CITY FINANCIAL DAILY 专业决定影响力

2026年11月17日 | 星期二
第6073期

国内统一连续出版物号CN61-0021
邮发代号51-40
每周一二三四五出版
今日4版
本报新闻职业道德监督电话:029-89668179
本报法律顾问单位:陕西永嘉信律师事务所
法律顾问:韩永安 赵戈辉

城市金融报

城市金融网 www.csjrw.cn
城市金融报App 城市金融报微信公众号 城市金融报头条号



第十一届博博会在海口举办

11月13日至16日,第十一届中国博物馆及相关产品与技术博览会(以下简称"博博会")在海口开幕,这是该展会首次落地海南。本届博博会以"高质量发展的博物馆:科技赋能 联结未来"为主题,由国家文物局指导,中国博物馆协会主办,分设12个展区,600余家博物馆、200余家文博相关企业参展。图为观众在第十一届博博会国家海洋博物馆展台通过VR设备观看海洋生态特展。 新华社供图

财险费用分摊有了统一"标尺"

金头条
工行青海分行协办

本报综合报道 在财险业深入推进"报行合一"的背景下,粗放式经营已难以适应高质量发展的要求,全面强化算账经营理念、建立科学合理的费用分摊核算体系,成为摆在行业面前的重要课题。

11月13日,金融监管总局发布《关于加强财产保险公司费用分摊管理工作的通知》(以下简称《通知》)。同日,中国精算师协会发布了《财产保险公司费用分摊指引》(以下简称《指引》),明确了费用的定义、归集与分类,提供了费用认定与分摊方法,规范了费用分摊维度、频率及内部管控要求。

直击行业痛点

费用分摊是财产保险公司财务管理的重要环节,是真实准确反映机构、险种经营成果的重要因素,也是监管部门非现场监管的重要抓手。

对于《通知》和《指引》发布的背景,首都经济贸易大学农村保险研究所副所长李文中表示,财险费用分摊原有一份2006年的《保险公司费用分摊指引》,按专属费用、共同费用两类分别认定,这套规则已于2025年8月随《关于部分规范性文件废止和宣布失效的通知》废止。2026年8月发布的《非车险综合治理行动方案》明确要求"制定费用分摊指引,规范财产保险公司费用分摊程序与标准",新规由此而来,本身属于旧办法废止后的重新制定。

此外,从市场情况来看,个别公司一定程度上存在费用归集粗放、共同费用繁杂、分摊方法主观性强等问题,既削弱了会计信息的真实性、准确性,也给市场公平竞争带来不利影响。

《指引》适用于业务范围为财产保险公司经营保险业务发生的费用,再保险业务发生的费用和投资业务发生的间接费用可参照执行。

根据《指引》要求,财产保险公司应按照"谁受益、谁承担""实质重于形式"的原则,以权责发生制为基础将相关费用核算至实际受益主体,费用分摊应遵循真实合规、准确归集、合理分摊、稳定可比的原则,分摊规则、方法及核心指标一经确定不得随意变更。

在具体内容方面,《指引》规范费用归集与分类标准,将财产保险公司经营财产保险业务发生的相关费用分为专属费用和共同费用,其中专属费用可直接认定并归属于机构、部门、险类、产品等特定维度,共同费用则需按照有关原则进一步分摊。引导保险公司提升专属费用占比,降低共同费用占比。构建费用分类体系,按照成本性态将费用分为固定费用和变动费用,按照保险业务环节分为承保费用、间接理赔费用和管理费用。同时,确立费用分摊具体规则、方法、指标及操作细节。财产保险公司应根据成本性态、费用发生的保险业务环节以及成本驱动因素,采用工时比例法、作业动因法、分摊因子法等合理方法,将费用分摊至险类、产品等维度,分摊频率应至少按月执行。

中央财经大学保险学院、中国精算研究院院长周桦表示,《指引》构建起了一条从归集、分类到分摊的完整链条。他举例称,《指引》区分专属费用和共同费用,对机构、部门、险类、产品等维度的归集提出要求,将费用分为固定费用与变动费用、承保费用、间接理赔费用和管理费用,并给出工时比例法、作业动因法、分摊因子法等方法,有利于减少实践中的口径差异,增强分摊结果的可比性和可追溯性。

严禁随意调节分摊规则

为防止费用分摊成为利润调节工具,《指引》明确,分摊规则、方法及核心指标一经确定,不得随意变更;确需变更且对省级分支机构费用水平产生显著影响的,应履行内部审核、决策流程,开展影响测算,并及时报送监管部门。同时,《指引》明确,费用分摊频率至少按月执行,以确保成本信息及时性。

太保产险副总经理、总精算师陈森认为,分摊规则、方法和核心指标应保持稳定可比。"稳定性并不意味着一成不变,而是要求调整有依据、测算有支撑、决策有程序、结果可追溯。"陈森表示,对于确因组织架构或经营管理模式变化需要调整的,应做好影响测算并履行相应程序,避免人为调节成本,使不同时期、不同险种和机构的经营结果更具可解释性。

值得关注的是,《指引》明确,财险公司在保障分摊结果合理、满足监管要求的前提下,可自主选择对当月费用发生额或者当年累计发生额进行分摊。

"这一制度设计体现出极强的实务适配性与精算科学性。"利宝保险董事长徐德洪分析,对于业务规模较小、月度业务波动显著的中小财险公司,选用当年累计发生额开展分摊,能够平滑短期业务波动带来的费用率剧烈震荡,还原险种中长期真实成本水平,避免因短期业务扰动扭曲精算计量结果。

推动财产保险行业转型升级

据了解,《指引》将于2027年1月1日起施行。

从实施影响看,李文中表示,短期来看,最直接的变化是报表重排,财险公司要付出一笔合规成本。原来挂在总公司和省公司的销售费用下沉到出单机构,原有的分支机构费用率排名和考核基数可能失效。长期来看,费用在机构之间、渠道之间腾挪的空间收窄,靠费用补贴抢业务的性价比将下降,竞争重心更多转向条款设计、风险减量和理赔服务。头部企业凭借品牌、数据和风控优势,份额可能继续扩大;定价能力薄弱、经营粗放的中小公司则面临更大压力。

谈及行业治理效果,中国精算师协会负责人表示,从公司层面看,最直接的效果是推动成本管理从被动粗放走向主动精细。《指引》将引导公司检视内部组织架构、优化业务流程、加强系统建设,为公司科学定价、精准投放资源、客观评价业务条线绩效提供坚实的数据支撑,引导公司从追求保费规模转向追求价值增长。从市场层面看,《指引》明确的费用分摊原则,将增强公司间财务信息的可比性和透明度,有利于营造更加公平的竞争环境,引导竞争回归到产品品质、风险识别能力和服务质量等核心要素。从消费者层面看,基于真实成本的分摊核算体系,可以从源头上缓解公司因成本核算不清导致经营策略偏差,从而埋下偿付能力隐患的问题。一个经营更加透明、管理更加精细的行业,最终能够为消费者提供更加稳健、更加可预期的风险保障服务。

下一步,中国精算师协会会将适时开展行业培训,引导行业充分认识费用精细化管理的重要性,提升费用归集与分摊工作的规范化水平;同时持续跟踪《指引》实施情况,适时进行解释和修订,推动行业强化"算账经营"理念,促进行业公平竞争和高质量发展。

财发布

汽车改装新规征求意见

为建立健全汽车改装管理制度,工业和信息化部会同相关部门组织起草了《汽车改装管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》),向社会公开征求意见,截止日期为12月12日。

破解"身份焦虑",让改装从"灰色地带"走向"阳光大道"。长期以来,我国汽车改装市场面临"想改不敢改、改了难上路"的尴尬。尽管2025年市场规模已突破1600亿元,但渗透率不足5%,远低于欧美日等成熟市场30%的平均水平。制度供给的滞后,导致执法标准不一、合法边界模糊,既抑制了消费活力,也滋生了安全隐患。此次《管理办法》首次在国家层面厘清改装的法律边界,明确将改装对象限定为合法注册的非营运小型、微型载客汽车,并同步发布包含43个项目的第一批改装清单。这种"清单式"管理,让车主和改装从业者有了明确的行为指南,有效消除了"合规焦虑"。同时,新规对改装后的检验标准与备案流程也作出了明确规定,消除了改装车"过检难"的堵点,让车主"改得放心、用得安心"。

坚持"分类施策",在安全底线之上有序放开。改装不是"野蛮生长",安全与环保是不可逾越的红线。《管理办法》创造性地提出"一类改装"与"二类改装"的分类管理思路:不涉及安全、环保性能的车身颜色、内外饰、外部结构件等一类改装,车主可自行或委托企业实施;涉及车辆安全性能、环保性能的制动系统、悬架等二类改装,则必须由车企授权并承担责任。这种"抓大放小、宽进严管"的制度设计,既释放了基础类改装的消费潜力,又通过车企的技术背书和国家检测机构的把关,筑牢了核心性能类改装的安全防线。特别是"一车一档"和"竣工合格证明"制度的建立,实现了改装全流程的可追溯、可监管,体现了"放得开、管得住"的治理智慧。

压实"主体责任",构建规范有序的产业生态。此次新规的一大亮点,是明确了车企在二类改装中的授权与担责角色。汽车企业对自身产品最熟悉,由其制定技术方案、筛选零部件、验证改装效果,并承担质量安全主体责任,这既是对消费者负责,也是对品牌价值的维护。同时,鼓励车企与改装企业开展市场化合作,推动组建汽车改装分技术委员会,将加速形成"车企+改装厂+零部件商"的良性产业生态。可以预见,随着标准体系的完善和授权机制的落地,改装行业将从"小散乱"走向专业化、体系化,成为汽车产业链延伸和价值链提升的重要一环。

汽车改装是汽车文化的重要载体,是汽车运动的技术基石,也是拉动汽车后市场消费的重要抓手。从"限制"到"规范",从"灰色"到"阳光",《管理办法》的出台标志着我国汽车后市场治理迈出了关键一步。期待在制度红利的释放下,一个安全、规范、繁荣的改装市场加速形成,为汽车产业高质量发展注入澎湃动能,也让"车轮上的生活"更加丰富多彩。 记者 朱希杰

微博汇
工行新疆分行协办

去年全国市场交易电量达6.64万亿千瓦时



@光明网 近日,中国电力企业联合会主办的第四届(2026年)电力市场发展论坛在北京举行。会上发布的《全国统一电力市场评价报告》(以下简称《报告》)显示,我国电力市场化交易规模不断扩大。2025年,全国市场交易电量达到6.64万亿千瓦时,较10年前增长超6倍,年均增速超20%,市场化率达64%。《报告》指出,我国电力市场经营主体培育成效显著。全国各电力交易机构注册经营主体突破109万家,同比增长33.6%,较"十四五"初数量翻番。发用电两侧主体参与度近70%,电网代理购电比例稳步下降,形成了"多买方、多卖方"市场格局。

1至10月份国家铁路发送货物34.2亿吨



@央视新闻 国铁集团发布的最新数据显示,今年前十个月,国家铁路累计发送货物34.2亿吨,日均装车18.92万车,同比分别增长1.1%和1.8%。数据显示,今年前十个月,国家铁路发送煤炭17.5亿吨,其中电煤11.6亿吨。跨境货物运输方面,今年前十个月,中欧班列已累计开行1.86万列,同比增长14.6%,中亚班列累计开行1.21万列,同比增长1.9%,西部陆海新通道铁海联运班列发送超113万标箱,为服务高质量共建"一带一路"和我国高水平对外开放提供了有力运输保障。

东航C919新开"上海虹桥—郑州"航线



@同花顺财经 11月15日,东航新开国产大飞机C919"上海虹桥—郑州"航线。当日上午10:02,首航航班平稳落地郑州新郑国际机场。据悉,东航C919"上海虹桥—郑州"航线的计划班次为每日1班,往返航班号为MU5395/MU5396,单程飞行时长约1小时40分钟。去程航班08:05从上海虹桥国际机场起飞,09:55抵达郑州新郑国际机场;返程航班10:55从郑州起飞,12:40抵沪。东航目前拥有国内航司中规模最大的C919机队,飞机数量达到17架。随着"上海虹桥—郑州"航线的开通,东航C919通达城市拓展至北京、上海、香港、西安、重庆、成都、太原、广州、深圳、武汉、厦门、珠海、兰州、沈阳、哈尔滨、郑州共16座城市的18个航点。

今日评
工行嘉兴分行协办

读懂A股的百万亿市值

□董 亮

11月14日,证监会主席吴清在首届中国资本市场学术年会开幕式上的致辞中提到,资本市场多层次市场体系日益完善,A股总市值突破100万亿元。

百万亿体量,不是短期行情爆炒堆出来的数字,而是资本市场多年深化改革、产业升级一点点攒出来的高度。比起指数的短期涨跌,更值得细看的是100万亿元大盘子背后,投融资生态、资金性质以及上市公司产业结构正在发生的结构性改变。

实际上,A股在一年多前总市值就首次突破百万亿元,难得的不是偶尔的一次突破,而是长期真正站稳百万亿市值的底气。

新"国九条"发布以来,资本市场整体生态发生深刻变化,投融资综合改革效应持续释放,投融资之间形成良性循环。

融资端,资金更精准地流向硬科技和优质实体企业,资源配置效率更高;投资端,长期资金持续入场,上市公司分红回购、股东回报机制不断完善。企业拿到资金做强主业,优质企业效率更高,投资者分享成长收益,上市公司、产业资本、投资者实现共赢。

投融资平衡发展的背后,越来越多的上市公司摒弃"重募资、轻回馈"的旧思维,转而开始常态化分红、回购,用真金白银回报投资者。数字就是最好的证明,新"国九条"发布两年多来,上市公司分红近7万亿元,约为同期股权融资的3倍。

与此同时,监管层持续规范减持行为、整治市场炒作乱象,压缩题材套利空间,让股价和市值更多依托企业业绩成长。这种生态变化,让百万亿市值告别"情绪泡沫",含金量大幅提升。

百万亿市值背后,资金是追涨杀跌的短线热钱,还是更看重长期回报的耐心资本,意义大不相同。短线资金可以把市值推高,但只有长期资金愿意留下来,市场才有稳定的"压舱石"。

2024年以来,社保、保险、年金净买入A股超1.5万亿元,专业机构力量稳步壮大,长钱长投的制度体系不断完善,耐心资本的占比持续走高。随着长期资金占比稳步提升,A股的定价逻辑正在改变,不再被短期热点、市场情绪左右,市值走势更加贴合宏观经济和产业趋势,市场的稳定性、抗风险能力显著增强。

不同于早年依靠传统行业扩容、新股数量堆砌的增长模式,如今A股的百万亿市值,核心增量主要来自新产业、新科技。

目前,A股5500多家上市公司中,新经济领域公司数量、营收、市值在全市场占比均超过一半。半导体、高端制造、人工智能、生物医药、新能源等新质生产力赛道企业占比持续提升,硬科技资产已然成为A股发展的新动力。

注册制改革以来,在严把入口关的同时,A股的上市门槛更适配创新企业发展规律,而且退市机制常态化落地,持续出清绩差壳股、重大违法违规的问题股。有进有出、优存劣汰的市场循环进一步畅通,A股不断净化上市公司整体质量,百万亿的大盘子里始终是优质资产占大头。

百万亿市值,是一个新坐标,而不是终点。它最核心的价值不在于数字有多亮眼,而在于A股资本市场底层逻辑的真正改变。

责编:朱希杰 版式:吕美君 电话:(029)89668179 邮箱:csjrb101@sohu.com

2027年度本报将继续提高报纸质量
内容会更加丰富、好看、实用
咨询电话:(029)89668717
《城市金融报》与您"约"订 请到就近邮局办理订阅手续
全年订价298.8元
邮发代号51—40