

中安财险现身，长安旧疾求解

保险牌照审批趋严周期下，财险市场有望迎来新成员。6月22日，北京商报记者了解到，安徽国元金融控股集团有限责任公司（以下简称“国元金控集团”）近日发布信息显示，安徽中安财产保险股份有限公司（筹）（以下简称“中安财险（筹）”）成立大会暨2026年第一次股东会在合肥召开。北京商报记者从业内独家获悉，中安财险（筹）的成立或与长安责任保险股份有限公司（以下简称“长安责任保险”）的风险处置有关。另据业内消息，目前，中安财险（筹）的董事长和总经理人选也有了眉目。

早在2024年，便有消息称，国元金控集团将作为牵头方，主导长安责任保险的风险处置工作。如今两年过后，中安财险（筹）现身，或也代表着长安责任保险风险处置提速。穿新鞋走老路是禁忌，带使命开新局是正道。如果“中安”接过“长安”的衣钵，外界期待的不只是一家新公司的挂牌，更是一场关于中小险企如何“破茧重生”的故事。



财险市场新成员现身 或涉长安责任保险“化险”

在监管对保险牌照审慎“放行”的当下，一家新财险公司的筹备无疑是市场关注的焦点。近日，中安财险（筹）成立大会暨2026年第一次股东会在合肥召开。大会审议通过了筹建工作报告、公司章程、发展规划等议案，选举产生了中安财险（筹）公司治理机构。据介绍，中安财险（筹）股东单位将依法合规稳妥有序推进各项工作，顺利实现开业，以高质量金融服务高质量发展。

6月22日，北京商报记者从业内独家获悉，中安财险（筹）的成立或与长安责任保险的风险处置有关。在中安财险（筹）成立大会上也提到，筹建中安财险是防范化解金融风险的实际行动，是树立和践行正确政绩观的生动实践。

国元金控集团表示：“在安徽省委省政府的坚强领导和省直有关部门的大力指导支持下，国元金控集团会同省国金公司、省投资集团、省国控集团、合肥兴泰集团、合肥建投集团、合肥产投集团等，全力以赴、攻坚克难，筹建工作取得了阶段性成果。”从中安财险（筹）成立大会来看，该公司的发起方们“来头不小”，主要是安徽地方国资。

而其中的国元金控集团更是安徽省属国有独资大型投资控股类企业，经营范围包括证券、信托、保险、期货等多元业务。这一地方国资主导的格局，不仅为长安责任保险的风险化解提供了核心支撑，更是安徽省补齐本土法人保险供给短板、完善区域金融风险防控体系的重要战略落地动作。

近年来，多地国资牵头组建本土法人保险公司，核心诉求在于补齐区域保险供给短板、搭建本地化风险保障载体，以及更直接的目的是推进金融机构风险处置。此前的东吴

财险、富泽人寿成立，均是类似思路。

事实上，早在2024年，便有消息称，国元金控集团将作为牵头方，主导长安责任保险的风险处置工作。如今来看，长安责任保险风险处置有望提速。

当前全国持牌财险法人机构共90家，如果中安财险（筹）顺利获批筹建，意味着财险市场有望迎来第91个成员。

不过，一家财险公司从筹建到顺利开业，还有很长的路要走。盘古智库高级研究员江瀚告诉北京商报记者，设立保险公司需经历严格的法定程序，发起人需向监管机构提交设立申请及可行性研究报告等核心材料。其次，进入筹建阶段，获批后需在一年内完成筹建。再之后，筹建完成后提出正式开业申请，经监管部门验收合格并颁发许可证后，方可办理工商登记并正式营业。

“将帅”人选浮出水面 高门槛招聘核心高管

一般来说，一家保险公司在筹备初期便会明确董事长和总经理两位最关键的“主心骨”人员，中安财险（筹）或也不例外。

知情人士透露，中安财险（筹）董事长或由国元金控集团委派，来自“国元金控系”相关公司；总经理或从长安责任保险现任高管中产生。

而北京商报记者梳理发现，近期在国元金控集团内部出现了高管调整，国家企业信用信息公示系统显示，5月份，安徽国元资本有限责任公司董事长一职出现了变动，魏世春不再担任安徽国元资本有限责任公司董事长一职。不过，目前国元金控集团官网仍未更新这一人事变动。

在“将帅”人选逐步明朗的同时，中安财险（筹）的核心管理团队搭建也驶入快车道，包括总精算师在内4个关键岗位的公开招聘

已同步铺开。

信息显示，中安财险（筹）面向国元金控集团内外公开招聘高级管理人员4名，分别是总精算师、财务负责人、首席合规官、审计责任人。这4个岗位，也是保险公司高管层中较为关键的岗位。首轮就公开招聘合规、精算、审计方面的核心岗位，也侧面体现了中安财险（筹）及其股东对新机构合规、产品设计、数据关口的重视。

在首轮招聘中，中安财险（筹）设置了非常高的招聘门槛。对于国元金控集团内部应聘者，须满足在国元金控集团本级主管岗位工作3年以上等要求；外部应聘者，则需要满足在国家机关、企事业单位正科级（或同等级别）岗位工作3年以上等要求，或是财产保险公司现任总经理助理级管理人员、在财产保险公司中层正职岗位工作3年以上。

信保“爆雷”拖入深渊 股东“自救”终一场空

2007年成立的长安责任保险，是行业首家也是唯一一家冠以“责任保险”之名的财险公司。精准的赛道定位，让长安责任保险一度迎来高光时刻。

在行业数字化转型萌芽阶段，长安责任保险更是率先布局互联网保险，早早搭建线上业务体系，依托线上渠道轻量化、广覆盖的优势快速拓展业务版图，在互联网财险赛道抢占先发优势。

将长安责任保险拖入深渊的，是让多家险企不堪回首的信保业务。长安责任保险曾与多家P2P网贷平台开展信保业务合作。

2018年，众多P2P平台陆续爆雷，长安责任保险自然未能独善其身。根据偿付能力报告，其综合偿付能力充足率直接从2018年二季度末的152.3%降至三季度末的-41.5%。长安责任保险还曾提到，公司受信保业务赔款

支出影响，现金流压力增加，通过出售投资产品和债券产品的赎回，同时加强追偿资产的处置和转让力度等措施，加快资金的回流。同年末，原银保监会对长安责任保险采取监管措施，包括停止接受部分新业务、停止增设分支机构、高管限薪、强制增资扩股等。

长安责任保险也曾引入新股东“救命”，但未能成功。2019年，新股东的出现让长安责任保险看到了希望。彼时，长安责任保险进行了一次增资扩股，成功引入国厚资产管理股份有限公司（以下简称“国厚资产”）和蚌埠高新投资集团有限公司两家新进股东对其进行增资。彼时，市场普遍认为国厚资产能够凭借专业的不良处置能力，帮助长安责任保险化解历史风险，助力公司重启发展。但这场寄予厚望的资本救赎，并未改写长安责任保险的命运。专做不良资产的国厚资产，把自己做成了“不良”，2022年开始出现大额亏损，此后更是出现债务违约，终究是未能将长安责任保险拉出泥潭。

此后，负债端、投资端多重风险的集中爆发，让长安责任保险的经营状况彻底恶化。长安责任保险自2023年第四季度起已连续多个季度未公开披露其偿付能力报告。最新的截至2023年三季度末数据显示，该公司2023年前三季度实现保险业务收入25.21亿元，亏损3.82亿元，净资产为-3.54亿元。另外，其核心偿付能力充足率与综合偿付能力充足率均为-132.48%，风险综合评级下降至D类。

从风光无限的责任险“独子”到被采取监管措施的问题机构，长安责任保险的沉沦之路，既是单一机构的经营悲剧，更是国内信保业务野蛮生长、行业风险出现的典型缩影。天使投资人、资深人工智能专家郭涛表示，对于保险公司来说，布局保险新兴业务，需建立全方位前置风控评估机制，筑牢业务发展安全底座。

从长安到中安 是希望更应是新路

行业内，许多保险公司都曾踩雷信保业务，诸如富德产险、浙商财险、安心财险。它们之中，有的及时“掉头”，未入穷巷；也有的走进了“死胡同”。

复盘各家险企的结局不难发现，部分机构及时止损、果断剥离高风险业务、聚焦主业转型，成功跳出风险泥潭；也有问题险企依托股东纾困，为行业险企风险处置留存了宝贵经验。

视线再回归至中安财险（筹），在吸取前车之鉴，破除旧弊之外，更直面全新的发展挑战。业内人士表示，短期来看，公司需稳步完成筹建验收、高管团队落地、制度体系搭建等一系列流程，严格满足监管开业标准。中长期来看，如何平稳衔接长安责任保险风险处置工作、妥善化解存量历史风险，如何在激烈的财险市场中立足本土、打造特色核心竞争力，都是其必须攻克的难题。

那么，在财险市场“马太效应”愈加明显的当下，头部险企资源、渠道、品牌优势凸显，中小险企生存压力持续加大，新晋入局的中安财险（筹）该如何应对潜在的多重挑战？

资深业内专家指出，对于“新”公司而言，如果承接原公司部分业务，必然随之带来部分风险相对较高的资产负债业务。对此类业务应实行专门管理，加强风险防控。特别是对于必须承接的高风险业务，应事先与战略投资者等各方明确风险承担责任，这些方面必须落实到位，如此，才能尽可能保障其轻装上阵，避免穿新鞋走老路。

由于中安财险（筹）与长安责任保险风险处置深度绑定，后续经营中或将承接部分存量资产与负债业务，附带一定历史风险隐患。对此，北京助和明地律师事务所保险律师李超表示，新主体入场之初，必须引入学者式的宏观研判能力和律师式的微观尽职调查能力，对存量保单进行彻底的“体检”，识别并量化潜在的法律风险敞口。同时，在业务重启阶段，必须严格遵守“投行合一”政策，这不仅是为了满足监管合规的形式要求，更是为了从根本上改变过去那种依靠高手续费、高佣金进行恶性竞争的博弈均衡，建立起基于精算公平和长期服务价值的商业模式。

“针对风险险企设立的承接业务新险企，自成立之初就必须全面践行现代公司治理理念。而在公司治理体系中，董事会无疑处于核心与基础地位。因此，起步阶段的关键就在于构建一支规模结构合理、履职能力充足的董事会。这一步走得稳不稳、实不实，将在很大程度上决定新险企的未来走向与发展空间。”南开大学中国公司治理研究院金融机构治理研究室主任郝巨如是强调。

北京商报记者就相关问题致函国元金控集团、长安责任保险采访求证，但截至发稿未获得回复。

北京商报记者 李秀梅 胡永新

券商板块延续涨势 估值仍处低位

北京商报讯（记者 刘宇阳 实习生 王思奕）6月23日，A股三大股指全线低开低走，证券板块却延续此前涨势，逆势走出独立行情。中证全指证券公司指数（以下简称“证券公司指数”）盘中一度大涨2.9%，随后有所回落，截至收盘涨0.38%。成分股方面，长江证券涨停，华安证券、天风证券、中信建投等多只股票同步上涨。回顾6月22日，证券公司指数更大涨幅超7%，创下自2024年12月以来的最大单日涨幅。有业内人士指出，券商股上涨受政策红利集中释放、资金面与估值共振、基本面改善等多重因素驱动。

6月23日，A股三大股指全线低开，截至下午收盘，上证指数跌1.37%，深证成指跌3.17%，创业板指跌3.84%。全市场成交额34660亿元，较上日缩量2960亿元。

值得注意的是，在A股整体走低的背景

下，证券板块逆势走出独立行情。截至6月23日收盘，证券公司指数上涨0.38%，长江证券涨停，华安证券、天风证券、中信建投分别上涨9.87%、6.51%、5.18%。包含上述个股在内，共有28只券商股实现上涨。全天成交额接近1000亿元。若回顾6月22日，证券公司指数更大涨7.41%，创下2024年12月以来最大单日涨幅，当日，中信建投、广发证券、长江证券、财通证券4只个股涨停。

对于此次证券板块逆势大涨，多份研报佐证了多重利好共振的判断。政策方面，中信建投研报表示，本届陆家嘴论坛对非银行业呈“资本市场做增量、金融监管优格局、流动性防风险”三维积极影响。证券行业受益最为直接：科创板第五套标准扩围至AI大模型，叠加衍生品开放与跨境业务创新，投行与FICC（泛固收）增量空间明确。

根据此前上交所修订的首次公开发行股票发行与承销业务实施细则，明确科创板试行保荐人相关子公司跟投制度，规定跟投比例为2%—5%，锁定期为24个月。长期绑定券商与二级市场投资者的利益，进一步强化市场对于科创板跟投收益增厚业绩的预期，也成为刺激证券板块投资者情绪的重要加分项。

基本面上看，上市券商盈利数据持续回暖，高增长确实具备扎实数据支撑。据Wind数据，申万行业分类下的50家A股上市券商全部披露一季度业绩报告，合计实现营业收入1634.43亿元，同比增长31.07%；实现归母净利润656.24亿元，同比增长17.43%。

估值方面，国金证券近日发布的非银金融行业研报指出，券商股东的回购行为彰显对业绩增长与长期发展的信心，当前证券板

块处于价值洼地，PB（市净率）、PE（市盈率）估值分别为1.13x、15x，分别位于十年7%、3%的低位，安全垫较厚，配置性价比高，预计二季度板块利润维持高增，支撑估值修复。

南开大学金融学院院长田利辉也表示，近期券商上涨受多重因素驱动。一是政策红利集中释放，如并购重组预期强化头部券商估值等；二是资金面与估值共振，险资加仓、公募被动增配叠加板块PB处于历史低位；三是基本面改善，交易活跃度提升与投行业务扩容验证业绩。最关键因素为政策催化，尤其是行业集中度提升预期重塑市场对券商长期成长性的认知，形成“政策—资金—业绩”的共振逻辑。

而随着政策支持，基本面持续向好，低估值叠加业绩高增形成较强吸引力，增量资金布局意愿有望持续提升。

结合年内的市场环境以及各项监管政策，田利辉认为，券商各业务线的增量贡献有望集中在三大领域：一是投行业务，注册制深化与科创板改革带动IPO及再融资需求；二是资管业务，高股息策略与类债属性吸引险资等长期资金配置；三是创新业务，如衍生品做市与场外期权，受益于机构客户需求升级与监管对服务实体经济的引导。

而针对市场普遍关心的行情延续性、跟投收益与潜在扰动因素，田利辉认为，对比此前券商阶段性的上涨行情，本轮券商上涨的持续性相对更强，一方面是政策红利具备延续性，并购重组与交易机制优化逐步落地；另一方面是基本面有中报预增验证，增量资金逻辑未变。“当前跟投收益空间仍存，但需注意节奏，短期累计涨幅较大或引发技术性调整。”田利辉直言。