

# 系统重要性险企评估办法公开征求意见 保险审慎监管更进一步

本报记者 吴婧 上海报道

我国系统重要性金融机构监管框架持续完善。  
2022年7月8日，人民银行会

## 纳入宏观审慎管理

截至2021年末，我国保险业资产规模达到24.9万亿元，占金融业总资产的6.5%，是仅次于银行业的第二大金融行业。

央行相关负责人表示，制定《办法》是落实中央赋予人民银行系统重要性金融机构监管职责、健全宏观审慎政策框架的基础性、制度性工作。

在刘欣琦看来，《办法》是2018年11月人民银行与银保监会、证监会联合发布的《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》的实施细则之一，通过认定系统重要性保险机构来防范系统性风险，有效维护金融体系的稳定运行。

央行相关负责人透露，《办法》所称系统重要性是指金融机构因规模较大、结构和业务复杂度较高、与其他金融机构关联性较强，在金融体系中提供难以替代的关键服务，一旦发生重大风险事件而无法持续经营，可能对金融体系和实体经济产生不利影响的程度。

根据银保监会的数据显示，截至2021年末，我国保险业资产规模

同银保监会起草了《系统重要性保险公司评估办法（征求意见稿）》（以下简称“《办法》”），并向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2022年8月8日。



我国系统重要性金融机构将纳入宏观审慎管理。

达到24.9万亿元，占金融业总资产的6.5%，是仅次于银行业的第二大金融行业，同时也是全球第二大保险市场；保险业行业集中度（用前四位保险集团保费收入行业占比衡量）达到52%，高于我国银行业，也高于欧美保险业。

在刘欣琦看来，大型保险集团

国泰君安证券非银金融行业首席分析师刘欣琦认为，《办法》建立系统重要性保险公司认定依据，目的是将大型险企纳入宏观审慎管理，防范系统性金融



视觉中国/图

跨业经营特征显著，与金融体系关联度较高，有“大而不能倒”的特点。为进一步将主要保险公司纳入宏观审慎管理，本次《办法》为确定系统重要性保险公司名单提供依据，将主要保险公司纳入宏观审慎管理和金融业综合统计，利好金融稳定。

风险。

一位券商人士日前对《中国经营报》记者坦言，预计险企将建立资本补充机制应对资本监管。

银保监会相关负责人表示，须尽快出台《办法》，明确我国系统重要性保险公司的评估方法、评估流程和门槛标准，为确定系统重要性保险公司名单提供指导和依据，将主要保险公司纳入宏观审慎管理和金融业综合统计，更好地维护金融稳定。

## 明确评估标准

《办法》规定监管机构将根据名单对系统重要性保险公司进行差异化监管。

《办法》共四章二十条，包括总则、评估流程与方法、评估指标和附则。其中，评估方法将采用定量评估指标计算参评保险公司的系统重要性得分，并结合其他定量和定性信息作出监管判断，综合评估参评保险公司的系统重要性。

《办法》规定，系统重要性保险公司的评估范围为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，以及曾于上一年度被评为系统重要性保险公司的机构。

海通证券非银金融行业首席分析师孙婷认为，在未考虑尚未披露2021年财务数据的保险机构的前提下，以2021年末总资产规模计算，A股5家上市险企以及港

股中国太平、中国再保险均在评估范围内。

根据《办法》，刘欣琦预计主要上市险企均将纳入系统重要性保险公司。参考《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，预计未来监管将对系统重要性保险公司进行更为严格的资本监管，叠加偿二代二期下更强的资本约束，主要上市保险公司资本压力将加大。预计保险公司将结合建立资本内生积累能力以及发行资本补充债等外部融资手段来满足资本监管要求。

在明确评估指标及权重方面，刘欣琦认为，评估指标包括规模（总资产、总收入）、关联度（金融机构间资产、金融机构间负债、受第三方委托管理的资产和非保险附

属机构资产）、资产变现（短期融资、第三层次资产和资金运用复杂性）和可替代性（分支机构数量与投保人数量、赔付金额和特定业务保费收入）四大指标，权重分别为20%、30%、30%、20%。

值得一提的是，根据《办法》，人民银行、银保监会每年向参评保险公司收集评估指标数据，计算各家保险公司加权平均分数（总分10000分），1000分以上的保险公司将被认定为系统重要性保险公司。对1000分以下的保险公司，可使用监管判断决定是否认定为系统重要性保险公司。最终名单经金融委确定后，由人民银行和银保监会联合发布。

《办法》规定监管机构将根据名

单对系统重要性保险公司进行差异化监管，参考2021年人民银行和银保监会发布的《系统重要性银行附加监管规定（试行）》，重要性银行的附加资本要求在0.25%到1.5%之间。孙婷认为，目前各上市险企整体经营稳健，偿付能力等指标存在充分安全垫，预计附加监管要求不会对公司经营产生实质影响。

需要注意的是，在评估流程与方法 的审议和调整方面，《办法》提出，金融委每三年对本《办法》规定的评估流程与方法进行审议，并进行必要调整和完善。行业发生显著变化、现有评估流程与方法不能满足防范系统性风险实际需要的，金融委可对评估流程与方法进行专门审议。

# 市监总局处罚28起并购案 收购方多为互联网平台公司

本报记者 裴昱 北京报道

7月10日，国家市场监管总局（以下简称“市监总局”）集中公布了28起未依法申报违法实施经营者集中案的处罚决定书。这些案件均为过去应当申报而未申报的交易。市监总局表示，坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，全力支持企业发展，正依法加快完成存量案件清理工作。

被处罚的28起并购案，收购方大部分为大型互联网平台企业，阿里巴巴、腾讯、滴滴、哔哩哔哩均在其列。处罚决定书披露的立案时间从2021年3月至2022年1月不等。市监总局指出，这些并购交易构成未依法申报违法实施的经营者集中，但不具有排除、限制竞争的效果。

《反垄断法》第二十一条规定，“经营者集中达到国务院规定的申报标准的，经营者应当事先向国务院反垄断执法机构申报，未申报的不得实施集中”。《国务院关于经营者集中申报标准的规定》明确了需要申报的标准，此次被处罚的28起并购案，均达到了申报标准而未做申报。

了解情况的人士告诉《中国经营报》记者，近期以来，随着反垄断工作的不断深化，企业合规意识不

断增强，一些企业对过往并购交易进行了自查，发现了“应申报经营者集中而未申报”的情况，主动报告并配合监管部门的调查。未来还会有同类案件的处罚决定陆续公布。

记者查阅处罚决定书发现，被处罚的并购交易发生时间跨度较大。如阿里巴巴收购百世集团于2017年9月完成交割；阿里巴巴收购第一财经传媒股权于2015年12月完成交割；腾讯收购好乐买[Okaybuy (China) Holding Inc]于2011年3月完成交割。这些被处罚的并购交易，多发生在过去十年左右的时间中。

从被处罚并购交易的业务种类来看，覆盖了医疗、传媒、金融、电商、物流、游戏等领域。此前，中国监管部门已经明确，将依法加强民生、金融、科技、传媒等领域经营者集中的审查，在第七届金砖国家国际竞争大会期间，国家反垄断局局长甘霖表示，加大反垄断反不正当竞争监管执法力度，防止资本无序扩张。

她当时还表示，要防止“掐尖式并购”，推动形成大中小企业良性互动、协同发展良好格局。

一位大型互联网平台企业合规部门的人士向记者表示，此次处罚的并购交易，基本都可以纳入人

生、金融、科技、传媒四个领域。因此，企业有预期，也“并不意外”。他认为，在相当长的时间内，此类并购都会被监管部门重点审查。

此次被处罚的28起并购案中，平安健康与软银设立合营企业、腾讯收购上海亿森股权等属于医疗领域的并购，医疗是民生的重要组成部分。阿里巴巴收购优酷土豆股权、阿里巴巴收购上海第一财经传媒股权、哔哩哔哩为最终实际控制人的上海幻电收购上海福熙文化股权、腾讯收购厦门自娱自乐文化股权等，属于传媒领域的并购。

阿里巴巴收购上海驻云科技股权、腾讯收购联易融数字科技股权、腾讯收购深圳市智能制造软件开发公司股权等，属于科技领域的并购。Vibrant Creek Limited收购 沣邦融资租赁（上海）有限公司股权、母公司为滴滴的迪润科技与联想控股收购现代财产保险（中国）股权等，属于金融领域的并购。

记者了解到，在调查这些案件的过程中，监管部门对并购是否造成“排除、限制竞争效果”进行了评估，所得出的结论均是该项经营者集中不会产生排除、限制竞争的效果。因此，并购交易结果得以存续，对应申报而未申报的行为课以罚款，罚金50万元。

值得注意的是，在此次《反垄

断法》修改之前，50万元是此项处罚的顶格罚款。不过，2022年6月，《反垄断法》完成修改将于8月实施。届时，对于“具有或者可能具有排除、限制竞争效果的，处上一年度销售额10%以下的罚款，否则处500万元以下罚款”，罚金上限明显提高。

近年来，反垄断一直是中国政府的施政要点。在5月16日出版的《求是》杂志上，习近平总书记撰文指出，要反垄断、反暴利、反天价、反恶意炒作、反不正当竞争。要依法加强对资本的有效监管。社会主义市场经济是法治经济，资本活动要依法进行。遏制资本无序扩张，不是不要资本，而是要资本有序发展。相关法律法规不健全的要抓紧完善，已有法律法规的要严格执法监管。要支持和引导资本规范健康发展。

在《反垄断法》修改完成后，市监总局就《制止滥用行政权力排除、限制竞争行为规定》《经营者集中审查规定》《国务院关于经营者集中申报标准的规定》修订草案和《禁止垄断协议规定》等多份规定征求意见，截止日期均为2022年7月27日。市监总局表示，这些规定是为贯彻落实修正后的《反垄断法》，进一步完善反垄断法律制度体系。

# 四部委整治涉企违规收费 中小企业获帮扶

本报记者 索寒雪 北京报道

“我收到过几次短信和电话，内容是帮助我们企业减税降费。”开办中小企业的刘先生对《中国经营报》记者说，“后来，政府工作人员还会问财务人员，是否有降低税费的需求。”

为了帮扶企业，减税降费已经成为了营商环境中的重要内容。习近平总书记在中央经济工作会议上强调，要继续面向市场主体实施新的减税降费，帮助他们特别是中小微企业、个体工

## 降低运输成本

交通物流是《涉企违规收费专项整治行动方案》提出的专项整治行动的重点领域之一，交通运输是市场经济的经脉，该领域链条长、参与者多，涵盖铁路、公路、水路、民航等多种运输方式，涉及船代货代、堆存保管、货物运输、报关通关等多个环节。

受疫情影响，卡车主和司机正在承受着前所未有的重压。

“前一段时间，我们只能把卡车停在路上，暂时停止业务了。”曾经有5辆卡车跑运输的徐先生，被“卡友”（卡车之友）们称为“养车的人”，他现在只有1辆载重32吨的货车自己开，这样他可以省去雇用司机的费用。

每辆卡车价值50万~60万元，在二手车市，可以卖20万元，他积极“清仓”手中的部分卡车。

因为疫情，司机滞留在卡车上的时光里，当地政府配送一日三餐，时常来给司机们送热水和日用品。

“有的司机手中还有贷款，所以我希望一些过路费减免，尤其是在关键道口，经常有执法人员说我们超载，给我们比较大的罚单，希望能够更加规范。”徐先

生向记者表示。

日前，交通运输部表示，将坚决贯彻落实党中央、国务院的决策部署，认真落实专项整治行动方案要求，扎实细致组织开展好交通物流领域涉企违规收费的专项整治。

交通运输部财务审计司司长卢尚彪说：“交通运输部将建立交通物流领域涉企违规收费专项整治工作领导小组和工作专班，会同相关部门制定自查自纠方案，加强与海关、商务、市场监管、发展改革等部门的协作配合，共同规范交通物流领域涉企收费行为。同时，交通运输部将指导各地交通运输主管部门建立完善的工作机制，扎实开展好涉企违规收费的专项整治工作。”

对于整治范围，他表示：“我们将全面梳理分析违规收费的风险点，紧盯违规收费问题，重点整治水运、公路、航空、铁路等领域落实助企纾困政策不到位、继续收取已明令取消的收费或者重复收费、规避政府规定拆分项目收费、不执行政府定价目录或收费公示制度、以防控疫情的名义向企业违规收费或者强制摊派等重点问题。”

## 打击隐蔽收费

近年来，各地区和有关部门按照党中央、国务院决策部署，持续开展涉企违规收费问题整治，收费项目逐步减少、收费行为更加规范、企业负担不断减轻，取得了一定成效。

但涉企“三乱”问题治理具有长期性、复杂性。

“目前部分领域涉企违规收费问题仍时有发生，形式上也具有隐蔽性。在一些垄断性较强的领域，有的收费主体利用优势地位自设收费项目、自定收费标准，部分服务项目收费过高；有的单位利用垄断地位在提供水电气暖等公共服务时收取不合理甚至已明令取消的费用；有的金融机构利用信息优势让企业承担本应由银行自己承担的评估费、服务费、证明费等；还有的行业协会、商会借助行政权力和影响力‘搭车收费’，变相加重企业负担。”国家发展改革委副秘书长杨荫凯表示。

今年特别是二季度以来，受国际环境复杂和国内疫情冲击等超预期因素影响，经济下行压力加大，不少市场主体特别是中小微企业、个体工商户生产经营困难增多。

“为应对当前发展形势，党中央、国务院持续加大政策力度，出台了一系列减税降费政策措施，着力减轻企业负担、稳住经济大盘。但如果这些政策不能落到实处，甚至出现向企业乱收费、乱罚款、乱摊派等问题，不仅大大抵消减税降费的政策效果，也会严重破坏营商环境和政府公信力。”杨荫凯说。

为此，四部门联合部署开展此次涉企违规收费专项整治行动，目的是通过重拳出击、猛药去疴，严厉打击各类涉企“三乱”

商户减负纾困，恢复发展。

李克强总理在今年的《政府工作报告》中明确提出，要开展涉企违规收费专项整治行动，建立协同治理和联合惩戒机制，坚决查处乱收费、乱罚款、乱摊派。

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，经国务院同意，6月23日，国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、市场监管总局等部门联合印发了《涉企违规收费专项整治行动方案》的通知，在全国要集中开展涉企违规收费专项整治行动。