



# 保险法讯

2025年 2月刊

上海市律师协会保险专业委员会

目录

监管动态 .....1

    国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》 ..... 1

    国家金融监督管理总局发布《保险集团集中度风险监管指引》 .....4

行业资讯 .....10

    盘点 2024 年《政府工作报告》保险任务完成情况 ..... 10

    去年健康险保费收入近 9800 亿元 人身险行业探寻“第二增长曲线” ..... 15

业务研究 .....17

    券商研报展望 2025 年保险业发展：商业医疗险供给迎来增量可期 .....17

    新政策打开新空间 保险、理财谋划长钱入市细节 .....20

近期互动 .....24

    「研报掘金」机构：当前保险板块的持仓处在历史极低水平 .....24

    首单！养老保险公司也开始发永续债 ..... 25

政策新规 .....29

    两部门明确银行业保险业未来 5 年绿色金融发展目标 .....29

    国家金融监督管理总局中国人民银行发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》 ..... 37

国家金融监督管理总局发布《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》

来源：国家金融监督管理总局 办公厅 发布时间：2025-02-07

为拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平，金融监管总局印发《关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》（以下简称《通知》），自《通知》发布之日起开展保险资金投资黄金业务试点。

《通知》主要从试点内容、试点要求及监督管理三个方面提出明确要求。在试点内容方面，《通知》界定了试点投资黄金的业务范围和投资方式，并确定了10家试点保险公司。在试点要求方面，《通知》对试点保险公司投资黄金的事前事中管理进行了规范。在监督管理方面，《通知》明确了试点业务的定期报告、临时报告机制以及相关监督管理要求。

开展保险资金投资黄金业务试点，是深化保险资金运用改革、推动保险业高质量发展的有益举措。下一步，金融监管总局将密切跟踪试点进展，加强监督管理，做好《通知》的实施工作，推动保险资金投资黄金业务健康发展。

附：《国家金融监督管理总局办公厅关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知》

金办发〔2025〕7号

国家金融监督管理总局办公厅

关于开展保险资金投资黄金业务试点的通知

各试点保险公司：

为拓宽保险资金运用渠道，优化保险资产配置结构，推动保险公司提升资产负债管理水平，金融监管总局决定开展保险资金投资黄金业务试点。现就有关事宜通知如下：

## 一、试点主要内容

自本通知发布之日起，试点保险公司可以中长期资产配置为目的，开展投资黄金业务试点。

(一) 试点投资黄金范围。在上海黄金交易所主板上市或交易的黄金现货实盘合约、黄金现货延期交收合约、上海金集中定价合约、黄金询价即期合约、黄金询价掉期合约和黄金租借业务。

(二) 试点参与主体。中国人民财产保险股份有限公司、中国人寿保险股份有限公司、太平人寿保险有限公司、中国出口信用保险公司、中国平安财产保险股份有限公司、中国平安人寿保险股份有限公司、中国太平洋财产保险股份有限公司、中国太平洋人寿保险股份有限公司、泰康人寿保险有限责任公司、新华人寿保险股份有限公司。

## 二、试点投资要求

(一) 严格决策审批程序。试点保险公司投资黄金应当经董事会审议通过，并建立职责明确、授权清晰的决策授权机制，根据资产配置和风险管理要求，制定合理的黄金配置和投资策略。

(二) 配备合格岗位人员。试点保险公司投资黄金应当设置投资研究、交易交割、风控合规、清算核算等岗位，做到前、中、后台人员及职责严格分离。试点保险公司应当配备与黄金投资业务规模相适应的人员，其中，投资研究、交易交割岗位应当配备至少 2 名通过全国黄金交易从业水平考试的人员，风控合规、清算核算等岗位应当配备至少 1 名通过全国黄金交易从业水平考试的人员。

(三) 建立投资管理制度。试点保险公司应当建立黄金投资管理制度，包括但不限于授权管理、投资决策、研究分析、交易交割、清算核算、信息系统、内部控制、风险管理、关联交易等。

(四) 完善信息管理系统。试点保险公司通过成为上海黄金交易所会员开展黄金投资的，应当建立满足上海黄金交易所技术运营规范要求的信息技术系统，通过商业银行代理席位开展黄金投资的，应当做好与商业银行的系统与账户的对接工作，满足投资交易、会计核算和风险管理需要。

(五) 坚持审慎投资理念。试点保险公司投资黄金应当灵活运用大宗交易、询价交易、竞价交易等方式分期分批建仓，避免因异常交易行为对市场造成冲击。试点保险公司投资黄金应当使用货币资金，不得办理黄金实物的出、入库业务。

(六) 试点保险公司投资黄金现货延期交收合约，应当以风险管理或资产配置为目的，合理把控业务规模，禁止用于投机套利。

(七) 试点保险公司投资黄金询价即期和掉期合约，交易对手应当限于金融机构，并做好授信额度管理，切实防范信用风险。试点保险公司应当严格控制掉期业务融资规模，融入资金禁止投资高风险和流动性差的资产，掉期业务远端的空头净敞口在任一时点应低于保险公司持有的黄金现货资产。

(八) 试点保险公司开展黄金租借业务，交易对手应当限于金融机构，并合理控制交易对手集中度，单一交易对手租借规模不得超过试点保险公司持有黄金现货合约的 20%。

(九) 试点保险公司应当严格执行投资比例要求，投资黄金账面余额合计不超过本公司上季末总资产的 1%。试点保险公司投资比例计算应当全面、真实地反映投资情况，黄金现货延期交收合约以该业务黄金现货合约市值为统计口径，黄金询价掉期合约以该业务黄金持仓净敞口为统计口径，且单边的存续规模不超过本公司上季末总资产的 1%。试点保险公司借出黄金规模应纳入投资比例管理。

(十) 试点保险公司投资黄金应当加强操作风险管理，健全操作风险管理制度，完善风险管理流程，建立交易前分级审批、交易执行双人复核和突发事件应急处理机制。

### 三、监督管理

(一) 建立定期报告机制。试点保险公司应当于每季度结束后 5 个工作日内向金融监管总局报送试点业务开展情况的报告。

(二) 建立临时报告机制。试点期间出现不符合本通知要求情形或发生相关重大风险事件的，试点保险公司应当在 10 个工作日内向金融监管总局报告，在符合试点要求前不得新增黄金投资。

(三) 金融监管总局依法对试点保险公司投资黄金业务进行监督管理，对于违反试点要求或其他相关监管规定的，责令其限期改正，情节严重的取消其试点资格。

国家金融监督管理总局办公厅

2025 年 1 月 22 日

## 国家金融监督管理总局发布《保险集团集中度风险监管指引》

来源：国家金融监督管理总局 办公厅 时间：2025-2-08

为进一步加强保险集团监管，提升保险集团风险管理能力，近日，金融监管总局发布了《保险集团集中度风险监管指引》（以下简称《指引》）。

《指引》坚持问题导向和目标导向，注重循序渐进，并借鉴国际监管规则，旨在引导保险集团建立审慎经营理念，加强集中度风险管理，切实守住不发生系统性风险的底线。

《指引》共 5 章 28 条，包括总则、集中度风险管理体系、集中度风险管理政策和程序、管理信息系统与报告披露和附则等 5 部分。主要内容包括明确集中度风险管理原则，规范集中度风险管理流程，推动保险集团建立多维度指标及限额管理体系，完善信息披露和报告制度等。

《指引》明确了保险集团集中度风险管理标准，为保险集团提供系统化指导，对提升集中度风险管理能力和水平具有重要意义，是进一步提升监管有效性，推动保险集团加强风险管理的有力举措。下一步，金融监管总局将扎实推进《指引》落地实施，促进行业高质量发展。

附：《保险集团集中度风险监管指引》

金办发〔2025〕10 号

国家金融监督管理总局办公厅

关于印发《保险集团集中度风险监管指引》的通知

各保险集团（控股）公司：

为进一步提升保险集团风险管理水平，促进保险集团稳健经营，金融监管总局研究制定了《保险集团集中度风险监管指引》，现予印发，请遵照执行。

国家金融监督管理总局办公厅

2025 年 1 月 26 日

保险集团集中度风险监管指引

第一章 总 则

第一条 为规范保险集团公司集中度风险管理，促进保险集团稳健经营，根据《中华人民共和国保险法》《保险集团公司监督管理办法》等法律法规及监管规定，制定本指引。

第二条 本指引所称保险集团集中度风险是指保险集团并表成员公司单个风险或风险组合在保险集团层面聚合后，可能直接或间接对集团正常运营造成重大影响的风险。

第三条 本指引适用于在中华人民共和国境内依法设立的保险集团公司的集中度风险管理。

第四条 保险集团集中度风险管理遵循以下原则：

（一）审慎性原则。保险集团公司在并表管理基础上，按照实质重于形式和穿透原则，对保险集团可能面临的各类集中度风险开展有效识别、合理评估和审慎管理。

（二）匹配性原则。保险集团公司根据保险集团管理模式、业务复杂程度等建立适应匹配的集中度风险管理策略及体系，并根据保险集团资本水平、风险承受能力等审慎设定集中度风险指标及限额。

（三）统一性原则。集中度风险管理坚持上下统一原则，在保险集团统一风险管理政策下，保持各类集中度风险限额与管理举措的上下一体、统一协调，使集中度管理要求能够贯穿集团内各家成员公司，达到与集团战略发展目标相协同、与全面风险管理目标相一致的效果。

（四）动态性原则。保险集团公司根据监管政策法规、公司经营、风险偏好、内外部环境变化等情况动态调整集中度风险管控策略，建立集中度风险指标与限额的回溯更新机制，实现对集中度风险的动态管理。

第五条 保险集团公司将集中度风险管理纳入全面风险管理体系，建立完善与业务规模及复杂程度相适应的组织架构、管理制度、信息系统等，有效识别、计量、评估、监测、报告、控制或缓释集中度风险。

## 第二章 集中度风险管理体系

第六条 保险集团公司建立健全集中度风险管理组织架构，明确董事会、高级管理层、相关部门及成员公司管理职责，构建相互衔接、有效制衡管理运行机制。

第七条 保险集团公司董事会承担集中度风险管理最终责任，并履行以下职责：

- （一）审批集中度风险管理制度；
- （二）审批风险偏好与风险容忍度；
- （三）监督高级管理层对集中度风险实施有效管理；
- （四）审阅集中度风险相关报告，掌握集中度风险变动和管理情况，根据集中度风险状况及发展趋势等提出管理意见和建议，包括但不限于调整业务结构、业务发展速度、补充资本等；
- （五）审批集中度风险信息披露内容。

第八条 保险集团公司高级管理层承担集中度风险管理实施责任，并履行以下职责：

- （一）审核集中度风险管理制度，提交董事会审批；
- （二）审核风险偏好与风险容忍度、超限额处置流程，提交董事会审批；
- （三）审批各类集中度风险指标及限额；
- （四）推动相关部门落实集中度风险管理制度和限额；
- （五）定期将集中度风险变动及管理情况报告董事会；
- （六）审核集中度风险信息披露内容，提交董事会审批。

第九条 保险集团公司明确集中度风险管理的牵头部门，负责统筹协调各项工作。具体职责包括：

- （一）组织相关部门落实集中度风险具体管理职责；
- （二）制定、修订集中度风险管理制度，提交高级管理层审核；
- （三）根据集团风险偏好，制定并更新集团集中度风险指标及限额管理体系，包括计算方法、数据范围等，并提交高级管理层审批；
- （四）持续监测集中度风险变动及管理情况，定期向高级管理层和董事会风险管理委员会报告；
- （五）拟定集中度风险超限处置流程，提交高级管理层审核；
- （六）拟定集中度风险信息披露内容，提交高级管理层审核；
- （七）推动集中度风险管理相关信息系统建设。



第十条 保险集团公司统筹指导主要成员公司集中度风险管理。保险集团主要成员公司建立健全自身集中度风险管理体系,有效保障保险集团集中度风险管理要求在成员公司层面的落实和实施。具体职责包括:

- (一) 明确自身集中度风险管理架构和职责分工并报集团公司备案;
- (二) 制定、修订集中度风险管理制度并报集团公司备案;
- (三) 组织落实集团公司集中度风险管理和限额管控要求;
- (四) 协助集团公司落实集中度风险信息披露工作;
- (五) 参与集团公司集中度风险管理相关信息系统建设。

第十一条 保险集团公司根据本指引制定集中度风险管理制度,定期对制度开展评估,必要时及时修订。制度内容至少包括:

- (一) 管理架构与职责分工;
- (二) 管理方法与工作流程;
- (三) 集中度风险类别与计量方法;
- (四) 风险限额与管控措施;
- (五) 集中度风险管理信息系统与数据治理机制;
- (六) 监督审计、统计报告及信息披露要求。

### 第三章 集中度风险管理政策和程序

第十二条 保险集团公司建立集中度风险识别机制,明确集中度风险识别方法和管理要求,全面识别保险集团可能面临的集中度风险,细化集中度风险管理维度和颗粒度,准确反映保险集团集中度风险的全貌。

集中度风险识别应覆盖资产负债表各类相关项目及担保、承诺等实质承担风险的表外项目,涵盖所有风险类型、业务条线和实体。

第十三条 保险集团公司建立集中度风险计量机制,结合各类集中度风险特征,采取差异化集中度风险计量方法,综合运用模型或非模型方法,基于财务损失、投资收益、经营稳定性等适用性角度计量集中度风险影响。

第十四条 保险集团公司建立集中度风险指标体系,根据自身风险偏好、风险状况、管理水平和资本实力等因素,对各类集中度风险设定适当的集中度风险限额,明确集团成员公司分级限额传导机制、分层管控机制、限额占用规则等管理规范。

保险集团成员公司应避免过度依赖特定的资产、交易对手、客户、地域或市场,充分分析和判断易受宏观政策和经济周期波动影响的特定行业可能形成的冲击。对于因市场价格变化等原因超出集中度风险限额的,应按相关规定报告或审批,并建立有效的超限额管理机制,加强超限额情况风险分析,采取必要的风险分散措施,及时进行风险化解和处置。

第十五条 保险集团公司建立集中度风险监测机制,明确各类集中度风险监测职责分工、报告路径等管理规范,持续监测集中度风险限额执行情况及集中度风险事件,前瞻性分析潜在影响,及时调整相关投资及经营活动。

第十六条 保险集团公司应对集中度指标设立预警值,建立集中度风险预警机制,明确各类集中度风险预警职责分工、触发标准、排查管控、报告路径等管理规范。

第十七条 保险集团公司建立集中度风险应急与缓释管理机制,明确各类集中度风险应急管理职责分工、应急管理程序、风险缓释工具等规范要求。

在各类集中度风险已经或预计发生重大风险,可能对集团流动性、偿付能力、声誉等产生重大冲击时,保险集团公司须制定应急管理与风险缓释方案并严格执行,有效控制和缓释风险。

保险集团应针对集中度风险持有足量的资本和流动性缓冲。

第十八条 保险集团公司建立集中度风险评估管理机制,综合运用定量方法和定性方法,至少每半年一次评估集团整体集中度风险状况。

风险评估包括集中度风险管理机制有效性、集中度风险状况、风险管理水平,以及管理优化措施或方案,评估结果作为保险集团经营决策和集中度风险管理持续改进的重要依据。

第十九条 保险集团公司在集中度风险识别、计量、评估等环节中,应充分利用压力测试工具,对不同压力情境下集中度风险影响、集中度风险与其他风险的相互作用与共同影响进行压力测试,评估极端情况下可能对公司经营带来的不利影响,并根据压力测试结果及时优化集中度风险管理机制。

第二十条 保险集团公司将集中度风险管理纳入内部审计监督管理范围,至少每年开展一次集中度风险管理内部审计工作,监督集中度风险管理制度执行,评价集中度风险管理运行情况和效果。

#### 第四章 管理信息系统与报告披露

第二十一条 保险集团公司建立集中度风险数据治理机制，明确各类集中度风险数据统计口径、信息来源、报送标准、时效规范等，组织和监督保险集团成员公司落实集中度风险数据治理要求，保障集中度风险数据质量。

第二十二条 保险集团公司应建设集中度风险管理相关信息系统，实现集中度风险的识别、计量、监测、预警、报告等工作的系统化、线上化管理，通过信息系统建设强化集中度风险管理。

第二十三条 保险集团公司建立集中度风险报告机制，明确集中度风险的报告路径、频率要求，至少每半年一次向董事会或董事会风险管理委员会报告集团整体集中度风险状况及管理情况，及时向董事会报告重大集中度风险事件及风险控制情况。

第二十四条 保险集团公司将集中度风险指标统计表纳入并表管理季度报表，并按时向国家金融监督管理总局报送。

第二十五条 保险集团公司将集中度风险管理情况纳入年度并表管理报告。报告内容包括集中度风险管理基本情况，集中度风险限额和管理政策程序等执行情况、集中度风险状况等。

第二十六条 保险集团公司建立集中度风险信息披露机制，每年6月15日前在官方网站披露年度集中度风险管理信息，包括但不限于集中度风险管理组织体系、管理策略及其执行情况、风险状况，以及重大集中度风险事件等。

#### 第五章 附则

第二十七条 本指引由国家金融监督管理总局解释。

第二十八条 本指引自发布之日起施行。

## 盘点 2024 年《政府工作报告》保险任务完成情况

### 保险业交出高质量发展答卷

来源：金融时报 发布时间：2025-02-26

2025 年全国两会即将拉开帷幕，《金融时报》记者盘点 2024 年《政府工作报告》中提及的保险关键词，对保险“任务清单”的完成情况进行梳理。

去一年，从广袤的农村田野到繁华都市的养老社区，从失能群体的护理保障到外贸企业的海外征程，保险业深入经济社会发展的各个角落，在农业保险、养老保险、长期护理保险、出口信用保险等重要领域留下浓墨重彩的笔触，交出一份服务民生保障与实体经济发展的质量答卷。

#### 农业保险为农民增收“添底气”

农业农村农民问题是关系国计民生的根本性问题，而农业保险作为一项风险管理手段，在保障国家粮食安全与促进农业稳定发展方面扮演着举足轻重的角色。2024 年《政府工作报告》提到，适当提高小麦最低收购价，在全国实施三大主粮生产成本和收入保险政策，健全种粮农民收益保障机制。

财政部数据显示，2024 年，中央财政拨付农业保险保费补贴 547 亿元，推动我国农业保险保费规模攀升至 1521 亿元，同比增长 6%，为 1.47 亿户次农户提供了超 5 万亿元的风险保障。这一数字背后，是无数农户在面对自然灾害和市场波动时的底气来源。

自 2024 年 1 月 1 日起，稻谷、小麦、玉米三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险政策在全国全面实施。同时，财政部协同有关部门有序扩大大豆完全成本保险和种植收入保险政策范围，助力提升大豆自给率。

记者在采访中了解到，河南省的小麦主产区在 2024 年春季遭遇了罕见的倒春寒天气，不少小麦田受灾严重。当地农户普遍投保了小麦种植保险，在受灾后，保险公司迅速组织人员进行勘查定损，很快就将理赔款发放到农户手中。有了农业保险兜底，遇到自然灾害，农民基本收入能得到保障，这坚定了其种粮信心，从而保障粮食产量。

在地方特色农产品保险领域，中央财政通过实施地方优势特色农产品奖补政策，推动其增量提质。2024 年，中央财政安排奖补资金 68 亿元，支持西藏藏鸡、宁夏枸杞、陕西苹果、广东荔枝、贵州茶叶、湖北小龙虾等超 500 种特色农产品保险发展，助力构建大食物观下多元化食物供给体系。各地保险机构与政府紧密协作，聚焦优势产业因地制宜开发“政策性+商业性”风险互补的保险产品，丰富了当地农业保险品类。

与此同时，为提高农业保险的保障水平与服务质量，保险机构积极利用卫星遥感、无人机航拍、物联网传感器等技术手段，推进农业保险精准投保理赔；建立农业保险预赔付机制，在 2024 年多起灾害事件发生后启动预赔快赔，帮助农户和企业尽快恢复生产生活。

### 出口信用保险助力稳外贸

2024 年，我国外贸总量、增量、质量实现了“三量”齐升，这背后离不开出口信用保险对稳定外贸增长发挥的关键作用。2024 年《政府工作报告》中提到，推动外贸质升量稳，其中就包括“加强进出口信贷和出口信保支持”，而这已是《政府工作报告》连续第 10 年明确提及“出口信用保险”有关内容。

此外，从商务部与中国信保第四次联合发文，到出口信用保险被列为《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》首条政策措施，2024 年全年出口信用保险被纳入数十项政策文件，覆盖跨境电商、服务贸易、制造业高质量发展等多个领域。

“国际经验和中国信保的实践都表明，出口信用保险具有政府投入小、撬动作用大、政策效应明显等独特优势，是重要的政策工具。”对外经贸大学保险学院教授王国军表示。

作为我国唯一承办出口信用保险业务的政策性保险公司，中国信保在 2024 年承保金额首次突破万亿美元大关，达到 10214 亿美元，同比增长 10%；支付赔款超 25.8 亿美元，增长 11.7%；服务客户超 22.7 万家，增长 12.4%。这些数据反映出，信用保险有效保障了外贸企业出口风险、促进了资金融通，助力企业积极拓展海外市场。

海关总署的数据显示，2024 年共建“一带一路”国家占我国进出口的比重首次超过了 50%。我国对共建“一带一路”国家进出口增长 6.4%，占我国进出口总值的 50.3%。在支持企业开拓新兴市场方面，2024 年中国信保支持对共建“一带一路”国家出口和投资 2815.7 亿美元；支持对拉美、东盟和非洲出口同比分别增长 25.6%、17.4%和 35.9%。

中小微企业是外贸的主力军，但同时其抗风险能力弱，易受到外贸不确定不稳定因素影响。据中国信保国别风险研究中心主任楼狄飞介绍，为培育壮大外贸经营主体，2024 年中国信保开展“普惠服务扩面”“金融助企提质”“新质生产力增效”三大专项行动，出台 10 条专属惠企举措，全年支持小微企业 19.8 万家，同比增长 16.2%；支持小微企业出口 1808.4 亿美元，同比增长 8.6%。

### 第三支柱养老保险加速壮大

养老是“家事”，也是“国事”。实施积极应对人口老龄化国家战略，2024 年《政府工作报告》提出，在全国实施个人养老金制度，积极发展第三支柱养老保险。

我国养老保险三支柱包括第一支柱基本养老保险，第二支柱企业年金和职业年金以及第三支柱个人养老金制度和各类商业养老金融业务。回顾过去一年，我国养老金体系不断完善，多支柱养老金体系建设持续推进，个人养老金制度全面铺开，第三支柱养老保险产品不断丰富。

政策层面，发展养老保险第三支柱在 2024 年得到一系列政策的有力支持。2024 年 9 月，国务院印发《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》，明确提出积极发展第三支柱养老保险，大力发展商业保险年金，满足民众多样化养老保障需求。10 月，金融监管总局发布《关于大力发展商业保险年金有关事项的通知》，鼓励保险公司开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品，为客户提供长期稳健的财富积累和持续稳定的养老金收入。

在“三支柱”养老保险体系中，个人养老金是重要的制度安排，有助于丰富社会大众的养老选择。2024 年，在 36 地试点满两年后，人社部等五部门于 12 月联合发布《关于全面实施个人养老金制度的通知》，个人养老金制度正式在全国铺开。自 2024 年 12 月 15 日起，中国境内参加城镇职工基本养老保险或者城乡

居民基本养老保险的劳动者，均可参与个人养老金制度，税收优惠政策的实施范围也从 36 个先行城市(地区)同步拓展至全国。

从助力养老保险第三支柱发展的成效来看，目前，保险业已积累养老金规模超过 6 万亿元，覆盖近 1 亿人，体量已接近第一支柱基本养老保险，凸显其在养老保障体系中的重要战略地位。此外，根据国家社会保险公共服务平台信息，截至目前，个人养老金专项产品有 960 款，其中个人养老金保险产品已达 177 款，涉及 24 家保险公司，涵盖了专属养老保险产品、养老年金保险、年金保险、两全保险四大类。保险公司发挥了长期稳健投资、养老风险管理等优势，不断扩大商业保险年金供给，满足人民群众多样化养老保障和跨期财务规划需求。

### 长护险改善失能人群生存质量

失能人员照护问题一直是社会“痛点”。据统计，我国失能失智老年群体约有 4500 万人，这一数字背后是千万家庭面临的照护困境。长期护理保险（以下简称“长护险”）被称为继养老、医疗、工伤、失业、生育五大险种之后的“第六险”，是为年老、疾病或伤残导致日常生活不能自理的失能人员，提供基本生活照料和与之密切相关的医疗护理服务或资金保障的一项社会保险制度。

梳理近年《政府工作报告》不难发现，长护险是连续多年出现的“老面孔”。从 2021 年至 2023 年的“稳步推进长期护理保险制度试点”到 2024 年的“推进建立长期护理保险制度”，去掉“试点”二字，意味着在全国建立统一长护险制度的目标更进一步。

以“小保费”撬动“大保障”，随着长护险制度日趋完善，“一人失能，全家失衡”的困局也逐步得到改变。从长护险保障范围来看，全国各试点城市不断完善基金筹措机制和待遇保障机制，确保失能群众能够及时兑现待遇、享受服务。如在全国首批试点城市成都，长护险已经实现了全民覆盖，保障范围已由重度失能人员扩展至中度失能人员。

2024 年 5 月，国家医保局印发《长期护理保险失能等级评估机构定点管理办法（试行）》，明确了从机构确定、运行到监督管理的全流程标准，使长护险在失能等级评估这一关键环节有了统一遵循，有助于提高长护险整体管理水平和服务质量，促进长护险制度可持续发展。

记者在多地采访中了解到，保险机构在长护险经办过程中通过大数据分析，优化服务流程，提高服务效率，降低管理成本；加强内部风险控制，建立了严格的审核制度和监督机制，有效防范了道德风险和欺诈行为，保障了长护险基金的安全运行。同时，保险业积极借助人寿保险与长期护理保险责任转换业务试点政策推动商业长护险发展。

自 2016 年以来，我国在 49 个试点城市率先引入长期护理保险制度，经过 8 年的实践探索，截至 2024 年底，全国超过 1.8 亿人参保，累计超过 260 万人享受待遇，基金支出超 800 亿元，不仅改善了失能人员的生存质量，更减轻了家庭负担。



## 去年健康险保费收入近 9800 亿元 人身险行业探寻“第二增长曲线”

来源：证券日报 时间 2025-02-06

近年来，在重疾险新单保费增长乏力的情况下，人身险行业正在努力探寻“第二增长曲线”。

国家金融监督管理总局最新统计数据显示，去年，保险行业共取得健康险保费收入 9774 亿元，略低于此前行业预期。

业内人士认为，长期护理保险（以下简称“长护险”）可能具有较大的发展潜力，值得保险公司进行深入挖掘。

### 重疾险新单增长失速

健康险是人身险公司的重要业务板块，主要包括重疾险和医疗险。人身险公司可以经营重疾险和医疗险，财产险公司只能经营短期健康险。

数据显示，2024 年，保险行业共取得健康险保费 9774 亿元，低于此前业界预期的 10000 亿元，同比增长 8.2%。其中，人身险公司取得健康险保费 7731 亿元，同比增长 6.15%；财产险公司取得健康险保费 2043 亿元，同比增长 16.6%。可以看出，财险公司健康险保费增速明显高于人身险公司的健康险保费增速，也体现出近年来以医疗险为主的短期健康险增速高于以重疾险为主的长期健康险。

根据公开信息，我国商业健康保险保费收入由 2012 年的 863 亿元增长到 2019 年的 7066 亿元，年均复合增长率超过了 30%。此后几年，健康险保费增速整体放缓，年度间有所波动。2020 年，健康险保费同比增长 15.7%；2024 年，这一增速为 8.2%。

受访的业内人士普遍认为，近几年我国健康险保费增长速度放缓的一个重要原因是重疾险增长乏力。记者从业内了解到的数据也显示，近几年重疾险新单保费呈持续下滑态势。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉对《证券日报》记者分析称，在健康险市场占比近六成的重疾险持续低迷，影响了健康险整体保费收入增速。一方面，重疾险的投保门槛和件均保费额都相对较高，过去多年，重疾险一直是人

身险公司的支柱产品，市场渗透率已经较高，继续拓展的空间有限，因此增速受阻。另一方面，近年来，“重疾”定义的切换、百万医疗险和惠民保等医疗险种的快速发展，也对重疾险市场造成了较明显的冲击。虽然医疗险成长性较高，但其件均保费额明显低于重疾险，对健康险保费总额的贡献度较低。

### 长护险增长可期

目前，我国社保长护险的地方性试点工作已历时 8 年，构建全国性长护险制度的条件越来越充分，不过业内人士认为，全国性的社保长护险制度将遵循“保基本”的方针，这为商业保险的发展留下了较大空间。随着我国老龄化程度的加深，长护险有望助力人身险公司打造“第二增长曲线”。

中国人寿再保险有限责任公司产品开发部总经理助理王明彦认为，到 2030 年，我国商业长护险的市场增长空间将超过 1000 亿元。

在王明彦看来，如何把握老龄化趋势下的养老需求，是现阶段人身险公司打造“第二增长曲线”的时代机遇和发展命题。目前，储蓄型产品的主力客群普遍处于养老规划阶段，长护险目标客群与这类客群具有较高的适配度。契合当下与未来长期的需求趋势，是人身险公司破解保障型产品发展难题和转型的抓手。

中国人寿相关负责人对《证券日报》记者表示，中国人寿持续推动商业长护险创新发展。一是加强长护险客户需求的市場研究，夯实护理保险产品开发基础；二是积极开展人寿保险与长护险责任转换业务试点，推出保单贴现法转换服务，为相关寿险保单提供护理保险责任转换功能；三是持续优化长护险产品供给，创新责任设计；四是探索多元护理服务供给。

“近年来，通过社保长护险的试点工作，相应的护理服务机构、护理评估标准、护理服务标准等已持续建立和完善，面对客户越来越多元化的保障需求，社保与商保在护理保障功能上可以进行分层供给，实现保障层次上的有效衔接，提升护理保障的供给效能。随着公众对长护险的认知和了解程度逐渐提升，护理服务标准的逐渐规范，护理机构和服务的进一步发展，市场需求也将有望不断释放，商业长护险业务也将迎来更为广阔的发展前景。”上述中国人寿负责人进一步表示。

## 券商研报展望 2025 年保险业发展：商业医疗险供给迎来增量可期

来源：中国银行保险报 时间：2025-02-18

编者按：2024 年以来，保险业发展势头良好，资产端环境改善、业绩超预期等推动保险指数上涨。截至 2024 年底，保险指数上涨 54.62%，远超沪深 300 的 12.55% 涨幅。在当前经济形势下，2025 年保险业又会呈现出怎样的发展态势？

近期，多家券商发布研报认为，2024 年发布的保险业新“国十条”对保险业中长期发展提出新指引，总体目标主线由“加快发展”转向“高质量发展”，利好保险板块。同时多家券商从人身险、财产险、资产端等角度对 2025 年保险业进行展望。

### 人身险：分红险有望成主流

从产品来看，多家券商指出，2025 年分红险仍具备竞争优势，有望成为下一个主流险种。

光大证券发布研报认为，在利率长期下行及居民储蓄意愿持续高企背景下，2.5% 预定利率的传统储蓄险及“2.0% 保底+收益”的分红险仍然具备一定竞争优势。

民生证券研报认为，分红险有望成为下一个主流险种，监管大力引导和推动保险差异化和精细化发展，商业医疗险供给有望迎来增量。老龄化背景下，居民对于基本养老和养老金替代率需求有望驱动储蓄、养老年金等产品的快速增长。

华创证券研报指出，分红险短期面临消费者教育转型、渠道能力培育等难题，预计 2025 年产品销售仍以传统险为主。但长期来看，分红险具备抵御通胀的能力，同时在报表端使用浮动收费法对净资产影响较小，预计将成为人身险行业重要发展方向之一。

从渠道看，代理人队伍规模基本企稳，银保渠道价值贡献有望持续提升。

光大证券研报指出，从渠道来看，“报行合一”下价值率将进一步提升以对冲部分新单增长压力，同时随着代理人队伍转型成效不断释放、银保合作广度和

深度持续提升，以及康养服务加持效果有所显现，人身险行业有望实现“量稳价升”，在较高基数下维持 NBV（新业务价值）正增态势。

民生证券认为，从个险看，队伍规模基本企稳，质态不断改善，有望迎来新一轮向上周期。银保渠道方面，随着报行合一和银保合作数量限制的放开，银保渠道的价值贡献有望持续提升，成为险企 NBV 的重要增量。

### **财产险：综合成本率持续优化**

多家券商指出，总体上看，2025 年财产险景气度有望延续，提质增效将推动综合成本率持续优化。

车险方面，国联证券研报认为，严监管背景下，车险“报行合一”的执行力度预计会持续加大，2025 年财险费用率有望继续改善。同时监管多次提出要深化车险综改，预计未来新能源车险将是改革的重点。随着新能源车险的自主定价系数和纯风险保费等更加市场化，新能源车险的赔付率有望显著改善。在此背景下，财险行业的承保盈利能力有望边际提升。头部财险公司凭借定价、风控等优势，有望保持行业领先的承保盈利水平。光大证券指出，车险“刚性”需求下保费增速有望延续。华创证券认为，车险方面新能源带来的增量依旧可期。

非车险方面，自然灾害问题备受关注。光大证券研报指出，非车险业务也有望受益于政策推动及经济逐步修复保持较好增长水平，推动业务结构进一步优化。2024 年以来受自然灾害影响综合成本率略有压力，但受益于各险企通过压降费用成本对冲赔付压力，前三季度仍实现较好盈利水平，预计未来随着大灾风险减弱，以及各险企持续推进降本增效，2025 年综合成本率将持续优化。

民生证券认为，财险保费增速整体增长稳健，前三季度自然灾害频发以及承保端策略的区别导致综合成本率表现有所分化。高层定调财险下一段发展，明确鼓励机构专业化、精细化、集约化发展。支持大型财险公司做优做强，竞争格局有望进一步改善，头部财险公司有望强者恒强。

华创证券认为，2024 年前三季度，财产险累计保费增速受农险、车险、责任险拖累，同比增幅收窄。展望 2025 年，农险工作回归常态化，预计在低基数下贡献主要增速。头部险企积极构建风险减量服务体系，有望推动综合成本率在主观能动性层面的优化，同时提高客观灾害的应对能力。

### 资产端：做好资产负债匹配

在资产端，资产负债匹配和新会计准则下的利润波动成为多家券商展望焦点。

光大证券研报指出，短期关注权益弹性，长期重在资负匹配。一方面，尽管权益市场波动存在不确定性，但对于资产端弹性较大的保险公司而言，仍有望受益于权益市场阶段性回升带来的投资收益改善，进而提振利润表现。另一方面，随着险企逐步加大 FVOCI 股票（以公允价值计量且其变动计入其他综合收益）配置比例（测算 2025 年保险行业 FVOCI 股票规模达 5000 亿-1 万亿元左右），利润波动趋缓以及分红收入提升有助于险企从不确定性中寻求确定性，资产久期的拉长也利好险企强化资产负债匹配管理、应对利率长期下行风险。同时，随着地产领域相关支持政策逐渐落地显效，市场对险企地产风险敞口的担忧情绪有望进一步缓解。

民生证券研报指出，利率下行背景下，各大险企整体仍积极配置债券，拉长久期做好资产负债匹配，债券占比整体呈上升趋势，股票占比有所分化。监管不断引导和鼓励险资等长期资金、耐心资金入市，长期股权投资有望成为险企增配权益的重要方式，尤其是在低利率叠加新会计准则实施的背景下，长期股权投资有助于险企进一步培育耐心资本，推动“资金-资本-资产”的良性循环。

华创证券认为，新会计准则下，以 2024 年前三季度业绩为例，净利润变动主要来自投资服务业绩贡献。背后逻辑在于新金融工具准则（I9）下权益资产中以公允价值计量且其波动计入当期损益（FVTPL）的资产增加，一定程度上放大了权益市场波动对利润表的影响。当前险资配置策略上主要是增配债券拉长资产久期，以及增持 FVOCI 类股票提高整体业绩稳定性。

## 新政策打开新空间

### 保险、理财谋划长钱入市细节

来源：中国证券报 时间：2025-2-5

“春节假期前，我们组织多个部门的负责人及副职召开了内部会议，研究六部门出台的新政策，重点讨论推进理财产品参与上市公司定增投资的可行性方案、风险控制、团队及人员配置等议题。”某国有大行理财公司相关负责人告诉记者。

中长期资金是资本市场重要的专业投资力量，也是维护市场平稳健康运行的“压舱石”“稳定器”。近日，六部门联合印发《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》，聚焦公募基金、商业保险资金、养老金等中长期资金入市的卡点堵点问题，提出了一系列更加具体的举措。

对于《实施方案》，多家保险机构表示，将响应政策号召，发挥大规模中长期资金优势，灵活运用多种综合金融工具和投资策略。对银行理财公司而言，其布局权益市场面临投研能力有限、客户接受度不高等问题。未来银行理财公司将加大多资产产品创设和布局力度，加强投研能力建设，加快理财资金入市步伐。

#### 积极响应新政策

《实施方案》聚焦公募基金、商业保险资金、养老金等中长期资金入市的卡点堵点问题，提出了一系列更加具体的举措，“干货”满满：明确了稳步提高中长期资金投资A股规模和比例的具体安排；延长公募基金、国有商业保险公司、基本养老保险基金、年金基金等考核周期；进一步巩固形成落实增量政策的合力。

记者了解到，新政策一出台，多家保险公司、保险资管公司迅速开展学习研究工作并部署相关工作安排。保险机构表示，将继续助力资本市场稳健发展，综合运用多种产品工具和投资策略，发挥耐心资本优势。

人保资产表示，将继续秉持长期主义和耐心资本经营理念，一方面，不断提升投资管理能力，强化产业研究深度，持续引导金融资源向关键领域聚集，助力实体经济发展；另一方面，积极探索创新，进一步丰富产品工具，拓展投资模式，陪伴优秀企业成长，增强资本市场稳定性与活力，助力推动资本市场高质量发展。

太平资产相关负责人表示，将充分发挥保险资金作为长期资金的优势，坚持长期投资、价值投资，积极拓展参与资本市场的广度、深度，实现险资与资本市场的良性互动、共同发展。

此外，国家金融监督管理总局近日批复开展第二批保险资金长期股票投资试点，规模为 520 亿元。太保寿险、泰康人寿、阳光人寿及相关保险资产管理公司获准以契约制基金方式参与试点，开展长期股票投资。根据安排，520 亿元仅为春节前批复的部分，后续还会有增量保险资金入市。

《实施方案》明确，允许公募基金、商业保险资金、基本养老保险基金、年金基金、银行理财等机构投资者作为战略投资者更加积极参与上市公司定增等。在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准等方面，给予保险资管、银行理财与公募基金同等政策待遇，积极支持相关资金投资入市。

分析人士认为，《实施方案》为银行理财公司在上市公司定增赛道展业布局提供了重要政策机遇。光大理财认为，此举有助于银行理财公司丰富资产配置结构，降低对传统固定收益类资产的依赖。在低利率环境下，定增作为一种权益投资工具，可通过折价方式为理财资金带来更大的收益潜力；锁定期机制促使理财资金进行中长期投资，减少对市场的短期影响，有助于实现长期稳健收益；为企业提供直接资金，支持其进行产业升级和技术改造，促进实体经济发展。

### **密集调研寻找投资标的**

步入 2025 年，保险机构、银行理财公司等开启密集调研模式，积极寻找投资机会，为中长期投资布局蓄力。

据 Wind 数据统计，截至 2 月 4 日记者发稿时，2025 年以来，已有 101 家保险及保险资管公司合计调研 A 股上市公司 725 次，46 家银行及银行理财公司合计调研 A 股上市公司 162 次。

从单家机构调研频率来看，泰康资产参与调研次数最多，2025 年以来该公司已调研 A 股上市公司 46 家，合计调研 49 次。此外，华泰资产、大家资产、人保资产、平安养老，今年以来调研上市公司也均超过 30 家。招银理财、兴银理财、宁银理财、杭银理财今年以来调研上市公司均超 10 家。

从行业来看，高股息和科技成长板块是机构调研重点。电子元件、工业机械、区域性银行、电子设备和仪器、集成电路等行业备受险资关注。从被调研个股来

看，斯莱克、澜起科技、易点天下、中际旭创、丰立智能、新宙邦等上市公司获保险及保险资管公司扎堆调研。区域性上市银行是险资的心头好，杭州银行、苏州银行、上海银行等均被多家保险机构重点关注。

在调研中，险资对上市公司主营业务未来发展较为关心。例如，在对区域性银行的调研中，2025 年零售信贷投放方向、住房按揭贷款需求情况、区域发展策略等问题被重点关注。

对此，上海银行表示，2025 年该行将重点围绕房生态和车生态两大领域加大贷款投放力度。住房按揭贷款方面，立足经营所在地区区位优势，积极把握存量房地产市场交易带动下的信贷需求释放；汽车消费贷款方面，以新能源汽车贷款为投放重点，在渠道端和产品端不断加快业务拓展。杭州银行表示，自 2024 年四季度开门红活动以来，该行对公条线信贷储备较为充足，国有企业仍是该行的重点客户之一，同时也在积极提升制造业、科创企业的客户数量和覆盖面。

“近年来，国内长端利率持续下行，险资面临一定的资产荒和利差损压力，再加上目前险资对股票和权益类基金投资占比是 12%，对未上市企业股权投资占比是 9%，其权益投资占比具有较大提升空间。加大调研力度、寻找合适的投资标的、加码权益市场成为行业发展趋势。”某头部保险资管机构相关负责人向记者表示。

金融监管总局副局长肖远企在国新办新闻发布会上表示，加大股票投资力度是当前保险资金资产配置比较好的策略和选择。监管部门将进一步优化完善险资投资相关政策，鼓励险资稳步提升投资股市比例，特别是大型国有保险公司要发挥“头雁”作用，力争每年新增保费 30% 用于投资股市，力争险资投资股市的比例在现有基础上继续稳步提高，充分发挥险资作为机构投资者在长期投资、价值投资方面的积极作用。

### **加大权益配置力度**

展望未来，上述头部保险资管机构相关负责人表示：“我们将执行以稳为主的配置策略，看好大盘价值风格，对小盘股保持观望。”

中国平安表示，未来该公司将进一步响应国家号召，发挥大规模长期资金的优势，灵活运用多种综合金融工具和投资策略，持续加大对战略性新兴产业、先进制造业、新型基础设施及价值型品种等领域投资力度。



中信建投证券研究团队预计,《实施方案》落地将进一步提升中长期资金的权益配置能力,加速“长钱长投”生态环境建设,为A股走出长牛慢牛行情奠定制度基础。从长期看,大规模险资入市有利于银行等高股息板块估值提升;从短期看,资本市场活跃利好非银金融和TMT等高弹性板块。

此外,记者从多家银行理财公司了解到,目前部分银行理财公司正在加紧研发新产品,未来将加大多资产产品创设和布局力度,加快理财资金入市步伐。

光大理财向记者透露,未来将研究发行“+定增策略”的长期限(18个月以上)公募类“固收+”理财产品,通过产品扩容满足更多投资者参与资本市场的需求。同时,锁价定增项目具备更优的沟通时效和更强的信息透明度,光大理财也将积极丰富阳光紫、阳光蓝产品体系,探索通过私募专项产品引导中长期资金入市。

然而,对长期深耕固收类投资的银行理财行业而言,推动中长期资金入市仍面临一定挑战。“提升权益投资能力是银行理财最需要解决的问题。”华夏理财董事长苑志宏曾向记者表示,银行理财公司有固有的“能力圈”,如投资债券资产、非标资产等,这是理财公司的核心竞争力,但权益投资是银行理财公司的短板。

此外,在银行理财公司人士看来,客户对权益类产品的接受度不高是银行理财资金加大权益投资的另一大挑战。“一直以来,购买银行理财产品的客户风险偏好相对较低且追求稳健安全回报,部分客户对理财产品‘类存款’的认知尚未完全打破,对理财产品净值波动较为敏感,这些因素在一定程度上会影响权益类理财产品的推广前景。”上述国有大行理财公司相关负责人表示,“下一步我们将加大多资产、多策略产品创设力度,丰富产品风格,打造多层次产品体系,针对不同客群推出不同产品,逐步增发含权理财产品。”

业内人士认为,权益市场机遇可期,银行理财公司需做好风险与收益的平衡。在“长钱入市”及利率走低的大背景下,被动投资或成为银行理财公司布局权益投资的新赛道。2024年下半年以来,中银理财、招银理财、民生理财等多家银行理财公司发行了配置权益指数类资产的理财产品。

## 「研报掘金」机构：当前保险板块的持仓处在历史极低水平

来源：证券时报网 时间：2025-02-19

机构指出，当前保险板块的持仓处在历史极低水平，市场悲观预期反应较为充分。

### 核心逻辑

1.人身险：资产负债重要性抬升，行业进入高质量阶段负债端回归稳健增长：预定利率调整、分红险占比提升以及全渠道报行合一的实施将推动行业负债成本的下移，预计2025年行业新单有所承压，银保表现将好于个险，价值率增速放缓，预计2025年上市公司NBV回归平稳增长。投资端提升权益配置：由于近年刚性负债成本的抬升，预计保险公司投资收益率目标压力显著提升，借鉴海外经验，预计保险公司将提升权益资产配置；中长期增量资金入市新政指引下，预计大型保险公司将产生约3800亿增量权益配置（含财险）。

2.财产险：盈利稳定特征仍将延续，头部财险是高股息策略的优选标的。1)车险：预计车均保费延续回暖趋势，车险承保利润率也将改善，共同带来承保利润的改善。2)非车险：经济企稳叠加异常巨灾带来的基数效应，预计2025年非车险承保盈利将呈现改善。

3.随着黄金投资规模在险企投资端占比的提升，险企长期面临的“资产荒”和利差损压力均有望得到缓解，且险资的参与亦有望推动黄金价格上涨，两者有望形成正反馈。参与黄金试点的头部险企有望借助该机遇有力提升自身投资业绩，助力自身估值修复。

4.开展险企投资黄金试点，是经过充分论证的，是深化险资资金运用改革、丰富险资投资组合标的资产，推动保险行业长期高质量发展的重要举措。黄金作为贵金属资产，与股票、基金、债券等资产之间的相关度较低，有望打开大类资产配置空间，平滑投资收益波动，有利于险资更好的作为长期资金支持实体经济。

## 首单！养老保险公司也开始发永续债

来源：证券时报网 时间：2025-02-25

保险公司在 2025 年继续发行永续债，这次迎来养老保险公司的首单。

近期，泰康养老发行 20 亿元永续债，成为首家发行永续债的养老保险公司。这也是今年以来第四家完成发债的保险公司，行业延续了过去两年的密集发债趋势。

作为补充资本的主要方式之一，发债融资有助力保险公司提高偿付能力充足率，有助于保险公司长期稳健运行。多位业内人士表示，当前利率处于低位，优质保险公司发债面临有利市场环境，发债融资也是夯实资本实力、增厚发展安全垫的未雨绸缪之举。

### 养老保险公司首发永续债

2 月 24 日，泰康养老保险股份有限公司（简称“泰康养老”）在银行间市场发行 20 亿元永续债，成为行业首家发行永续债的养老保险公司。

泰康养老本次永续债主体评级和债项评级均为 AAA 级，票面利率 2.48%。本期永续债的牵头主承销商、簿记管理人为中信证券，联席主承销商包括中金公司、中信建投证券、中国银行、平安银行、招商银行。

泰康养老是泰康保险集团旗下专业养老保险公司，成立于 2007 年 8 月，在全国设立 34 家分公司。泰康养老长期参与我国养老保障体系建设，有丰富的养老金管理和养老保险服务经验，打造了年金大受托服务模式，并首创职域服务模式，聚焦养老主业，致力于满足长寿时代下人们对养老和健康的需求，为我国养老金融事业高质量发展贡献力量。

数据显示，泰康养老 2024 年实现新业务价值同比增长高达 38.8%，剩余边际同比增长 20%，经营现金流连续 4 年稳定在百亿以上，内含价值持续增长至近 300 亿元。

据 2024 年四季度偿付能力报告，泰康养老亏损情况受到一定关注。对此，泰康养老表示，该公司 2024 年仍使用旧会计准则，亏损主要受准备金补提等因素影响。若按新会计准则口径，该公司 2024 年利润为正。泰康养老表示，目前，

保险行业仍在新会计准则切换窗口期，新旧会计准则并行，各险企财务数据变化加剧，利润差距较大，使用不同准则的险企利润不具有可比性。

永续债自 2022 年成为保险公司的一项核心资本补充工具。2022 年 8 月，中国人民银行和原银保监会联合印发《关于保险公司发行无固定期限资本债券有关事项的通知》，允许符合条件的保险公司发行“永续债”，即无固定期限资本债券。永续债以核心资本补充为主要目的，从清偿顺序上比较靠后。期限为 5+N，无到期日。总体上，永续债对发行主体的实力和信用要求较高。

在此次泰康养老之前，共 11 家保险公司分批发行 743.7 亿元永续债，均为人身险公司。

2023 年，泰康人寿、太保寿险、人保健康、农银人寿、太平人寿、建信人寿、光大永明人寿发行永续债，金额合计 357.7 亿元。2024 年，除太保寿险、泰康人寿继续发行永续债外，永续债发债主体新增中英人寿、平安人寿、中邮人寿，这些险企共发行永续债融资 359 亿元。2025 年，在泰康养老之前，交银人寿发行 27 亿元永续债。

### **大型险企领衔本轮发债高峰**

从险企各类债券发行情况看，泰康养老是 2025 年以来第四家发债的保险公司，4 家公司合计发债 72 亿元，险企发债延续了过去两年的密集趋势。

据券商中国记者统计 Wind 数据，2024 年，共计 14 家保险公司发行资本补充债券，发债规模合计 1175 亿元，是 2023 年以来连续第二年达到千亿以上，并形成自 2005 年我国保险公司开始发债融资以来的第四轮高峰。

保险业历次发债高峰有一定共性原因。联合资信报告曾分析，最初的两个发债高峰与监管变化导致的偿付能力补足需求紧密相关。第三轮高峰背后，一方面是利率有所下行，融资环境有所放宽；另一方面，保险行业改革转型初见成效，同时保险业务的发展对资本消耗需求加大。

而 2023 年、2024 年以来的保险公司发债融资高峰，一个背景是偿二代二期规则于 2022 年实施，资本认定更严。与此同时，近年发债的市场环境较友好。随着市场利率大幅下行，资质较好的险企发行债券面临有利的市场环境，部分险企赎回旧债、新发债券，发债成本进一步降低。

此轮保险公司密集发展融资中，大型险企身影较多。数据显示，大型险企近两年发债募资都达到百亿级别。其中，2024 年，中国人寿发债 350 亿元，人保财险发债 120 亿元，平安产险和新华保险各发债 100 亿元，平安人寿发行永续债 150 亿元；太保寿险、泰康人寿在 2023 年和 2024 年累计分别发行永续债 200 亿元、140 亿元。中小险企中，2024 年发债的包括利安人寿、中英人寿、太平财险、华泰人寿、中华财险。

业内人士表示，发债融资需要经过金融监管总局和央行双批复，债券发行也面临机构投资者的“用脚投票”，整体上，能通过发债补充资本的险企多为资质较好、经营风险较小的主体。

根据央行和原保监会 2015 年联合发布的公告，保险公司申请公开发行资本补充债券，需要具备的条件包括：良好的公司治理，上年末经审计和最近季度财报净资产不低于 10 亿元，偿付能力充足率不低于 100%，近三年没有重大违法违规行为等。

### **提前行动提高风险抵御能力**

从数据上看，上述这些险企的偿付能力尚充足，为何还“热衷”发债？多家大型险企对外表示，发行债券后进一步夯实资本实力，强化公司风险抵御能力，为各项业务的稳健发展奠定坚实基础。

中小险企中的泰康养老增资动作也较典型。该公司上一次发债是在 2023 年 9 月发行 20 亿元资本补充债，该公司在过去两年三度迎来股东增资，资本金增至 90 亿元，偿付能力充足的情况下，于今年发行 20 亿元永续债。

据偿付能力报告数据，2024 年四季度末，泰康养老综合偿付能力充足率 235.39%，核心偿付能力充足率 141.85%，偿付能力持续向好。金融监管总局发布的数据显示，2024 年四季度末，人身险公司综合偿付能力充足率为 190.5%，核心偿付能力充足率为 123.8%。泰康养老的风险综合评级也连续三个季度维持在 A 类。

对于发行永续债的目的，泰康养老称，募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充核心二级资本，提高偿付能力稳定性，为业务的良性发展创造条件，支持业务持续稳健发展。

数据显示，泰康养老是国内首家总资产过千亿的养老保险公司，2024 年四季度末总资产达到 1270 亿元。在主营业务方面，该公司养老金受托管理规模达 5700 亿元，企业年金年均复合增长率近 20%。近两年来，泰康养老对备受关注的个人养老金业务也颇为重视，并在职域模式和类受托模式的创新探索下取得较好效果，累计服务个人养老金客户 15 万人，个人养老金业绩已跻身行业前列。

偿付能力充足率代表保险公司对客户保单的赔付能力，是衡量保险公司综合实力的核心指标之一。保险业人士向券商中国记者表示，保险公司资本充足时仍发债属于未雨绸缪之举。在低利率环境下，保险公司把握时机窗口，合理运用资本补充工具，提高风险抵御能力，夯实公司经营基础，提升经营灵活性。

## 两部门明确银行业保险业未来 5 年绿色金融发展目标

来源：证券日报 时间：2025-02-28

2月27日，国家金融监督管理总局发布消息，围绕做好金融“五篇大文章”，按照《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，引导银行业保险业发展绿色金融，支持绿色低碳发展，国家金融监督管理总局、中国人民银行近日联合发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》（以下简称《实施方案》）。

《实施方案》共四部分 24 条措施。一是总体要求，提出了绿色金融发展的指导思想和基本原则。二是主要目标，提出了未来 5 年绿色金融发展目标。三是重点工作任务，包括加强重点领域的金融支持，完善绿色金融服务体系，推进资产组合和自身运营低碳转型，增强金融风险防控能力，深化绿色金融机制建设。四是加强组织保障，加强责任落实、监督评价、协同合作。

从主要目标来看，《实施方案》提出，未来 5 年，基本建成制度完善、监管有力、标准领先、组织完备、产品丰富、风控严格的绿色金融体系，在优化产业结构、改善环境质量、推动能源转型等方面发挥重要作用。银行保险机构绿色金融专业服务能力显著增强，碳核算、气候风险管理和信息披露水平有效提升，国际合作交流深入推进，逐步形成多层次、广覆盖、多样化、可持续的绿色金融服务体系，有力支持重点领域、重点地区梯次有序推进碳达峰。绿色金融业务在银行保险机构业务规模中的比重明显提升。

《实施方案》提出，金融机构要从需求侧重点服务产业结构优化升级，能源体系低碳转型，生态环境质量改善和生物多样性保护，碳市场建设等领域。要从供给侧优化金融服务，加大银行信贷供给，完善绿色保险体系，拓展绿色金融服务渠道，健全绿色金融标准，逐步建立完善信息披露机制。鼓励金融机构开发特色绿色金融产品服务，规范开展绿色债券业务，加强募集资金管理。保险公司要围绕服务绿色转型，研发有针对性的风险保障方案，推动绿色保险业务提质增效，加强保险资金运用，通过投资绿色债券、绿色资产支持证券、保险资产管理产品等参与绿色项目投资。

《实施方案》对金融机构开展绿色金融业务风险防控提出明确要求，完善风险管理机制，强化全流程风险管理，健全环境、社会 and 治理风险管理体系，探索环境气候风险管理技术和工具，维护良好市场秩序，确保商业可持续。



## 国家金融监督管理总局 中国人民银行 发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》

来源：国家金融监督管理总局 办公厅 时间：2025-2-27

围绕做好金融“五篇大文章”，按照《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》，引导银行业保险业发展绿色金融，支持绿色低碳发展，国家金融监督管理总局、中国人民银行近日联合发布《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》（以下简称《实施方案》）。

《实施方案》共四部分 24 条措施。一是总体要求，提出了绿色金融发展的指导思想和基本原则。二是主要目标，提出了未来 5 年绿色金融发展目标。三是重点工作任务，包括加强重点领域的金融支持，完善绿色金融服务体系，推进资产组合和自身运营低碳转型，增强金融风险防控能力，深化绿色金融机制建设。四是加强组织保障，加强责任落实、监督评价、协同合作。

《实施方案》聚焦绿色发展，兼顾金融供需，细化行业标准，强化信息披露，坚守风险底线，以深化金融供给侧结构性改革为重点，提升金融服务绿色高质量发展适配性。

《实施方案》提出，金融机构要从需求侧重点服务产业结构优化升级，能源体系低碳转型，生态环境质量改善和生物多样性保护，碳市场建设等领域。要从供给侧优化金融服务，加大银行信贷供给，完善绿色保险体系，拓展绿色金融服务渠道，健全绿色金融标准，逐步建立完善信息披露机制。鼓励金融机构开发特色绿色金融产品服务，规范开展绿色债券业务，加强募集资金管理。保险公司要围绕服务绿色转型，研发有针对性的风险保障方案，推动绿色保险业务提质增效，加强保险资金运用，通过投资绿色债券、绿色资产支持证券、保险资产管理产品等参与绿色项目投资。

《实施方案》对金融机构开展绿色金融业务风险防控提出明确要求，完善风险管理机制，强化全流程风险管理，健全环境、社会和治理风险管理体系，探索环境气候风险管理技术和工具，维护良好市场秩序，确保商业可持续。

附：国家金融监督管理总局办公厅 中国人民银行办公厅关于印发《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》的通知

国家金融监督管理总局办公厅 中国人民银行办公厅关于印发《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》的通知

金办发〔2025〕15号

各金融监管局，中国人民银行上海总部、各省、自治区、直辖市及计划单列市分行，各政策性银行、大型银行、股份制银行、外资银行、直销银行、金融资产管理公司、金融资产投资公司、理财公司，各保险集团（控股）公司、保险公司、保险资产管理公司：

现将《银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案》印发给你们，请认真贯彻落实。

国家金融监督管理总局办公厅 中国人民银行办公厅

2025年1月17日

**银行业保险业绿色金融高质量发展实施方案**

为全面贯彻党的二十大和二十届三中全会精神，落实中央金融工作会议关于做好金融“五篇大文章”的重要部署，按照《关于银行业保险业做好金融“五篇大文章”的指导意见》（金发〔2024〕11号）、《关于进一步强化金融支持绿色低碳发展的指导意见》（银发〔2024〕70号）、《关于发挥绿色金融作用 服务美丽中国建设的意见》（银发〔2024〕181号）、《银行业保险业绿色金融指引》（银保监发〔2022〕15号）有关要求，引导银行业保险业大力发展绿色金融，加大对绿色、低碳、循环经济的支持，防范环境、社会和治理风险，提升自身的环境、社会和治理表现，制定本实施方案。

**一、总体要求**

**（一）指导思想**

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届三中全会精神，深入贯彻习近平经济思想和生态文明思想，牢牢把握金融工作的政治性和人民性，完整、准确、全面贯彻新发展理念，深化金融供给侧结构性改革，全面践行绿色发展是高质量发展的底色，坚决做好绿色金融大文章，培育发展绿色生产力，扎实推进绿色低碳发展，有力推动经济社会发展全面绿色转型，积极参与美丽中国建设，有效助力如期实现碳达峰、碳中和目标。

## （二）基本原则

——坚持先立后破、分类施策。统筹发展和安全，兼顾当前与长远，稳妥有序推进绿色金融改革发展，支持重点行业和领域节能、减污、降碳、增绿、防灾，保障能源安全和产业链供应链安全，加快发展方式绿色转型，助力碳达峰碳中和。

——坚持市场导向、创新驱动。充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，引导金融机构按照市场化、法治化原则发展绿色金融。以经济社会绿色低碳转型需求为导向，规范创新绿色金融产品和服务，提升绿色金融服务质效。

——坚持监管引导、风险可控。健全金融支持绿色低碳发展的政策体系，完善绿色金融标准和信息披露要求，加强绿色金融监管评价和激励约束。强化环境、社会和治理风险管理，有效识别、监测、应对绿色低碳转型过程中的各类风险。

——坚持系统观念、协同发力。加强绿色金融政策与产业政策的协同性、有效性，持续优化支持绿色低碳发展的经济政策工具箱，发挥绿色金融的牵引作用，充分调动政府、企业、市场等各方面积极性。坚持包容互鉴，加强绿色金融国际交流与合作。

## 二、主要目标

未来5年，基本建成制度完善、监管有力、标准领先、组织完备、产品丰富、风控严格的绿色金融体系，在优化产业结构、改善环境质量、推动能源转型等方面发挥重要作用。银行保险机构绿色金融专业服务能力显著增强，碳核算、气候风险管理和信息披露水平有效提升，国际合作交流深入推进，逐步形成多层次、广覆盖、多样化、可持续的绿色金融服务体系，有力支持重点领域、重点地区梯次有序推进碳达峰。绿色金融业务在银行保险机构业务规模中的比重明显提升。

## 三、重点工作任务

### （一）加强重点领域的金融支持

**1.支持产业结构优化升级。**银行保险机构要聚焦传统行业绿色低碳转型，强化对钢铁、有色金属、石化化工等领域工艺革新和设备更新改造升级的中长期贷款支持，提供保险风险保障，有效满足高耗能高排放行业低碳转型的金融服务需求。推动更多金融资源服务绿色产业发展，培育绿色低碳效应明显的战略性新兴产业、行业领军企业等经营主体。助力低碳交通运输体系建设，支持以铁路、水

路为骨干的多式联运，推进“公转铁”、“公转水”。推动基础设施绿色升级和城乡建设绿色低碳发展，支持绿色建筑、超低能耗建筑、装配式建筑。促进资源高效循环利用，支持园区循环化改造、大宗固体废弃物综合利用。支持高质量、高技术、高附加值绿色产品贸易，推进“一带一路”绿色低碳建设。

**2.支持能源体系低碳转型。**银行保险机构要围绕太阳能光伏、风电、水电、抽水蓄能、特高压、核能、储能、智能电网、微电网等新能源产业生产、建设和运营以及更新、升级和改造，做好项目对接和信贷支持，加强金融风险防控，提供全生命周期保险保障。探索完善新能源汽车全产业链金融服务，加大对充电基础设施领域的金融支持。探索对生物质能、地热能、海洋能的金融服务，有序推进氢能、核电等能源发展。立足国情实际和能源行业低碳转型特点，支持传统能源清洁高效利用。做好能源保供金融服务，满足煤电煤炭企业合理融资需要。

**3.支持生态环境质量改善和生物多样性保护。**银行保险机构要支持污染防治攻坚，推进钢铁、水泥、焦化等重点行业及燃煤锅炉超低排放改造，大江大河、重要湖泊、重点海域综合治理，土壤源头污染、重金属污染防治，固体废物和新污染物治理，助力打好蓝天、碧水、净土保卫战。落实“昆明－蒙特利尔全球生物多样性框架”，以国家重点生态功能区、生态保护红线、自然保护地等为重点，加大对重要生态系统保护和修复重大工程支持力度。积极探索生态产品价值实现的市场化融资模式，因地制宜探索支持生态环境导向的开发（EOD）模式项目、区域性环保建设项目，推动生态优势向经济优势转换。支持国家公园建设和国土绿化行动建设项目，支持“三北”等重点生态工程建设，助力提升生态系统多样性、稳定性、持续性。

**4.支持碳市场建设。**银行保险机构要积极支持国家和区域碳交易市场建设，完善配套金融服务。围绕企业碳配额或国家核证自愿减排量（CCER），稳妥有序开展碳金融相关业务。鼓励有条件的银行保险机构充分运用企业碳账户、个人碳账户等涉碳数据，主动拓展与碳账户相关的绿色金融服务场景。做好气候投融资重点项目金融对接，强化金融支持减缓和适应气候变化的金融服务。积极支持绿色低碳技术的开发推广应用，围绕清洁能源、节能环保、以及碳捕集、利用、封存（CCUS）等低碳、零碳、负碳关键核心技术攻关做好金融服务。

## （二）完善绿色金融服务体系

**5.优化银行信贷供给。**银行机构要结合自身禀赋特点，开发特色化绿色金融产品和服务。鼓励政策性银行立足自身职能定位，为重要领域、重点区域和重大项目的绿色发展提供稳定中长期资金支持。大型商业银行发挥好服务实体经济绿色转型的主力军作用，优化金融资源区域协调分配，支持绿色产业重点领域和薄弱环节。股份制银行坚持差异化市场定位，深化对绿色产业细分领域及重点投向的金融服务。地方法人银行深耕地方经济，合理确定经营半径，精准服务当地绿色产业。外资银行发挥自身特色优势，支持绿色产业发展。

**6.完善绿色保险体系。**保险公司要围绕服务经济社会发展全面绿色转型，研发有针对性的风险保障方案，推动绿色保险业务提质增效。聚焦重点领域、重点行业优先提供绿色保险风险保障，挖掘和对接行业风险特点和保障需求，加强绿色保险产品的创新开发和复制推广。增强绿色保险风险定价、精细化管理、防灾防损等方面的专业能力，优化风险减量服务和管理机制，更好为绿色低碳发展提供风险保障。

**7.丰富金融产品服务。**银行机构要在依法合规、风险可控的前提下，探索开展能效信贷、绿色信贷资产证券化和绿色供应链融资等服务方式，稳妥开展碳排放权、排污权、用水权、合同能源管理未来收益权等抵质押融资业务，探索绿色知识产权质押贷款。有条件的银行机构要发挥集团综合化经营优势，健全多元化的绿色金融服务体系。银行理财子公司要结合业务实际开发绿色低碳、可持续发展主题等理财产品。信托机构要优化资金投向，积极发展绿色信托。保险公司要优化巨灾保险、环境责任保险等业务，积极开拓碳汇价格保险，创新发展碳排放权交易保险等碳保险，丰富绿色保险产品体系。积极运用保险资产管理产品等工具，为客户提供综合化绿色金融产品方案。银行保险机构要有序拓展绿色消费业务，支持企业和个人购买、消费绿色低碳产品。

**8.拓宽绿色融资渠道。**银行机构要规范开展绿色债券业务，加强募集资金管理，积极支持绿色低碳发展。金融租赁公司要发挥融资与融物相结合的特色功能，加大绿色租赁领域投入力度。保险公司要加强保险资金运用，通过投资绿色债券、绿色资产支持证券、保险资产管理产品等形式参与绿色项目投资。采取市场化方式投资绿色发展领域的股权项目和股权基金，积极向绿色、低碳、循环经济等领域倾斜。

### （三）推进资产组合和自身运营低碳转型

**9.有序开展碳核算工作。**银行保险机构要做好碳排放数据收集、积累等基础工作。鼓励银行机构应用成熟碳核算方法和技术，探索开展重点行业企业和产品碳排放测算，摸清自身运营的碳排放底数。鼓励保险公司开展投资组合碳排放测算。在依法保护信息安全的前提下，探索开发基于企业和个人碳核算信息的绿色金融产品和服务。探索引入第三方专业机构，开展对重点项目碳排放情况的评估、核查，提升绿色金融环境效益数据的规范性和准确性。

**10.降低资产组合碳排放。**银行保险机构要以降低碳排放强度为导向，落实有保有压的差异化授信与投资政策，稳步提高绿色金融业务比重。严把授信准入关，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展。鼓励银行保险机构探索基于碳表现的投融资评价、分类和动态管理，逐步优化资产结构，渐进有序降低资产组合的碳强度。

**11.推进自身绿色低碳运营。**银行保险机构要树立绿色办公理念，增强信息化、集约化管理能力，完善有关制度机制，建立更加高效、低碳的服务体系。提升自身运营的环境、社会和治理表现，规范经营行为，实施绿色运营、绿色采购、绿色出行，做到节约用电、节约用水，推行办公建筑节能、无纸化办公。科学确定运营碳减排目标和实现路径，降低日常运营碳排放强度。鼓励有条件的银行保险机构探索推动碳中和网点建设。

### （四）增强金融风险防控能力

**12.完善风险管理机制。**银行保险机构要健全环境、社会和治理风险管理体系，对客户风险进行分类管理与动态评估。银行机构要根据风险评估结果在贷款“三查”、贷款定价和经济资本分配等方面采取差别化的风险管理措施。保险公司要将风险评估结果作为承保管理和投资决策的重要依据，发挥差别化保险费率调节机制作用。

**13.强化全流程风险管理。**银行保险机构要有效识别、监测、控制业务活动中的环境、社会和治理风险，实现风险的全流程管理。加强授信和投资尽职调查，全面识别并了解项目的环境、社会和治理风险及影响。探索逐步将企业环评、碳表现、碳定价、信息披露情况等纳入管理流程，加强授信和投资审批管理，完善合同管理、资金拨付管理，强化贷后和投后管理，对资金使用用途、项目环境效

益等定期开展监测评估。对有潜在重大环境、社会 and 治理风险的客户，制定并实行有针对性的管理措施。

**14.有效应对气候风险。**银行保险机构要探索环境和气候相关风险管理方法、技术和工具，在积累数据的基础上，分步分行业开展情景分析、压力测试，持续完善模型、参数，逐步将分析和测试结果与银行全面风险管理有机结合。加强对高碳资产的风险识别、评估和管理，稳妥应对转型风险。加强对物理风险的研究，探索评估重点行业和地区的物理风险暴露水平。保险公司要完善绿色保险有关风险评估模型，做好对气候变化、自然灾害等的风险分析。

**15.维护良好市场秩序。**银行保险机构要聚焦客户分布集中的绿色行业产业开展常态化跟踪研究，不断细化优化行业投融资政策。银行机构要综合考虑自身资金成本、商业可持续性、外部配套政策等因素，科学确定贷款利率，防止无序压价竞争和资金空转套利。落实能耗双控逐步转向碳排放双控相关政策要求，对能耗（碳排放）、环保、安全、技术达不到标准和拟关停淘汰的落后产能企业（项目），前瞻性做好督促整改、信贷压缩退出、清收处置等工作。

#### （五）深化绿色金融机制建设

**16.健全内部管理。**银行保险机构要从战略高度推进绿色金融发展，完善组织架构、健全政策制度，明确绿色金融支持方向和重点领域，科学制定绿色金融短期和中长期发展目标及任务规划，确定相关职责部门。稳妥开展绿色金融体制机制创新，通过组建绿色金融专业部门、建设特色分支机构、设置专岗专职等方式，增强绿色金融服务能力。

**17.夯实数据基础。**银行保险机构要建立健全绿色金融统计数据管理制度，落实绿色金融统计制度等要求，完善内部数据收集、审核、报送等流程，进一步提高绿色金融统计数据的规范性、及时性和准确性。加强数据治理，强化对数据质量的内部检查和审计监督，坚决杜绝绿色金融数据瞒报、虚报等情况。加快推进绿色金融数字化建设，根据自身实际积极运用大数据、区块链、人工智能等科技手段逐步提升绿色金融管理水平。

**18.强化信息披露。**银行保险机构要逐步建立完善信息披露机制，公开绿色金融战略和政策，充分披露绿色金融发展情况，环境、社会 and 治理风险管理情况等。根据法律法规或监管要求报送和披露高碳资产风险敞口、自身运营和持有资

产组合碳核算等情况。借鉴国际惯例、准则或良好实践，持续提升信息披露水平。鼓励有条件的银行保险机构研究探索转型计划。

**19.优化激励约束。**银行保险机构要合理设置绿色金融业务目标，建立有效的绿色金融考核评价体系和奖惩机制。有条件的银行保险机构可以根据绿色产业和项目实际探索实施差异化、长周期的考核评价和中长期激励机制。细化完善尽职免责机制，合理制定各流程环节的尽职认定标准和免责情形，明确界定基层员工操作规范，保障尽职免责制度的落地实施。鼓励在绿色金融改革创新试验区、气候投融资试点地方等探索创新绿色金融支持举措，优化资源分配，促进形成可复制、可推广的典型经验。

**20.加强人才储备。**银行保险机构要加强绿色金融管理和专业人才的保障倾斜，总部和省级、地市级分支机构要指定一名高级管理人员牵头负责绿色金融工作，配备相应资源，给予充分授权，统筹推进相关工作。加强绿色金融人才培养和引进，吸引更多具有国际视野、不同学科背景的综合型绿色金融人才。每年定期开展绿色金融培训，提升绿色金融从业人员的专业素养。

#### 四、组织保障

**21.加强责任落实。**各级金融管理部门要完善绿色金融工作机制，做好政策解读，加强协同配合，推动重点工作任务落实落细。银行保险机构要充分认识推进绿色金融高质量发展的重要性，按照本实施方案确定的主要目标和重点工作任务，抓好落实。要在经济社会全面绿色低碳转型过程中，积极主动担当作为，加大金融支持力度。要持续跟进工作进展，及时将有关情况报告监管部门。

**22.加强监督评价。**各级金融管理部门要加强督促指导，持续监测、定期分析、梳理汇总辖内绿色金融发展情况。对银行保险机构绿色金融工作加强非现场监管、现场检查和业务指导，对政策落实不到位、绿色金融发展方向有偏差、风险管理不力、存在数据质量问题的银行保险机构及时予以纠正。各级金融管理部门可以根据工作需要，采取适当方式评估银行保险机构绿色金融成效，综合运用督导通报、监管评级、窗口指导等方式强化激励推动。各级金融管理部门要强化绿色金融统计报表质量管理，把好报表报送与审核关口，有效避免迟报、错报、瞒报、漏报等问题。



**23.加强协同合作。**各级金融管理部门要强化与地方政府及相关部门的协同联动，积极参与建立工作协调机制或专题会商机制，推动出台绿色金融配套财税支持政策或奖励政策，促进绿色金融业务可持续发展。推进完善部门信息共享机制，引导和支持银行保险机构及时了解碳达峰碳中和政策信息、绿色项目规划、企业环境信息、碳排放数据、绿色保险标的清单目录等，有效提升金融服务的针对性。完善碳排放权及国家核证自愿减排量担保和公示制度。指导各级行业自律组织充分整合行业优质资源，强化行业自律，搭建学习交流平台，推进重点领域调查研究，促进行业内外交流合作，为全行业绿色金融工作提供支持。鼓励银行机构和保险公司加强互动交流，支持有能力的银行保险机构向同业和客户输出环境、社会和治理风险管理能力。鼓励银行机构与专业机构、学术机构等加强合作，共同探索符合国情实际的本土化气候情景假设、量化分析模型、工具和数据库。推动保险公司协同合作，建立全球绿色保险服务网络，提高服务时效、广度和深度，降低平均服务成本。

**24.加强宣传交流。**银行保险机构要通过组织多种形式、多种媒介的宣传活动，向从业人员及社会公众普及绿色金融知识，传播绿色发展理念，培育绿色生产方式，倡导绿色低碳生活方式，坚实绿色金融高质量发展的群众基础。要与国内外同业机构积极开展合作交流，参与制定全球气候治理、生物多样性保护等领域绿色金融发展倡议和标准，提升绿色金融领域话语权和影响力。各级金融管理部门要结合地区实际完善辖内绿色金融政策，加大宣传培训力度，及时总结推广绿色金融优秀实践案例和良好经验做法，推动地区间交流互鉴，促进绿色金融发展提质增效。