

人身保险产品新版“负面清单”出炉

产品监管定期“回头看”



视觉中国图片

银保监会1月20日发布2021版人身保险产品“负面清单”，在2018年版基础上做出增补，内容条款增加21条至73条。银保监会要求各人身保险公司应当认真对照新版“负面清单”，对在售保险产品进行梳理自查，对存在的问题及时整改。

银保监会还透露，将持续从严监管产品，充分发挥产品通报、“负面清单”等机制的长效作用，定期开展产品监管“回头看”，对通报次数多、问题屡查屡犯的公司，采取一系列监管措施，规范公司产品开发管理行为。

● 本报记者 薛瑾

内容覆盖四大方面

2021版人身保险产品“负面清单”共73条内容，覆盖产品条款表述、产品责任设计、产品费率厘定及精算假设、产品报送管理四大方面。内容条款对健康险、医疗险、年金险、分红险、护理保险等险种均有涉及。

如针对近年来快速发展的健康险，“负面清单”列出的多项内容包括：健康保险产品条款中等待期、保障责任或责任免除约定的判定条件

不合理；短期健康保险产品条款中含有续保时可能调整产品费率的表述；健康保险产品犹豫期设置过短；等待期设置过长；在短期健康保险中引入“终身给付限额”“连续投保”等长期保险概念，夸大产品功能，扰乱市场秩序等。

业内人士指出，与2018版相比，2021版“负面清单”更加精细化。如新版“负面清单”将“个别公司利用

“保险+信托”等其他非保险金融产品为卖点进行宣传，将保险产品与信托、银行理财、基金等其他金融产品混为一谈，混淆保险产品概念”此类行为也列入“禁区”。

值得一提的是，新版“负面清单”更加注重保护消费者权益。如产品条款表述方面，“条款中对于投保人、被保险人及受益人的部分可选权利表述不清，如减保权、续保权等，存在侵害

消费者利益隐患”“条款中设置不合理的约定限制消费者合法权益”“医疗保险产品条款中约定保险期间/保证续保期间届满时，公司如未收到不续保申请，则视同续保，侵害消费者选择权”“健康保险产品条款中约定消费者不得单独解除附加险，或者约定该产品保险金给付以其他产品保险金是否给付为前提条件，涉嫌侵害消费者利益”等都被单独列出。

持续从严监管产品

银保监会表示，以后每年将定期发布人身保险产品“负面清单”，不断强化信息披露作用，进一步提升产品监管的透明度和有效性。在人身保险产品问题通报制度的基础上，建立人身保险产品“负面清单”机制，旨在进一步规范人身保险公司产品开发管理行为，防范人身保险产品风险，切实保护保险消费者合法权益。

银保监会指出，各公司应当认真对照新版“负面清单”，对在售保险产

品进行梳理自查，对存在的问题及时进行整改。同时，各公司应当在日常产品开发管理工作中，严格按照监管规定、“负面清单”等监管要求，认真做好产品开发、销售、回溯等全流程管理，切实承担产品管理的主体责任，不断提升经营管理能力。

下一步，银保监会人身保险监管部将持续从严监管产品，充分发挥产品通报、“负面清单”等机制的长效作用，定期开展产品监管“回头看”，对

通报次数多、问题屡查屡犯的公司，采取包括监管约谈、监管问责并公开披露处理结果等一系列监管措施，规范公司产品开发管理行为。

2020年年末，银保监会就曾对前段时人身保险产品监管以及监管报告审核中发现的典型问题进行通报，点出了30多家人身险公司在产品设计、产品条款、产品费率厘定等方面的问题，涉及长险短做、存在噱头营销风险、续保约定不合理或不完整、产品费率厘定存在较大利率风险、健康保险产品基于基因检测结果进行区别定价等。

银保监会相关负责人表示，人身保险监管部将在行业“开门红”、新政策实施等关键节点，对各公司产品开发、销售等行为进行持续监测，坚决打击保险公司违规开发保险产品、误导宣传等行为，对发现的违法违规问题，将依法对公司采取监管措施或行政处罚，并严肃追究有关人员责任。

新三板2020年市场服务报告

● 全国股转公司

93.98亿元

疫情期间，20家企业借助“绿色通道”挂牌进入新三板；250家实施定向发行260次，募集资金93.98亿元

2020年，全面深化新三板改革平稳落地实施，全国股转公司坚持责任在心，担当于行，以“改革强服务、服务立信用”为理念，通过“提质增效、强保障、聚合力、求实效”，持续打造契合市场各方需求、具有新三板品牌特色的全方位市场服务体系，助力市场改革发展，全面提升市场服务效能。

提质效 全面提升市场获得感

以挂牌公司、投资者等核心服务对象的需求为导向，构建网格化、平台化服务体系，通过立体化的产品矩阵与传播途径，全面提升市场主体获得感。

“建机制”，构建网格化服务布局。全面提升服务覆盖面和精准度，加强基地建设，在“总部+基地”网格化服务布局下，开展主题论坛、专题培训、投融资对接、座谈走访等多样化、在地化服务。2020年，开展各类活动120场次，覆盖1.9万人，同比增长近80%；开展座谈146场次，覆盖主体582家，同比增长近4倍。在西安、成都两地增设西北基地、西南基地；推动广州服务基地扩大服务范围升级为华南基地，举办“新经济、新三板、新机遇——2020新三板峰会”。

“树导向”，寓监管于培训服务。聚焦企业规范发展与中介机构执业水平提升，开设“监管主题必修课”。通过线上线下相结合的形式，组织定期报告、合规交易、财务规范等专业培训和座谈交流，累计1.2万人次参加。围绕企业成长与市场关切，开设“服务主题选修课”。针对财税、法律等实务问题和经典案例，组织开展“全国股转大讲堂”，累计3250人次参加。

“优平台”，提升投资者服务实效。

搭建立体化产品矩阵，依托实体投教基地，做专做精投教产品。作为全国首批国家级投资者教育基地，通过开放实体服务专区、互动体验课堂等方式，为投资者提供趣味性强、互动性高的服务体验。自2016年运营以来累计举办“请进来”和“走出去”等活动200余场。

强保障 统筹疫情防控与改革

面对疫情迅速行动、主动作为，想市场所想、急市场所急、解市场所需，以高度政治责任感和使命感，为打赢疫情防控阻击战积极贡献力量，全力保障全面深化新三板改革顺利实施。

“速响应”，精准实现疫情帮扶。通过湖北省慈善总会向湖北地区捐款500万元，免收2020年湖北省挂牌公司费用998万元。对疫情严重地区及从事疫情防控防护用品生产经营的企业，开设申请挂牌、定向发行、并购重组的审查“绿色通道”和咨询专用通道。疫情期间，20家企业借助“绿色通道”挂牌进入新三板；250家实施定向发行260次，募集资金93.98亿元；6家完成重组并购，涉及金额4.01亿元。及时增设抗疫帮扶政策网络专栏，开展多场抗疫专题线上活动，覆盖198家挂牌公司，助力企业获得银行综合授信超6.29亿元。

“稳支撑”，助力改革顺利实施。面对疫情创新开展“云上服务——全面深化改革专题”活动，累计覆盖受众121万人次。分阶段打造“重点突出、循序渐进”的改革专项课程体系，改革新政解读、业务实操解析、证券基金从业等课程，累计受众35万人次。建立拟申报精选层企业专班服务机制，7×24小时提供全流程咨询服务。

聚合力 持续优化服务生态

主动发掘服务方向和落点，延伸投融资对接服务触角，以科技赋能市场服务，积极整合各方资源，打造市场服务合力，持续改善新三板市场服务生态，将服务“软实力”转化为“生产力”。

“激活力”，持续促进投融资对接。拓展路演覆盖面，提升企业投融资对接效率。通过官网、官微为43家企业公开发布提供宣传引流服务；依托华南、西北基地组织路演活动3次，同步线上直播参与人次过万。优化“新三板投融资通”平台，提供银企对接一站式服务。

“重体验”，多方位优化信息服务。优化业务系统，便利市场参与。新增公开发行审核等5个业务线上全流程公开，实现定向发行等6个业务、16类公告并轨披露，降低主办券商信息披露操作成本。统一信息门户，提升信息使用效率。实现公司官网、培训考试及投融资通平台等一站式“全口径”服务入口；上线精选层官网专区，实现精选层相关信息全流程公开透明；推动各大金融终端建立精选层专区，新增新三板综合屏或专题板块，优化市场行情信息展示效果。

“促合作”，凝聚各方资源共识。强化与政府机构、中介、媒体合作交流。全年对接政府、监管机构等90余次，推动23个省市地方政府出台企业资本市场

相关发展培育政策。成功承办“2020金融论坛年会”平行论坛中的两个议题，直播在线观看人数超22万人次。举办首届“主办券商优秀投教作品展播活动”，展播点击量超7000万次。

求实效 积极履行社会责任

多措并举开展精准扶贫，打造全市场助力扶贫攻坚、积极履行社会责任良好服务生态，为打好扶贫攻坚战积极贡献新三板力量。

“出实策”，坚持走好金融扶贫路。通过“专人对接、专项审查、即报即审、审过即挂”，支持贫困地区企业挂牌融资。截至2020年末，累计服务贫困地区挂牌公司305家，覆盖22个省份、194个区县；175家贫困地区挂牌公司融资209.11亿元，33家披露并购重组报告书，涉及交易金额38.19亿元；累计减免贫困及民族地区企业挂牌初费超2000万元、年费超5000万元。

“做实事”，凝聚市场扶贫合力。倾斜服务力量，面向甘肃、西藏等地开展3次扶贫活动；发布5期“图说扶贫”海报，讲好扶贫故事；在重庆酉阳设立“新三板青年扶贫助学基地”，定期资助助学，建立图书室，结对帮扶40名学生；倡导员工“以购代捐”“以买代帮”。督促证券经营机构积极服务脱贫攻坚，将扶贫情况作为加分项纳入主办券商执业质量评价体系。

服务市场，臻至境。展望2021年，新三板将在各方大力支持下，综合施策，精准发力，不断完善市场服务体系，创新在地化、平台化服务模式，通过科技赋能，探索更具针对性的投融资对接服务，不断凝聚市场合力，打造服务中小企业的品牌特色，持续提升市场吸引力和影响力。

发行显著提速 RMBS有望迎“大年”

● 本报记者 张玉洁 10.78%。

“出表”利器

2021年开年仅仅不足一个月，就有3家大行的RMBS发行申购，且规模均在50亿元以上。这在以往并不多见。

对此，市场人士有不同看法。有金融研究人士指出，随着银行房地产贷款集中度管理等制度陆续建立，业内预期金融机构将通过资产证券化的方式“出表”，以腾挪信贷额度。该人士举例称，大行按揭比例容易超标，但房地产法人贷款额度和总量基本未超标。

也有市场人士指出，2020年年初有招商银行、工商银行、浦发银行等多家银行发行RMBS，且RMBS发行也有一个过程，目前来看也并不说明银行发行RMBS与房贷集中度管理有关。这位人士同时还指出，房贷集中度管理制度未提及ABS相关统计标准。从目前的信息来看，RMBS是否被计入房地产信贷总量中还没有明确，但不排除在监管未明确前，RMBS和房企债券发行会出现井喷。

光大证券银行分析师王一峰认为，在RMBS实际发行操作中，未必能绕开监管。他进一步解释说，发行RMBS前需要向央行和银保监会申请注册额度和备案，在通过后方可发行。

发行额有望回升

尽管业内对RMBS是否能实现银行房贷资产“出表”存在不同意见，但大多数机构的共识是2021年RMBS有望迎来大年。

Wind数据显示，截至目前，个人住房抵押贷款为基础资产的ABS已发行规模接近2万亿元，余额超过1万亿元。

标普信评近期的一份报告指出，RMBS发行额在2020年下降，预计2021年有望回升，但仍将低于疫情前的规模。展望未来，中国个人住房抵押贷款市场余额已突破30万亿元，虽然增速进一步放缓，但在审慎的监管环境下发展稳健。RMBS呈现发行常态化、发起机构多样化的趋势。

中债资信认为，《通知》明确了房地产贷款集中度管理制度的机构覆盖范围、管理要求及调整机制，以增强银行业金融机构抵御房地产市场波动的能力。全年来看，中央政策始终强调坚持“房住不炒”，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。稳房价稳地价稳预期目标下，房价发生大幅波动可能性较小，或有利于进一步降低房贷资产违约风险，提升RMBS产品信用质量，RMBS在盘活存量资产、优化发起机构资产负债结构、助推实体经济、促进利率市场化、防范金融风险等方面或将发挥更为重要的作用。

本期产品资产池涉及92358名借款人向发起机构借用的92358笔贷款，均为正常类个人住房抵押贷款。合同入池总金额200.15亿元，单笔贷款均未偿本金余额为21.67万元，入池资产加权平均剩余期限为10.14年，加权平均贷款利率为4.94%。入池抵押住房初始评估价值为535亿元，加权平均贷款价值比43.24%，一二线城市占比38.02%。风险自留方面，根据交易文件的要求，发起机构将持有全部次级档资产支持证券，占本期资产支持证券发行规模的9.01%，且持有期限不短于该档次证券的存续期限。

1月15日，中国银行“中盈万家2021年第一期”RMBS开始申购，总规模96.62亿元，分为四档，优先A1档规模10亿元，分层占比10.35%，加权0.94%；优先A2档规模30.11亿元，分层占比31.05%，加权2.50%；优先A3档规模46.4亿元，分层占比48.02%，加权3.26%；次级档规模10.22亿元，分层占比10.58%，加权8.66%；前三档均采用的面利率为“基准利率”+“基本利差”。

1月18日，建设银行“建元2021年第一期”RMBS开始申购，总规模51.4亿元，分为四档，优先A1档规模8亿元，分层占比15.56%；优先A2档规模12亿元，分层占比23.34%；优先A3档规模25.87亿元，分层占比50.32%；次级档规模5.54亿元，分层占比

指数名称	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨跌幅(%)
商品综合指数		99.03			99.07	-0.04	-0.04
商品期货指数	1346.76	1343.04	1351.32	1338.07	1345.61	-2.57	-0.19
农产品期货指数	1056.87	1036.1	1057.68	1032.57	1057.16	-21.06	-1.99
油脂期货指数	674.2	665.08	680.13	661.4	678.85	-13.77	-2.03
粮食期货指数	1754.86	1737.09	1758.07	1731.87	1754.74	-17.64	-1.01
软商品期货指数	722.33	713.27	722.83	711.9	721.05	-7.78	-1.08
工业品期货指数	1393.74	1397.39	1401.96	1389.75	1391.24	6.15	0.44
能化期货指数	589.92	589.13	593.87	587.48	588.99	0.13	0.02
钢铁期货指数	2240.57	2253.02	2262.08	2224.24	2235.54	17.48	0.78
建材期货指数	1436.75	1442.32	1444.62	1430.01	1436.19	6.13	0.43

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	1071.13	1072.67	1050.28	1051.79	-19.32	1059.55
易盛农基指数	1415.31	1417.71	1388.1	1389.75	-25.52	1398.85