



保险法讯

2023 年 9 月刊

上海市律师协会保险专业委员会

目录

监管动态

中国人民银行 国家金融监督管理总局 发布《系统重要性保险公司评估办法》 1

全面规范 源头治理 保险销售行为监管新规发布 3

剑指人身险公司开门红风险隐患 监管机构发文敲警钟 6

行业资讯

首批 5 家保险资管公司获准试点开展 ABS 及 REITs 业务 9

2022 年社保基金年度报告出炉 12

中国信保发布政策性职能履行评估报告

前三季度支持共建“一带一路”国家超 1700 亿美元 13

业务研究

保险保障基金公司发布风险评估报告 保险业转型攻坚需关注六方面 15

上市险企披露前三季度保费数据 寿险增速放缓 财险表现分化 18

近期互动

银行业保险业支持共建“一带一路”走深走实 21

国家金融监管总局就《关于促进专属商业养老保险发展有关事项的通知》答记者问 27

政策新规

两部门：保险保障基金公司六项收入免征企业所得税 29

中国人民银行 国家金融监督管理总局

发布《系统重要性保险公司评估办法》

国家金融监督管理总局

为强化金融稳定保障体系，加强系统重要性金融机构监管，建立系统重要性保险公司评估与识别机制，根据完善系统重要性金融机构监管的有关规定，中国人民银行会同金融监管总局制定了《系统重要性保险公司评估办法》（以下简称《办法》），现正式发布。

我国是全球第二大保险市场，保险业行业集中度较高。大型保险集团规模大、结构和业务复杂性高、涉众面广，发挥好服务经济社会发展重要功能，坚持稳健经营十分重要。《办法》立足我国保险业发展实践，借鉴国际经验，提出认定国内系统重要性保险公司的方法、流程和标准。《办法》的发布实施，将评估系统重要性金融机构的范围从银行进一步拓展到保险领域，为实施差异化监管打好基础，有助于强化系统重要性保险公司监管，完善宏观审慎政策框架，增强金融体系稳健性。

《办法》共四条二十项，包括总则、评估流程与方法、评估指标和附则。主要内容：一是明确参评保险公司范围。包括我国资产规模排名前10位的保险集团公司、人身保险公司、财产保险公司和再保险公司，以及上一年度被认定为系统重要性保险公司的机构。二是明确评估指标和权重。包括规模、关联度、资产变现和可替代性4个维度共计13项评估指标，4个维度的权重分别为20%、30%、30%和20%。三是明确具体评估流程。中国人民银行、金融监管总局每两年根据参评保险公司相关评估指标数据，计算各家保险公司加权平均分数，得分达到或超过1000分的保险公司将被认定为系统重要性保险公司。中国人民银行、金融监管总局将联合发布系统重要性保险公司名单。

下一步，中国人民银行、金融监管总局将根据《办法》，共同做好我国系统重要性保险公司评估认定工作，制定附加监管规定，发挥好宏观审慎管理与微观审慎监管合力，促进系统重要性保险公司稳健经营和高质量发展，不断夯实金融体系稳定的基础，更好支持经济社会发展。

全面规范 源头治理 保险销售行为监管新规发布

中国银行保险报

近日，金融监管总局发布《保险销售行为管理办法》（以下简称《销售办法》），自2024年3月1日起施行。《销售办法》统一保险销售行为监管要求，明确保险公司应当建立保险产品分级管理制度，对所属保险销售人员进行分级，并与产品分级管理制度相衔接，区分销售能力资质实行差别授权，明确所属各等级保险销售人员可以销售的保险产品。

金融监管总局有关部门负责人表示，保险销售行为直接影响保险消费者权益，近年来监管部门收到大量因保险销售不规范导致的纠纷投诉。通过《销售办法》，明确谁能销售保险产品、怎么销售保险产品、保险机构和保险消费者在保险销售过程中各自要履行哪些义务，从前端对保险销售行为进行全面规范，实现源头治理，更好维护保险消费者合法权益。

将保险销售行为划分为三个阶段

《销售办法》共6章50条，将保险销售行为分为保险销售前行为、保险销售中行为和保险销售后行为三个阶段，区分不同阶段特点加以规制。

具体来看，保险销售前行为管理，对保险公司、保险中介机构业务范围、信息化系统、条款术语、信息披露、产品分类分级、销售人员分级、销售宣传等进行规制；保险销售中行为管理，要求保险公司、保险中介机构了解客户并适当销售，禁止强制搭售和默认勾选，在销售时告知身份、相关事项，提示责任减轻和免除说明等；保险销售后行为管理，对保单送达、回访、长期险人员变更通知、人员变更后禁止行为、退保等提出要求。

金融监管总局有关部门负责人介绍，保险销售行为是保险公司为了实现与投保人订立保险合同而开展的一系列活动，是具有时间跨度的连续性行为，而非时点性行为。保险销售前行为与保险销售中行为区分的关键点是：保险销售行为的相对人是否特定化，以及保险销售行为是否已进入就保险合同的具体内容进行沟通、商谈，作出要约和承诺的阶段。

建立保险产品说明制度

上海市律师协会保险专业委员会保险法讯

《销售办法》明确，保险公司应当在其官方网站、官方 APP 等官方线上平台公示本公司现有保险产品条款信息和该保险产品说明。保险产品说明应当重点突出该产品所使用条款的审批或者备案名称、保障范围、保险期间、免除或者减轻保险人责任条款以及保单预期利益等内容。

同时，《销售办法》要求，保险公司或者受其委托及与其合作的保险中介机构、保险销售人员应当在投保人投保前以适当方式向投保人提供格式条款及该保险产品说明。

“这一制度规定，主要是希望为保护保险消费者的知情权提供更充分的正面信息支持。”金融监管总局有关部门负责人表示，保险产品条款内容较多、篇幅较长，投保人、被保险人、受益人关心的与其经济利益直接相关的内容散见在条款各处，不易阅读了解。建立保险产品说明制度以便在投保人、被保险人、受益人注意力有限的情况下，了解保险产品条款的核心内容。

从四个角度提高保险产品适当性

消费者都希望买到适合自己的保险产品。对此，《销售办法》从四个角度对保险产品适当性提出要求。

一是要求保险公司建立保险产品分级管理制度，根据产品的复杂程度、保险费负担水平以及保单利益的风险高低等标准，对本机构的保险产品进行分类分级。

二是要求保险公司、保险中介机构支持行业自律组织发挥平台优势推动保险销售人员销售能力分级工作，在行业自律组织制定的销售能力分级框架下，结合自身实际情况建立本机构保险销售能力资质分级管理体系，以保险销售人员的专业知识、销售能力、诚信水平、品行状况等为主要标准，对所属保险销售人员进行分级，并与保险公司保险产品分级管理制度相衔接，区分销售能力资质实行差别授权，明确所属各等级保险销售人员可以销售的保险产品。

三是要求保险公司、保险中介机构、保险销售人员在销售保险时，发现投保人不适合某款保险产品时，应当建议投保人终止投保。

四是要求在销售过程中，投保人应当以书面或者其他可保存的形式，签署或者确认投保声明、投保提示书、免除或者减轻保险人责任条款的说明等文件，以及监管规定的相关文书材料。

相关业内人士表示，《销售办法》的出台，体现了金融监管工作的政治性和

上海市律师协会保险专业委员会保险法讯

人民性，有助于提升保险行业销售行为规范性，有效增强保险消费者的获得感和满意度。

（记者：朱艳霞）

剑指人身险公司开门红风险隐患 监管机构发文敲警钟

证券日报

正当各大人身保险公司为 2024 年开门红工作而忙碌时，监管机构针对开门红的一些风险隐患敲响了警钟。

记者从业内人士处了解到，原中国银保监会人身保险监管部从 10 月 18 日开始向各人身险公司下发《关于强化管理促进人身险业务平稳健康发展的通知》（以下简称《通知》）。对此，北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆表示，针对目前人身险公司开门红期间存在激进发展、恶性竞争、销售误导和捆绑销售等侵害消费者合法权益的问题，《通知》的发布有利于防止人身险公司激进发展，杜绝恶性竞争，保护消费者权益。

防止出现承保空档

《通知》提出“坚持高质量发展，科学制定年度预算。”要求人身保险公司 2024 年度业务计划制定及营销工作，要以优化负债质量、提升发展可持续性为目标，科学制定公司年度预算，防止激进发展、大进大出。

“开门红，全年红”。目前，各人身险公司陆续启动 2024 年开门红工作。一般情况下，若要提前进行开门红业务冲刺，保险公司今年要谈好保单并收取费用，但要指定保单明年 1 月份生效，如此，这些业务才能算作是明年 1 月份的业绩。

不过，这种操作模式也存在一定风险。一方面，消费者虽然缴纳了费用，但在保单生效前并不享有保险保障。另一方面，如果保险公司将客户实质为保费的资金用作其他用途，也存在一些风险。

杨帆表示，人身险行业的开门红是提升销售氛围、调动人员积极性，从而占据市场、实现全年销售目标的有效手段；通过开门红活动还可以向业界展示公司的实力，吸引更多人才。不过每年的开门红时期也是夸大宣传和销售误导的高峰期，需要注意规范销售行为，符合监管要求。

一位业内人士向记者提供的某保险公司开门红产品营销方案显示，从客户刷卡当日到 12 月 31 日（即刷卡交费到保单生效前最后一天），可根据不同金额确

定不同利率来计算利息。例如，刷卡金额在 5 万元至 10 万元的年化利率为 3.5%；100 万元至 1000 万元的年化利率为 5.8%；1000 万元以上的年化利率为 6.8%。

“相较市场上的存款利率，这一回报率很高，也是保险公司吸引消费者的一种手段，但确实也存在一些风险。”该业内人士表示。

针对提前缴纳费用并指定保单生效日期的问题，监管机构已经注意到并提出相关要求。《通知》提出，要规范承保管理，不得采取大幅提前收取保费并指定第二年保单生效日的方式进行承保，不得将客户实质为保费的资金存放于其他投资理财类账户，防止出现承保空档，引发合同纠纷，滋生经营风险。

《通知》还要求，各人身保险公司要完善管理制度，建立大数据筛查模型，开展全面排查，坚决杜绝套利风险。同时，要及时妥善处理消费者投诉，努力化解存量问题，防控增量风险，对于查实侵害消费者合法权益的行为，严肃追责问责。

落实“报行合一”

《通知》强调，落实管控责任，严格执行“报行合一”。业内人士认为，这一要求有很强的针对性，即拼手续费的问题。

针对银保渠道手续费过高、小账现象较为普遍等问题，监管机构持续进行规范。8 月下旬，监管机构下发《关于规范银行代理渠道保险产品的通知》要求，各保险公司在产品备案时，应在产品精算报告中明确说明费用假设、费用结构，并列示佣金上限。此外，各保险公司应据实列支向银行支付的佣金费率，佣金等实际费用应与备案材料保持一致，即“报行合一”。同时，多地地方组织发布自律公约，拟遏制银保“小账”乱象，拟规范销售行为。

9 月份，多家保险公司收到了监管部门的要求，在产品变更手续费后，险企应与银行按照重新报备的手续费签署合作协议。近期，该项工作正在持续推进中。

《通知》要求，各人身保险公司应当从保险消费者的真实需求出发，公平合理设计保险产品，努力回归保障本源，不断优化产品供给。保险公司应当在回溯分析基础上，合理确定产品预定利率、保证利率、投资收益率、预定附加费用率等各项精算假设，按照监管要求进行审批备案。要落实产品销售执行的管控责任，采取有效措施，加强费用规范性、真实性管理，确保实际费用不高于报备费用，杜绝恶性竞争。保持万能保险实际结算利率以及分红保险红利分配政策的科学性、

连贯性和一致性。

“加大查处力度，维护市场平稳运行。”《通知》强调，监管部门将加强非现场监测和现场检查，对侵害消费者合法权益、违反监管规定的行为，发现一起，查处一起，并严肃追究相关保险机构和人员责任，对典型案例进行行业通报，维护市场秩序。

（记者：冷翠华）

首批 5 家保险资管公司获准试点开展 ABS 及 REITs 业务

证券日报

日前，上交所和深交所发布消息，同意 5 家保险资产管理公司试点开展资产证券化（ABS）业务及不动产投资信托基金（REITs）业务。

业内人士认为，这意味着上述 5 家保险资管公司将以投资者和管理人的双重身份深度参与上述业务，将更广泛、更深入参与盘活存量资产、扩大有效投资的金融活动，激发出投融联动的强大动能。

深度参与资产证券化业务

首批获得上交所和深交所同意试点开展 ABS 及 REITs 业务的 5 家保险资管公司分别是：中国人寿资产管理有限公司（以下简称“国寿资产”）、泰康资产管理有限责任公司（以下简称“泰康资产”）、太平洋资产管理有限责任公司、中国人保资产管理有限公司（以下简称“人保资产”），以及平安资产管理有限责任公司。它们也是获批开展 ABS 及 REITs 业务的首批保险资管公司。

人保资产对《证券日报》记者表示，获批开展 ABS 业务，意味着保险资管公司可以作为 ABS 管理人及投资者的双重身份深度参与资产证券化业务，激发出投融联动的强大动能。

燕梳资管创始人之一鲁晓岳对《证券日报》记者表示，5 家保险资管公司获准开展 ABS 及 REITs 业务，有利于充分激活资本市场，从供需两端改善资本市场结构。一方面，可以给资本市场带来大量高评级、增信措施有力的中长期资产的供应；另一方面，将为满足保险负债特征的资产“借道”成熟稳定的交易所市场，享受充分的流动性，有利于构建市场良好生态，推进多层次资本市场建设，促进资本市场高质量发展。

泰康资产 CEO 段国圣表示：“保险资产管理公司获准试点开展 ABS 及 REITs 业务，这对进一步活跃资本市场，促进金融服务实体经济具有重要意义。有利于满足保险资金多元化的配置需求，进而增厚投资收益水平；同时，ABS 有望与公募 REITs 实现联动，有效盘活保险资金投资的基础设施股权项目，进一步丰富保险资金服务实体经济的渠道。”

上海市律师协会保险业务研究委员会保险法讯

险资已积累丰富经验

在获批开展交易所 ABS 业务之前，保险资管公司已经在相似领域积累了丰富经验。

鲁晓岳表示，保险资产管理公司作为保险行业专业的投资管理机构，过往通过在中保保险资产登记交易系统有限公司（以下简称“中保登”）发行保债计划、资产支持计划等积极参与资产证券化及基础设施领域投资，积累了丰富的经验。

资产支持计划与 ABS 有较大相似性，也有关键不同。上海财经大学中国经济思想发展研究院研究员岳翔宇对《证券日报》记者表示，ABS 与资产支持计划都是将非标准化的资产制作成资管产品，向投资人发售，从而协助发行方获得融资并提高资产流动性。但在证券交易所挂牌交易的 ABS 属于标准化债权类资产，而资产支持计划属于非标准化债权类资产。资产支持计划一般仅在保险类金融机构之间流通，ABS 则通过证券交易所交易，遵循债券和资产支持证券统一规范安排，流动性强于资产支持计划。因此，保险资管公司获批开展 ABS 业务，实际上是打通了存量资产再融资的通道，也有助于保险资金开展不动产新增投资。

数据显示，今年以来，中保登注册的资产支持计划业务规模接近 2000 亿元，成为保险资金、银行理财资金、证券公司以及财务公司等的重要投资产品。

保险资管公司是资产支持计划产品发行和投资的重要参与机构。例如，泰康资产注册登记的资产支持计划超过 300 亿元，存量投资超 150 亿元。另据人保资产介绍，自 2013 年参与投资第一单交易所 ABS 产品起，其 ABS 投资经验已经超过 10 年，累计投资超过 600 亿元。其中，投资 3 年期以上品种超过 50%，是市场资金的长期提供者。

人保资产表示，将拓宽发展空间、丰富产品结构，将非标产品和标准产品有机结合，为客户提供多元化解决方案，提升保险资金的配置效率和效果。

段国圣表示，泰康资产将积极与保险资金、企业年金以及银行理财等机构资金联动，在期限、收益率、产品形式等方面创设适合的 ABS 产品，持续发挥自身投资和运营优势，助力我国实体经济高质量发展。

国寿资产表示，下一步，将立足中国人寿系统投资主平台的定位，充分发挥保险资金独特优势，以交易所 ABS 为重要抓手，更广范围、更深层次地参与到盘活存量资产、扩大有效投资的金融活动中。

业内人士认为，保险资管公司在各类不动产的资产评价、合作方评估、建设运营管理等方面专业能力更强，因此保险资管公司开展 ABS 及 REITs 业务，或为市场带来“鲶鱼效应”，激发市场活力，提升市场专业度。

咨询机构 Co-Found 智库金融行业研究负责人聂清云对《证券日报》记者表示，保险资管公司拥有丰富的资金来源和投资经验，具有稳定的资金供给能力；同时，其具有较强的资金管理和风险控制能力，能够提供相对稳定的收益，这些都是保险资管公司开展 ABS 和 REITs 业务的优势。从挑战来看，保险资管公司开展 ABS 和 REITs 业务意味着其将从传统的资金投资者角色转变为管理者，初期可能面临的难点包括对 ABS 业务的不熟悉，需要建立相关的业务体系和团队；需要与资产方、托管行、评级机构等形成合作关系等。

（记者：冷翠华）

2022 年社保基金年度报告出炉

中国银行保险报

近日，全国社会保障基金理事会（以下简称“社保基金理事会”）发布的 2022 年社保基金年度报告（以下简称“报告”）显示，2022 年，社保基金投资收益额-1380.90 亿元，投资收益率-5.07%（扣除非经常性损益后的投资收益率为-4.53%）。社保基金自成立以来的年均投资收益率 7.66%，累计投资收益额 1.66 万亿元。

社保基金会相关负责人表示，收益出现浮亏的情况是近年来少有的，客观分析，主要是 2022 年全球政治经济形势发生深刻变化，金融市场动荡加剧，基金投资运营面临十分困难的形势，国际国内主要资产类别均出现大幅下跌。

从全球看，俄乌冲突加剧致国际能源和粮食等大宗商品价格飙升，通胀高企背景下全球主要央行加快收缩流动性，全球资本市场动荡，摩根士丹利全球所有国家红利再投资指数下跌 18.4%，彭博巴克莱全球综合债券指数下跌 16.2%。

从国内看，经济面临需求收缩、供给冲击、预期转弱的三重压力，增速有所放缓，叠加国际流动性收紧等因素影响，国内股票市场也出现较大幅度下跌，中证 800 指数下跌 21.3%，市场信心普遍不足。

面对相对不利的形势，社保基金保持战略定力，积极主动把握市场机会开展动态配置，逆市追加股票投资 1300 亿元。“总的看，虽然当年产生一定的账面浮亏，但也为获取长期较好收益打下了基础。而全年社保基金相关资产均战胜了对应市场指数，并在基金所能承担的风险水平之内，符合风险预算要求。”上述社保基金会相关负责人表示。

截至 2022 年末，社保基金资产总额 2.88 万亿元。其中，直接投资资产 9583.01 亿元，占社保基金资产总额的 33.23%；委托投资资产 1.93 万亿元，占社保基金资产总额的 66.77%；境内投资资产 2.60 万亿元，占社保基金资产总额的 90.23%；境外投资资产 2817.87 亿元，占社保基金资产总额的 9.77%。

（记者：朱艳霞）

中国信保发布政策性职能履行评估报告

前三季度支持共建“一带一路”国家超 1700 亿美元

中国银行保险报

10月24日，中国出口信用保险公司（以下简称“中国信保”）政策性职能履行评估报告发布会暨高质量共建“一带一路”研讨会在京举行。会上，国务院发展研究中心宏观经济研究部发布《中国出口信用保险公司政策性职能履行评估报告（2022年度）》（以下简称《报告》）。国务院发展研究中心党组成员、副主任陈昌盛，中国信保党委副书记、副董事长、总经理盛和泰分别致辞，国务院发展研究中心和中国信保有关部门领导及外部专家出席会议。

据了解，该《报告》已连续10年对外发布。《报告》显示，2022年，中国信保积极支持企业保订单、保市场、降成本，稳外贸稳经济作用显著。从出口促进效果看，出口信用保险直接和间接带动我国出口金额超8100亿美元，占我国同期出口总额的22.6%，为外贸保稳提质作出了重要贡献；从GDP促进效果看，出口信用保险直接和间接带动出口金额占GDP的比重为4.5%，进一步巩固和提升了经济增长的促进作用；从就业促进效果看，出口信用保险促进和保障了超过1500万个与出口相关的就业岗位，稳就业功能作用明显；从投资促进效果看，出口信用保险通过支持出口间接带动固定资产投资占同期我国固定资产投资总额的比重为3.5%；从消费促进效果看，出口信用保险通过支持出口间接带动消费占同期我国总消费的比重为1.8%。

针对今年前三季度中国信保政策性职能的履行情况，盛和泰表示，中国信保坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，不断提升服务实体经济质效，政策性作用进一步彰显。主要体现为四个“新”：一是助力稳外贸大局取得新突破。前三季度，实现承保金额超过6800亿美元，出口渗透率23.3%，同比提高2个百分点，创历史新高。支付赔款15.4亿美元，增长47.5%，较好发挥了逆周期调节作用。二是服务共建“一带一路”取得新成效。深度参与第三届“一带一路”国际合作高峰论坛，12项协议和项目纳入成果清单，并参与多项成果清单内有关工作。其中，参与起草市场融资国家适用的《“一带一路”债务可持续分析框架》，

在论坛期间正式发布。前三季度，支持对共建“一带一路”国家出口和投资超过1700亿美元，有效促进了设施联通、贸易畅通和金融融通。三是保障产业链稳定畅通打开新局面。前三季度，支持7条重点产业链出口超过2700亿美元、国内贸易超过2100亿元，覆盖重点客户超过8700家。四是践行普惠金融迈上新台阶。前三季度，服务支持客户19.8万家，创历史新高，增长12.2%，中小微企业客户数和保额均实现两位数增长，分别增长17.2%、14.3%，中小微企业政策性保险服务的获得感进一步增强。

盛和泰强调，未来将深化互联互通，护航“一带一路”立体网络建设。秉持普惠包容，更好服务开放型世界经济建设。坚持互利共赢，着力开展务实合作。紧抓“一带一路”国际合作高峰论坛成果落实，统筹抓好标志性工程和“小而美”项目，推动更多高标准、可持续、惠民生项目落地。践行绿色理念，更好助力绿色“一带一路”建设。完善具有信保特色的绿色金融体系，创新绿色信用保险产品 and 模式，全面提升绿色金融服务能力。强化创新引领，助力培育国际竞争合作新优势。积极推动高水平科技创新和产业升级，以数字化手段更加精准有效支持企业“走出去”。统筹发展安全，筑牢共建“一带一路”安全屏障。强化海外风险防控扎口管理，持续做好“两个平台”建设，健全完善自身风险防控体系。加强廉洁自律，推动廉洁丝绸之路建设。提出信保方案，积极参与完善国际合作机制。积极参与多双边对话机制和平台，加强与国际同业、国际金融机构交流合作，讲好信保故事、提出信保方案。

（记者：房文彬）

保险保障基金公司发布风险评估报告

保险业转型攻坚需关注六方面

中国银行保险报

近日，中国保险保障基金有限责任公司发布《中国保险业风险评估报告 2023》（以下简称《报告》）指出，2022 年，保险业积极应对超预期因素冲击，坚定不移走中国特色金融保险发展道路，坚持以人民为中心的发展思想，坚决守住不发生系统性风险的底线。

《报告》同时指出，我们要看到，我国经济恢复基础尚不牢固，需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍然较大，外部环境动荡不安。保险业正处于转型攻坚期，推动高质量发展仍需克服不少困难挑战。

需关注六方面风险与挑战

《报告》将 2022 年以来我国保险业面临的主要风险和挑战归纳为六个方面。

第一，投资端存量问题与新增风险并存。一是权益市场波动加剧，投资收益率同比下降。二是债务展期常态化，信用风险防控压力尚存。三是资产配置难度加大，资产负债匹配有待增强。在当前经济增速放缓、利率中枢长期低位运行以及结构性资产荒有所加剧的背景下，找到与保险产品期限结构匹配、成本收益匹配的合意资产具有较大难度。

第二，人身险转型仍处于攻坚克难阶段。一是渠道和价值均面临挑战。保险业积极探索代理人渠道转型，但转型周期较长，业务层面有待持续改善。银邮渠道手续费率上行进一步推高负债成本。二是利差损风险持续积累。尤其是 2022 年资本市场震荡对权益类资产收益造成较大冲击，利差损风险更需加以关注。三是退保情况需予以重视。受险企产品设计、销售行为和客户需求等多重因素影响，人身险业出现退保金大幅增长、部分公司退保率明显上升的情况，退保高企使得公司流动性承压、声誉风险上升。

第三，财产险风险需持续关注。一是车险市场经营分化，短期利好难以持续。二是责任险承保亏损，新兴细分领域风险突出。一方面，激烈的市场竞争带来责任险费率逐年下降，保费充足度可能存在不足，进而影响经营成果；另一方面，人身损害赔偿标准与上年人均可支配收入挂钩而逐年增长，业务的赔付成本逐年

上海市律师协会保险业务研究委员会保险法讯

上升。三是保证保险盈利能力不足，赔付明显上升。

第四，保险公司资本补充压力较大。近年保险公司盈利能力不足、外部资本供给有限等因素加大了资本补充难度。复杂的投资环境限制了保险公司通过投资端进行内生资本补充的能力。权益市场深度调整，债券市场窄幅震荡，保险资金运用收益率明显下滑，导致净资产下降。

第五，保险公司治理能力需持续提升。根据偿付能力报告，2022年，共19家保险公司发生股权变更，同比减少9家；2022年末，超三成保险公司存在股权质押或冻结情况，其中7家公司股权质押或冻结比例超50%，16家公司大股东质押股权数量超过其所持股权数量的50%。另外，股东关系复杂，股权代持、隐性股东等问题仍存在，少数公司尚有违规待清退股权未处置完毕。2022年发生股权结构变化的公司中，有10家同时存在董事长或总经理变更情况，有6家同时存在董事长或总经理空缺情况。

第六，合规管理存在不足。一是数据不真实问题仍为违规高发领域。2022年，保险业涉及数据不真实、编制虚假报表、虚列费用的罚单占比接近半数，部分公司偿付能力数据不真实。二是销售误导顽疾有待持续整治。三是基层机构合规管控凸显薄弱环节。大型保险公司分支机构结构复杂、层级众多、管理链条长，风控合规要求传导不到位。中小型保险公司内控建设不足，合规经营有待全面提升。

在业务增长与资产负债表稳定中找到平衡

针对上述风险和挑战，保险行业风险评估专家委员会专家从不同角度提出了建议。

在资产管理方面，在多重压力下，保险资金债券投资须避免通过信用下沉或放弃流动性换取较高收益，否则将形成衍生的信用风险和流动性风险。应当灵活化投资策略，充分管理久期风险，合理承担信用风险和保持流动性，维持整体投资组合稳健和长期收益。

在资产负债管理方面，保险公司需要根据负债特点，重新审视大类资产配置和会计科目选择，在追求业务增长和资产负债表稳定性方面寻找平衡。新会计准则客观上对保险产品质量提出更高要求，保险公司需要审视产品、投资和资产负债管理战略，追求向高质量增长转型。

在健康险业务方面，保险公司要积极参与社保层面的长期护理保险，明确定

位，找准目标客户群。同时，要创新设计，培育专业护理队伍，完善护理市场，实现精准保障。

在养老业务方面，可以通过现有寿险产品附加“提前给付死亡保险金”和开发房产抵押型“提前消费综合保险”等方式，构建“提前消费型”保险，探索解决老龄社会难题。

在数据治理风险方面，一要加强数据治理的组织保障；二要构建指标体系，统一标准，为系统开发、数据分析等提供服务，优化经营决策能力；三要完善系统化功能，借助数据中台等实现由人工统计手段改进为定时生成固定报表、随时支持自助分析；四要加强数据安全保护管理，开展数据资产盘点，按照数据和个人信息的重要性与敏感程度对数据资产进行分级，并实施不同的保护管理机制。

在财产险风险减量服务方面，要践行总体国家安全观，以新发展理念引领高质量发展，统筹做好机构改革化险工作，正逢其时。

在第三方机构服务合作方面，在获得合作收益的同时，保险公司要面对来源于第三方机构的各类潜在风险。对此，一要开展针对性风险评估，通过嵌入采购供应商管理、合同管理等业务流程，形成有效控制；二要遵循“以风险为基础”的分类管理思路，明确每类风险的管理责任主体，并推动各管理责任主体之间高效协作，以达到有效管理第三方机构风险的目标。

（记者：朱艳霞）

上市险企披露前三季度保费数据

寿险增速放缓 财险表现分化

中国银行保险报

近日，中国人保、中国人寿、中国平安、中国太保、新华保险等 5 家 A 股上市保险公司陆续披露 2023 年前三季度保费收入。整体看，前三季度上市险企延续增长态势，5 家公司合计实现保费收入 2.25 万亿元，同比增长 6.28%；具体看，前三季度 5 家公司分别实现保费收入 5406.41 亿元、5788 亿元、6356.35 亿元、3532.02 亿元、1429.11 亿元，同比分别增长 8.2%、4.5%、5.2%、9.5%、3.7%。

不过，自预定利率下调以来，受前期产品切换需求提前释放以及渠道调整等因素影响，寿险业务增速有所放缓，9 月保费增速表现承压。各公司在非车险业务上表现不一，财产险公司延续分化态势。

寿险增速放缓

人身险公司方面，中国人寿、平安人寿、太保寿险、新华保险、人保寿险前 9 月保费增速分别为 4.5%、7.7%、7.9%、3.7%、10.7%，增速较前 8 月、前 7 月均有一定程度下滑。

业内人士分析，增速放缓主要是 7 月底预定利率下调、产品切换后短期销售承压所致，8 月、9 月属于恢复调整期，9 月寿险保费同比均负增长。不过，8 月、9 月为传统销售淡季，对全年保费影响较小。

新单保费方面，前 9 月上市险企寿险业务仍保持较高增速。比如，平安寿险及健康险个人业务新单保费同比增长 28.9%，人保寿险长险期缴首年保费同比增长 43.7%。

新单快速增长或将成为前三季度新业务价值正增长的主要驱动因素。华西证券研报指出，在银行存款利率持续下调背景下，部分寿险产品保本储蓄优势显现，以及 2022 年同期遭受疫情影响，2023 年前三季度上市险企寿险新单同比有望继续快速增长。

同时，随着 2024 年“开门红”有序启动，预计后续新单销售回暖。据悉，中国人寿、平安人寿、新华保险已陆续于 9 月推出“开门红”产品，主推两全险、年金险、分红险。

上海市律师协会保险业务研究委员会保险法讯

财险表现分化

财产险公司方面，人保财险、平安产险、太保产险上半年保费增速分别为7.5%、1.8%、11.8%，表现较为分化。

其中，仅太保产险增速超10%。人保财险前9月保费增长主要来自车险、农险和意外伤害健康险，总体平稳。平安产险前9月保费增长主要来自车险，但信用保证险和意外健康险同比下降拉低增速。从9月单月保费增速来看，平安产险同比下降4.1%，预计主要受到信用保证险的影响。

车险方面，人保财险、平安产险前9月保费增速分别为5.5%、6.2%。业内人士表示，受出行需求逐步释放及新能源车销量提升的影响，车险业务持续企稳。随着消费回暖、购车补贴优惠延续、新能源车渗透率提升等，车险有望保持较高的个位数增长。

券商看好全年走势

多家券商看好上市险企负债端全年走势。

人身险方面，开源证券研报指出，8月、9月新单销售承压符合市场预期，预计全年仍能保持较高景气度。展望未来，客户需求有望逐步修复，销售队伍掌握新产品销售技能时间充足，新产品相较竞品仍具有一定吸引力，预计“开门红”进展顺利。

信达证券研报指出，当前，保险负债端持续展现企稳复苏的积极信号，渠道人力、新单保费、新业务价值等核心指标有望持续回暖。凭借“储蓄”和“保障”两大特性，储蓄型和保障型产品仍有持续同步发力的空间。2024年“开门红”将有望依靠前期较为充足的准备实现较好开局。

财产险方面，光大证券研报指出，头部险企在规模效应下将更具竞争优势。随着“金九银十”旺季到来，车企降价及促消费政策有利于新车销量持续向好，进而推动车险保费增速进一步提升；非车险业务有望受益于政策推动及经济逐步修复保持较好增长水平。

国联证券研报指出，头部险企车险保费增速整体相对稳健，后续随着刺激汽车消费政策逐步加码、车险市场费用竞争趋缓，预计推动车险保费增速提升；非车险业务增速预计分化趋势将延续至全年，分化的核心原因在于各公司竞争策略不同。考虑到财险业已步入精细化管理红利释放期，头部险企凭借数据优势、定

价优势、管理优势等有望进一步扩大领先优势。

（记者：朱艳霞）

银行业保险业支持共建“一带一路”走深走实

国家金融监督管理总局

2013 年，习近平主席分别在哈萨克斯坦、印度尼西亚访问期间首次提出共建“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”倡议。今年恰逢“一带一路”倡议提出十周年，十年来，“一带一路”倡议的实施从“大写意”逐渐转变为“工笔画”，展现出勃勃生机和多彩绚丽。资金融通是“一带一路”五通之一，为“一带一路”提供了重要融资保障和多元化金融服务。

十年来，中国银行业保险业持续优化海外布局，不断丰富金融产品，加强多方合作，着力为共建“一带一路”提供融资支持和保险保障。与此同时，银行保险机构积极践行绿色发展理念，履行社会责任，促进“一带一路”民心相通。监管部门持续加强政策引领，完善监管规则，深化跨境监管合作，推动合规经营，加强风险防范，不断促进“一带一路”金融服务水平的提升。

一、持续优化海外布局，着力完善“一带一路”金融服务网络

一是银行保险机构持续优化和完善境外机构布局，打造“一带一路”金融服务网络。截至 2023 年 6 月末，13 家中资银行在 50 个共建国家设立了 145 家一级机构，6 家中资保险机构在 8 个共建国家设立了 15 家境外分支机构。

二是中资银行积极为“一带一路”项目提供融资支持。截至 2022 年末，政策性银行在共建“一带一路”国家贷款合计 3.1 万亿元，同比增长 6.6%；大型商业银行对“一带一路”共建国家贷款余额约 2.3 万亿元。例如，在重点项目方面，开发银行支持了首单高铁“走出去”项目——印尼雅万高铁，进出口银行支持了中老合作旗舰项目——中老铁路，中国银行支持了南太平洋重要交通枢纽——秘鲁钱凯港、中亚单体规模最大风电项目——乌兹别克斯坦布哈拉州风电项目等。

三是中资保险公司持续为“一带一路”项目提供保险保障支持。2020 年 7 月，原银保监会指导 11 家中外资保险公司成立中国“一带一路”再保险共同体，通过发挥再保险独特的专业技术优势，加强产品创新和业务数据标准化，全面提升中资海外利益特殊风险保障水平。目前共同体成员已有中国再保险集团、人保财

险等共 23 家中外保险、再保险公司。截至 2023 年 6 月末，“一带一路”共同体累计承保“一带一路”项目 74 个，保障境外总资产 570 亿元人民币。“一带一路”再保险共同体为中远海运港口、招商局港口等海外项目，中石化俄罗斯阿穆尔项目，以及中巴经济走廊首个水电投资项目中国三峡巴基斯坦卡洛特水电站项目等，提供了保险保障。

二、丰富金融产品，加强多方合作，走互利共赢之路

一是银行保险机构持续丰富金融服务体系和产品类型，满足多元化资金需求。多家中资银行参与发起设立或参股投资合作基金，通过股权投资方式整合和撬动社会资金共同支持共建“一带一路”项目，覆盖能源、矿业、交通、通信、农业、制造业等多个领域。同时，创新合作模式，拓展投融资来源，构建收益共享和风险共担的利益共同体。例如，开发银行、进出口银行等先后发起设立了上海合作组织银联体、中国-东盟银联体等六个区域性融资合作机制，通过滴灌模式构建金融有效支持共建国家实体经济的体制机制和金融合作平台。中国信保通过海外投资险产品承保 10 个海外仓项目，最高保险金额超过 3100 万美元。中国人寿集团旗下寿险公司创新开发“一带一路”系列保险产品，为“一带一路”海外人员提供保险保障。

二是银行通过与多边金融机构合作，不断发挥国际化优势，助力“一带一路”建设。各银行积极与亚洲基础设施投资银行、新开发银行、亚洲开发银行、非洲开发银行、非洲进出口银行等国际多边金融机构均开展了良好合作，支持其在全球的项目投资活动。此外，2017 年首届“一带一路”国际合作高峰论坛举行期间，工商银行倡导设立了“一带一路”银行常态化合作交流机制，持续推动金融业合作发展。

三是推进第三方市场合作，优势互补促进共赢。近年来，在金融的助力下，中国企业和外国企业优势互补，第三方市场合作持续推进，一批合作项目在第三国顺利落地，实现“1+1+1>3”的共赢局面。例如，迪拜哈翔 4x660MW 清洁燃煤电站是一个多国参与的国际化项目，由迪拜水电局、沙特电力、中国哈电国际以及丝路基金联合投资开发，工商银行、中国银行、渣打银行等 8 家中外资银行安排 24 亿美元融资，哈电国际及其他中国施工单位负责建设施工，美国通用集团提供主要设备，法国电力集团负责燃煤供应，迪拜水电局购买电力，德国莱茵集

团电力运营公司提供技术支持服务。该项目计划于 2023 年投入商业运行，建成后将成为中东首个清洁燃煤电站，为迪拜提供 20% 的电力能源，可大幅降低当地居民用电成本。

三、积极践行可持续发展理念，走绿色发展之路

一是持续完善政策体系，指引绿色金融发展实践。近年来，金融监管总局不断构建银行业保险业绿色金融政策体系，提升绿色金融政策的指导性、覆盖面和有效性。2022 年，原银保监会印发《银行业保险业绿色金融指引》，进一步贯彻落实党中央、国务院关于推动绿色发展的决策部署，强调银行保险机构应积极支持“一带一路”绿色低碳建设，引导银行业保险业发展绿色金融，加大对绿色发展的支持。

二是引流多元化资金，汇聚绿色发展之路。中资银行持续加大对共建国家的生态环保、节能减排、绿色交通运输等领域支持力度，融资支持一批绿色项目，助推当地绿色低碳转型发展。例如，开发银行为土耳其境内的绿色共建“一带一路”项目提供贷款支持。截至目前，开发银行已支持土耳其风电、生物质、光伏、地热发电项目 19 个，总装机 464.17 兆瓦，其中风电项目 5 个，生物质发电项目 11 个，光伏发电项目 1 个，地热发电项目 2 个。此外，中资银行在绿色债券领域不断取得创新与突破，发行多笔多币种绿色债券，引导全球资金汇聚“绿色丝绸之路”建设。例如，2021 年以来，中国银行共发行了 4 只绿色债券，债券总金额约合 54 亿美元。开发银行、进出口银行、工商银行、建设银行等多家中资银行均发行过绿色债券。

三是将环境、社会及治理因素（ESG）纳入投融资决策框架，促进可持续发展。银行保险机构将环境、社会及治理因素纳入业务管理流程和风险管理体系，引导更多企业和资金对生态、环境和气候的影响更加绿色，发挥在推动经济增长方式转变、促进经济可持续发展中的导向作用。例如，进出口银行融资支持的蒙内铁路项目，在肯尼亚察沃国家公园路段建设过程中，为保护动物原有生存环境和当地生态系统，铁路方案进行了定制化设计，在沿线设置多处桥梁式野生动物通道，五六米高的长颈鹿不用低头就能“自由通行”。

四是参与国际多边合作，构建绿色金融“朋友圈”。《“一带一路”绿色投资原则》是全球首个“一带一路”国家绿色投资、低碳和可持续发展的指导性原

则，由开发银行、进出口银行、工商银行、农业银行、中国银行、建设银行等 10 多个国家和地区的近 40 家金融机构于 2018 年共同签署，旨在推动绿色金融工具、方法和标准的发展和运用，提高绿色投资能力建设。该《原则》得到全球金融业界的积极响应，影响力不断扩大，已成为促进共建国家绿色金融发展的重要平台。

四、积极履行社会责任，走惠民生之路

一是积极开展“小而美”惠民生项目，为当地民生和就业作贡献。例如，2021 年，中国银行独家融资支持波黑塞族共和国多博伊医院项目建设。该项目建成后可提供标准床位 490 张，现代化洁净手术室 8 间，极大提升该区域的医疗服务能力。多博伊及周边 8 个城市约 25 万民众将因此受益，并为当地创造大量的就业机会。开发银行支持的埃及苏伊士经贸合作区，吸引入驻企业 71 家，直接解决就业 3500 人。太保产险首席中标电建国际伊拉克 679 所示范学校工程项目，项目总投资达到 12 亿美元，保费规模超过 200 万美元，学校建好后将为当地学生提供更多学位。

二是助力社会公益，建设和谐社会。中资银行积极支持慈善事业，在教育助学、扶弱济困、文化传承等领域持续投入。例如，开发银行设立“开发银行奖学金”，资助留学生来华长期学习。中国银行在匈牙利支持李斯特音乐学院设立“中国银行奖学金”，资助才华卓越但家境贫困的学院学生。通过这些活动，让共建国家更多的普通民众、社会成员有机会享受到金融活水的滋润与甘甜。交通银行新加坡分行向社会慈善组织捐赠善款，资助其在社区、医院、学校和商业区举行公益活动。

三是携手应对疫情挑战，践行人类命运共同体理念。命运与共的意义，不仅在于顺境中共襄盛举，更在于逆境中携手同行。2020 年，面对突如其来的新冠疫情，中资银行保险机构第一时间行动起来，以爱心捐赠、物资筹集、志愿服务等形式支持共建国家抗击疫情，为经济平稳发展、社会和谐稳定贡献力量。工商银行、中国银行、建设银行、平安集团、泰康集团等 19 家中资银行保险机构累计向全球 69 个国家捐款 1648 万元，捐赠物资 1391 万余件，价值 1.60 亿元。

五、深化跨境监管合作，加强风险防范，推动共建“一带一路”行稳致远

一是监管规则持续完善，为跨境风险防控夯实基础。近年来，金融监管总局上海市律师协会保险业务研究委员会保险法讯

先后印发《关于进一步加强银行业金融机构境外运营风险管理的通知》《关于规范银行业服务企业走出去 加强风险防控的指导意见》《关于加强中资商业银行境外机构合规管理长效机制建设的指导意见》等文件，从境外运营风险、境外机构合规管理长效机制等方面对银行业金融机构走出去和服务共建“一带一路”提出监管要求和指导意见，同时从境外保险机构设立、保险业服务“一带一路”、保险资金境外投资等方面作出规定，为银行保险机构境外合规经营提供有力指引。

二是跨境监管合作不断扩大和深化，营造良好外部环境。截至目前，金融监管总局已与 55 个共建国家金融监管当局签署了监管合作谅解备忘录或合作协议，在银行业保险业监管信息共享等方面不断扩大合作。此外，金融监管总局与多个共建国家建立了不同层级的双多边对话机制，例如，中日韩三方监管高层会谈、中新银行业保险业监管磋商等机制，通过双多边合作加强宏观风险动态监测，提升跨境监管水平。

三是指导银行保险机构内部风险防控治理不断加强。银行保险机构不断建立健全全面风险管理体系和全流程项目管理，持续做好信用、市场、流动性等传统金融风险管理，积极应对环境、社会及治理等非传统风险。建立国别风险管理机制，妥善处置存量风险，防范化解新增风险。注重以发展的可持续保障融资的可持续，以促进经济发展、增强市场主体活力作为防范风险的根本，重点支持有利于共建国家产生造血功能的项目，如交通、电力、工业等领域，在为当地发展带来社会效益的同时也带来经济效益。

下一步，金融监管总局将继续指导银行保险机构不断提升“一带一路”金融服务水平，推动共建“一带一路”高质量发展。

一是持续优化海外布局，打造“一带一路”金融服务网络，不断扩大对共建“一带一路”国家的金融服务覆盖面。二是指导银行保险机构不断加强金融创新，推动资金融通持续深化，为共建“一带一路”提供更为灵活多样的全方位金融服务。在有效支持重点领域和重大境外项目建设的同时，聚焦更多接地气、聚人心的“小而美”“惠民生”项目，提高东道国民生水平，让共建“一带一路”成果更好惠及东道国人民。三是加强多方合作，推动打造中外资金融机构、企业多方参与、互利共赢、层次丰富的“一带一路”金融合作网络。四是指导银行保险机构加大金融对健康、绿色、数字、创新等“一带一路”合作新领域的支持力度，

助力打造更多“一带一路”务实合作新亮点。五是指导银行保险机构坚持系统观念，树牢底线思维，统筹发展与安全，将合规经营贯穿“一带一路”高质量发展全过程。同时，严格遵守东道国法律法规、风俗习惯和相关国际规则，切实做到守正经营，有效服务所在国民生福祉，夯实务实合作民意基础。

国家金融监督管理总局

就《关于促进专属商业养老保险发展有关事项的通知》答记者问

国家金融监督管理总局

为稳步推动专属商业养老保险发展，金融监管总局近日印发了《关于促进专属商业养老保险发展有关事项的通知》（以下简称《通知》），有关部门负责人就相关问题回答了记者提问。

一、《通知》制定的背景是什么？

2021年6月，原银保监会在浙江省（含宁波市）和重庆市开展了专属商业养老保险试点，鼓励试点保险公司积极探索服务广大人民群众特别是新产业、新业态从业人员和各种灵活就业人员养老需求。2022年3月，将试点区域扩大到全国范围，并允许养老保险公司参与。自试点启动以来，业务进展总体平稳，社会反映良好。金融监管总局认真梳理总结试点经验，广泛听取各界意见，决定将专属商业养老保险从试点转为正常业务，符合条件的人身保险公司可以经营。

二、《通知》对公司经营条件提出了哪些要求？

专属商业养老保险是一种资金长期锁定，专门用于个人养老保障的保险产品，具有投保简便、交费灵活、收益稳健等特点，为人民群众长期积累“养老钱”提供了新的选择。经营这项业务的保险公司应当具有较强的综合实力，能够较为长期稳健地开展养老资金和风险的管理。因此，《通知》对保险公司经营条件提出了较高要求，明确所有者权益不低于50亿元且不低于公司股本（实收资本）的75%，偿付能力充足率、责任准备金覆盖率等也应满足标准。此外，《通知》规定，经营专属商业养老保险业务的保险公司应当定期确认相关指标是否符合规定，并相应进行业务调整。

三、《通知》对专属商业养老保险销售管理有哪些要求？

一是强化主体责任。明确保险公司应当履行销售管理主体责任，加强机构管理、人员管理和销售行为全流程管控。二是规范销售渠道。除传统渠道外，保险公司可以委托大型银行、股份制银行，以及开办个人养老金业务的城市商业银行在其经营区域内宣传和销售专属商业养老保险。接受保险公司委托的商业银行通

过官方线上平台宣传和销售的，应当完整、客观记录在销售页面上呈现的营销推介、关键信息提示和投保人确认等重点环节，满足互联网保险销售行为可回溯管理要求。三是加强销售管理。对制作销售宣传材料、收取保单初始费用、提供产品说明书、信息披露等作出了规定。

四、《通知》印发后，还有哪些工作安排？

一是支持符合要求的人身保险公司开展专属商业养老保险业务，满足人民群众多样化养老保障需求。二是督促人身保险公司持续提高专业能力，加大人才队伍、信息系统建设等资源投入，实现专属商业养老保险长期稳健发展。三是强化业务监管，保持对违法违规行为的高压态势，切实保护好消费者合法权益。

两部门：保险保障基金公司六项收入免征企业所得税

中国银行保险报

中国银行保险报网讯【记者 朱艳霞】

近日，财政部、税务总局联合发布《关于保险保障基金有关税收政策的通知》（以下简称《通知》），明确对保险保障基金公司六项收入免征企业所得税；对保险保障基金公司四项应税凭证免征印花税。

保险保障基金公司免征企业所得税的收入包括：境内保险公司依法缴纳的保险保障基金；依法从撤销或破产保险公司清算财产中获得的受偿收入和向有关责任方追偿所得，以及依法从保险公司风险处置中获得的财产转让所得；接受捐赠收入；银行存款利息收入；购买政府债券、中央银行、中央企业和中央级金融机构发行债券的利息收入；国务院批准的其他资金运用取得的收入。

免征印花税的应税凭证包括：新设立的营业账簿；在对保险公司进行风险处置和破产救助过程中签订的产权转移书据；在对保险公司进行风险处置过程中与中国人民银行签订的再贷款合同；以保险保障基金自有财产和接收的受偿资产与保险公司签订的财产保险合同。对与保险保障基金公司签订上述产权转移书据或应税合同的其他当事人照章征收印花税。

《通知》执行至 2027 年 12 月 31 日。