

财眼

遭机构做空 中概股趣头条:坚决驳斥 回应:报告有严重错误,正准备启动相关诉讼程序

日前,在纳斯达克上市的中概股企业“趣头条”遭到外国做空机构狙击、做空。12月11日,做空公司 Wolfpack Research 发布一份长达 56 页的报告称,趣头条 2018 年的销售中,74%属于“虚假销售”;该公司报告的现金余额中,有 74%“并不存在”。受此消息影响,趣头条盘中一度急跌超 10%,其后股价强势反弹。截至 12 月 11 日收盘,趣头条股价报收 2.86 美元,收跌 4%,市值约 7.28 亿美元。趣头条昨日公开回应称,该报告有严重错误,完全背离了基本事实,目前正在准备启动相关诉讼程序。

■新快报记者 郑志辉

报告罗列“五大罪名”

Wolfpack Research 在做空报告中对趣头条提出了包括财务造假、流量及用户数据造假、CEO 涉嫌关联交易等多项相当严重的指控。

报告中提到,根据趣头条向美国证券交易委员会递交的文件显示,其 2018 年营收达 30.2 亿元,但该机构翻查趣头条及其附属公司提交的文件,发现其总收入只有 24 亿元。在剔除了趣头条主要运营 VIE 主体和其内部“广告代理”的详细信用报告后,Wolfpack Research 称趣头条 2018 年的收入只有 7.89 亿元。Wolfpack Research“分析”说,趣头条在 2018 年通过不存在的“广告客户预付款”记录在其内部广告代理上海点冠公司的账本上,创造了至少 12.9 亿元的虚假收入。

报告还称,发现趣头条有将近 50% 的广告投放来自于未公开的关联

方,在其测试的 5 万个广告样本中,有四家公司占趣头条总广告流量的 69.7%,其中排名第一的是趣头条创始人兼 CEO 谭思亮拥有的一家未披露关联方;第三名是趣头条最大的非关联方广告商,该公司最近对趣头条发起了侵权诉讼,而第四位则是近日正式宣布破产的淘集集。

Wolfpack Research 还指出,趣头条 77% 的现金余额是不存在的,称其实际现金仅能维持到 12 月初。此外,趣头条可以大量访问并存储用户的私人信息,包括在用户不知情的情况下录制音频等。

针对做空报告的指控,趣头条昨日对外表示,该报告有严重错误,完全背离了基本事实,公司坚决否认数据造假等一系列毫无事实依据的指控,并强烈谴责 Wolfpack Research 这种发布虚假信息、歪曲事实的行为,正准备启动相关诉

讼程序。另外,趣头条指出,为保障所有股东及投资者利益,在仔细审查做空报告后,将以公开透明的方式最快在下周作出单独声明,驳斥任何不实信息。

上市后亏损难题待解

2018 年 9 月 14 日,趣头条以“移动内容聚合第一股”之名在纳斯达克高调上市,首日股价飙涨 128%,最高涨幅一度达近 200%,最终报收 15.97 美元,市值高达 46 亿美元。

上市并没有能遏止趣头条上市前就持续亏损的势头,数据显示,自 2018 年第三季度至 2019 年第三季的连续五个季度里,分别亏损 10.33 亿元、3.98 亿元、6.89 亿元、5.62 亿元和 8.88 亿元,累计亏损金额近 36 亿元。

趣头条巨亏的主要原因是其在激励用户上付出了高额成本。例如,趣头条 APP 一度推出“活动”,邀请一位用户可

以得到 9 元,邀请越多赚得越多,最高可达 13 元/位。就今年三季度,市场营销费用多达 15.03 亿元,占公司营收比例为 106.8%。

为扭转局面,今年年中以来,趣头条先是换下了原 CEO 李磊,创始人谭思亮亲自上马,重新回到业务一线。内容方面,趣头条也在不断加大布局力度,如主打免费网文阅读米读极速版 APP 是其最新拳头产品,目标是在年底实现 1000 万 DAU,成为中国最大网文平台,并且在未来三年,米读将投入不低于 10 亿元用以生态打造。据悉,趣头条 2019 年全年目标是达到 5000 万到 6000 万日活用户,收入目标大概是 60 亿元到 70 亿元。

如今,除了要尽快澄清 Wolfpack Research 的做空指控外,资本市场更期待的是趣头条给出能有效扭亏为盈的可行方案。

保险中介行业迎来新一轮洗牌 年内近 400 家机构许可证遭注销

新快报讯 记者刘威魁报道 强监管下保险中介行业正迎来新一轮洗牌。今年以来,各地监管部门密集发文整肃保险中介市场,据不完全统计,今年年初至 9 月底,各地银保监局陆续注销近 400 家保险中介机构许可证。同时,也有一些行业巨头携资本进入,市场正在经历向均衡和高效发展的“新陈代谢”。据业内人士分析,未来具有特色的保险中介会进一步崛起,保险中介市场会进一步向专业化细分。

近 400 家保险中介退出市场

今年以来,针对保险中介机构的监管一直持续加码。比如,今年 2 月份,银保监会发布《关于加强保险公司中介渠道管理的通知》,落实对中介渠道业务主体管控责任;4 月份,下发《关于印发 2019 年保险中介市场乱象整治工作方案的通知》,聚焦保险中介市场较为突出和影响保险业稳定健康发展的违法违规问题;8 月份,下发《保险中介机构行政许可事项服务指南》,对保险代理、保险经纪和保险公估 3 个主体准入规定进行了统一整合,同时加强了对申请人的管理。

强监管下,众多保险中介公司退出市场。据不完全统计,今年年初至 9 月份底,各地银保监局陆续注销了近 400 家保险中介机构的许可证;其中,保险专业中介机构 46 家,保险兼业代理机构 334 家。

根据银保监局要求,被注销了保险业务许可证的机构不得继续开展保险代理等业务,同时,各保险公司也不得与这些机构继续开展业务合作。

从注销原因来看,主要有许可证有效期届满未延续、被所属法人机构撤销、依法注销、依法吊销、主动撤销等几类。比如,11 月 25 日,北京银保监局关于注销中国民族证券有限责任公司等四家机构

《保险兼业代理业务许可证》的公告显示,“保险许可证有效期届满未延续”和“机构依法终止”是各地中介机构被注销的两大主因。

“兼业保险代理许可证的价值低于专业代理的许可证,对于代理权的重视程度不高;兼业代理机构人员从业素质普遍不高,保险专业人员少,缺少专业的保险知识。”中国社科院保险与经济发展研究中心秘书长王向楠认为,兼业代理机构乱象频生的原因在于,相对于专业代理机构,违规成本更低、网点众多,且多位于三四线城市,监管检查的成本更高。

中介市场进一步向专业化细分

值得关注的是,在近 400 家保险中介出局的同时,也有一些本来不涉及保险中介业务的行业巨头携资本进入。如,360 金融集团通过旗下子公司北京奇才天下科技有限公司全资收购了广东众康永道保险经纪有限公司,摘得一枚保险经纪牌照;周大福以收购中捷保险经纪股份有限公司的方式,成功将保险经纪牌照收入囊中,正式涉足保险中介行业。

“2019 年的保险中介市场有进也有退,代表监管制度愈发完善,市场正在经历向均衡和高效发展的交替。”据业内人士分析,行业已经来到一个资本准入门槛提高、不合格中介机构被加速清退的大浪淘沙阶段,保险中介市场会变得更加健康和专业化。

“随着细分市场进一步明显,保险中介在整个保险财产链的角色也会逐渐地产生变革,保险中介不但仅是未来保险公司销售的一个通道,会在产品设计、产品定价发挥更多主导权。”复旦大学风险管理与保险学系主任许闲也分析指出,未来具有特色的保险中介会进一步崛起,保险中介市场会进一步细分。

WeLab 获得 11 亿 C 轮融资

阿里基金、建银国际等追投

新快报讯 记者许莉芸报道 昨日,金融科技集团 WeLab(汇立金融控股)宣布完成 11 亿元人民币 C 轮战略融资,本轮融资获新投资方加入和五个原有投资方追投,包括阿里巴巴创业者基金和建银国际等知名投资方都有追投。

WeLab 创始人及集团 CEO 龙沛智表示,融资金额将投入更深的科技探索和更广的金融服务拓展,深耕虚拟银行和金融科技输出服务。同时,他还透露该集团的虚拟银行正式命名为“汇立银行”,将在 2020 年上线。早在 2019 年 4 月,WeLab 获得香港虚拟银行牌照,这是香港监管 40 年来首次发放的新型银行牌照。与传统银行相比,虚拟银行无论是远程开户、存贷汇等金融交易都将在线上发生。从定位和差异性来看,龙沛智表示汇立银行将以“即刻、互动、智能”为定位,通过前沿技术为用户提供随时随地的智能金融服务。

据悉,目前 WeLab 已经获得虚拟银行牌照、内地的融资担保和融资租赁牌照、印尼的金融科技牌照以及边缘计算等技术专利。除了虚拟银行,WeLab 在中国内地布局包括专注于小微信贷的我来数科、B2B 服务品牌“天冕大数据实验室”和租赁品牌“淘新机”。截至 2019 年 12 月我来数科注册用户已超过 4100 万,小微贷款申请金额与 2018 年相比增加 412%;“天冕大数据实验室”为合作伙伴输出一站式金融科技解决方案,截至 2019 年 12 月已累计与近 1000 家企业接触洽谈,签约近 300 家合作伙伴;“淘新机”则早已进驻京东和支付宝两大巨头平台,并预计在 2019 年底拓展超 300 种产品品类,涵盖手机、无人机、智能家居产品等。

在海外市场,该集团旗下的印尼市场品牌“Mau-cash”经过一年多的运营,获得超过 60 万注册用户。对于未来,龙沛智表示,B2B 服务力争在 2020 年开拓过千个合作伙伴,并将隐私计算作为重点技术解决方案在 2020 年下半年开始输出;WeLab 也在持续考察新市场,目标在未来两年内开拓另一个东南亚市场。