

特别评论

2021年12月

保险行业研究

联络人

作者

金融机构部

张凤华 010-66428877

fhzhang@ccxi.com.cn

戚楚 010-66428877

chqi01@ccxi.com.cn

其他联络人

金融机构评级总监

薛天宇 010-66428877

tyuxue@ccxi.com.cn

《保险集团公司监督管理办法》落地，实施全面、持续、穿透的监督管理，保险集团公司监管迎来全面升级

摘要

2021年11月30日，中国银行保险监督管理委员会发布《保险集团公司监督管理办法》，对保险集团设立和许可、经营规则、公司治理、风险管理、资本管理、非保险子公司管理、信息披露、监督管理等方面进行了全方位明确。《保险集团公司监督管理办法》对保险集团公司实行全面、持续、穿透的监督管理，能够提升保险集团公司治理水平，有效防范保险集团经营风险，促进保险行业健康发展。

关键词 全面、持续、穿透式管理 公司治理 规范经营行为

提高风险管理能力

《保险集团公司监督管理办法》落地，实施全面、持续、穿透的监督管理，保险集团公司监管迎来全面升级

近年来，保险集团对推动保险行业发展发挥着愈加重要的作用。根据中国银行保险监督管理委员会（以下简称“银保监会”）及中国保险行业协会（以下简称“保险业协会”）统计数据，截至2020年末，我国保险集团数量由2009年末的8家（7家保险集团公司与1家保险控股公司）增至13家（11家保险集团公司与2家保险控股公司）；其总资产规模由2009年末的3万亿元大幅增长至22万亿元；其原保险保费收入规模达3万余亿元¹，占行业总规模的70%左右，在保险市场主体中占据主导地位。保险集团公司的发展进入一个新时期、新环境，加强保险集团的监管对于我国保险行业健康稳定发展具有重大意义。

2021年11月30日，银保监会发布《保险集团公司监督管理办法》（以下简称《办法》），对2010年发布的《保险集团公司管理办法（试行）》（以下简称《试行办法》）进行修订。《办法》在保持原有制度架构稳定性和延续性的原则下，对保险集团设立和许可、经营规则、公司治理、风险管理、资本管理、非保险子公司管理、信息披露、监督管理等方面内容进行了全方位强化、升级或新增，主要变化如下：

一是适度提高保险集团公司的准入“门槛”。在保留原有持股比例、注册资本等方面规定的基础上，进一步要求拟设立保险集团公司的投资人控制的保险公司中至少有一家具备最近4个季度核心偿付能力充足率不低于75%，综合偿付能力充足率不低于150%；最近4个季度风险综合评级不低于B类；最近3年无重大失信行为等要求。准入“门槛”的提高体现了监管机构风险前置的管理理念，亦凸显其对保险公司的偿付能力、风险评级和合法合规运营等方面的监管要求。

二是明确保险集团可投资企业类型和投资比例限制。包括保险集团公司及其子公司对境内非保险类金融企业重大股权投资的账面余额，合计不得超过集团上一年末合并净资产的30%；保险集团公司及其金融类子公司对境内非金融类企业重大股权投资的账面余额，合计不得超过集团上一年末合并净资产的10%等。上述内容体现了近年来保险行业回归本源的监管导向，有利于推动保险集团聚焦保险主业、加强股权投资管理、规范经营行为，防止资本无序扩张。

三是对保险集团公司治理提出了更高要求，对公司治理框架体系、股权控制层级和“董监高”履职管理等方面进行了补充和细化。近年来，保险集团公司治理取得了一定的进展，但尚无法完全适应金融业快速发展、金融体系复杂多变的趋势，与监管要求的金融业高质量发展及防范和化解重大金融风险的目标仍存在一定差距。依据银保监会2021年2月披露的《2020年保险集团（控股）公司本级公司治理监管评估结果情况》，2020年，保险集团本级公司治理监管评估参评机构共计10家；评级结果为B级（较好）的有6家；结果为C级（合格）的有4家；无一家获评A级；银保监会当时指出，参评的10家保险集团公司仍存在股权管理不够规范、股权

¹由于银保监会、保险业协会及大家保险集团有限责任公司（以下简称“大家保险集团”）均未披露2020年大家保险集团原保险保费收入数据。文中原保险保费收入规模口径为除大家保险集团以外，12家保险集团原保险保费收入合计。

纠纷、董事会职权违规授权或笼统授权及集团公司对子公司管控不到位等诸多问题。故此，《办法》强化保险集团公司对整个集团公司治理的主体责任；重点要求各保险集团建立覆盖所有成员公司和所有重要事项的公司治理框架；同时，简化股权控制层级，保证保险集团公司股权结构简明、清晰、可穿透；与下属成员公司股权控制层级合理，对于保险集团与其金融类子公司之间的股权控制层级原则上不得超过三级，与其非金融类子公司之间的股权控制层级原则上不得超过四级；此外，也要求保险集团公司建立健全董事、监事及高级管理人员的履职评价体系等。总体而言，《办法》对保险集团公司治理提出了更高要求，旨在促进集团内部协同管理，增强集团管控的垂直化、扁平化和穿透性，降低保险集团股权结构的复杂性，防止成员公司之间交叉持股，限制人员兼职，进而提升保险集团的整体治理能力。

四是增设风险管理章节，强化保险集团风险管理。相较于传统单一型保险公司，保险集团的风险具有复杂度高、传染性强、叠加效应显著、信息不对称严重等特征。如果集团内存在结构设计复杂、业务关联度过高、内部依赖性过强等问题，则易导致风险在集团内部传递。因此，避免“风险共振”是保险集团要考虑的重要因素。对此，《办法》要求保险集团公司整合集团风险管理资源，建立与集团战略目标、组织架构、业务模式等相适应的全面风险管理体系，通过风险偏好体系、风险管理信息系统、集中度风险管理、防火墙设置、关联交易管理、对外担保管理以及压力测试体系等多方位管控风险，提升保险集团风险管理能力水平。

五是增设非保险子公司管理章节，完善非保险子公司监管。当前保险集团公司经营范围的不断扩大，其通过直接或间接方式投资其他行业，控制了大量不受银保监会监管的非保险子公司，而且这些非保险子公司行业分布广泛，且部分公司存在法律关系复杂，内部交易频繁等问题，一旦出现经营危机，将对保险集团或其附属保险公司的财务状况和声誉造成重大不利影响。《办法》增设非保险子公司管理章节，明确保险集团可投资非保险子公司的范围和相关条件，完善内部管控机制、禁止行为、外包管理、信息报送等规定。该项内容的提出，填补了由于2021年4月《保险公司所属非保险子公司管理暂行办法》被废止后所造成的非保险子公司管理领域的政策空白，引导保险集团建立规范、有效的非保险子公司管理体系，并通过投资非保险子公司优化集团资源配置、发挥协同效应、提升集团整体专业化水平和市场竞争能力，同步体现了监管机构引导保险行业回归主业的理念。

此外，《办法》还强调并表监管“以控制为基础，兼顾风险相关性”，完善并表监管范围；以及提高保险集团公司信息披露、危机应对和处置能力等方面的要求。

中诚信国际认为，《办法》秉承实质重于形式的原则，将“非保险子公司”、“外资保险公司”纳入监管范围，对保险集团公司实行全面、持续、穿透的监督管理；提升了保险集团并表监管的规范效力层次，强化了保险集团公司对整个集团公司治理的主体责任。其制定表明保险行业的监管从原有的以资本为核心的监管机制逐步转向更为均衡的公司治理、偿付能力、市场行为等多维度监管模式。其实施将对保险集团的稳定健康发展及信用状况基本面产生积极正面影响，一方面，有利于推动保险集团加强公司治理、规范经营行为、提高风险管理能力、

防范经营风险；另一方面，有助于保险集团聚焦保险主业，回归保险保障本源，加强自身服务的专业性，提升社会公众的信任度和满意度，更好地发挥保险业社会“稳定器”、服务实体经济及参与社会治理创新等职能，而这也是当下ESG评级的重要因素。

中诚信国际信用评级有限责任公司和/或其被许可人版权所有。本文件包含的所有信息受法律保护，未经中诚信国际事先书面许可，任何人不得复制、拷贝、重构、转让、传播、转售或进一步扩散，或为上述目的存储本文件包含的信息。

本文件中包含的信息由中诚信国际从其认为可靠、准确的渠道获得，因为可能存在人为或机械错误及其他因素影响，上述信息以提供时现状为准。特别地，中诚信国际对于其准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的陈述或担保。在任何情况下，中诚信国际不对任何人或任何实体就 a) 中诚信国际或其董事、经理、雇员、代理人获取、收集、编辑、分析、翻译、交流、发表、提交上述信息过程中可以控制或不能控制的错误、意外事件或其他情形引起的、或与上述错误、意外事件或其他情形有关的部分或全部损失或损害，或 b) 即使中诚信国际事先被通知该等损失的可能性，任何由使用或不能使用上述信息引起的直接或间接损失承担任何责任。

本文件所包含信息组成部分中信用级别、财务报告分析观察，如有的话，应该而且只能解释为一种意见，而不能解释为事实陈述或购买、出售、持有任何证券的建议。中诚信国际对上述信用级别、意见或信息的准确性、及时性、完整性、针对任何商业目的的可行性及合适性不作任何明示或暗示的担保。信息中的评级及其他意见只能作为信息使用者投资决策时考虑的一个因素。相应地，投资者购买、持有、出售证券时应该对每一只证券、每一个发行人、保证人、信用支持人作出自己的研究和评估。

作者	部门	职称
张风华	金融机构部	总监
戚楚	金融机构部	高级分析师



中诚信国际信用评级有限责任公司
 地址：北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号
 银河 SOHO5 号楼
 邮编：100010
 电话：(86010) 66428877
 传真：(86010) 66426100
 网址：<http://www.ccxi.com.cn>

CHINA CHENGXIN INTERNATIONAL CREDIT RATING
 CO.,LTDADD: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane,
 Chaoyangmennei Avenue,Dongcheng District,
 Beijing,PRC.100010
 TEL: (86010) 66428877
 FAX: (86010) 66426100
 SITE: <http://www.ccxi.com.cn>