

本期提要：

- ▶ 险企增资发债补充资本 改善偿付能力抗风险
- ▶ 证监会会同公安机关严惩操纵市场恶意做空
- ▶ 中国银联被央行警告 罚款 1540 万元
- ▶ 15 家人身险公司产品被通报
- ▶ 欧洲央行行长警告欧洲央行不要仓促降息

风险观察：

▶ 险企增资发债补充资本 改善偿付能力抗风险

近日，长江财产保险股份有限公司发布增资调整方案，记者注意到，2023 年以来已有多家险企增资获批，此外还有险企通过发债方式进行“补血”。业内普遍认为，险企补充资本有助于增强自身偿付能力抵御风险。记者梳理发现，险企还普遍通过发行债券的方式进行“补血”。业内普遍认为，险企发债补充资本，有助于进一步增加险企的核心二级资本、提升其核心偿付能力充足率，同时增强保险公司风险防范化解能力。国家金融监督管理总局发布的 2023 年度保险公司偿付能力风险管理评估工作信息显示，2023 年 SARMRA（偿付能力风险管理要求与评估）评估结果显示，保险公司普遍增强了风险管理意识，强化了风险管理主体责任，在风险管理方面取得了进步；部分保险公司在风险管理方面仍存在一些不足，部分公司简单照搬监管制度，不能因地制宜明确“重大”“核心”“定期”等内容的定量要求，部分公司资本规划脱离实际情况，压力测试情景设置不合理、测试结果分析利用不充分。（经济参考报）

▶ 证监会会同公安机关严惩操纵市场恶意做空

2月5日，证监会表示，近期股市持续波动，部分不法分子非法牟利，损害投资者合法权益，证监会加大交易行为监管力度，丰富线索筛查手段，统筹安排专项核查，加强“穿透式”交易监控，运用多维技术手段收集市场情报，会同公安部开展联合研判，发现多起涉嫌操纵市场恶意做空案件。经证监会查明，某违法团伙控制 100 余个证券账户操纵某股票，利用连续拉抬、对倒交易等手法影响股价，其后又伺机清仓式砸盘出货，导致个股价格盘中闪崩、连续跌停，累计卖出 27 亿元，非

法获利约 1.3 亿元。证监会表示，坚持对影响股市稳定运行、损害投资者合法权益的违法行为快速反应、坚决查处。操纵市场恶意做空，严重侵蚀老百姓的“钱袋子”，已经站到了广大投资者的对立面，扰乱股市健康稳定运行的正常节奏。证监会将保持“零容忍”高压态势，坚决重拳打击，让胆敢违法操纵、恶意做空者“倾家荡产、牢底坐穿”。证监会警示，莫要以身试法、火中取栗。（证券时报）

► 中国银联被央行警告 罚款 1540 万元

近日，中国人民银行公布的行政处罚公示显示，中国银联股份有限公司因违反商户管理规定、违反支付受理终端及相关业务管理规定和违反客户备付金管理规定，被央行警告，罚款 1540 万元。上述行政处罚决定的作出日期为 2024 年 2 月 2 日。同日，中国银联还有 7 位业务部门相关负责人被警告，并分别处以 8 万元到 50 万元之间不等的罚款，原因亦为违反商户管理规定等。中国银联对此回应称，中国银联高度重视，诚恳接受，坚决执行，严格落实整改要求。目前，中国银联已按照金融监管部门的指导要求，查找不足，并举一反三，积极推进立查立改、边查边改和长效整改工作。银联表示，下一步，银联将始终严格遵守各项监管制度，严格履行银行卡清算机构职责，坚守合规与风险底线，守正创新，推动支付产业的高质量发展。据不完全统计，2023 年，包括支付宝、财付通、得仕股份等在内的超 50 家支付机构被罚，合计被罚超 64 亿元，处罚原因多涉及违反商户或账户管理规定、违反清算管理规定等。（中国基金报）

► 15 家人身险公司产品被通报

据财联社记者从业内获悉，金融监管总局人身险司最新发布《关于 2023 年度人身保险产品情况的通报》。因产品设计不符合“报行合一”基本原则、产品管理不到位、精算假设不审慎、对产品智能检核系统相关工作要求重视不够四大问题，中英人寿、信泰人寿、平安人寿、平安健康险、德华安顾、信美人寿、中意人寿、瑞华健康、横琴人寿、友邦人寿、爱心人寿、富德生命、国宝人寿、太平人寿、国联人寿 15 家险企被点名通报。2023 年，在全行业共同规范产品“报行合一”，明确产品的附加费用率即为可用的总费用率上限，产品定价费用假设与利润测试费用以及其他相关假设应保持内在逻辑一致性的要求下，个别公司产品设计违背精算原理，存在明显问题。部分公司对精算技术的科学应用重视不够，对精算人员履职独立性保障不足，产品精算假设不科学、不合理。（财联社）

► 欧洲央行行长警告欧洲央行不要仓促降息

欧洲央行行长拉加德 15 日在欧盟议会上强调，欧洲央行绝不能冒险仓促降息，从而毁掉抗击通胀的进展。欧元区通胀率正在回到 2% 的目标，但欧洲央行在降息之前仍需要更多的确认。自 2023 年 9 月以来，欧洲央行一直将关键利率维持在历史高位不变，并一直在抵制投资者激烈的降息言论，认为关键数据，尤其是工资数据，仍然缺失。拉加德表示：“最新数据证实了当前持续的通货紧缩过程，预计将在 2024 年进一步下滑。”拉加德补充说：“预计当前的通货紧缩进程将持续下去，

但欧洲央行管理委员会需要相信，这将引导欧洲央行可持续地实现 2% 的目标，”她重申了欧洲央行现在的标准信息。拉加德警告说，如果欧洲央行行动过快，通胀可能会再次上升，这可能会迫使欧洲央行再次收紧货币政策，这将是一个代价高昂的反复过程。欧洲央行将在下一次货币政策会议上更新其通胀预测。有迹象表明，这一预测将比以前更低。这也是 3 月 7 日欧洲央行货币政策会议尤为重要的另一个原因。（新华财经）

声 明

本期责编：尹振涛、李智

《金融风险周报》栏目由中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地与《银行家》杂志社联合出品，主要跟踪和梳理本周最新的金融风险动态。

《金融风险周报》为内部交流刊物，报告中所引用的信息均来源于公开资料，中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地（以下简称“研究基地”）对所引用信息的准确性和完整性不作任何保证。文中的观点、内容、结论仅供参考，研究基地不承担因使用本信息材料而产生的任何责任。本刊物的文字内容归研究基地所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，是首批国家高端智库——国家金融与发展实验室下属的研究机构，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。

地址：中国北京市东城区王府井大街 27 号综合楼 6 层

邮编：100710

网址：<http://www.flr-cass.org>

电话：+(8610)65265139 65265937

E-mail：flr-cass@cass.org.cn