

# 世纪证券上市之路陡然生变，新“掌门人”余维佳因何失联

作为券业老将，余维佳如果被查，不但势必影响到现“东家”世纪证券的上市，还可能将涉及前任“东家”的多宗可疑交易。



证券行业竞争日趋激烈，“马太效益”显著，为了生存和发展，近两年中小券商蜂拥选择上市，希望以此补充资本实力。对于处于上市准备阶段的它们而言，核心管理层与经营的稳定尤为重要。

据悉，一心准备 IPO 的老牌小券商世纪证券，2022 年上半年新到任的党委书记、董事长、总经理余维佳于近日失联。多位消息人士称，余维佳上周被有关部门带走，目前未归。有接近世纪证券的人士表示，

余维佳所牵涉的调查与公司无关，系其个人原因。

余维佳现年 58 岁，是证券行业的老将，在投行与机构业务管理上经验丰富。20 年前，仅 38 岁就获任招商证券（600999.SH）副总裁，后带着自己的小团队辗转于西南证券（600369.SH）、中天国富证券，担纲职业经理人多年来，被圈内人评价“讲义气、有担当”，但因其数次在风波中转身、跳槽，也不乏议论和关注。

不止一位消息人士称，余维佳此番系配合调查，是受其一位旧部所牵出。赵丰曾参与操盘四川国资收购民企上市公司的一桩资本运作项目，后因资产质量出现问题，该公司退市，造成国有资产巨额流失，赵丰先余维佳一步被查。余维佳是否真正涉案、能否平安归来，还有待后续调查结果。

据多方获悉，2022 年 3 月，余维佳带团队加盟世纪证券时，曾许下数年内将世纪证券做到上市的对赌承诺。其正式到任三个月后，世纪证券就马不停蹄地选定了保荐机构和相关中介，同时与股东筹谋增资扩股、员工持股等计划。不过目前世纪证券还未正式进入 IPO 辅导，他就牵涉调查案件，又因其一人身兼三职，世纪证券一时间群龙无首，第一大股东前海金融控股有限公司(下称“前海金控”)总经理李剑峰已暂时前往主持工作。

## I. 老将“失联”

据了解，11月初余维佳被带走的消息就已在深圳投资圈中流传。有知情人士称，他是11月1日被带走配合调查的。

让人意外的是，余维佳约半个月前还曾接受媒体采访，并在证券业协会推出“证券行业高质量发展与文化建设高管谈”专栏发表相关文章，畅谈“证券行业本质就是经营风险、管理风险，而风险管理文化和理念自然便是证券公司企业文化的核心之一。”

10月19日，余维佳出席世纪证券举办的公开活动，这是其被带走前最后一次公开亮相。

余维佳加盟世纪证券时间不长。2021年4月从工作5年的中天国富证券董事长之位离职，经历了近一年过渡，于2022年3月至世纪证券，一人担下了世纪证券党委书记、董事长及总经理三大高管职务。

中天国富部分高管和一批投行人员也随余维佳脚步加盟世纪证券。如原中天国富总裁李志涛，现为世纪证券常务副总裁。此外，世纪证券现任副总何盛华、祝函、王韬都是余维佳多年的老部下，也曾在中天国富任职。“这些年他(余维佳)一直带着自己的小团队四处运作，对底下人也不错，但内部利益如何分的则一言难尽。”一位深圳证券行

业人士称。

不止一位知情人士透露，余维佳的团队加盟时曾与世纪证券股东签下了对赌，达成的条件包括三年后争取世纪证券 IPO 上市、每年达标一定的利润要求等。余维佳也对新选择的平台寄予厚望，不惜以数千万押金“下注”。

世纪证券历史背景复杂，前身是 1990 年成立的江西省证券公司，早年在券商综合治理时期一度面临破产，后被“安邦系”接盘。据此前了解，世纪证券一度是深圳证监局“下海”的大本营。从深圳局离职去往世纪证券，成了不少人的共同选择。这主要关系在于此前被查的熊国森，熊国森在深圳证监局任职多年，也是江西人。

在安邦风险暴露被接管后，世纪证券在 2019 年 3 月被前海金控与厦门国贸联合入主。截至目前，两家股东各持有世纪证券 49.39%、46.92%的股权。

前海金控是由前海管理局发起设立的国有独资金融控股平台，其参股金融机构众多，包括汇丰前海证券有限公司、东亚前海证券有限公司、招商局仁和人寿保险股份有限公司、前海再保险股份有限公司、恒生前海基金管理有限公司等。

目前，因余维佳不在，前海金控总经理李剑峰临危受命，暂时主持世纪证券工作，代为履职，后续如何安排尚未可知。李剑峰此前有从政经历，先后曾在深圳市政府、前海管理局任职，2017年到任前海金控，他同时还是河南省前海基金董事长，也在前海再保险、汇丰前海证券、前海资管等前海金控旗下公司任职。

## II. 被旧部牵连？

1964年出生的余维佳，一直被外界视为券业精英。

作为上世纪80年代初恢复高考制度后的大学生，余维佳青年时期辗转成都科技大、华中理工和天津大学求学。1998年在天津大学获得工学博士学位后参加工作，早期曾在深圳市蛇口工业区发展研究室、半岛投资、国通证券任职。

2002年，38岁的余维佳受招商局原副总周祺芳赏识，就任招商证券副总裁，负责机构业务，分管包括投行、自营等部门。2011年9月，余维佳辞去招商证券董事、首席运营官职务，于2012年2月出走重庆，任西南证券总裁。后又转战中天国富证券，想要打造精品投行，开疆扩二。

余维佳几次离职中都伴随一些风波事件。2011年，招商证券保荐的

盛通股份 (002599.SZ) 、兴化股份 (002109.SZ)等多家公司被媒体报道曾被深圳市海恒投资有限公司突击买入获利，引发争议，坊间一直认为余维佳离开工作 9 年的招商证券或与此有关。2016 年 7 月，余维佳离开西南证券之时，也是该公司的多事之秋，因投行业务被监管立案调查，后续造成业务几乎停摆，这也引起市场对其离职原因的猜测。

在中天国富的 4 年多，余维佳也经历了坎坷。据此前了解，起初余维佳很有一番雄心壮志，想要将中天国富打造全牌照券商，先从大和证券手里花 30 亿高价买下单一投行牌照，扩充擅长的投行业务，中天国富投行部一度达到 600 人，并购重组跻身行业前 10，后 2019 年又拿下了经纪、自营牌照。但期间也相应造成公司成本高企，业绩短期难以有所回报，中天国富大股东中天金融(000540.SZ)又因吞并华夏人寿不成，自身深陷债务困境。双方嫌隙渐生，余再次率众出走。

因中天金融这几年风险不断积聚，也成为此次业内猜测余维佳牵涉调查的起火点。据了解，余维佳被带走确实与其在中天国富的一位下属有关。知情人士称，在余维佳协助调查前，中天国富原总裁助理、中天国富子公司深圳市中天佳汇股权投资管理有限公司(下称“中天佳汇”)总经理赵三先一步被调查。不过暂未能联系到赵三或其身边人求证。

赵主为 80 后，早年就职于招商证券投行部任保荐代表人，2016 年追随余维佳加入中天国富，2019 年 12 月离职，此后于 A 股操盘多个资本运作，最具争议的当属已退市的安防公司东方网力 (300367.SZ，现网力退)，或为此次牵连余维佳的直接原因。

东方网力原实控人为刘光，2014 年创业板上市，此后业绩不振，2019 年巨亏近 32 亿元。也是 2019 年，东方网力卖壳四川国资川投信息产业集团有限公司(下称“川投信产”)。川投信产前后累计投入近 10 亿元买壳，并于 2020 年初改组了董事会，赵丰由此一跃成为东方网力董事长，与其同期任职高管的还有罗雄伟、刘朗天等人，罗、刘此二人都曾在中天佳汇任职。

巧合的事，中天金融实控人罗玉平虽起家于贵州，但其也为四川人，出生于四川合江县，故此市场广为流传“中天系”深度参与了这场并购。

在川投信产收购东方网力不久后，该公司爆雷，因信披违规被证监会调查，后被查出巨额违规担保、隐瞒披露重大合同等违规事项，东方网力与刘光等时任高管被处罚，陷入投资者索赔纠纷，川投信产深陷其中。赵丰在 2022 年 8 月也因东方网力信披违规被深交所给予了纪律处分。

工商资料显示，赵丰名下主要公司为深圳市丰启实业有限公司(下称“三启实业”)，该公司成立于2018年6月，由赵丰与其母亲何乐华各持有95%和5%的股权。丰启实业通过多层架构，在深圳、青岛都设有公司。此前9月17日，丰启实业旗下公司丰启智远刚刚作价4亿元收购了和科达(002816.SZ)16%的股份，赵丰成为了该公司实际控制人。

### III. 世纪证券 IPO 变数

前海金控之所以看中余维佳，最大原因是想由其推动世纪证券上市，余维佳本也有此目标，但前提是他经历这次风雨，能够平安归来。

“余总计划在几年之内将世纪证券做上市，正在紧锣密鼓地狠抓各项业务。”2022年4月，有知情人士表示。

据证券时报报道，6月28日，世纪证券公示了IPO中介机构的中选名单。其中，国泰君安将担任保荐机构，中标价为募集资金总额的3%；同时中标的还有北京市嘉源律师事务所，中标价198万元。而毕马威华振则以598万元的价格，中标了世纪证券的增资扩股、股改和员工持股计划及IPO审计服务项目。

不过，截至目前，世纪证券尚未进入IPO辅导进程。



想上市并非易事。在 2021 年度券商分类评级中，世纪证券仅获评 BB 级，相较上年的 BBB 级不升反降。证券公司分类结果虽然不是对证券公司资信状况及等级的评价，但是证券监管部门根据审慎监管的需要，以证券公司风险管理能力、持续合规状况为基础，结合公司业务发展状况，对证券公司进行的综合性评价。

业绩方面，根据中证协 6 月发布的数据，世纪证券 2021 年实现营收 7.96 亿元，同期净利润 1.7 亿元；截至 2021 年底，其总资产为 127.06 亿元，净资产为 53.26 亿元。这四项排名都在 75 位之后，不及目前正在 IPO 进程中的首创证券、东莞证券等其它小券商。

世纪证券官网披露的 2021 年年报显示，其营收中，经纪、自营、资管及信用业务产生的净收入分别为 2.22 亿元、1.57 亿元、1.07 亿元和 2.04 亿元，而投行业务明显拉了后腿，仅实现净收入 0.51 亿元。

数据显示，年初以来，世纪证券今年仅成功承销了一单股权增发，金额 0.44 亿元，另承销了 51.91 亿元的公司债。世纪证券投行正在发力债券业务，在 10 月 10 日公布的券商公司债券业务执业能力评价中，世纪证券首次参评，获得 C 评级。

余维佳携团队加盟世纪证券，也为世纪证券带来了原中天国富的老客

户。2022 年上半年，唐人神(002567.SZ)就将增发督导机构从中天国富变更为世纪证券。10 月 11 日，唐人神非公开定增募资不超过 11.4 亿元的方案过会，世纪证券正是这笔定增的主承销商。