

### 险资四季度调研看点多

# 坚守新能源 关注消费股 瞄准北交所公司

进入四季度,险资上市公司调研脚步不停。Wind数据显示,今年10月以来,参与调研的保险公司及保险资管公司共107家,调研总次数达到1087次,共调研366家A股上市公司,各项指标均较去年同期有所增长。

中国证券报记者注意到,与以往相比,近期调研轨迹中,险资对大消费板块的关注有所升温,同时北交所上市公司也获得了险资的青睐。业内人士认为,接下来市场仍将以结构性机会为主,建议长期坚守新能源等高景气行业,明年实现困境反转概率较高的消费行业值得关注。

●本报记者 黄一灵

### 消费股受关注

10月1日以来,保险公司及保险资管公司积极参与对A股上市公司的调研。

Wind数据显示,在此期间,保险公司及保险资管公司调研总次数达1087次,较去年同期的663次同比增长63.95%;调研共涉及366家A股上市公司,而去年同期仅有223家。

10月以来参与调研的保险公司及保险资管公司共107家(去年同期88家),可谓“全谱系”出动,涵盖大型险企、中小型险企,以及外资、合资险企。从个股来看,汇川技术、中科创达、永太科技、天齐锂业、涪陵榨菜、迈瑞医疗、海康威视、宁波银行、兆易创新成为最受险资青睐的上市公司。

从板块来看,工业机械、电气部件与设备、电子设备和仪器等行业仍受险资偏爱,若以细分领域梳理,调研对象涵盖锂电概念板块、半导体和消费电子产业链等。与此同时,险资对大消费板块的关注度升温。中国证券报记者观察到,被险企重点调研(调研家数超10家)的上市公司中,出现了



视觉中国图片 制图/杨红

涪陵榨菜、温氏股份等消费股的身影。

### 布局北交所公司

11月15日,北京证券交易所开市交易。中国证券报记者注意到,近期险资也正在积极探索北交所的投资机会。

北交所上市公司晶赛科技、惠康电子11月17日披露的机构调研名单显示,除公募基金、券商外,保险机构的身影也有显现,包括长江养老、中国人寿养老保险、上海人寿保险等。此外,北交所正式开市前,多家精选层公司(现已为北交所上市公司)也得到了险资的青睐。

在10月23日举行的“2021全球财富管理论坛”上,北交所副总经理李永春提出,将引导各类基金、保险公司、银行理财等机构投资者积极参与,打造长期投资、理性投资的投资文化和市场风气,激活和带动社会资本培育经济新动力。

“北交所的成立对于解决股权投资流动性和当期收益的问题有帮助,

可以涉足一些专精特新方向的优质成长型公司。中小险企预计更多通过相关公募基金来间接参与。”上述相关负责人表示。

### 新能源车被持续看好

对于接下来的权益市场,泰康资产认为,总体来看,股票资产在大类资产配置中依然具备相对性价比优势,建议着眼于中期布局,积极防御,把握结构性机会。

具体到行业方向来看,某大型险资相关负责人表示,四季度估值切换行情的背后仍立足于对明年行业景气度的定价,整体思路是在中下游领域加强选股布局。一是明年仍能延续高景气度的方向,目前来看预期集中在新能源产业链和军工等板块;二是明年实现困境反转概率较高的方向,如“缺芯”缓解之后的汽车零部件、涨价预期下的食品等必选消费、“猪周期”等。

中国证券报记者了解到,新能源行业被险资普遍看好。平安资管报告

指出,新能源行业的发展是我国重要的战略方向,预计未来政策的支持力度还会不断加强,行业方面的利好也将不断涌现。“近两年新能源汽车将维持高景气度,光伏行业尽管今年四季度面临一些压力,但明年成长确定性高。这两个板块是我们相对看好的方向,而风电板块具有较高的预期差,可能成为明年的黑马。从更长期的维度,储能行业将占据越来越重要的地位,对于其中蕴含的机会,我们将拭目以待。”

“我们高度重视在实现‘双碳’目标过程中涌现的投资机会,近一年来‘双碳’目标对国内行业发展格局产生了重要影响,而其中新能源车是最值得关注的行业之一。相关产业发展规划已明确,到2025年新能源汽车渗透率要力争达到20%,而目前我国新能源汽车渗透率仅10%左右。这说明新能源汽车的发展不仅是政策驱动,也是市场驱动,其未来的持续增长有着较高的确定性,发展空间十分值得期待。”另一位头部险资人士表示。

### 网红保险产品风光不再

## “首月1元”销售模式遇强监管

●本报记者 程竹 见习记者 石诗语

“公司通过互联网平台在售的保险产品将在年底停售。”日前,某保险公司销售人员对中国证券报记者透露,这款产品的合同里未注明保费缴纳整体情况、未对保险责任等重要内容充分提示,根据银保监会相关规定,公司将停售此款产品,并在监管的要求下对产品端做出整改。

近期银保监会发布《关于进一步规范保险机构互联网人身保险业务有关事项的通知》,该《通知》要求已经开展互联网人身保险业务的保险公司应于2021年12月31日前完成存量互联网人身保险业务整改,不符合《通知》有关条件的主体和产品2022年1月1日起不得通过互联网渠道经营。

### 重拳整顿“首月1元”销售模式

停售的原因与部分保险机构违规经营、不当创新有关。中国证券报记者在黑猫投诉平台搜索“互联网保险”等字眼,显示有1155条搜索结果。有投保人称,被“首月1元”的广告宣传所吸引,之后在不知情的情况下每月被自动扣费150元。还有以“每月1元”为营销卖点,诱导老人开通自动扣款功能,每月扣款百余元。

中国证券报记者发现,“首月X元”表面上可以让用户决策成本比较低,但实际上是通过大量依靠“首月X元”“免费赠险”等话术引流,诱导消费者。急功近利的营销模式引起了监管部门的重视。11月9日,银保监会通报,水滴经纪存在未按照规定使用经批准或者备案的保险条款、保险费率等违法行为。例如,在销售安心财险的产品时,水滴经纪实际销售首期保费按“首月0元”“首月3元”收取,低于其余各分期保费。对年缴保费按月分期收取,实际销售时首期保费按“首月3元”收取,低于其余同等时间各分期保费。银保监会决定对水滴经纪及相关责任人罚款合计120万元。

一位保险机构相关负责人表示,在互联网新规下发不久,银保监会开出罚单,可见其整治决心。这次新规影响最大的是储蓄型险种,部分高收益产品,增额终身寿险、年金险、投资连结险等。以后有资格在互联网上销售10年期以上增额终身寿险和年金险的保险公司,必须要符合特定的条件。重疾险、增额终身寿险及年金险,下架产品将回归线下业务销售,不再回归线上。重新上架的互联网销售产品名需备案带有“互联网”三个字,才能在线上销售,并且仅在线上销售。

### 险企将重新洗牌

随着大批产品下架,未来险企将重新洗牌,产品结构也将迎来重大变化。

《通知》对开展互联网人身保险业务的保险公司做出资质上的要求,例如要求保险公司应连续四个季度综合偿付能力充足率达到120%,核心偿付能力不低于75%;连续四个季度风险综合评级在B类及以上;连续四个季度责任准备金覆盖率高于100%;保险公司治理评估为C级(合格)及以上以及银保监会规定的其他条件。

据一位互联网保险公司负责人透露,保险机构根据《通知》整改后,64家保险公司中,有56家公司可销售互联网产品,占比87%左右,但可销售互联网10年期及以上普通型人寿产品和年金产品的公司只有20家,其中新华人寿尚处于待定状态,人保寿险、泰康人寿、平安人寿、中国人寿等头部公司依然在列。值得注意的是,百年人寿、渤海人寿、华夏人寿、君康人寿等8家保险机构不具备销售互联网产品的资质。

“此次《通知》将互联网业务的开展与保险机构的偿付能力、综合评级、准备金提取绑定在了一起,进行了业务限制。”业内人士分析指出,这就意味着对中小型保险公司有相当大的展业抑制。大型险企将走上网络,中小型险企将回归线下。

### 产品创新迫在眉睫

业内人士指出,当前,保险公司自营网络平台保费占比持续下滑,从2018年底的45%下滑至2021年上半年的22%,体现了互联网时代流量、场景的重要性,也体现了保险公司自营网络平台运营能力有待提升。随着互联网保费规模上升,业态发展多元化,多渠道发展布局是行业长期趋势。此外,线上化系统平台搭建能力方面,大多数保险公司互联网业务中台或专属的业务系统仍需完善,很多工作仍依赖人工处理,线上智能化的风控能力和时效有待提升。

针对当前产品同质化,无法满足客户多元化需求等问题。业内人士预计,从中高端医疗险产品来看,未来产品创新有望趋于差异化及覆盖人群细分化,针对亚健康人群、慢性病人群的保险需求将会得到满足。同时,“保险+服务”的模式有望进一步深化,为客户提供全流程、端到端的一站式服务体验。从普惠性健康险来看,未来产品有望多元化演变,从覆盖病种、免赔额、保额、支付方式等方面可能出现多种表现形式,并形成基本医保和商业保险之间的有效补充。

# 专家建议出台信用卡代理投诉“黑名单”

●本报记者 欧阳剑环

近几年来,消费者权益保护问题越来越受关注,相关监管规则也不断细化完善。与此同时,有不法分子抓住银行怕投诉、怕负面舆情的心理,违法代理信用卡投诉。业内人士建议,对于代理投诉违法违规行为,银行不应一味妥协和忍让,应探索更好地运用司法手段处理非法代理投诉。

### 投诉术语模板化

近两年来,代理投诉乱象让金融机构不堪其扰。所谓代理投诉,是指一些催收联盟等“黑灰产中介”以牟利为目的,以“专业维权”名义吸引、诱导、教唆

消费者以多种方式向金融机构施压,或诱导消费者委托其“代理维权”,通过“代理维权”收集消费者个人隐私信息。

民生银行信用卡中心总裁陈大鵬表示,2019年以来,代理投诉愈演愈烈,俨然成为一个产业,甚至在中介没有充分授权的情况下帮助客户投诉。他介绍了一个案例:此前,多位客户通过民生银行信用卡向某教育平台支付学费。今年该平台爆雷后,无法继续向客户提供课程。按照监管要求,民生银行信用卡中心做了一些应急处理,比如停息、挂账等,但仍有客户反复投诉要求退还本金,这并不符合相关规定。

“在投诉的200多名客户中,我们一一打电话沟通和处理,但有80%的客户反馈说并不知道投诉相关事宜。后来

我们了解到,是一小部分客户从教育平台处拿到名单交给代理机构,在未经授权的情况下代客户作统一投诉。”陈大鵬介绍。

民生银行信用卡中心合规总监闫春仲介绍,目前该中心主要靠人工判断反催收联盟。比如,多人使用模板化的投诉话术,从声纹判断打电话的是同一个人或者同几个人,诉求也基本一致。

### 防范“非法代理投诉”风险

代理投诉打着帮助消费者处置债务的旗号,实际上严重损害了消费者合法权益。

这些“中介”往往要求消费者提供身份证、银行卡、联系方式等涉及个人

隐私的敏感信息。此类活动还切断了消费者和金融机构、监管部门的有效沟通,通过缠访闹访等手段施压,以达到其收取高额代理手续费、截留套取消费者退保退息资金等目的。

招联金融首席研究员董希淼建议,对于“反催收联盟”和“代理维权”等违法违规行为,银行不应一味妥协和忍让,要采取有力措施予以坚决反击。在维护消费者合法权益的同时,坚决抵制消费者不合理、不合法的诉求。对非机构和组织的违法违规行为,应及时向监管部门和司法机关报告。

闫春仲建议,一是搭建行业黑名单制;二是同业间形成一致行动,按同等尺度对恶意投诉进行处理;三是探索更好地运用司法手段处理非法代理投诉。

证券代码:603858 证券简称:步长制药 公告编号:2021-141

## 山东步长制药股份有限公司关于为子公司提供担保的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

●被担保人名称:通化谷红制药有限公司、吉林天成制药有限公司

●是否有反担保:无

●对外担保累计数量:本次为通化谷红制药有限公司担保金额为人民币7,000万元,为吉林天成制药有限公司担保金额为人民币4,000万元。截至本次担保前,公司为通化谷红制药有限公司提供担保金额为人民币34,000万元,为吉林天成制药有限公司提供担保金额为人民币8,500万元。公司及控股子公司已提供的担保余额为人民币925,320,015.50元(含本次担保),不存在对外担保逾期的情形。

一、担保情况概述

山东步长制药股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年11月18日与交通银行股份有限公司吉林省分行(以下简称“交通银行吉林省分行”)签订两份《保证合同》,为全资子公司通化谷红制药有限公司(以下简称“通化谷红”)于2021年10月20日至2024年3月24日期间与交通银行吉林省分行签订的全部授信业务合同提供最高额7,000万元连带责任担保,为控股子公司吉林天成制药有限公司(以下简称“吉林天成”)于2021年10月20日至2024年3月24日期间与交通银行吉林省分行签订的全部授信业务合同提供最高额4,000万元连带责任担保。公司与吉林天成96%股权,具有绝对的经营控制权,吉林天成少数股东持股比例小于,故未按照持股比例提供担保。

本次担保属于子公司2020年年度股东大会授权范围。

二、被担保人基本情况

(一)通化谷红

名称:通化谷红制药有限公司  
成立日期:2012年02月22日  
法定代表人:赵建东  
注册资本:肆仟贰佰陆拾万元  
住所:吉林省梅河口市建国路0099号  
经营范围:生产小容量注射剂,银杏叶提取物销售(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

与公司关系:公司全资子公司。

主要财务数据:截至2020年12月31日,总资产84,756.06万元,负债总额23,058.93万元,净资产61,697.13万元,2020年度实现营业收入80,250.33万元,净利润48,376.86万元,资产负债率为27.21%。(上述数据未经审计)

截至2021年9月30日,总资产81,111.69万元,负债总额22,330.59万元,净资产58,781.11万元,2021年1-9月实现营业收入67,627.95万元,净利润45.4,80.84万元,资产负债率为27.33%。(上述数据未经审计)

(二)吉林天成

名称:吉林天成制药有限公司  
成立日期:2011年05月20日  
法定代表人:刘鲁衡

注册资本:人民币贰仟玖佰万元整  
住所:吉林省梅河口市建国路4656号  
经营范围:小容量注射剂生产(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

与公司关系:公司控股子公司。其中,公司持股96.00%,西马四环制药有限公司持股8.00%,西马四环制药有限公司与公司无关联关系。

主要财务数据:截至2020年12月31日,总资产49,006.54万元,负债总额13,709.78万元,净资产35,296.76万元,2020年度实现营业收入68,961.36万元,净利润30,946.76万元,资产负债率为27.98%。(上述数据未经审计)

截至2021年9月30日,总资产65,921.90万元,负债总额10,777.58万元,净资产45,144.32万元,2021年1-9月实现营业收入78,068.61万元,净利润40,794.32万元,资产负债率为19.27%。(上述数据未经审计)

三、担保主要内容

公司为通化谷红于2021年10月20日至2024年3月24日期间与交通银行吉林省分行签订的全部授信业务合同提供最高额7,000万元连带责任担保。

公司为吉林天成于2021年10月20日至2024年3月24日期间与交通银行吉林省分行签订的全部授信业务合同提供最高额4,000万元连带责任担保。

一、保证方式:连带责任保证

保证期间:本合同项下的保证期间根据合同约定的各笔主债务的债务履行期限(开立银行承兑汇票/信用证/担保项下,根据债权人垫付款项日期)分别计算。每一笔主债务项下的保证期间为,自该笔债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)起,计至全部主合同项下最后到期的主债务的债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)后三年止。

债权人于债务人约定债务人分期履行还款义务的,该笔主债务的保证期间按各期还款义务分别计算,自每期债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)起,计至全部主合同项下最后到期的主债务履行期限届满之日(或债权人垫付款项之日)后三年止。

债权人宣布任一主债务提前到期的,该笔主债务的履行期限届满日以其宣布的提前到期日为准。

四、董事意见

公司第三届董事会第四十三次(年度)会议及2020年年度股东大会审议通过了《关于审议公司及控股子公司2021年度预计新增融资额度及担保额度的议案》。本次担保属于前述授权额度范围,风险可控,公平合理,不会损害公司利益。

五、累计对外担保数量及逾期担保的数量

截至本公告披露日,公司及控股子公司已提供的担保总额为人民币25,275.5元,占2020年末经审计的公司净资产的18.43%。截止目前,公司无逾期对外担保。

特此公告。

山东步长制药股份有限公司董事会  
2021年11月19日

证券代码:000961 证券简称:中南建设 公告编号:2021-208

## 江苏中南建设集团控股有限公司关于为菏泽花成等企业提供担保的进展公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示:  
截至本公告日,江苏中南建设集团控股有限公司(简称“公司”)及控股子公司对外担保余额6280.99亿元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东权益的219.15%,请投资者注意有关风险。

担保事项概述

1.为菏泽花成置业发展有限公司(简称“菏泽花成”)提供担保事宜  
为业务发展需要,公司全资子公司菏泽花成发行规模不超过20,000万元的定向债务融资工具,期限12个月,公司为有关融资提供连带责任担保,担保金额3,500万元。

公司2021年第六次临时股东大会审议通过了《关于为保润金中盛等公司提供担保的议案》,同意为有关公司提供担保。有关决议详见2021年10月30日和11月16日刊登于《中国证券报》、《证券时报》、《证券日报》及深圳证券交易所网站巨潮资讯网上的《关于为保润金中盛等公司提供担保的公告》和《2021年第六次临时股东大会决议公告》相关内容。

二、担保额度使用情况

1.为菏泽花成提供担保事宜  
(1)担保主要内容:公司为全资子公司菏泽花成置业发展有限公司质押其持有的菏泽花成100%股权,公司为有关融资提供连带责任担保,担保金额3,500万元。  
(2)担保范围:产品“中南花成项目1号”非公开定向债务融资工具“和“中南花成项目2号”非公开定向债务融资工具“的本金及利息收益,以及违约金、损害赔偿金、保管担保财产以及为实现债权、质权等所产生的一切合理费用(包括但不限于诉讼费、仲裁费、财产保全费、执行费、评估费、拍卖费、鉴定费、律师费、公证费、送达费、差旅费等法律文书送达期间的利息等)和其他所有应付的费用。  
(3)担保期限:产品存续期及最后一期产品到期之日起二年。

2.为山东润德提供担保事宜  
(1)担保主要内容:公司为有关融资提供连带责任担保,担保金额3,500万元。  
(2)担保范围:主债权的本金、利息(包括罚息和复利)、违约金、损害赔偿金以及债权人实现债权和担保权利所发生的一切费用(包括但不限于诉讼费、仲裁费、律师代理费、财产保全申请费、财产保全担保保险费、差旅费、执行费、评估费、拍卖费、公证费、鉴定费、送达费、公证费、差旅费、生效法律文书送达期间的加倍利息和所有其他应付合理费用)。  
(3)担保期限:自每笔借款对应的债务履行期限届满之日起三年。

五、董事会意见  
董事会认为:所有公司提供担保,是基于公司业务发展的需要,目前有关公司经营正常,偿债能力强,担保不增加公司风险,对于非全资子公司提供的担保,公司通过要求该公司的其他股东提供反担保等方式,保障公司权益,担保不损害公司及公司其他股东,特别是中小股东权益。

六、公司担保情况  
截至本公告日,公司及控股子公司对外担保余额为6280.99亿元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东权益的219.15%,其中:公司及控股子公司对合并报表外主体提供的担保余额为163.23亿元,占公司最近一期经审计归属于上市公司股东权益的0.61%;逾期担保金额为70元,涉及诉讼的担保金额为0元。

七、备查文件  
1.担保协议  
2.山东润德提供担保事宜  
成立日期:2003年2月24日  
注册地址:南京市经济技术开发区  
法定代表人:陆江红

江苏中南建设集团控股有限公司董事会  
二〇二一年十一月十九日

单位:万元

时间	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	营业利润	净利润
2020年度(经审计)	42,135.15	18,219.55	23,915.60	34,208.89	2,692.52	1,971.16
2021年9月(未经审计)	42,364.42	18,223.00	24,141.42	27,684.63	302.49	225.82

单位:万元

时间	资产总额	负债总额	净资产	营业收入	营业利润	净利润
2020年度(经审计)	107,327.89	80,792.31	26,535.58	49,292.02	9,983.04	6,864.32
2021年9月(未经审计)	128,107.35	97,556.64	30,540.71	43,518.14	5,915.40	4,005.13