

## 互联网医疗远未成熟 慢赛道跑不出“快手”

▶▶▶ 详见A4版

### 盘点“十四五”开局之年·变革篇

# 外资投资意愿提升 资本市场对外开放渐入佳境

专家表示,我国资本市场需进一步扩大股市通、债市通等额度,完善QDII、QFII等机制

■本报记者 邢萌

2021年,我国资本市场对外开放步伐坚定、成效显著,国际投资者对中国资本市场的认同感和参与度进一步提升。Wind资讯数据显示,截至12月14日,今年以来北向资金累计净买入金额达4186.46亿元,相较2020年全年的2089.32亿元增长100.37%。其中,沪股通累计净买入1867.95亿元,深股通累计净买入2318.51亿元。

“外资的持续流入是我国坚持金融开放、实施金融供给侧改革的成果。近年来,外资的持续流入,反映了中国企业在全球资产配置中的价值,提升了我国市场和企业的国际认可度;优化了我国证券市场的结构,提升了市场广度,促进市场风格趋向平衡。”南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

### 优化互联互通机制 外资投资意愿提升

“十四五”规划纲要提出,“稳妥推进银行、证券、保险、基金、期货等金融领域开放,深化境内外资本市场互联互通,健全合格境外投资者制度”。

今年以来,境内外资本市场互联互通机制得到进一步完善,丰富了外资参与A股市场的投资渠道。今年1月22日,沪深交易所分别对沪港通、深港通业务实施办法进

行修订,于2月1日起实施。其中,符合条件的科创板股票被允许纳入沪港通。此后,港交所披露,符合规定的中微公司等12只科创板个股于2月1日纳入沪港通。截至12月14日,今年以来已有42只科创板个股纳入沪港通。

“沪深港通等机制不断拓展深化,意味着我国资本市场的对外开放水平进一步提高。”光大证券研究所金融首席分析师王一峰对《证券日报》记者表示,首先,这有利于合格境外机构和投资者的参与,有助于提升我国资本市场,提升了市场对外资的吸引力;另一方面,这有利于提升境外中长期资金在我国资本市场中的比重,发挥中长期资金价值投资和引导作用,也能促进外资机构更加积极主动地参与我国资本市场,在投资、资产配置等领域加快投入和布局。

今年10月13日,证监会公布合格境外投资者参与金融衍生品交易的公告,新增开放商品期货、商品期权、股指期货三类品种,参与股指期货的交易目的限于套期保值交易,于11月1日施行。

由此,QFII新规落地实施后,合格境外投资者投资范围进一步扩大。正是一系列开放举措吸引了更多的外资流入,提升了市场活力。数据显示,2021年前10个月,境外投资者通过QFII、沪深港通等渠道累计净流入约2409.76亿元。

王一峰认为,外资的持续流入,最直接的影响是带来长期稳健的资

**“十四五”规划纲要提出**  
“稳妥推进银行、证券、保险、基金、期货等金融领域开放,深化境内外资本市场互联互通,健全合格境外投资者制度”

截至12月14日,今年以来北向资金累计净买入金额达**4186.46**亿元,相较2020年全年的**2089.32**亿元增长**100.37%**。其中,沪股通累计净买入**1867.95**亿元,深股通累计净买入**2318.51**亿元

金,有利于资本市场的扩容。更重要的是丰富了我国资本市场的层次性,不同风险偏好、不同资金属性的投资者的参与,有助于资本市场更加充分地发挥价值引导作用。

### 放开行业准入 加快外资机构展业进度

我国资本市场的行业准入不断放开,吸引了越来越多的国际知名

机构积极参与与投资。12月10日,银保监会发布《保险资产管理公司管理规定(征求意见稿)》,拟不再限制外资保险资产管理公司上限。

2020年,证监会全面放开证券、期货和基金管理公司外资股比限制,外资机构在经营范围和监管要求上均实现国民待遇,很多国际知名机构加快了在中国投资展业的步伐。据了解,今年以来,我国新增设立了摩

根大通、高盛(中国)两家外资全资证券公司,以及富达、路博迈两家外资全资基金管理公司。目前,我国累计已有8家外商控股证券公司和13家外商独资基金管理公司、1家外商独资期货公司获准设立。

在产品供给上,商品期货、期权国际化品种范围不断拓展,目前累计已有9个品种向境外投资者开放,其中2021年新增原油、棕榈油期权两个国际化品种。(下转A2版)

## 根除退保黑产 三方合力一个都不能少

■苏向果

12月13日,人民日报曝光的一起退保黑产案受到高度关注。实际上,在11月16日,银保监会就提示过退保黑产的风险。不仅如此,据梳理,今年已有北京、重庆、吉林、辽宁、内蒙古等多地银保监局发布了类似提示函。

监管不断提示风险的背后,是退保黑产的日益猖獗。公开信息显示,2021年上半年,仅仅广东银保监局收到的疑似退保黑产投诉就达653件。

退保黑产不仅挤占了消费者正常的投诉维权渠道,还扰乱了险企的正常经营活动,侵害了消费者合法权益,危害社会稳定。面对持续滋扰保险业的退保黑产,险企和广大投保人颇为关心的是,这一现象形成的机理

和根源是什么?

事实上,退保黑产这一“毒瘤”不是偶然出现的。2015年营销员资格考试取消,此后营销员群体快速扩大,部分业务能力不佳的营销员开始将“不适合的产品通过不适合的手段卖给了不适合的人”,销售误导使大量投保人萌生了退保或断交保费的想法,但这些投保人缺乏专业的金融知识去解除保险合同,代理退保的专业机构应运而生。

自此之后,一些不法分子发现,代理退保不仅可以帮助客户维权,还可以从中牟利,由此,“退保”渐渐滋长成了“黑产”。据了解,在这条黑产中,不法分子获取投保人信息后,会以“退保理财”“退保换新”等方式诱惑、怂恿投保人退保,并从中牟取高额手续费。据知情人士介绍,退保成

后,相关机构会收取保费的30%至60%作为手续费。可见退保黑产利润惊人。

而退保团伙之所以屡屡“成功”,其逻辑并不复杂。在非犹豫期退保,按保险合同,投保人往往不能拿回全额保费,但代理退保团伙则以退保为名,代替投保人向监管投诉,借助监管的力量迫使保险人退还全额保费。由于险企不愿意被投诉,叠加部分保险产品的销售流程确有不规范之处,因此,险企往往会以退还全额保费的方式息事宁人。

险企消极处理恶意退保,加剧了退保黑产的膨胀。根据监管披露的信息,退保黑产已呈现手法专业化、组织集团化等特点。退保黑产不仅推高了险企经营成本,还损害了消费者合法权益,投保人一旦接受代理退

保,不仅失去了保险保障,还面临着个人信息泄露、被敲诈勒索、背上贷款等诸多风险。

铲除退保黑产,维护行业正常经营活动已是当务之急。笔者认为,根除“退保黑产”,监管、险企、投保人需齐心协力,三方合力一个都不能少。

监管层面,仍需持续加大行业联合治理力度。2021年以来,各级监管单位、各地行业协会在打击退保黑产方面频频发力,保险消费者权益保护体系不断完善。未来,公安部门、市场监管、网信等有关部门持续开展针对退保黑产的专项治理行动,加强震慑效应,并强化行业宣传力度,及时发布风险提示和监管处罚及司法处置案例,以形成对退保黑产的合力打击。

而退保黑产之所以有空可钻,是

因为险企在客户信息管理、代理人管控、销售流程管控等诸多方面存在漏洞,同时,重销售、轻服务,重增员、轻育人的经营模式都为退保黑产提供了生存土壤。因此,险企须以问题为导向,“以内治外”,提升经营管理和内控水平,强化合规经营,杜绝销售误导,通过推动高质量发展以达到标本兼治的效果。

对广大投保人而言,在投保前需全面了解保险产品的特性,在投保过程中要保存与交易相关的证据,在发生纠纷时要通过正规渠道合法维权,如此,方能避免落入退保黑产的陷阱。

### 今日视点

**BeiGene**  
百济神州有限公司  
首次公开发行A股  
今日在科创板隆重上市

股票简称:百济神州  
股票代码:688235  
发行价格:192.60元/股  
发行数量:115,055,260股

联席保荐机构(联席承销商):  
CICC 中金公司  
JPMorgan 摩根大通  
中信证券  
国信证券

投资者关系顾问: 九富 Ever Bloom

《上市公告书》详见12月14日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、经济参考网

**CMA**  
长江造型  
重庆长江造型材料(集团)股份有限公司  
首次公开发行股票  
并在深市主板上市  
今日网上申购

股票简称:长江材料 股票代码:001296  
申购价格:25.56元/股  
发行数量:2055万股  
网上单一证券账户最高申购数量:8000股  
网上申购时间:2021年12月15日  
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 国信证券  
投资者关系顾问: 中合鑫源

《发行公告》详见12月14日《证券日报》、经济参考网、《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

**迪阿股份有限公司**  
DR Corporation Limited  
首次公开发行A股  
今日隆重上市

股票简称:迪阿股份  
股票代码:301177

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

《上市公告书提示性公告》详见12月14日《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》

**GZHUAYAN**  
广州华研精密机械股份有限公司  
首次公开发行股票  
今日隆重上市

股票简称:华研精机 股票代码:301138  
发行价格:26.17元/股  
发行数量:3,000万股

保荐机构(主承销商): 财通证券  
投资者关系顾问: 东方财富网

《上市公告书提示性公告》详见2021年12月14日《证券日报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、经济参考网

**善水科技**  
九江善水科技股份有限公司  
创业板首次公开发行A股  
今日网上申购

申购简称:善水科技 申购代码:301190  
申购价格:27.85元/股  
网上初始发行数量:1,529.30万股  
网上单一证券账户最高申购上限:15,000股  
网上申购时间:2021年12月15日  
(9:15-11:30、13:00-15:00)

保荐机构(主承销商): 中信证券  
投资者关系顾问: 德邦证券

《发行公告》、《投资风险特别公告》详见12月14日《证券日报》、《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》、经济参考网