

截至9月份,已覆盖28个省份,在线产品达133款——

“惠民保”驶入规范化发展轨道

本报记者 杨然

财金观察

党的二十大报告提出,促进多层次医疗保障有序衔接,积极发展商业医疗保险。作为由地方政府及相关部门指导、保险公司商业运作、与基本医保衔接的地方定制型补充医疗保险,“惠民保”经历了三年多高速发展,如今已在全国铺开。根据湖南大学保险精算与风险管理研究所日前编制的《“惠民保”产品研究蓝皮书(2022)》显示,截至今年9月份,“惠民保”已经覆盖28个省份,在线产品达133款。

目前,多个城市的“惠民保”项目已经经历了一个或者多个投保周期。面对新一轮的参保期,不少消费者正在结合自己过往的参保体验,斟酌着来年是否要继续投保。

探索惠民与持续兼得

回首“惠民保”的成长之路,伴随着诸多讨论与摸索。由于单均保费低廉,一直有业内人士担忧惠民保业务盈利空间不大,赔付率过高,甚至面临着“赔穿”的风险。

那么,“惠民保”的赔付状况究竟如何?据前述蓝皮书统计,披露赔付率数据的“惠民保”产品寥寥无几,大部分城市的“惠民保”产品信息披露不足;课题组仅统计得到15个公布赔付率的“惠民保”产品,其平均赔付率约为73%。其中,赔付率最高的是温州益康保,赔付率为93%;赔付率最低的是湖南爱民保,为26.38%。

显然,仅凭15个样本并不能断定全国“惠民保”的赔付情况良好。记者在采访中了解到,那些对赔付率数据披露选择沉默的“惠民保”产品,其赔付率可能大多偏低。湖南大学保险精算与风险管理研究所所长张琳认为,很多“惠民保”并不是赔付率很高,而是赔不出去。目前大部分地区的“惠民保”赔付率不足50%,这显然不符合“惠民”的初衷。

普惠型商业健康保险作为衔接社保和商保的准公共产品,以切实降低参保人群医疗负担为目的,本就应保持高赔付率、低盈利率运营。为此,蓝皮书建议,产品赔付率较低的产品应当向赔付率较高的产品学习,真正起到惠民利民的作用。

有业内人士认为,导致目前“惠民保”赔付率低的直接原因之一是普遍较高的免赔门槛。但总体来看,今年全国“惠民保”的免赔额已较上年有了下降趋势。据蓝皮书统计,去年免赔额为2万元的惠民保产品占比83%,而今年这一比例下降至51%;去年免赔额为1.5万元的惠民保产品占比仅8%,今年这一比例则上升至20%。这样的趋势对投保人而言是有利的,同时,赔付率的提高也更能使惠民保成为政府所需要的普及程度较高、惠民程度较好的普惠型商业健康险产品。

由水滴用户研究中心、水滴保险研究院日前发布的《惠民保用户洞察报告(2022)》显示,用户对“惠民保”的认知仍存在不足,只有34%的用户了解产品是否有免赔额。对“惠民保”产品理解不充分,是带来理赔争议的主要原因,也是影响“惠民保”普惠定位和可持续发展的关键因素。因此,报告建议,保险公司要避免扩大宣传和虚假承诺,对产品的保额、免赔额、等待期、赔付比例等重要内容进行充分宣传;参保群众也需对“惠民保”有正确的理解,对保费和理赔预期有更清晰的认识。

“为了惠民保能够健康发展,我们认为应该形成系统、统一的信息披露机制,而不是保险公司想披露就披露、想什么时候披露就什么时候披露。”张琳认为,政府和公众都需要掌握公开透明、规范完善的信息披露,以增强对惠民保的监督与认可。蓝皮书预测,未来将有越来越多的“惠民保”进行信息披露并且需要完备的信息披露机制,这是“惠民保”发展的大势所趋。

此外,今年各城市“惠民保”还存在由“一城多险”向“一城一险”统筹、产品保额标准提高、政府参与持续深入等趋势,“惠民保”总体呈现出持续向好的成长轨迹。

促进商保与社保衔接

“惠民保”是为减轻大病费用负担而生的产物。自2012年推出城乡居民大病保险后,城乡居民中大病患者的高额医疗费在基本医保报销后可以“二次报销”。但大病保险设置封顶线,超过部分仍是巨大缺口,并且由于医保实际报销比例和住院费用报销比例的下降,以及个人自付、自费医疗费用的上升,这一缺口仍在增大。

“惠民保”诞生的初衷之一就是弥补这一缺口,在基本医保和大病保险之上再增加一层保障,着重减轻患者自付费用负担。因此,“惠民保”本质上是社会医疗保险的补充保险,是衔接传统社会医疗保险和商业保险的中间形态。为衔接基本医保,部分产品将保险责任区分为医保目录内和医保目录外,按不同的比例报销。但事实上,“惠民保”对医保目录外的报销比例要明显低于目录内。据蓝皮书统计,在区分医保内外的产品中,在医保目录内有超过一半的产品报销比例大于80%,最高可达到90%以上;而在医保目录外报销比例能够达到80%的产品仅占比15%,最高报销比例仅为80%。

因此,张琳认为,“惠民保”还需在医保目录外的报销上加大力度,更好做到保医保之不保。“比如有的产品对医保目录内住院费用报销比例达到80%,但其这么高的比例老百姓也用不上,因为基本医保本来就能给报销。保险公司应该主要对医保目录外医疗费用给予适度报销,这才是人们更加需要的。”张琳说。

对于“惠民保”的免赔额,大部分地区会根据当地大病医保的具体政策进行设置,将免赔额设置成大于或等于大病医保的起付线。这种设计能够天然区分大病医保和“惠民保”的赔付顺序,在方便理赔操作的同时兼顾保险成本。但绍兴、杭州等城市已将医保目录外的免赔额设定得低于医保目录内,更好地发挥了补充医疗保险的作用。

受医保外医疗服务项目广泛且存在大量高费用耗材和药品的影响,如何确定医保外的保障边界是保险公司需要重点考虑的内容之一。一方面,如果盲目增加医保外的医疗服务项目,可能会加剧产品的理赔风险,还可能出现过度就医等浪费医疗资源的现象;另一方面,对医保外医疗费用报销的保障需求,会是“惠民保”客户最主要的需求之一,也是政府参与的主要动力之一。因此,蓝皮书建议,保险公司应合理制订医保外的责任及报销比例,在坚守风险底线的同时,充分体现对医保的补充作用。

对于“惠民保”的设计开发,蓝皮书还提出拓宽医保外范围保障责任、科学制订特药清单、丰富增值服务建议。镁信健康相关人员表示,截至2022年9月,镁信健康已将“CAR-T创新疗法”项目,累计为淋巴瘤患者减轻了超1000万元的治疗负担。

“惠民保”衔接医保程度的加深,也为消费者进行投保和理赔带来了诸多便利。目前,北京、天津等多地“惠民保”已开通医保个人账户余额缴费,参保人可使用个人账户为本人、配偶、父母及子女投保。此外,镁信健康联合西湖益联保共保体,共同推动浙江省首个商保服务窗口落地浙医二院,浙江等地已经实现了“惠民保”业务的一站式结算。张琳认为,今后实现一站式结算的产品会越来越多。病人出院的时候就结算了,像医保一样方便,不需要再把材料送到保险公司去报销。

理顺政策与市场边界

“惠民保”是由地方政府及相关部门指导、保险公司商业运作、与基本医保衔接的地方定制型补充医疗保险。这一定义也决定了要想做好商保与商保的衔接,除了保险公司的努力探索之外,政府的支持和参与也至关重要。

为了分摊医疗支出压力、提高消费者保险保障的获得感,今年浙江、山东等地的医保部门对“惠民保”的赔付率提出了较高要求,包括80%、85%、90%乃至95%以上。不过,对于保险公司来说,如此高的赔付率再加上运营成本,是否会致项目亏损?

记者在采访中了解到,政府部门在这样要求保险公司的同时,医保部门往往也倾尽全力帮“惠民保”做推广,因此保险公司的实际展业费用、宣传费用就会有所降低。但如果产品赔付率较高,

也会对保险行业长期的口碑树立具有一定意义。根据蓝皮书统计,在全国的“惠民保”产品中,55%的地方政府仅出席产品发布会,不参与产品设计,不为产品设计提供政府拥有的相关数据,不为产品提供筹资支持;与其相关的“惠民保”产品主要依赖承保的保险公司进行产品设计、推广、销售、理赔等环节。29%的地方政府发布产品实施方案,对产品提供数据,利用政府资源对产品进行官方宣传。8%的政府参与产品的设计,通过市场先行

上市公司要尽量规避;对于解禁前股价异常上涨且估值明显虚高的上市公司,则需警惕背后内幕交易或操纵股价的违规风险,及时抽身远离。对上市公司大股东来说,限售期满进行减持是其合法权力,及时退出无可厚非,但要依法合规进行信息披露,给予市场足够的反应时间,同时要杜绝过度减持或清仓式减持对公司股价造成冲击。目前已有多家上市公司控股股东承诺不减持或延长锁定期,体现了控股股东的担当与大局观,是对市场负责、对投资者负责的表现。

随着注册制改革的推进,监管部门还需关注限售股“堰塞湖”问题。IPO常态化下,监管部门不仅要把握好企业质量关,也需考虑后续限售股的集中解禁压力,从制度设置上疏通限售股“堰塞湖”。比如可适当降低控股股东最高持股比例、增加上市公司首发流通股股份、提高原始股东减持交易成本等,使限售股解禁更加规范有序、细水长流,确保A股市场平稳运行。

本版编辑 于泳 美编 王子莹



图为2023年度北京普惠健康保发布现场。截至2022年12月1日,2023年度北京普惠健康保参保人数已突破200万。从参保形式来看,“家庭参保”是主流,有51.07%的投保人选择为家人投保。从参保人健康状况来看,特定既往症人群占比11.37%,非特定既往症人群占比88.63%,健康人群未雨绸缪意识凸显。(资料图片)

宣传费用也较高,就有小部分产品存在亏损的可能。

多位业内人士认为,政府部门的“背书”与参保率有着密切关系,有政府的深度参与,参保率会更高。要坚持普惠的标准,就需要政府逐步加深参与程度。不少消费者之所以选择购买“惠民保”,就是认准了政府部门为其背书带来的公信力。对保险产品的信任度不高是以往用户进行购险决策时的阻碍之一。但对深层指导下的“惠民保”项目,政府及相关部门往往对产品的设计和赔付率有一定要求,产品性价比更

高,也对保险行业长期的口碑树立具有一定意义。

根据蓝皮书统计,在全国的“惠民保”产品中,55%的地方政府仅出席产品发布会,不参与产品设计,不为产品设计提供政府拥有的相关数据,不为产品提供筹资支持;与其相关的“惠民保”产品主要依赖承保的保险公司进行产品设计、推广、销售、理赔等环节。29%的地方政府发布产品实施方案,对产品提供数据,利用政府资源对产品进行官方宣传。8%的政府参与产品的设计,通过市场先行

政补充的方式为产品提供筹资支持。7%的政府为产品发布管理办法,主导产品的设计,通过代扣代缴的方式为产品提供筹资支持。

张琳建议,政府部门应该更深入地参与“惠民保”产品。“因为‘惠民保’体现了社会治理功能,它的存在是为了减轻医保压力,包括民众自付部分和大病医疗费用的压力。此外,要给予‘惠民保’一定的市场空间,让市场更有效地去进行运作和调节,理清政府跟市场的边界,会更有利于‘惠民保’的发展。”张琳说。

广东目标网架工程有序推进

粤港澳大湾区电网建设提速增效

2022年11月25日,在粤港澳大湾区500千伏外环东段工程(惠州段)的施工现场,10多名施工人员正凌空站在塔杆上,一丝不苟进行组塔,为这座115米高的输电巨塔完成封顶的“最后一吊”。



导线已顺利展放在平行的线行上

粤港澳大湾区500千伏外环东段是广东目标网架工程第二阶段的项目之一,对满足骨干电源接入、支撑广东目标网架东部片区建设意义重大。南方电网公司积极服务和融入粤港澳大湾区经济社会高质量发展,服务广东新型电力系统建设,助力推进粤港澳大湾区加快实现“双碳”目标。为提升“十四五”时期及中长期粤港澳大湾区电力供应保障能力,南方电网公司投资建设广东目标网架工程,粤港澳大湾区电网将向更加智能、高效、可靠、绿色方向转变,逐步并肩国际一流湾区和世界城市群电网水平。

优化配置省内电力资源

今年以来,南方电网广东电网公司全力构建以粤港澳大湾区为核心的广东新型电力系统,加快构建一个容量充足、结构清晰、运行高效、事故可控的主网架结构,从而提升“十四五”时期及中长期电力供应保障能力。

广东目标网架工程共涵盖26大项500千伏交、直流工程,共分为三个阶段。第一阶段的项目已全面建成投产,第二阶段各项工程正在如期建设中。依托广东目标网架工程,珠三角核心区电网将分为珠西北、珠西南、珠东北、珠东南4个清晰互联的分区,“同‘不要把鸡蛋放进同一个篮子’类似,分区的作用将让全网安全稳定水平进一步提升。”广东电网基建部项目管理科经理介绍说。

稳扎稳打的步伐下,工程的成效已经开始得到验证。广东目标网架工程第一阶段建成后,在生产调度方面,广东东西部应急情况下的交换能力由410万千瓦提升到1000万千瓦,有效促进了省内电力资源的优化配置。

科技驱动送电能力提升

在粤港澳大湾区500千伏外环东段(汕尾段)工程现场,引机隆隆轰鸣,8根铝合金钢芯铝绞线通过牵引走板,从卷扬机中缓缓牵出,这是广东电网公司在500千伏输电线路实现“八分裂”导线展放。

粤港澳大湾区500千伏外环东段汕尾段工程线路总长121.6公里,新建铁塔249基,全线均使用“八分裂”导线,将有效提升电力输送的安全性和稳定性。与“四分裂”“六分裂”导线相比,“八分裂”导线不仅可降低电流密度及线路损耗,还可以降低输电线路的表面场强、无线电干扰及可听噪声,有效提升送电能力。



3名高空作业人员依次对三相导线进行核查验收

依托广东目标网架工程等重大项目,广东电网抢占技术制高点,今年5月份投产的粤港澳大湾区直流背靠背电网工程应用了世界先进的柔性直流技术,工程的动态响应速度、控制链路延时、柔直变容量等多项指标均领先世界。此外,大湾区直流背靠背工程还率先在国内建设了贯穿全生命周期的三维场景智能运维换流站;外环中段工程建成南网首个实时感知、全景数字互联、自主预警的智慧输电线路。数字化方面的积极探索,让这张网架更加稳定运行,更高效地服务广东经济社会高质量发展。

(数据来源:南方电网广东电网)

陶然论金

平常心看待限售股解禁

李华林

本周将迎来2022年限售股解禁最高峰。根据Wind数据显示,本周将有64只股票面临解禁,合计解禁量超640亿股,解禁市值逾3100亿元。

市场对解禁的担忧再度升温。按照供求规律,限售股解禁,必然会有一部分股份进入市场流动,供给增加,股价下跌。

倒也不必急着下定论。解禁并非洪水猛兽,对股价的最终影响由实际解禁规模、个股基本面、大盘承压能力等诸多因素综合而定。逐一来分析,不难看出本次“解禁潮”对市场整体冲击有限。

解禁并不意味着一定会抛售。3000多亿元解禁规模虽然看上去庞大,但只是理论上的测算,实际减持规模远远小于解禁规模。本次解禁的限售股主要包括首发限售和股权激励限售,根据以往经验,解禁后各类股东的动向常常存在差异。高级管理人员可能出于个人资金需求选择获利了结;大股东则因综合考虑公司信誉、控制权等多方面因素,以及囿于政策对于原始股东减持比例的限制,往往不会发生“清仓式”减持,所以市场巨量“泄洪”场景难现。

估值合理的优质公司不怕解禁。决定一家上市公司股票价格的根本因素是基本面,短期供给扩张不足以改变企业长期估值曲线。尤其对业绩过硬、发展潜力大且具有核心竞争力的上市公司来说,即便大股东减持意愿强烈,但市场资金极可能趁机吸筹,及时托底股票价格,化“利空”为“利好”。从某种程度上来说,解禁不失为检验公司质地的一个重要契机。

当前A股市场抗压能力得到增强。一方面,政策支持下,养老金、社保基金、保险资金等长线资金积极入市,争抢好公司股票,成为A股市场的“定海神针”;另一方面,随着上市公司“护盘”意识提升,大量产业资本下场增持、回购,股份解禁“释放期”往往也是其上市的“机遇期”,能够有效平滑解禁影响。

当然,解禁虽对市场整体冲击有限,但不同个股的“抵抗力”有所不同,投资者需要理性甄别、多维度判断。对于基本面不佳且解禁规模庞大的

上市公司要尽量规避;对于解禁前股价异常上涨且估值明显虚高的上市公司,则需警惕背后内幕交易或操纵股价的违规风险,及时抽身远离。

对上市公司大股东来说,限售期满进行减持是其合法权力,及时退出无可厚非,但要依法合规进行信息披露,给予市场足够的反应时间,同时要杜绝过度减持或清仓式减持对公司股价造成冲击。目前已有多家上市公司控股股东承诺不减持或延长锁定期,体现了控股股东的担当与大局观,是对市场负责、对投资者负责的表现。

随着注册制改革的推进,监管部门还需关注限售股“堰塞湖”问题。IPO常态化下,监管部门不仅要把握好企业质量关,也需考虑后续限售股的集中解禁压力,从制度设置上疏通限售股“堰塞湖”。比如可适当降低控股股东最高持股比例、增加上市公司首发流通股股份、提高原始股东减持交易成本等,使限售股解禁更加规范有序、细水长流,确保A股市场平稳运行。