

全面注册制推行后监管日趋严格

上市公司被立案数大增 业绩问询成重要先兆

近日,多家上市公司因涉嫌信披违规被立案调查,ST鹏博士、格力地产、东方园林、首开股份等皆在此列。随着全面注册制的推行,监管日趋严格,今年以来,A股上市公司或公司相关责任人被立案调查数量已大幅超过去年同期。记者梳理发现,许多被立案的公司在此之前往往都有先兆,被交易所发问询函是主要迹象,而聚焦的问题往往与公司年报披露的业绩有关。

■新快报记者 刘艳爽

本月已有16家公司被立案

7月17日晚间,ST鹏博士公告称,公司因涉嫌信披违规被证监会立案调查。18日开盘,公司股价一字跌停。此前,ST鹏博士2022年年报曾被交易所问询,关注点为大额可疑资金往来以及相关诉讼进展,两个月后公司仍未完全回复问询函。

除ST鹏博士外,近期还有多家上市公司被立案,格力地产、东方园林、首开股份等皆在此列。据记者不完全统计,7月以来至少有16家上市公司被证监会立案调查,涉嫌信披违规是主要原因。其中13日是公布被立案公司数最多的一天,有9家上市公司被宣布立案。

记者注意到,企业被立案后,股价下跌的不在少数。格力地产13日晚间公布被立案,14日股价一字跌停,15日继续跌7.83%;ST华铁12日晚公布公司实控人被立案,13

日股价跌停。此外,*ST爱迪、首开股份等被立案公司的股价走势大致也是如此。

业绩报告大多收过问询函

记者梳理发现,上市公司被证监会立案之前,大多收到过交易所的问询函,其中2022年的业绩为主要问询对象。

早在今年1月,格力地产就收到了上交所问询函,理由为业绩预告不准确或不及时。此后,格力地产经自查发现公司的存货减值计提存在问题,更正后将影响2018年至2022年年报数据。

ST华铁在今年2月收到深交所关注函,指其2022年业绩预告中商誉减值计提存在问题。今年6月,ST华铁又收到广东证监局处罚书,进一步指出其应收账款、存货等资产的减值计提不充分,所得税费用计算错误。

首开股份同样在今年1月收上交所关注函,理由亦是业绩预告不准确或不及时。

IPG中国首席经济学家柏文喜向记者表示,证监会立案调查与交易所问询是两个不同的监管层面与角度,交易所问询作为常规监管方式不需要调查和事实基础,只要存疑即可问询,故而反应会更快一些,证监会立案调查则必须有已认定的涉嫌违规事实基础,所以反应会慢一些。

今年,随着全面注册制的推行,上市公司的信披质量将被提出更高要求,监管日趋严格。同花顺iFind数据显示,今年上半年证监会对上市公司有402条处罚记录,而去年同期为258条。一位长期担任上市公司独董人士告诉记者,鉴于交易所和证监会在具体职能及工作流程上的不同,交易所的问询函往往可以看作证监会立案先兆,投资者可以通过留意相关动态规避风险。

上市公司CSR观察

中炬高新内斗烧至管理层

宝能系提名亲信高管,火炬系董事直指其动机不纯

新快报讯 记者刘艳爽报道 中炬高新内斗大戏还在持续,这把火烧到了管理层。在中炬高新公告将召开临时股东大会审议罢免宝能系董事后,7月18日,宝能系提名多名亲信高管,并借助其在董事会席位优势通过相关提名,火炬系董事指责宝能系动机不纯。目前,双方矛盾进入白热化,宝能系指责火炬系通过虚假诉讼损害公司利益,火炬系否认并指责宝能系有意诬告,目前双方均表示已向公安机关报案(详见新快报此前报道《中炬高新内斗进入白热化 23年前旧案成争议漩涡》)。

中炬高新公告文件显示,公司总经理李翠旭因个人原因辞去相关职务。同一天,中炬高新召开董事会,会上最终决

定罢免公司副总经理兼财务负责人张弼弘,另任命邓祖明为总经理,任命孔令云、秦君雪为副总经理。资料显示,邓祖明、孔令云、秦君雪皆为宝能系员工。

火炬系董事余健华和万鹤群在董事会上强烈反对相关决定,余健华表示:“议案提出非常匆忙,从提名到董事会通知只用半天时间,邓祖明等三人完全没有调味品行业背景和任职经验且为现任宝能员工,任职能力存疑,聘任动机不纯。”此外,参与投票的独立董事甘耀仁指出,本次罢免议案未提供证据材料佐证张弼弘在工作过程中对公司有重大风险和未能勤勉尽责。

本次董事会相关提名被顺利通过,主要原因在于宝能系董事在董事会上

占据优势,除独立董事外,中炬高新6名董事中有4名为宝能系董事,两名为火炬系董事。随着宝能系因债务危机多次被动减持后,火炬集团重新成为中炬高新第一大股东,随后便着手推进罢免4名宝能系董事的工作。目前相关议案将于7月24日召开的临时股东大会投票表决。

记者以投资者身份联系中炬高新,询问若在即将召开的临时股东会上宝能系董事被罢免,是否会进一步导致管理层再换血,对方坦言会有这种可能,但具体还要看股东诉求。

双方白热化内斗引起股价下挫,上周股价下跌8.72%。7月19日,中炬高新股价报收34.28元/股,下跌0.35%。

人身险领域

首发行行业示范条款

新快报讯 记者林广豪报道 近日,中国保险行业协会(下称“保险业协会”)发布了《定期寿险示范条款》和《终身寿险示范条款》,成为我国人身保险领域首次发布的行业示范条款。业内认为,示范条款是“标准化、通俗化、简单化”在实际中的落地成果之一,有助于减少销售误导和纠纷。记者注意到,一年期意外伤害险示范条款仍在酝酿。

“天书”条款连续遭点名

据了解,近年来人身险条款晦涩难懂等问题日益凸显。原银保监会发布的人身保险产品“负面清单”2021版、2022版、2023版,均将“条款文字冗长,重点不突出,不通俗、不易懂,不便于消费者阅读理解”列为“产品条款表述”条目的第一项。

面对此类问题,自2004年起,人身险行业就在监管部门的指导下开始推行条款通俗化工作。2021年12月,保险业协会针对定期寿险、终身寿险、一年期意外伤害险示范条款向社会公开征求意见。

据介绍,保险业协会此次发布的两个示范条款适用于个人主险同类别产品,其他类别产品参考使用。

将建立示范条款的定期更新机制

广东正和银行业保险业消费者权益保护中心调解员文桃丽向新快报记者表示,示范条款统一了一些常用名词释义,避免因释义条款不同产生争议。比如无合法有效驾驶证驾驶、无合法有效行驶证等释义在免赔纠纷中经常发生争议,同样案情甚至出现不同司法认定的情形。示范条款的统一标准将有助于统一裁判规则。

记者发现,两个示范条款对免责条款作出规限。“责任免除”条目均提到,仅包含一般身故责任的长期寿险产品责任免除内容可少于该示范写法,但不得多于该示范写法。

蜗牛保险经纪联合创始人兼首席精算师李致炜向新快报记者指出,在自定义条款部分,过去有的保险机构会为了规避自身风险,设置较多免责条款,这次的示范条款有希望逐步改变这种状态,让消费者获得更好的体验。

保险业协会表示,将继续推进人身险其他类别产品示范条款的制定工作,并同步研究示范条款的使用和管理问题,建立示范条款的定期更新机制。



财眼投教基地

非标体重疾险频出 投保宽松成标配

新快报讯 记者林广豪报道 7月18日,平安人寿推出限量的亚健康专属重疾险,主打投保简易。据记者不完全统计,去年以来,友邦人寿、同方全球人寿、富德生命人寿等都已推出此类产品。有观点认为,非标体产品将成为健康险长期经营的重要增量市场。

非标体保险市场成蓝海

据了解,投保人身险往往需要较详细的健康告知,若健告情况有异常,核保的结果常为除外承保、加费承保,甚至拒保,这类带病人群在业内被称为“非标体”或“次标体”。由于该类人群的健康险选择有限,此种产品的营销往往伴随着“非标体的福音”等。

记者看到,平安人寿此次推出的“盛世同福”,主打亚健康定制和投保更简易,如甲状腺结节、乳腺结节等亚健康人群均可申请投保,“告别加费和除外”。有业内人士告诉新快报记者,由于非标体赔付风险高,保险公司对该产品的开发较为谨慎。

记者注意到,近年来非标体健康险产品频现,重疾险中尤为突出。2022年11月,友邦人寿推出国内首创简易核保重疾产品“如意悠享”,创新覆盖亚健康人群。今年3月,同方全球人寿的“新康健一生(易心安)”重大疾病保险上市,为亚健康人群提供保险保障。7月,富德

生命人寿的“臻享保”重大疾病保险上市,为该公司首款非标体可投保产品。

东亚前海证券一项研报指出,非标体保险市场有望成为下一个险企竞争的蓝海市场。

“28+3”为行业基本要求

记者梳理发现,上述四款产品在多方面高度相似。比如,对疾病的保障范围均为行业基本要求——28种重大疾病和3种轻症疾病,重疾赔付100%保额,轻症赔付20%保额,均限制为1次赔付。不同的是,“盛世同福”不保障全残,其余三款是身故、全残、重疾三赔一。在业内看来,上述均体现出险企探索的保守。此外,对健告做减法也是统一步调,四款产

品均表明健告只需回答3个问题。

而与普通重疾险相比,四款产品投保年龄的下限均提升至30岁,最高保额的上限仅为30万元。其中,“臻享保”和“新康健一生(易心安)”还限制56岁-65岁人群的最高保额为20万元。

北京工商大学经济学院课题组的 研究认为,我国的非标体健康险产品仍处于创新发展阶段,还存在诸多问题:经验数据不足,产品定价困难;精准场景缺乏,客户难以触达;标准规则复杂,风控体验不佳;短期亮点较多,长期迭代不易。课题组建议,非标体健康险应根据投保人的疾病进展率确定不同的基准价格;扩大被保险人覆盖范围,满足更广泛的客户需求。

四款非标体重疾险产品测评				
保险公司	平安人寿	富德生命人寿	同方全球人寿	友邦保险
产品名称	盛世同福	臻享保	新康健一生(易心安)	如意悠享
投保年龄	30岁-55岁	30岁-65岁	30岁-65岁	30岁-65岁
保障期限	终身	终身	保至70岁/终身	终身
等待期	180天			
保障责任	28种重疾,赔付1次,100%保额。 3种轻症,赔付1次,20%保额。			
其他服务	健康体检、健康咨询、健康促进等。	健康咨询和就医协助等。	私人电话医生、专家门诊/陪诊(3次/年)等。	缴费期内享有包含评估、看问等重疾专案管理服务。
每年保费测算(元)	40岁男性投保,选择30万元保额,保障终身,10年交费。	20220	19650	20580
注:资料来源为保险公司官网等,具体以保险条款为准。				