

# 金融监管新规重磅落地 金融机构销售迎“精准匹配”时代

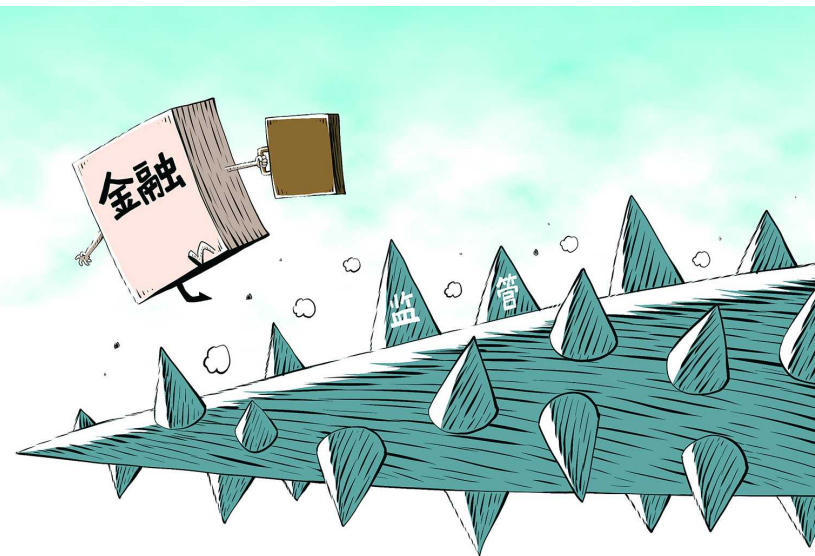
晨报记者 刘志飞

国家金融监督管理总局近日正式发布《金融机构产品适当性管理办法》，该规定将于2026年2月1日起全面实施。这部共五章四十九条的监管新规，标志着我国金融产品销售正式迈入“精准适配”新阶段。

## 核心变革 投资者分类与产品分级双轨并进

在政策吹风会上，总局相关部门负责人透露：“新规的核心在于建立权责对等的管理体系。”根据规定，金融机构必须对投资者实施精细分类：分为专业投资者和普通投资者。今后向普通投资者销售私募产品时，必须当面签署风险揭示书。某国有银行个人金融部负责人对记者表示：“系统将自动拦截超风险等级交易”。

“请出示您的风险评估报告。”记者昨日走访上海某银行网点时看到，理财经理在客户咨询基金产品前先行启动评估流程。这正是新规要求的“评估前置”程序落地场景。根据新规定，金融机构须将投资型产品划分为五级风险等级，且至少每季度动态调整一次。据测算，仅系统改造一项，头部银行就将投入超2000万元。



## 保险销售建立资质分级制度

在保险公司营业厅，记者注意到新规带来的显著变化。“现在卖投连险需要高级资质了。”某人寿保险销售主管王女士展示着新启

用的电子工牌，“普通销售员只能销售基础型产品”。

新规首次要求保险机构建立销售资质分级管理体系：依据专业能力将销售人员分设不同等级；销售高风险产品需额外取得专业认证；趸交保费超年收入四倍者购买投连险

需单独签署风险声明。

## 监管利剑高悬 最高罚款十万元

“新规最大的威慑在于形成责任闭环。”中国政法大学教授李曙光表示。根据第四十三条规定：对违规机构可处一万元至十万元罚款；造成严重后果的追究相关人员责任；将适当性管理纳入年度监管评价。

记者在监管总局官网看到，新规同步公布了13类禁止行为清单，包括严禁“代替客户评估”、“销售后补评估”等违规操作。对于65岁以上老年投资者购买高风险产品，金融机构必须履行“双录+回访”的特别程序。

## 行业反响与实施准备

“合规成本增加短期看会带来阵痛，但长远有利于行业健康发展。”中国银行业协会副秘书长张亮在接受媒体采访时表示。目前四大行已启动内部培训，重点强化客户风险评估流程标准化。

随着2026年实施期限临近，各家机构技术系统改造已全面启动。业内预期，新规将推动金融销售模式从“以产品为中心”向“以客户为中心”的历史性转变。而对于普通投资者而言，购买金融产品时需要填写更详尽的财务信息问卷，交易过程将增加约15分钟评估时间。

## 中国太保、泰康人寿、太平资产接连被罚

# 保险行业下半年伊始遭遇“多事之秋”

李锐

对于保险行业来说，下半年的开局并不是一帆风顺。日前，来自国家金融监管总局网站的信息显示，因为出现违规行为，中国太保旗下两家核心公司、泰康人寿以及多名相关负责人被处罚，罚款总额超过1600万元。与此同时，因为大股东未按时披露年报，国华人寿大股东已经面临退市危机。

## 1 中国太保两家核心公司被罚

7月11日，金融监管总局发布一份行政处罚信息公示列表，作为中国太保旗下两家核心公司，太保产保、太保寿险均在被处罚之列，而同时多名相关负责人也被处罚。

处罚公告显示，太保产险及两家分公司因未按规定使用经批准或备案的保险条款、费率等问题被罚款552万元，相关人员被罚99万元；太保寿险也因类似问题被罚款353万元，相关人员被罚款70万元。

具体来看这份罚单：而从涉及的违规事项来看，两家公司各有不同。太保产险的问题主要表现在三个方面，即未按规定使用经批准或备案的保险条款、费率，投保信息管理不规范，报送的报告、数据不准确等，基于此，金融监管总局基于太保产险总公司472万元的罚款处罚，同时还对太保产险安徽分公司罚款30万元，对河南分公司罚款50万元，对叶明满、陈森、李淑会、王姝、冷海鹰等16位责任人员警告并罚款共计99万元。

太保寿险的问题也主要有三类，未按规定使用经批准或备案的保险条款、费率，给予投保人合同约定以外的利益，报送的报告、数据不准确等，基于此，监管对太保寿险罚款353万元，对赵鹰、胡乐天、陈福生、姜凯英、

黄江宏、孙建军、蒋全、孙谷飞、叶蓬等9位责任人员警告并罚款共计70万元。

## 2 泰康人寿罚款超500万元

而从同日发布的处罚公告来看，泰康人寿也因违规问题，公司和相关负责人共计罚款超过500万元。

从违规事项来看，泰康人寿则因未按照规定使用经批准或备案的保险条款、费率，相关费用列支不准确，委托未取得合法资格的机构从事保险销售活动等被处罚。其中，公司被罚427万元，对万莉慧、高璐、李朝晖、姜弢、张威、龚有财、赵伟、杨济成、刘渠、仇当、廖明华、胡颂生、田爱云等13位责任人共被罚104万元。

7月4日，金融监管总局披露的罚单显示，太平资产及相关责任人因部分高管人员未经任职资格核准实际履职等被罚，对太平资产罚款678万元，对11位责任人员警告并罚款共计76万元。

## 3 国华人寿大股东面临退市

被实施退市风险警示的天茂集团，复牌五天连续跌停，目前尚未看到止跌迹象。更为致命的是，其作为国华人寿的大股东，因为未能在法定期限内披露2024年年报以及2025年一季报，国华人寿在2024年三季度后一直没有披露偿付能力报告。就在此前，因为未能在法定期限（含2个月宽限期）内披露2024年年报及2025年一季报，天茂集团被深交所实施退市风险警示，而该公司也是国华人寿的大股东。

今年5月5日，天茂集团发布公告称，因无法在法定期限内披露2024年年报及2025年一季报，股票自5月6日起停牌。次日，公

司再度公告，因涉嫌未按期披露定期报告，已被中国证监会立案调查。

国华人寿成立于2007年11月，总部位于上海，是由原中国保险监督管理委员会批准设立的全国性股份制专业寿险公司，注册资本达到48.46亿元，总资产超3000亿元（截至2023年末）。

目前天茂集团主要通过国华人寿和华瑞保险从事寿险业务和保险中介代理业务。作为控股股东，天茂集团持有国华人寿51%的股权，2023年国华人寿合并报表收入占据天

茂集团总营收的99%。

天茂集团此前披露的2024年度业绩预告显示，2024年，天茂集团预计净利润为负值，其中归属上市公司股东的净利润为亏损5亿元至7.5亿元，扣非净利润为亏损5.03亿元至7.53亿元，预计全年营收为400亿元至430亿元。

天茂集团称，2024年，利率市场环境持续走低，国华人寿受750日移动平均国债收益率曲线下行影响，增加计提准备金，从而造成亏损。



图片来源/视觉中国