



# 压岁钱变教育年金 配置保险应科学规划

春节假期刚过去,朋友圈里就有不少保险代理人在鼓励家长利用压岁钱为孩子投保教育年金险。新快报记者测评发现,此类产品主要在特定时间提供一笔稳定的资金,部分产品具有满期保险金、豁免保费保障。有保险代理人表示,家长配置保险应优先完善人身保障,选择教育年金险考虑需求和经济水平量力而为。

■新快报记者 林广豪

## 为孩子建立教育基金

“压岁钱变身教育年金,既能存下钱,又能培养孩子的财商。”一位保险代理人社交平台宣传某款教育年金险。

据了解,教育年金险常被称为“教育年金”,其并非独立险种,而是根据用途设计出来的一种产品形态。作为年金保险,教育年金险的特点是资金金额、领取时间确定。简单来说,父母为孩子投保教育年金险,未来孩子能在约定的时间(如高中、大学等)得到相应的资金支持。

结合产品关注度、上线时间等因素,新快报记者选取太平人寿的“太平e起领年金保险(互联网专属)”(下称“太平e起领”)、阳光人寿的“i保可爱多C款年金保险”(下称“阳光可爱多”)、中汇人寿的“启航星(臻享)年金保险”(下称“中汇启航星”)三款教育年金险进行对比。三款产品的保险期间分别为保障11年-49年或至55岁、保障至22岁和保障终身。保险责任方面,三款产品均有生存保险金、身故保险金,“阳光

可爱多”还提供满期保险金。“中汇启航星”约定,若投保人因意外伤害身故或身体全残,可免交续期保费。

## 分红型年金险收益不确定

以为0岁男宝宝投保为例,选择10年缴费,每年交纳保费1万元。若投保“太平e起领”,被保人18岁-55岁每年领取5303元;“阳光可爱多”的被保人18岁-21岁每年领取11787.28元,22岁领取100191.88元;“中汇启航星”则是18岁起每年领取3180元。从内部收益率(irr)来看,“太平e起领”和“阳光可爱多”最终分别为2.31%和2.34%。假设“中汇启航星”选择55岁退保,可获得现金价值为121620元,对应irr为2.26%。

保险代理人建议,消费者配置教育年金险前需优先完善人身保障,比如健康险、意外险、寿险,并遵循“先大人,后孩子”的原则。选择教育年金险时要明确需求,即何时开始领取资金、领取多久等。作为长期缴费的产

品,教育年金险的支出要考虑到家庭经济水平,因为提前退保可能造成保费损失。若存款较多,但收入不确定性高,可考虑选择缩短缴费时间,反之选择长期期交。

值得注意的是,近年有公司主推分

红型的教育年金险。与普通型产品相比,分红年金险的演示收益包含保证部分和非保证部分,后者往往取决于保险公司的分红水平。由于教育年金险专款专用的价值,消费者在选购时应重点关注稳定给付的现金流。

三款教育年险对比			
保险公司	太平人寿	阳光人寿	中汇人寿
保险产品	太平e起领年金保险 (互联网专属)	i保可爱多C款年金保险	启航星(臻享)年金保险
被保人年龄	0-65岁	出生满28天-12岁	出生满28天-12岁
保险期间	保障11年-49年或至55岁	保障至22岁	保障终身
保险责任	生存保险金、身故保险金	生存保险金、满期保险	生存保险金、身故保险金、豁免保费
投保案例	0岁男宝宝,10年缴费,每年交1万元。		
收益演示	18岁-55岁每年领取5303元	18岁-21岁每年领取11787.28元;22岁领取100191.88元	18岁起每年领取3180元
内部收益率测算	2.31%	2.34%	55岁退保为2.26%
注:信息来源为产品说明书、中介渠道等。			



## 宁德时代赴港冲击“A+H”上市 去年前三季度减值损失同比大增

新快报讯 记者张晓茵报道 营收承压下,“宁王”开始寄希望于全球化。近日,宁德时代新能源科技股份有限公司(下称“宁德时代”)递表港交所,拟冲击“A+H”上市。作为全球领先的新能源公司,宁德时代从事动力电池、储能电池的研发、生产、销售,按全球动力电池使用量计,其市占率已连续8年全球第一。

宁德时代曾表示,港股IPO是为进一步推进公司全球化战略布局,打造国际化资本运作平台,提高综合竞争力。不过,招股书并未披露详细募资金额,市场有消息称,其募资金额或超50亿美元,有望成为近年来港股最大IPO之一。

根据招股书,募集资金将用于推进其匈牙利项目第一期及第二期建设。据悉,2022年宁德时代通过了拟在匈牙

利分期投建动力电池生产线的相关预案,总投资不超过73.4亿欧元。目前,项目已完成前期筹备,并已启动项目建设。截至去年底已投入约7亿欧元,一期及二期总投资约49亿欧元。

从业绩来看,目前,宁德时代已面临收入增长瓶颈。成立于2011年的宁德时代,在2018年成功登陆深交所创业板。上市后,公司业绩狂飙,营收从2018年的296.11亿元,狂飙至2023年的4009.17亿元,归母净利润也从2018年的33.87亿元狂飙至2023年的441.21亿元。但2024年前三季度,宁德时代实现收入2590.45亿元,同比下滑12.09%;实现期内利润388.06亿元,同比虽然增长,但增速明显放缓。宁德时代此前披露的业绩预告也显示,预计2024年全年营收将同比下降11.20%-8.71%。这也

是其上市以来首年出现营收下降。

“营收下降,利润失速”的背后,与近几年锂电池关键材料价格剧烈波动有关。2022年,电池级碳酸锂价格曾攀升至每吨约60万元,但随着市场供需动态逐渐恢复平衡,目前电池级碳酸锂的市场价格已降至每吨7.6万元左右。

宁德时代指出,尽管公司电池产品销量有所增长,但由于碳酸锂等原材料价格下降,公司产品价格相应调整,导致营业收入同比下降。

不过,原材料成本下降也提升了公司毛利率,其毛利率从2022年的17.6%提高到了2024年前三季度的25%。但与此同时,公司也出现了资产减值压力,招股书显示,2024年前三季度,公司减值损失高达75.43亿元,远高于2023年同期的30.97亿元。

## 股价跳水

新快报讯 记者陆妍思报道 2月12日,古茗在港交所正式上市,成为第三家在港股上市的内地茶饮品牌。开盘后,古茗股价小幅上涨,但午后跳水一度跌约10%,收市报9.300港元/股,下跌6.44%,跌破9.94港元/股的发行价,总市值216.92亿港元。

值得注意的是,此前两家在港股上市的茶饮品牌同样出现破发。2021年6月30日,奈雪的茶在港股上市首日即破发,当天下跌13.5%。2024年4月23日,茶百道在港交所上市日收盘价较发行价下跌26.86%。上市后,奈雪的茶和茶百道市值更是出现大幅下降。截至2月12日港股收盘,奈雪的茶总市值为21.99亿港元,茶百道市值为145.4亿港元,较上市时的市值分别大幅缩水超90%和近40%。

## 古茗上市首日跌破发行价

古茗上市后,股价走势会否重蹈上两大品牌覆辙?业内人士分析认为,目前古茗的优势在于下沉市场渗透力以及供应链壁垒。

古茗的商业模式以加盟体系为核心,自2010年开出首店,截至2024年9月30日,古茗一共有9778家门店,其中仅7家是直营店,其中二线及以下城市占比79.7%,乡镇门店占比40%,这两个数据在现制茶饮品牌中具有优势。

加盟模式的优势在于轻资产快速扩张,不过随着多个咖啡茶饮品牌向下沉城市扩张,导致竞争加剧,古茗面临增长瓶颈。数据显示,2024年前三季度,古茗单店日均GMV(商品销售额)降至6500元,同比减少4.4%,日均售出杯数从417杯降至386杯,订单均

价亦从28.2元缩至27.7元。尽管整体GMV因门店数量增长保持20.4%的增长,但单店效益有所萎缩。

在竞争激烈的背景下,古茗加盟商流失率从2021年的6.2%攀升至11.7%。2021年-2023年,古茗的营收分别为43.84亿元、55.59亿元、76.76亿元,年复合增长率32.4%,同期净利润则从0.24亿元跃升至10.96亿元。但2024年前三季度,古茗营收为64.41亿元,同比增长15.6%,净利润为11.2亿元,同比增长11.76%,增速显著放缓。

此外,过度依赖加盟模式可能也会引发管理风险,古茗多地门店就曾被曝使用过期酸奶、腐烂水果等问题。黑猫投诉平台数据显示,截至发稿,古茗相关投诉量达1986条,其中涉及多宗饮品出现异物或变质等。

## MSCI中国旗舰指数调整 纳入恒玄科技、润和软件 调整结果将于2月28日收盘后生效

新快报讯 记者涂波报道 2月12日,A股放量走高,截至收盘,沪指涨0.85%,收报3346.39点;深成指涨1.43%,收报10708.88点;创业板指涨1.81%,收报2191.76点。昨日,国际知名指数编制公司MSCI(明晟公司)也公布了最新指数季度调整结果,在MSCI全球标准指数方面,共有23只个股被新增纳入,同时有107只个股被剔除,调整结果将于2月28日收盘后生效。记者注意到,MSCI新纳入的个股对中国新兴产业发展较为关注,例如近期受资金追捧的半导体领域等。

具体到中国A股市场,MSCI中国指数新纳入8只股票,包括恒玄科技、供销大集、润和软件、永辉超市等;剔除20只股票包括安井食品、安图生物、华熙生物等。MSCI中国A股在岸指数新纳入7只股票,包括指南针、润和软件、齐鲁银行等;剔除了福田汽车、新华水泥、启明星辰等10只股票。记者注意到,新增标的涵盖了半导体科技和商贸零售类等多个行业,剔除的个股中包括医药生物、交通运输和能源类行业。

值得一提的是,上述两个指数中均含所属半导体行业的恒玄科技和IT服务概念股润和软件。昨日,润和软件回复投资者提问时表示,公司已深度适配DeepSeek全版本,提升智能决策与自动化流程优化能力。此外,从股价表现来看,昨日润和软件、极兔速递和四川长虹等被纳入个股中多只涨停超5%。

据了解,MSCI每年会对其所有指数进行4次例行调整,包括5月和11月调整幅度较大的半年度审议,以及2月和8月幅度较小的季度审议。每次调整的依据主要为客观量化指标,如市值和流动性等。根据指数调整的历史经验来看,被动型资金为了尽可能减少对于指数的追踪误差,通常会选在当月的最后一天调仓。