

养老金金融迎新风口 养老保险公司开启**资本储备赛**

养老保险公司管理的是老百姓的“养老钱”，其稳健经营是重中之重。在人口老龄化背景下，增资、引战投，养老保险公司近两年来动作频频。北京产权交易所披露的信息显示，国民养老保险股份有限公司（以下简称“国民养老保险”）拟实施增资扩股，计划发行不超过4.71亿股，征集不超过5家投资方。

值得注意的是，这不是国民养老保险第一次开启增资计划，也并非年内首家有增资动作的养老保险公司。由于政策推动，我国养老事业已经被推至越来越高的位置，养老金金融也迎来新的风口，越来越多养老保险公司通过自身实际行动奋战在养老金金融的赛道上。

养老保险公司密集增资

日前，北京产权交易所上线了国民养老保险增资项目，项目披露期为10月13日至12月5日。项目信息显示，国民养老保险拟征集投资方数量不超过5个，拟募集资金对应股份不超过4.71亿股，募资用于补充核心一级资本，支持主业发展。

实际上，这已经是国民养老保险2022年成立以后，第二次开启增资计划，此前该公司获引入安联投资作为战略投资者，目前注册资本113.78亿元，如果此轮融资顺利完成，国民养老保险有望重回国内养老保险公司注册资本规模第一的位置。

截至二季度末，国民养老保险的核心偿付能力充足率和综合偿付能力充足率分别为590.78%和603.72%，属于高水平区间。在中央财经大学副教授刘春生看来，国民养老保险在资本充足的情况下开启增资计划，主要是为通过引入新股东实现战略协同，同时为未来业务拓展铺路，也体现了市场对养老金金融赛道的看好。

不只是国民养老保险，近两年越来越多专业养老保险公司进行增资扩股，开启了资本端的“军备竞赛”。6月，泰康养老发布公告，宣布股东泰康保险集团向其增资20亿元。此次增资完成后，泰康养老注册资本将从90亿元跃升至110亿元。2024年，恒安标准养老也完成了增资。刘春生表示，养老保险公司集体“补血”背后，一是老龄化加速下业务扩张需更多资本金支撑；二是“偿二代”二期规则落地，监管要求按业务类型提高注册资本，以增强风险抵御能力、完善资本补充机制。



养老金金融产品的不断开发和创新，有助于养老产业持续健康发展。(CRP)

进一步聚焦养老主业

业内人士分析，养老保险公司密集进行调整，是因为随着人口老龄化的加速，养老保险公司面临着业务结构和市场环境的变化。同时，在政策引导下，养老保险公司还面临转型升级的压力。

据了解，2021年以来，监管部门不断出台政策文件，对养老保险公司的发展定位和业务结构进行重塑，引导养老保险公司回归养老主业，专注长期养老金融产品的开发和创新。2021年，原银保监会发布《关于规范和促进养老保险机构发展的通知》，提出养老保险机构原则上不得经营保险资产管理业务，包括受托管理保险资金和开展保险资产管理产品业务等。鼓励养老保险公司发展安全性高、保障性强、满足长期或终身领取需求的商

业养老年金保险以及其他具有一定长期积累养老金功能的商业保险。2023年，监管下发了《养老保险公司监督管理暂行办法》，叫停了养老保险公司的短期健康险业务。

除了政策指引，随着人口老龄化的加速以及投资环境改变，养老保险公司也需要积极进行业务转型，尤其是在当前利率下行、资产荒的背景下，长期险业务占比高的养老保险公司面临更大的投资挑战，需要思考如何做到资产负债匹配、防范利差损。

浙大城市学院副教授林先平提到，养老险业务具有长期性和稳定性特点，但也面临着各种风险，如长寿风险、投资风险等。低利率环境下，养老险资金的投资收益面临挑战，难以

实现资产的保值增值，影响养老保险公司的盈利能力和给付能力。养老产业金融面临投资风险高、融资渠道狭窄等问题，金融机构缺乏有效的风险评估机制，在平衡长期投资与短期回报方面面临挑战。充足的资本可以增强公司的风险抵御能力，保障投保人的利益。养老险市场竞争日益激烈，补血可以提升公司的资本实力和市场竞争优势，使其在竞争中更具优势。

尽管当前养老保险公司发展面临转型和阵痛，但业内人士普遍认为，养老事业已经被推至越来越高的位置，养老金融服务需求将持续增长。下一步，养老保险公司应聚焦养老主业，围绕特定场景和渠道深入发展，专注于养老金融产品与服务创新。(中新)

不断迭代升级 “惠民保”从拼价格转向拼服务拼保障

近期，多个城市发布了新一年的“惠民保”产品。与前些年相比，当前“惠民保”产品迭代升级的主要方向，已从最初的“卷价格”逐渐转向“卷服务、卷保障”。这一转变的背后，是对普惠内涵的更深理解——降低保费固然是实现普惠最直接的方式，但若过度追求低价，反而可能偏离惠民的初衷。

在过去几年的探索中，部分宣传低保费的“惠民保”产品虽然在表面上减轻了参保人的缴费压力，但为了控制“赔穿”的风险，不得不提高免赔门槛、压缩保障责任。其结果是，不少消费者到了申请理赔时才发现在诸多限制条件，投保容易理赔难的体验削弱了他们的保障获得感，也导致参保率面临下滑压力。对于承保“惠民保”的保险公司而言，尽管严格遵循“保本微利”的经营原则，却仍难以获得公众信任，较大的经营压力也使其积极性受到消磨。长此以往，“惠民保”的可持续性不仅会受到挑战，“惠民保”能否真正“惠民”也引人担忧。

为了实现更深层次、更可持续的普惠，许多地区的“惠民保”产品开始在健康管理上做文章，着力增加健康人群的获得感。珠海市“大爱无疆”惠民保项目为全体投保人提供肿瘤、慢性病等患病风险监测评估和早期诊断，积极推进恶性肿瘤及高血压、糖尿病、肺结节等慢性病早筛早诊早治体系建立；北京普惠健康保提出，连续3年参保且未出险的参保人，可以从体检筛查、中医按摩调理等6项健康管理服务中任选一项免费使用；沪惠保自去年起向参保人提供全市专属药店自费购药九折的专属权益，并在今年新增在线九折购买原研药服务。

从根本上看，要推动“惠民保”高质量发展，还需进一步厘清政府和市场的边界。“惠民保”较为特殊，既具有政策性和公益性的特征，又具备商业属性。因此，惠民保一方面离不开地方政府在数据共享、宣传推广等方面的支持，另一方面也需避免政府对定价、理赔等环节进行过度干预。

让人欣喜的是，两个月前，国家金融监督管理总局发布《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》，明确提出要坚守商业属性、遵循保险规律，“不得搞低价无序‘内卷式’竞争”“不得违背商业保险经营原则，预先设定赔付率或设置基金池，不得对已签订的保险合同赔付条件进行当年调整”。这为各地“惠民保”从“卷价格”的粗放式发展转向“卷保障”“卷服务”的高质量发展指明了方向。

近年来，我国普惠保险服务人群不断扩大，产品种类持续丰富，已从最初以农业保险和大病保险为主，逐渐扩充至惠民保、普惠家庭财产保险、新市民普惠保险、普惠学平险等。作为医疗险中的一个险种，“惠民保”从“有没有”到“好不好”、从“低保费”到“高保障”的探索经验，也将为更大范围、更多种类的普惠保险提供有益借鉴。(中新)

银行业金融机构半年减少225家

“优胜劣汰”态势持续

日前，国家金融监督管理总局最新披露了《银行业金融机构法人名单》。截至2025年6月末，该名单中包括1家开发性金融机构、2家政策性银行、6家国有大型商业银行、12家股份制商业银行等共计4070家银行业金融机构，与2024年末的4295家相比减少225家。

整理数据发现，我国银行业金融机构数量有所减少，其中农村金融机构半年内共减少222家，村镇银行减少了98家。

具体来看，截至6月末，我国农村商业银行业务数量为1505家，较上年末减少58

家；农村合作银行20家，减少3家；农村信用社401家，减少57家；农村资金互助社15家，减少6家；村镇银行1440家，减少98家。上述五类农村金融机构在半年内合计减少222家。

与往年相比，今年上半年农村金融机

构退出速度明显加快。据统计，2022年至2024年三年间，我国农村中小金融机构累计减少283家，其中2022年减少27家，2023年减少64家，2024年减少192家，呈现加速收缩态势。

谈及银行业金融机构数量减少的原

因，素喜智研高级研究员苏筱芮表示，主要是近年来中小银行改革进程持续，一些中小银行机构会经历合并重组，而在此过程中部分省级银行获批筹建，意味着银行业“优胜劣汰”的态势正在持续。

(钟欣)



新鲜有趣的金融资讯，贴心实用的理财百科，帮你打理钱袋子、为你提供好点子，热点+热度+热情——泉州金融窗，一个全新视角的金融天地！

光盘行动 公勺公筷 文明餐桌 健康常在

社会主义核心价值观

富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



绘画：洪志雄