

## 财眼

# 广东发布放心消费直播间团体标准

## 突出消费者合法权益与未成年人保护

2月1日,《直播电商监督管理办法》(下称《办法》)正式施行,5日下午,华南地区首场宣贯暨《放心消费直播间建设与管理规范》团体标准发布活动在广州举行。广东省市场监管局、广州市市场监管局及各区局相关负责人,部分平台企业、MCN机构、主播和协会代表参加现场活动。

■新快报记者 张晓茵  
通讯员 穗市监

本次活动邀请专家学者对《办法》进行深入解读,并由市场监管部门执法骨干开展行政指导和案例分析,为直播电商各类主体合规经营划清法律红线。

记者注意到,《办法》明确了直播电商平台经营者、直播间运营者、直播营销人员及其服务机构四类责任主体的义务,对身份核验、交易规范、内容审核、培训、黑名单、消费者权益保护等方面提出具体要求。直播间运营者和营销人员必须依法公示信息、合规直播、核验商品与身份,并合理使用人工智能技术。

例如,根据《办法》,直播过程中,直播回放、互动记录、客服及售后相关信息需保存至少三年,以便监管和消费者维权;以个人名义进行的“直播带货”被界

定为商业广告,需履行广告法相关义务,也就是说,医疗药品、保健食品等“三品一械”将不能再通过“达人直播”进行推广;《办法》也明确将数字人主播等人工智能生成内容纳入监管,要求使用相关技术的直播,需按规定进行标识提示。

活动现场,广东省网商协会发布了《放心消费直播间建设与管理规范》团体标准,首次系统化构建了放心消费直播间“建设—运营—评价—管理”全流程规范,形成了从资质审核到动态退出的全生命周期管理闭环,突出消费者合法权益与未成年人保护,强调AI等新技术管理,将合规硬约束转化为企业竞争力。

活动上,广州市直播电商协会和主播

代表们共同发起合规带货倡议,公开承诺坚守法律底线,严把产品质量,优化服务体验,保障消费权益,自觉接受社会大众的监督。

“这次活动,重点强调相关主体规范人工智能技术应用,落实直播间技术监测和实时巡查,并明确价格促销信息等方面的法律义务。通过典型案例,剖析了直播带货中常见的虚假宣传、价格欺诈、数据造假等合规风险。”广州市市场监督管理局网络交易监督管理处处长陈霄斌表示,活动旨在让平台、直播间运营者、MCN机构、主播等各方主体清楚了解红线在哪、底线在哪,该怎么合规经营,从源头减少违法违规的情况,切实保障消费者与经营者的合法权益。

## 光伏板块“一日狂欢”后集体发公告降温

近日,在马斯克团队走访中国多家光伏龙头企业的消息刺激下,相关概念股掀起连续涨停潮。然而2月5日,多家上市公司密集发布风险提示公告,叠加行业2025年业绩大面积预亏的基本面压力,光伏ETF单日跌幅超5%,上演了一场从“狂欢”到“冷静”的极致“过山车”行情。

■新快报记者 涂波

1月底至2月初,马斯克团队密集走访了包括TCL中环、晶科能源、晶盛机电、协鑫集团、华晟新能源等在内的多家中国光伏龙头企业。考察范围覆盖光伏设备、硅片、电池组件等全产业链环节,被认为是适配太空环境的理想选择。

受此消息催化,2月4日,太空光伏概念指数强势领涨,晶科能源、TCL中环、国晟科技、双良节能等多只个股涨停,当日光伏指数单日涨幅创下近三个月新高。

狂欢过后,2月4日晚间至2月5日早盘,多家热门太空光伏概念股密集发布公告,对市场传闻进行澄清并提示风险。其中,晶盛机电公告称,公司目前尚未开展太空光伏相关业务,该应用场景尚处于探索阶段,产业化进

程存在重大不确定性。高测股份明确表示,未与马斯克团队开展任何合作,未签署任何协议,亦无在手订单。国晟科技、双良节能等两连板个股也纷纷公告,提示相关业务尚处早期,对公司业绩暂无实质贡献。此前承认有接触的晶科能源,未披露任何实质性合作或订单,同时公司2025年业绩预告显示预亏59亿-69亿元,基本面承压明显。昨日,晶科能源收盘跌逾6%。

业绩层面,光伏行业2025年陷入全面亏损困境。截至2月5日,已披露业绩预告的15家光伏上市公司中,11家预计全年亏损。其中,通威股份预亏90亿-100亿元,TCL中环预亏82亿-96亿元,天合光能预亏65亿-75亿元,隆基绿能预亏60亿-65亿元,晶澳科技预亏45亿-48亿元。在利空消息集中

释放下,2月5日光伏ETF跌5.29%。个股方面,钧达股份、金辰股份、双良节能等前期热门股直接跌停,隆基绿能、通威股份、特变电工等行业龙头跌幅均超5%,板块内逾百只个股收跌。

尽管资本市场出现剧烈波动,但从产业与政策层面看,太空光伏的长期发展逻辑并未改变。政策端,我国“十五五”规划已将商业航天列为战略性新兴产业。中信证券分析师认为,短期市场波动不改产业长期趋势,建议投资者淡化概念炒作,聚焦真正具备技术储备与在轨验证能力的龙头企业。未来,随着异质结、钙钛矿等技术的成熟以及商业航天的发展,太空光伏有望从“概念”走向“现实”,但这一过程需要时间,投资者应保持耐心,警惕短期追高风险。



## 银行系险企净利润普增 部分公司风险隐现

近日,10家银行系人身险公司陆续披露2025年第四季度偿付能力报告。记者梳理发现,2025年10家银行系险企的保险业务收入均同比增长,多家公司净利润实现翻倍增长。值得关注的是,部分公司偿付能力逼近监管红线,有的公司暴露合规管理短板。

■新快报记者 林广豪

### 新会计准则放大利润波动

中邮人寿2025年保险业务收入1591.7亿元,同比增长18.0%,是10家银行系险企中唯一超过千亿元的公司。其次是工银安盛人寿,去年保险业务收入508.6亿元,同比增长11.0%。同比增速较高的是中荷人寿、农银人寿、建信人寿,分别同比增长36.8%、25.0%、20.2%。光大永明人寿保险业务收入188.6亿元,增长0.2%,两项指标均位于末位。

净利润方面,银行系险企的增长呈现分化。中邮人寿2025年净利润83.5亿元,净利润领跑,但同比下滑了9.2%。中信保诚人寿和光大永明人寿均扭亏为盈,去年净利润分别为50亿元和1.1亿元。净利润超过10亿元的还有招商信诺人寿、工银安盛人寿、农

银人寿、交银人寿,净利润同比增速分别为518.5%、164.8%、88.7%、35.6%。

有业内人士指出,2024年以来,多家保险公司在实施新金融工具会计准则后,将大量股权类资产重新划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产(即FVTPL)。受市场行情上升影响,此类资产的公允价值提升,从而推高险企的净利润水平。然而,这一核算方式也使公司净利润的波动性进一步加大。

### 农银人寿偿付能力逼近红线

作为衡量保险公司财务稳健性的关键指标,偿付能力直接影响其业务开展、资金运用等。

截至2025年四季度末,农银人寿和光大永明人寿的核心偿付能力充足

率分别为82.09%、73.85%,均环比下降。根据农银人寿预测,公司该指标今年一季度末将降至73.14%,进一步逼近监管红线。农银人寿表示,将做好资本内生外引工作,提升偿付能力满足公司业务发展需求。光大永明人寿表示,公司拟计划一季度增资18.75亿元及以上,预计一季度核心偿付能力充足率约为85%。

此外,有公司在去年第四季度暴露合规风险。2025年10月,工银安盛人寿因未严格执行销售行为可回溯制度、委托医护人员销售健康保险产品以及提供的清单、数据不准确等问题,受到国家金融监督管理总局罚款115万元。11月,招商信诺人寿武汉电话销售中心因欺骗投保人被罚款22万元。

### 上市公司CSR观察

## 倍轻松实控人连遭立案 业绩再“变脸”引空壳质疑

新快报讯 记者林广豪报道 继2025年业绩预亏后,倍轻松2月5日披露,其实控人马学军因涉嫌操纵证券市场被证监会立案。业绩剧烈波动、销售费用持续高企、实控人被立案……倍轻松一系列问题暴露之下,有投资者公开质疑其是否沦为“空壳公司”。

倍轻松日前公告,经初步测算,预计2025年实现归母净利润为亏损8400万元至1.05亿元。倍轻松解释称,公司对经营战略进行阶段性调整,同时经营端销售费用投入产出效能未达预期,而固定支出和刚性成本短期内无法与营收规模实现同步压降,多重因素叠加下,使得利润总额、归属于上市公司股东的净利润等下降。

自2021年上市以来,倍轻松的业绩呈现剧烈波动。2021年-2024年,倍轻松的归母净利润分别为0.92亿元、-1.24亿元、-0.51亿元、0.1亿元。2025年前三季度,该公司营收5.52亿元,同比下降34.07%;归母净利润-0.66亿元,同比由盈转亏。

倍轻松主要从事智能便携按摩器的设计、研发、生产、销售及服务。记者梳理发现,多年来,销售费用率较高风险一直是倍轻松的财务风险之一。2021年-2024年及2025年前三季度,公司销售费用占营收的比重分别为40.75%、53.84%、53.94%、50.16%和57.32%。公司对品牌代言人的选择体现出其较高的营销投入,包括演员易烱千玺、乒乓球世界冠军孙颖莎等。倍轻松在2024年年报中提到,虽然当年销售费率有所下降,但相对可比公司销售费用率仍然较高,主要系销售模式存在差异。

事实上,这已是马学军短期内第二次被监管立案。2025年12月25日,倍轻松及马学军被证监会立案,原因是涉嫌信息披露违法违规。倍轻松去年8月披露,经公司自查发现,2021年10月至2022年,马学军累计占用上市公司资金1208.23万元。

治理风险暴露的同时,倍轻松的高管动荡。去年2月,倍轻松副总经理、核心技术人员储清华因个人原因辞任。去年9月,副总经理郑小亚因个人原因申请提前离任,原定任期到期日为2026年11月30日。

业绩预亏公告发布后,有投资者直接询问倍轻松“是否已经是空壳公司”以及何时说明退市风险提示。倍轻松回应称,目前公司各项经营活动和业务均正常开展,公司自查未触及退市标准。