

人身保险产品“负面清单”再扩容

增额终身寿险成“主角” “慈善赠药”遭点名

新快报讯 记者林广豪报道 记者从业内了解到,银保监会近日下发《人身保险产品“负面清单”(2023版)》[下称“负面清单”(2023版)]。据梳理,“负面清单”(2023版)总条目共90条,较上一版本新增8条,另有2条增加表述。记者注意到,新增的内容主要涉及终身寿险、养老金险及医疗险等,且在银保监会2022年11月发布的《关于近期人身保险产品问题的通报》中均有提及。

增额终身寿险减保规则不明存风险

终身寿险是“负面清单”(2023版)扩容的“主角”。产品责任设计方面,新增表述“增额终身寿险的减保规则不明确”。产品费率厘定及精算假设方面,增加条目为“终身寿险法定责任准备金评

估采用的生命表与《中国保监会关于使用〈中国人身保险业经验生命表(2010—2013)〉有关事项的通知》中的要求不一致”“增额终身寿险的定价附加费用率假设较公司实际销售费用显著偏低”“增额终身寿险的利润测试投资收益假设与公司实际经营情况存在较大偏差”。

据了解,增额终身寿险是以被保险人死亡为给付保险金条件,保额每年依照一定比例增长,保险期限为终身的人寿保险。作为高收益确定性的理财产品,增额终身寿险受到市场追捧,成为多家保险公司近年的重点产品。

业内人士向记者介绍,减保功能支持保单持有人领取保单的部分现金价值,成为增额终身寿险的一大卖点。然而,部分产品支持全额减保或未明确减

保政策促进销售,导致消费者权益受侵害,险企面临利差损和长险短做的问题。“负面清单”(2023版)旨在引导此类产品设计更加规范。

人身险产品“负面清单”持续扩容

近年火热的养老年金险亦被点名。“负面清单”(2023版)指出,养老年金产品通过调整降低产品前期的身故利益来贴补增加后期生存给付的利益,并在产品宣传时承诺超定价利率的长期高回报。

业内人士表示,养老年金险的上述宣传属于销售误导,或导致大量退保,对保单持有人、保险公司带来损失。

“负面清单”(2023版)还指出,有医疗险提高“慈善赠药”的理赔门槛。医

疗保险的责任免除条款中包含“被保险人用药时长符合慈善赠药申请条件,但因被保险人未提交相关申请或者提交的申请材料不全导致慈善赠药申请未通过,或者在慈善赠药申请通过的情况下,因被保险人个人原因未领取慈善赠药而发生的药品费用”等表述,涉嫌加重被保险人义务。

至此,银保监会已四次下发人身保险产品“负面清单”。自2018年5月下发《人身保险产品开发设计负面清单》后,银保监会又先后发布2021版和2022版人身险产品“负面清单”,三个版本的总条目数分别为52条、73条、82条。据介绍,人身保险产品“负面清单”成为了险企产品开发的对照参考,也是监管部门进行产品管理的抓手。

“民营商超第一股”正式易主国资 创始人王填失去步步高控制权

步步高控制权变更尘埃落定。1月16日,步步高(002251.SZ)公告称,湘潭国资委控制下的湘潭产投投资将从控股股东(步步高集团)受让步步高10%的股份成第二大股东,而步步高集团放弃剩余股权所代表的全部表决权,这意味着,湘潭产投投资将成为步步高拥有表决权股份数量最多的股东。受此消息带动,在经历了5天的停牌后,1月16日步步高复牌便立即涨停,当天收盘股价报收7.33元。

停牌5天

达成大股东“统而不治”的结果

步步高发布的公告显示,控股股东步步高集团将其所持有的约占上市公司总股本10%的股权转让给湘潭国资委控制下的湘潭产投投资。转让价款合计为5.18亿元。此次股权转让后,步步高集团所持股份由34.99%降为24.99%。虽然步步高集团仍为大股东,但其放弃剩余所持上市公司24.99%股份对应的所有表决权。

此前1月9日,步步高宣布其控股股东或将29%的股份转给一家地方政府产业投资平台,但并未透露该平台的名字。由于此次股权转让,步步高当时计划停牌不超过两天,但实际却停牌5天后才公告交易结果。

为何只转让10%股份而放弃剩余股权表决权?记者致电步步高董事会秘书处,一名工作人员向新快报记者表示,这是公司股东与湘潭产投投资协商达成的结果,上市公司这边并不清楚具体细节。

记者注意到,步步高集团此前曾

新增一笔对外投资,该投资标的正是此次交易的受让方湘潭产投投资。截至发稿,企查查显示步步高集团持有湘潭产投投资37.45%的股份。对于该笔投资,上述工作人员对记者表示,此前大股东确有计划投资湘潭产投投资,但后来已经撤回,目前步步高集团并无湘潭产投投资股份。

王填退场 母子公司共回血8.01亿元

有业内人士认为,这种情况往往是因为转让方所持股份处于限售状态,无法一次性转让。但又要确保受让方对公司的控制权,于是选择从表决权入手解决控制权的问题。记者注意到,此前因融资问题,步步高集团多次质押自己所持步步高股票,除本次协议要求需质押给湘潭产投投资8639.04万股外,步步高集团还有1.8亿股处于质押状态,占其所持总股本60.9%,占上市公司总股本21.32%。

据了解,步步高为王填及其妻子

于1995年于湘潭创立,此后不断扩大并于2008年登陆深交所,被称为“民营商超第一股”。此后,步步高被腾讯、京东入股,试图开拓电商化经营但效果不佳。2020年以来,腾讯、京东相继减持离场,步步高也开始陷入流动性危机。截至去年第三季度,步步高账面资金仅占流动负债的1.12%,而步步高集团账面资金仅占流动负债的0.86%(详见新快报2023年1月11日12版报道《母子公司负债率皆破70%,步步高超市或被国资接盘》)。

王填虽失去步步高控制权,但此次转让或许能给步步高及王填自己摆脱困境的机会。据步步高披露,湘潭产投投资应于本协议生效且标的股份质押登记手续办理完毕之日起15个工作日内,向步步高集团支付本协议所述全部转让价款5.18亿元。而此前1月11日,即此次股权转让协议签订当天,湘潭产投投资与步步高签订《借款协议》,湘潭产投投资向步步高提供借款2.83亿元,用于补充流动资金。

人民币破6.7创半年新高 哪些行业受益?

2023年 1月16日		人民币市场汇价
中国外汇交易中心受权公布		
人民币汇率中间价		
100 美元	671.35 人民币	
100 欧元	727.09 人民币	
100 日元	5.2431 人民币	
100 港元	85.958 人民币	
100 英镑	820.99 人民币	
100 澳元	468.13 人民币	

新快报讯 记者涂波报道 1月16日,人民币资产走强,人民币对美元一度升破6.70关口,创半年来新高,截至18时发稿,报6.7271。A股方面,三大指数均涨超1%,沪指收复3200点,北向资金净买入158亿元。人民币升值哪些行业会受益呢?分析指出,人民币升值就意味着我国进口大宗商品的价格相对下降,这将直接让航空、石油化工、造纸、基础化工等行业的进口原材料成本下降,从而有助于降低成本、增厚利润。

进入2023年,人民币对美元即期汇率已经累计升值超过3.6%,离岸人民币对美元汇率也累计升值超过3%。央行副行长宣昌能表示,当前和今后人民币汇率走势会受到国内外经济金融形势、国际收支、市场风险偏好等多重因素影响,随着国内稳经济政策措施的落地见效,优化疫情防控措施和金融支持房地产政策的相继出台,加之市场预期美联储将放缓加息步伐,美元指数高位回落,人民币对美元汇率逐渐转向升值态势。国海证券分析,中国经济修复、外资流入、季节性结售汇因素是此轮人民币汇率快速升值的原因。

人民币转入升值通道,华泰证券表示,部分行业收益与人民币汇率相关性较高,受益于汇兑效应的航空机场、工业金属,以及受益于相对基本面效应的食品饮料、装修建材、传媒、计算机等行业将受益。从A股相关板块走势来看,以航空板块中国国航为例,去年股价就已经走上震荡向上行情,相较6.23元的低点,近期最高涨幅12.08元,几乎翻番。与之相对,国防军工、公用事业、铁路公路等防御性行业相对收益逻辑在人民币升值环境中承压,风险偏好及相对基本面效应或跑输指数。

百果园上市首日高开后回落 市值较估值打8折

新快报讯 记者张晓茵报道 1月16日,水果零售龙头百果园正式登陆香港交易所主板。此次IPO百果园拟全球发售7894.75万股股份,其中香港发售股份789.50万股,国际发售股份7105.25万股,发售价为每股5.60港元。

从上市首日表现来看,开盘后百果园一度涨超27%,报7.12港元,随后股价出现回落。截至收盘,百果园股价报6.00港元/股,较发行价上涨7.14%,市值较2020年的120亿元打了8折,总市值94.74亿港元。

IPO前,百果园创始人余惠勇、

徐艳林夫妇直接和间接持有百果园约35.38%的股权,因此百果园上市后,余惠勇夫妇身家超30亿元人民币。

天眼查显示,2015年以来,百果园共进行了8轮融资,投资方包括重金资本、天图投资、招商资本、深创投、先驱投资等机构。其中2020年初,百果园估值为120亿元,也就是说,百果园上市后市值较估值打了8折。

2019年-2022年上半年,百果园分别实现营收为89.76亿元、88.54亿元、102.89亿元和59.15亿元;经调整净

利润分别为2.48亿元、0.46亿元和2.26亿元和2.05亿元。

虽然2022年上半年百果园的净利润出现了上升,但需指出的是,2022年上半年百果园营收为59.15亿元,其中来自加盟门店的营收为46.02亿元,占当期总营收的80.3%。据悉,在百果园的5643家门店中,自营门店仅为19家,加盟店占比高达99.67%。

(相关报道详见2022年12月22日09《百果园又要IPO 加盟店占比达99%》)