

大盘股发行通道淤积

央企整体上市快歌慢舞

本报综合消息 卡在超级大盘股发行节奏与规模上的双手似乎没有松动,时至 5 月中,中信重工、EMS 两只融资量级巨大的公司 IPO 申请过会多时,但发行期还难以预见。大盘股发行调控节奏未见松动痕迹,之前延后累积的数家已过会超级大盘股待发,因此,目前央企整体上市仍进程缓慢。

淤积的发行通道

2011 年三季度,中国水电、中国交建、陕煤股份在内的原计划融资规模皆近 200 亿的超级大盘股,向 A 股份至沓来,引起恐慌不断。2011 年 10 月末,郭树清履新证监会主席。斯时,其尚未向外界表露即将改革新股发行体制,面对萎靡的

大盘与即将发生重大制度变革的资本市场,超级大盘股的“规模限控令”虽未成文,却以“协商”方式向准备发行的数家大公司抛出。

此“限令”下,新华保险融资规模远低于传闻,2011 年 9 月底便已过会的中国交建,直至 2012 年 2 月才发行,融资规模大幅削减。2011 年过会的超大公司中,时间仅次于中国水电的陕煤股份,过会近 10 个月,但发行批文却未见音讯。2012 年 3 月底,融资规模近 50 亿的中信重工,挟“2012 年以来最大 IPO”的头衔过会;5 月 4 日,EMS 融资 99.7 亿的计划便将该头衔易主。

整体上市年内或难成行

“冲刺整体上市的央企,IPO 基

本具有共性,例如发行规模大、融资能力较强、对大盘的整体影响大。”某投行高层表示,这些共性往往都触及“敏感”区域。

前期有国资委鼓励政策支持,但证监会依然审慎把握超级大盘股上市的大门,以至于 2012 年即将过半,仅中国交建 IPO 上市,而其 2011 年 9 月便已过会。

“现在可行的、计划 2012 年上市的央企大盘股为数不少。”某投行高层表示。据了解,目前,把眼光瞄向 2012 年上市的企业较为明晰的有包括人保集团、一汽股份、中化股份三家大型央企的整体上市项目。“至今证监会对于超级大盘股发行的审慎性调控,依旧没有放开趋势,



或许随着新股发行制度改革和有关配套措施的落定,有关‘调控’之手会逐渐放开,但剩下 7 个月,过会即将满一年的陕煤股份为代表的数只超级大盘股发行依然未成行,今年,央企整体上市成果恐难有显著的实际。”一位投行高层坦言。

(经济)

中国人寿保险代理人专坑中老年人?

“霸王条款”存争议

本报综合消息 2012 年 5 月,本是中国人寿(601628.SH)承诺往赵女士账户打入 6000 元的时间,可赵女士并未收到这笔钱,而是拿到了 2500 元的“生存金”。

疑惑之下,赵女士首次拿出保单让在投行供职的女儿马小姐看个究竟。马小姐一看保单立刻明白,销售人员是刻意通过保单金额和保费金额的相似说法制造概念混淆。

“销售人员营销时说,生存金每年都付。”马小姐告诉《时代周报》记者,但若仔细看保险合同,市场上很多的“双全险”和“利多险”都是每两年或三年发放一次生存金的,其间的货币时间价值不是一般消费者能理解的。

马小姐举例说明,若以 4%的年化收益率,20 年后的 10 万元,等于现在的 4.5 万元。若以现在普遍的 5%计算,20 年后的 10 万元只等于现在的 3.7 万元。但这么专业的问题又有多少投保人知道呢?

马小姐对记者表示:“中老年人有一定积蓄,又缺乏相关知识,销售员利用这一点将其视为主要‘下手’对象。”据记者获悉,赵女士所接触的这一款产品目前中国人寿已经停售。截至记者发稿,中国人寿方面未给予任何回应。

保险维权艰辛

据了解,赵女士于 2010 年 5 月投保该份名为“国寿福禄双喜两全”的保单。按照赵女士的说法,销售人员跟她说的是这份保险理财的年收益率是保费金额的 10%,两年付一次,根据保险合同上描述的保障计划,赵女士需每年缴费 2 万元,持续交 5 年(即总投入 10 万元),20 年后,即到 75 岁方能取回本金。

可实际保单上写的却是按保险金额每两年支付保险金额的 10%,而保险金额仅为 2.5 万元,换言之,在未来 20 年,每两年才能拿 2500 元,即使不考虑货币时间价值,收益率也仅为 1.25%。

如果将时间价值计算在内,该份保单的年化收益率不到 1%。得悉真相之后,赵女士大呼上当,痛心之余,也对保险销售人员的欺骗

行为愤怒不已。

上海的宋仲春律师告诉《时代周报》记者,因目前行业内保险营销规范性仍然缺失,此类纠纷并不鲜见,但消费者维权仍存在一定的难度。

“这款产品既然是 2010 年购买的,那么到现在已经超过一年时间,法律上不能按照误解合同的方式来要求撤销该保险合同了。一般对簿公堂也没有很好的处理方式来帮助消费者,无法向消费者进行任何的倾斜,所以多数最后还是通过协商解决。”宋仲春律师说。

他告诉记者,最好的处理方式是,首先考察一下当初那位保险代理人是否具有代理人资格,如果没有的话,向保险公司或者监管机构申诉都是有效的;但如果代理人持资格证书的话,就比较麻烦。可以再去找当时那位代理人理论,还原一些签署合同时的真实状况,投保人要做好录音工作,保留证据。

“一般而言,在销售过程中,保险代理人和投保人签订保单之后,保单递交到保险公司,公司会通过客服等第三方部门用电话等方式跟投保人确认,询问是否知悉条款和权利、责任等。”大家保保险网首席执行官方玉书告诉《时代周报》记者,这种方式下,一般会有录音,以备将来投保人与保险公司产生纠纷的时候,进行举证。

方玉书说,在这个过程中,大部分投保人因此前已与代理人沟通过,缺乏经验也为图省事,都会表示自己已经“知情”。将来如果跟保险公司发生上述类似的纠纷,除非能提供在销售过程中代理人误导投保人的证据,否则很难认定是代理人的误导责任。

被指“霸王条款”

当然,在现实中往往又不按照程序来处理类似投诉问题。方玉书介绍,一般情况下,投保人可以通过客服电话或者到保险公司柜面提交投诉,但现实案例中,不少投保人会在向保险公司投诉无果的情况下,向当地保监局或者保险同业工会,甚至在媒体上申诉。另外,保监会在今年 5 月专门设立了

12378 的投诉电话,该热线对保险投诉进行分类管理。

保险公司往往迫于压力和声誉,会对投保人妥协,处理的结果有些可以得到全额退还保费。不同客户因自身争取力度不同,退保折扣率会遭受区别待遇。这一点上,同样引来客户质疑。

“退保的折扣率之高让人咂舌。既然是保险理财,又保障本金,保单背后的标的物自然也应该是保本型的,例如货币基金、长期债券或者银行理财产品。但是,所有保险的退保折扣率都惊人,一般在 3 年退保基本拦腰斩断所交保费。理由何在?银行的定存提前支取最多损失利息,所谓的‘保本理财’为何要吃去投保人一半的保费金额?”

马小姐提出质疑:“举个最简单的例子,中国人寿拿了你的钱直接去投个 5 年期定存,每 5 年它就白赚你 3%左右的利息,各种保险‘利多’产品根本没有保任何东西,说白了就是个理财产品,但是其流动性(通常要 20 年)和利率要比银行产品差得多。”

在方玉书看来,两全保险一般又称生死合险,也就是如果在保险期内,被保人身故,和保险期届满仍生存时,保险公司按照保险合同约定均应承担给付保险金。所以站在保险公司的角度会认为,投保人买了保单,保险公司履行了保险责任,如果被保人身故,保险公司是要赔付给保险人保险金的,它已经承担了这个期间的保险责任,因此不能全额退还保费。另外,保险公司为销售这份保单,已经支付保险销售的佣金提成、办公成本,也要向保监会支付保险准备金,因此要扣除这部分的费用。

“当然,保险合同的条款一般是保险公司通过精算师计算后订立的,最后的价格条款只需要到保监会备案,即可通过市场销售。并没有严格的价格和条款公约,也不像公共事业收费需要经过听证,或者像成品油一样需要通过发改委审批。因此在合同订立方面,往往给消费者‘霸王条款’的感觉,存在着一定争议。”方玉书说。

销售亟待规范

某外资保险精算师告诉记者:“保险产品不同于一般理财产品,其实这个涉及到一些保险的精算原理,它在前几年涉及的前端费用特别高,因此在前几年的现金价值会特别低,很多保险产品都是要到七八年以后才盈利,你去看很多七八年前新开出来的保险公司,到现在都没有盈利。这种长期储蓄险的退保率的制定也是得到保监会允许的,但是保监会也有一条规定,在保险产品的营销过程中包括在客户回访中都需要向客户特别提醒这一点,在前几年退保对客户是十分不利的。”

日前,根据 2012 年人身保险业综合治理销售误导工作的部署,为督促各公司开展销售误导自查自纠工作,保监会针对各人身保险公司(不含专业养老保险公司)执行《关于推进投保提示工作的通知》(保监发[2009]68 号)有关规定,对在公司网站公示《人身保险投保提示书基准内容》的情况进行了检查,并将有关情况进行了通报,要求不符合规定的公司限期进行整改,并就投保提示工作提出了具体要求。

保监会表态今后将会通过督导、检查等多种手段进一步掌握各公司销售误导自查自纠的开展情况,督促各公司认真按照监管部门的有关要求,扎实开展综合治理销售误导工作。

另一方面是保险营销的规范性问题,针对保险营销的模式创新也成为行业课题。“近期在保险新型销售模式上涌现出一种互联网服务商,并不直接销售保险产品,只是把保险产品和保险代理人的信息放到网上来进行集中比较和展示。”方玉书说。

“以大家保为例,消费者可以通过互联网了解到不同公司不同产品的‘保险责任’和‘免责条款’等信息,在清楚自身的权利义务后,再约代理人面谈保单,防止单纯听凭代理人一面之词,而被误导的情况发生。”大家保保险网首席执行官方玉书告诉记者。

(时周)

“超级大乐透”号码+1、-1 都中奖

本报综合消息 从 5 月 13 日开始的体彩“复式、胆拖奖上奖”派送活动正如火如荼进行,日前,记者从省体彩中心获悉,5 月 20 日起,“超级大乐透”还将进行为期一个月的“号码+1、-1 都中奖,一注彩票兑三次”派送。也就是说,我省彩民从 5 月 20 日起,将可以享受体彩“超级大乐透”五周年“复式、胆拖奖上奖”和“一注彩票兑三次”的双重大派送的“双重惊喜”。只要你购买了复式(或者胆拖)24 元以上,就可以既享受“复式奖上奖”,又可同时参加“+1、-1 都中奖”。

据悉,本次从 5 月 20 日开始的“超级大乐透”“彩票号码+1、-1 都能中奖,一注彩票兑三次”派送活动的具体规则为:在每期“超级大乐透”开奖过后,当期开奖号码每个数字加一、减一,分别生成一组“宝石号码”和一组“钻石号码”,按照常规中奖方式,无论是单式投注还是复式投注的彩票,除中得常规奖金外,还将同时赢得 10000 元、100 元、6 元和 2 元的“额外”奖金,活动时间为 5 月 20 日至 6 月 20 日。

记者还从省体彩中心获悉,自本月 13 日“超级大乐透”派送以来,我省彩民好运连连。在派送活动首期,一商丘彩民即中得一等奖 701 万元,在派送活动第二期安阳彩民凭借 8+3 的双区复式投注,一举中得一等奖 1 注、二等奖 2 注、四等奖 15 注,获得总奖金 834 万元和一份价值 5000 元的超级大礼包,彰显出复式投注在“超级大乐透”投注上的独特优势。目前已进行两期“复式奖上奖”派送活动,已向彩民送出惊喜大礼包 400 多个。体彩双重大派送,惊喜多多,幸运连连。

(海永)

广告

外围市场不佳

两只 QDII 逼近清盘“红线”

本报综合消息 据统计,截至目前,共有 5 只 QDII 基金徘徊在“清盘线”附近。长信沪港 100 等权重指数、泰达宏利全球新格局、长盛环球行业股票,最新的净资产分别为 0.50 亿元、0.51 亿元和 0.58 亿元。信诚全球商品主题的最新净资产为 0.44 亿元,这个数值从 4 月初起便无任何变动;景顺长城大中华股票的最新净资产是 0.47 亿元,这个数值也整整持续了将近一个半月。这意味着,它们已经逼近了清盘红线。

根据有关法规,在开放式基金合同生效后的存续期内,若连续 60 日基金净值低于 5000 万元,或者连续 60 日基金份额持有人数量达不到 100 人,则基金管理人在经中国证监会批准后方可宣布该基金终止。

“近期一些 QDII 基金规模缩水,跟全球股市及商品市场的不景气有关。”一位业界人士称。

(经济)



广告