

银保监会出手规范“惠民保”业务

将重点查处恶意压价竞争、拖赔惜赔等行为

6月2日，银保监会发布《关于规范保险公司城市定制型商业医疗保险业务的通知》（简称《通知》），强化依法合规、压实主体责任、明确监管要求、加强行业自律。根据《通知》，恶意压价竞争或承保价格低于成本、夸大宣传、虚假承诺、拖赔惜赔等行为将被重点查处。

城市定制型商业医疗保险即“惠民保”。2020年以来，这一由地方政府及相关部门指导、保险公司商业运作、与基本医保衔接的险种获得快速发展，在全国多地落地。



视觉中国图片 制图/王春燕

● 本报记者 程竹 薛瑾

发展中存在一些问题

上海的“沪惠保”、天津的“津惠保”、山西的“晋惠保”、合肥的“合惠保”、福州的“福惠保”“榕城保”、贵阳的“贵保宝”、青岛的“琴岛e保”……取名颇有共性的惠民保产品已在全国遍地开花。

去年至今短短一年多时间，已有23省82个地区179个地市推出城市定制型医疗保险项目，累计超4000万人参保，保费收入超50亿元。

2020年发展如火如荼的“惠民保”，目前发展热度不减。这种保险由地方政府及相关部门指导、保险公司商业运作、与基本医保衔接，凭借保费便宜、购买门槛低、保额较高三大特性，迅速在全国一波又一波“圈粉”。例如，“沪惠保”上线一个月，就有575万人投保，占可参保人数30%。

纵观全国，目前大多数项目刚启动，业务模式、保障责任、费率水平、增值服务仍在探索之中，也存在一些问题。

银保监会相关部门负责人指出，部分地

区保障方案数据基础不足、缺乏风险测算，并未结合当地经济发展、医疗费用水平、基本医保政策、投保规模等基本要素，也未充分利用既往医保数据进行精算定价。部分承保公司业务经验、风控能力不足，服务水平参差不齐，可持续服务能力不强。

四方面着手推动规范发展

《通知》包括四大方面的内容，即强化依法合规、压实主体责任、明确监管要求、加强行业自律。

强化依法合规方面，《通知》要求保险公司按照商业保险经营规律和市场化原则，科学合理制定保障方案。规范业务开展，提高管理服务效率和风险控制能力。

压实主体责任方面，《通知》规定，保险公司总公司对开展定制型医疗保险业务负管理责任，须审核保障方案和承保产品，加强统一管理，规范业务流程，完善内部问责机制。

明确监管要求方面，《通知》指出，加大日常监管力度，对低价恶性竞争、虚假宣

传等违规行为为重点查处，维护市场秩序，保障业务平稳运行。

另外，《通知》还鼓励行业协会发挥自律组织作用，积极参与与属地保障方案制定，探索建立定制型医疗保险服务规范，搭建行业交流平台。

银保监会指出，鼓励保险行业积极参与多层次医疗保障体系建设，有效发挥市场机制作用，对定制型医疗保险的保障方案制定、经营风险、业务和服务可持续性以及市场秩序等方面提出明确要求，保护好保险消费者合法权益，满足人民群众多样化个性化医疗保障需求。

《通知》还强调，保险公司开展定制型医疗保险业务，应因地制宜，保障方案体现地域特征，契合当地群众实际医疗保障需求。鼓励将医保目录外医疗费用、健康管理服务纳入保障范围。

查处违法违规行

对于消费者关注的“惠民保”可持续性，银保监会相关部门负责人指出，保

险公司应遵循商业健康保险经营规律，实行市场化运作，按照持续经营和风险可控原则开展定制型医疗保险相关业务。银保监会派出机构应注重对新业务、新模式的动态跟踪，加强与地方相关部门的沟通协调，加大监管工作力度，维护市场秩序，保护消费者合法权益。

针对目前一个城市出现多个“惠民保”产品的现象，上述有关部门负责人表示，城市定制型医疗保险的地域特征很强，应该坚持“一城一策”的原则，保障方案应体现地域特征，基于当地经济发展水平、基本医保和大病保险等有关数据，契合当地群众实际医疗保障需求。

对于违法违规行为，《通知》表示将重点查处以下问题：保障方案缺乏必要的数据基础；未按规定使用备案产品或未及时报告保障方案；参与恶意压价竞争或承保价格低于成本；违规支付手续费、经纪费或其他费用；夸大宣传、虚假承诺、误导消费者；拖赔惜赔；冒用政府名义进行虚假宣传；合同期间内单方中途退出；泄露或违法使用消费者信息；其他违法违规行为等。

5月以来境外机构加仓中国资产

● 本报记者 张枕河

5月以来，作为全球资产配置的风向标之一，美元指数持续走软。在此期间，全球资金通过各种渠道加仓中国资产。

随着中国经济基本面持续向好，外资机构看好中国市场的趋势更加明显。展望下半年，中国资产能否跑赢全球？哪些领域的机会最为突出？

美元走弱打乱资产配置节奏

美元指数近两个月以来持续走弱，并于近日跌破90大关。

弱勢美元带来了一系列连锁反应。首先，市场预期，美联储可能将较预期更早地收紧货币政策，虽然不会很快加息，但提前结束量化宽松政策可能提上日程。其次，美元疲软或将加剧美国国内本已高涨的物价水平，这不利于经济复苏。

对于美国股市而言，上述两大因素不利于市场流动性和经济、行业基本面，美股主要股指近期均自高位回调，并出现一定波动。摩根士丹利指出，随着成本压力上升、企业税上调，美股未来半年或回调10%—15%。

此外，部分大宗商品价格在前期大幅上涨后，近期已出现回调和资金撤离迹象。瑞银大宗商品研究团队预计，未来几个月大宗商品价格将有所回落。

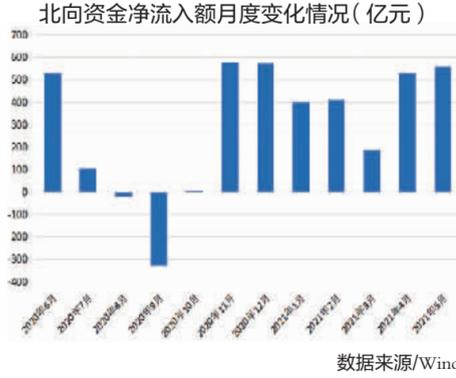
资金流向监测机构EPRF最新报告显示，近期资产配置部分前期热门的大宗商品以及美股等资产的热情有所降温，投资者观望情绪逐渐加重。

中国资产获追捧

在美股及大宗商品观望情绪升温的背景下，新兴市场资产能否“填补空缺”？从最新情况看，新兴市场资产内部分化较明显。国际资金较看好中国资产，但规避部分疫情和经济压力较大的新兴市场资产。

国际金融协会（IIF）最新发布的月度全球资金流向报告显示，2021年5月，流入新兴市场国家的资金总额约为138亿美元，较前一个月的455亿美元大幅缩减。在5月份，全球新兴经济体股票市场资金净流入额为40亿美元。其中，净流入中国股市的金额达113亿美元。换言之，除中国外的新兴经济体股票市场出现73亿美元的资金净流出。

此外，近期北向资金净流入的规模也显著放大。Choice数据显示，上周北向资金累计净流入468.14亿元，创周度净流入历史新高。其中，沪股通资金净流入300.90亿元，深股通资金净流入167.24亿元。5月25日，北向资金净流入217.23亿元，创北向资金单日净流入历史新高。从加仓的股票来看，上周北向资金加仓贵州茅台的金额最大，达到44.19亿元，共加仓203.02万股。



机构乐观情绪升温

值得关注的是，进入6月以来，部分全球顶级机构专家对于中国经济和中国资产前景的乐观情绪持续升温，他们的投资方向将成为市场关注的焦点。

高盛财富管理投资策略联席主管王胜祖表示，相对于现金和债券，该机构更看好中国股票。顺周期价值股将会迎头赶上成长股。

摩根士丹利中国首席经济学家邢自强表示，2021年中国经济增速有望达到9%。摩根士丹利中国首席市场策略师王滢表示，展望下半年，中国股票市场仍将提供较多赚取超额收益的机会。行业配置上，该机构短中期比较青睐原材料板块、银行板块。王滢还表示，摩根士丹利对中国消费和服务稳步恢复到疫情前的水平持有充分信心。在板块配置方面，建议增配的板块包括消费服务以及耐用消费品板块等。

安本标准投资管理董事及中国股票投资负责人姚鸿耀指出，投资者有充分理由对A股市场的前景感到乐观。该机构的经济师预测，2021年中国经济增长率约为9.5%。

姚鸿耀强调，中国经济复苏预计会利好国内消费市场的持续结构性增长，经常性消费品、非经常性消费品和健康护理板块的公司有望受惠。整体而言，中国出口正在回升，国内企业盈利前景良好，盈利质量胜过其他市场。展望未来，中国消费的结构动力仍然稳固。调味料生产商、汽车零部件制造商、新能源企业以及电池供货商等均存在机遇。投资者留意有庞大市场份额且具备防守型竞争优势的行业翘楚。

易盛农产品期货价格系列指数 (郑商所) (6月2日)						
指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1102.63	1109.94	1101.25	1104.58	11.49	1104.63
易盛农基指数	1451.97	1461.42	1450.14	1453.2	13.18	1454.4

“证券行业文化建设高管谈”专栏

粤开证券董事长严亦斌：

文化铸魂 创一流精品特色券商

● 本报记者 徐昭 林倩

粤开证券股份有限公司（简称“粤开证券”）董事长严亦斌表示，作为广州本土国有控股券商，粤开证券深入学习贯彻党中央国务院和中国证监会关于行业文化建设的指示精神，高度重视文化建设，并将文化建设工作融合到公司的实际经营发展中。凝聚企业文化，提炼文化精髓，在“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化基础上，结合公司的实际状况，确定了以“资本赋能科创实业”为使命，以“打造一流精品特色券商”为愿景，以“客户为尊（Customer）、专业为本（Concentrate）”、创新为向（Create）”为核心价值观的企业文化体系。在新的文化理念引领下，粤开证券掀起了“以企业发展推动文化建设，以文化建设引领企业发展”的新篇章。

打造新的粤开文化

企业的发展壮大同样离不开优秀文化的引领。粤开证券前身是联讯证券，成立于1988年，在多年的发展下，形成了“诚信、创新、规范、和谐”的企业文化，帮助联讯证券在跌宕起伏的中国资本市场中一路摸爬滚打了近30年。2019年，广州开发区控股集团入股联讯证券，联讯证券变更为粤开证券。

严亦斌指出，在开发区控股的支持和推动下，文化建设作为一项根基树本的重要工作，被提到了重要的议事日程上，作为新粤开证券的头号工程来打造。公司在原有基础上，结合当今发展形势，积极塑造先进的文化体系，借鉴“合规、诚信、专业、稳健”的行业文化，继承“诚信、创新、规范、和谐”的原有文化，引入“和合共赢”的开发区控股文化，确定了新的使命、愿景、核心价值观等企业文化理念。重新出发的粤开证券以“资本赋能科创实业”为使命，力求为实体经济发展提供高质量的金融服务，用资本助力实体经济，促进优质科技企业的长远发展。同时，以“打造一流精品特色券商”为愿景，探索中小券商的特色精品发展路线，争取在服务上有自己的亮点，在赛道上有自己的特点。

作为广州开发区首家国资控股的全国性金融机构，粤开证券精准定位细分市场赛道，结合现有资源，聚焦区域优势，未来拿下细分市场头部席位，打造“粤开模式”，为资本市场的发展贡献一种新的模式和新的可能。

在新的使命和愿景的指引下，粤开证券提出了“3C”核心价值观，即：客户为尊（Customer）、专业为本（Concentrate）、创新为向（Create）。严亦斌分析，“客户为尊”是以客户为中心，围绕客户中心寻找客户、业务、地域三者之间平衡的机制，为客户提供一站式的服务。不断加强客户服务和提升客户满意度，打造客户分层服务体系，建立科学的客户分层体系，推出差异化客户服务，提升客户服务精准度。之所以提出“专业为本”，是因为证券行业是“手艺活”，专业是行业机构安身立命之本。在激烈的竞争中，中小券商要脱颖而出必须有自己的特色，聚焦于某一特定领域，提高自身在某一业务上的专业能力，从而在未来的资本市场上占据一席之地。“创新为向”是企业在竞争激烈的市场上脱颖而出的重要法宝。当下，证券行业正处于创新发展的大时代，在金融制度建设不断完善、资本市场重要性愈发凸显、科技助力金融创新层出不穷的大背景下，提高企业创新能力，对于公司的发展极其重要。

严亦斌指出，粤开证券为有效发挥文化引领、激励、规范的作用，建设良好的企业文化氛围，做好文化传承和弘扬行业精神，进一步提升员工凝聚力、战斗力，指导和引领公司高质量发展，在战略规划、人才队伍、制度组织等方面进行了全面而细致的安排。一是坚持推动文化建设与战略发展有机融合。二是坚持以文化建设推进人才队伍建设。三是坚持以文化建设推动改革转型，粤开证券着力打造“大投行、大资管、大投资”三大业务条线，与财富管理协同发展，形成特色核心竞争力，走精品化、专业化的中小券商发展道路。

坚持党的领导贯穿始终

严亦斌指出，自开发区控股入股以来，粤开证券始终坚持党的领导，加强党的建设，努力提高政治站位，以党建促发展，为粤

开证券的壮大强根铸魂。粤开证券将党的领导与公司法人治理深度融合，探索混合所有制企业加强党建的道路，完善纪检监察组织，修订完善各项工作制度。在《公司章程》中，明确党委是公司治理结构的领导核心和政治核心，其他法人治理主体要自觉维护这个核心，做到权责边界明确，实现体制机制无缝衔接，形成各司其职、各负其责、协调运转、有效制衡的公司治理机制，全面加强党的领导和建设，推动党建工作高质量发展。

“为将党建工作与企业文化建设工作紧密结合，粤开证券以党委统领企业文化建设，利用党的最新理论成果指导企业文化，把党建工作作为企业文化的基础和底色，推动党建工作和企业文化建设工作同向融合发展。”严亦斌表示，粤开证券还通过线上与线下多种媒体传播渠道，将党的最新思想、证券行业文化与企业特有的文化价值有机融合并宣贯落实到基层，树立党员的优秀榜样，以榜样的力量激发公司全体员工对企业文化的认同感与归属感。

合规是券商生存的基石发展的底线。严亦斌认为，当前的市场环境和监管环境对证券公司的综合能力提出了更高要求，合规管理能力作为公司综合能力的有机组成，已经成为一家券商的核心竞争力之一。在合规诚信文化的引领下，粤开证券主动更新了公司内部合规要求，编制了《粤开证券合规手册》，明确了公司全体员工的职责，使员工在开展业务、服务客户的同时，做到遵守国家法律法规、公司规定及职业道德的底线要求，符合规定、规范操作使粤开证券的服务给客户带来真正的安心、放心和信心。

开放协同拥抱新变化

为在竞争更加激烈和变频频出的环境中立足，粤开证券一直强调以开放的心态拥抱挑战，加强内外协同。严亦斌介绍，对外，粤开证券充分依托控股股东在粤港澳大湾区丰富的资源优势，努力实现公司战略定位和经营发展目标。对内，粤开证券充分利用业务协同优势谋求快速发展，加强资管、投行、经纪等业务的内部协同，提高业务协同效率，进一步调整营