,进一步激发市场主体的积极性和创造性,建设开放包容、公平竞争的数字人民币发展环境。

王蓬博认为,此次机构扩容能够充分调动各类商业银行参与业务的积极性,股份行、头部城商行手握本地客户资源和线下场景优势,有利于数字人民币进一步向地方市场下沉,拓宽线上线下落地场景。同时更多机构入场也会促成更加公平的市场竞争环境,倒逼各家机构打磨自身产品与服务能力,产品功能持续迭代,政务、企业、民生各类场景不断落地,整个生态建设稳步向前推进,也为后续进一步扩大服务覆盖面打下坚实基础。长期来看,能够推动数字人民币从试点阶段向着常态化、规模化应用持续过渡。