



会计师事务所职业责任保险保障升级

保险赋能促进资本市场审计质量提升

■本报记者 苏向果 冷翠华

审计机构因执业过失需承担民事赔偿责任时,赔偿资金能否及时足额到位,直接关乎受损投资者的切身利益。随着资本市场对审计机构“看门人”履职尽责的要求持续提高,完善职业责任保险制度、提升审计机构的风险承担能力,成为加强投资者保护的重要举措。

近期,财政部与国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)联合发布《会计师事务所职业责任保险实施办法》(以下简称《实施办法》),将从事证券服务等重点业务的会计师事务所职业责任保险主险累计赔偿限额的基本要求,由此前的5000万元提高至1亿元。《实施办法》将于2027年1月1日起施行。

多位受访人士认为,此次制度修订不仅提高了重点业务的保险保障标准,也会对会计师事务所的风险管控能力及保险公司的专业服务水平提出了更高要求,有助于进一步完善资本市场投资者保护机制。

民事赔偿风险推动制度修订

会计师事务所职业责任保险并非新鲜事物。2015年出台的《会计师事务所职业责任保险暂行办法》,为会计师事务所借助保险工具分散执业风险奠定了制度基础。近年来,随着资本市场发展与投资者维权意识增强,原有保障制度需要进行相应调整。

财政部、金融监管总局有关部门负责人在答记者问时指出,近年来注册会计师职业责任约束空前强化,职业责任保险机制日益受到重视。《国务院办公厅关于进一步规范财务审计秩序促进注册会计师行业健康发展的意见》也明确要求,要完善职业责任保险制度,提升会计师事务所审计风险承担能力。

中国太平洋财产保险股份有限公司(以下简称“太保产险”)相关负责人向《证券日报》记者表示,随着投资者维权意识提升、证券集体诉讼落地,审计机构面临的民事赔偿风险明显上升。其中,大型会计师事务所特别是从事金融行业

审计业务的机构,承担大额连带赔偿责任的风险增加;中小事务所也在专项审计等业务中面临第三方索赔压力。

在此背景下,提高保险保障水平成为此次制度修订的重要内容。截至2026年9月4日,我国已备案从事证券服务业务的会计师事务所共计100家。如何在强化风险保障的同时兼顾审计服务供给稳定,是此次修订需要统筹考虑的问题。

基于此,《实施办法》提出了分类保障要求:依法从事证券服务业务以及从事金融企业等涉及公共利益相关实体审计业务的会计师事务所,其投保的主险累计赔偿限额不得低于“100万元乘以合伙人人”与“1亿元”两者中的较高额;对于从事其他业务的事务所,则继续沿用“上一年度审计业务收入”与“50万元乘以合伙人(股东)人数”两者取较高额的标准。

从市场实践看,亿元级职业责任保险已有一定基础。上市公司今年披露的信息显示,容诚会计师事务所已购买累计赔偿限额不低于2.5亿元的职业责任保险,中审众环会计师事务所购买的职业责任保险累计赔偿限额达到8亿元。这也说明,部分大型事务所已配置较高额度的保险保障,此次制度修订并非简单提高保额,更在于完善不同类型事务所的风险保障安排。

保额上调影响市场各方

此次制度调整大幅提高涉及公共利益相关实体审计业务的会计师事务所职业责任保险保额,将对资本市场投资者、会计师事务所以及保险机构产生不同影响。

对资本市场及投资者而言,提高保额有助于增加赔偿资金来源。上海市建纬律师事务所合伙人王民在接受《证券日报》记者采访时表示,《实施办法》进一步突出保障委托人及其他利害关系人合法权益的功能定位,提高重点业务保额,有助于夯实投资者求偿的资金基础。

不过,这一保障有明确边界。太保产险相关负责人表示,职业责任保险仅承保因执业疏忽、过失引发的民事赔偿责任,故意欺詐、串通舞弊等行为不在保障范围内。

深圳市排排网基金销售有限公司产品运营曾芳向《证券日报》记者表示,基金公司加快布局特色行业ETF,一方面为了完善产品线,满足投资者对细分产业的配置需求;另一方面,工程机械、航空航天等细分方向也为基金公司开展差异化布局提供了空间。

不过,细分主题ETF的投资者群体、市场容量及交易特征,与宽

证科创板芯片ETF于10月15日开始发行。截至10月15日,另有多只涉及电池、芯片设计等细分领域的ETF等待发行。

深圳市排排网基金销售有限公司产品运营曾芳向《证券日报》记者表示,基金公司加快布局特色行业ETF,一方面为了完善产品线,满足投资者对细分产业的配置需求;另一方面,工程机械、航空航天等细分方向也为基金公司开展差异化布局提供了空间。

不过,细分主题ETF的投资者群体、市场容量及交易特征,与宽



图片素材来源:视觉中国

因此,职业责任保险是市场化风险补充手段,不能完全替代事务所主体赔偿责任,其与破产重整、风险基金共同构成多层次赔付体系。

对会计师事务所而言,新规在增强风险保障的同时,也有助于强化执业质量和风险管理约束。特别是行政处罚、涉诉及历史赔付等记录被纳入保险费率调整因素后,事务所的风险状况将更加直接地影响保险成本。受访人士认为,差异化定价有助于发挥“奖优罚劣”的作用,推动事务所加强内部管理、规范执业行为。

与此同时,新规也为事务所合理控制风险保障成本提供了空间。根据规定,事务所投保达到相应赔偿限额,并履行规定的内部决策程序后,可以不再提取职业风险基金;上年末已提取基金的累计留存额,可抵扣应投保的累计赔偿限额。太保产险相关负责人表示,保险与基金并非必须二选一,事务所可以根据自身情况灵活安排。

对保险行业而言,重点业务保额标准提高,有望带动职业责任保险需求增长,但也会对承保能力、风险识别和精准定价提出了更高要求。

保险公司此前已有大额职业责任保险承保实践。例如,上市公司今飞凯达今年4月在拟续聘中汇会计师事务所为2026年度审计机构的公告中披露,中汇会计师事务所已向中国人民财产保险股份有限公司购买注册会计师职业责任保险,累计赔偿限额为3亿元。这

表明,部分保险公司已具备相关业务经验,而随着保障要求提高,承保风险管理和专业服务能力的的重要性将进一步凸显。

面对新规要求,相关保险公司正在做好实施准备。太保产险相关负责人表示,公司已组织内部学习,将监管要求转化为内部管理要求,并完善会计师事务所职业责任保险理赔管理,为新规实施做好准备。

承保理赔机制有待完善

提高保额只是增强风险保障的第一步。受访人士认为,当前会计师事务所职业责任保险仍面临风险识别难、责任认定复杂、行业数据共享不足以及大额风险承保压力较大等问题,需要通过完善产品和服务机制加以解决。

首先,需要厘清保险责任边界。审计执业风险具有一定潜伏期,相关问题可能在报告出具一段时间后才显现,保单追溯期、报告期条款等安排,都可能影响最终理赔。苏商银行特约研究员付一夫认为,新旧保单衔接、追溯期认定容易产生责任界定争议。在续保过程中,不同保险人对事故责任归属也可能存在分歧。

对此,《实施办法》明确,国务院保险监督管理机构指导中国保险行业协会在充分征求国务院财政部门及相关单位意见的基础上,制定发布职业责任保险示范条款。《实施办法》还明确了保险合同

示范条款应当包含会计师事务所及其执业人员执业活动中疏忽、过失的释义。通过明确保障范围与责任边界,有助于减少因条款理解差异引发的纠纷,提升理赔效率。

其次,需要提升保险业承接大额风险的能力。证券、金融等重点领域审计业务潜在赔偿金额较高,单家保险公司独立承保可能面临较大的风险集中压力。

为此,《实施办法》允许保险公司采用共保方式,并支持有条件的地方在不妨碍市场竞争的前提下探索集中投保。太保产险相关负责人表示,再保险是分散大额风险的重要手段,通过共保、再保险等方式分散风险,有助于增强保险市场的承接能力。

此外,完善行业数据共享和理赔争议解决机制也十分重要。太保产险相关负责人表示,目前行业风险数据互通不足,增加了精准定价难度。同时,审计损失认定复杂,也容易引发理赔争议。

对此,《实施办法》要求会计师事务所通过注册会计师行业统一监管平台报备投保及理赔相关信息,推动财政部门、保险监管机构及行业协会加强数据对接和共享。

长远来看,职业责任保险可以增强审计机构的风险赔偿能力,但绝不是放松执业要求的“免责牌”。要让保险真正发挥作用,既需要保险机构提升风险识别和理赔服务能力,也需要会计师事务所严守执业底线,提高审计质量。

券商合作,完善做市服务安排,并持续关注报价价差、报价时长等指标,提升产品交易的稳定性。

流动性建设之外,如何吸引中长期资金同样重要。中国商业经济学会副会长宋向清向《证券日报》记者表示,细分主题ETF不能仅依靠短期行情热度吸引资金。

基金公司应围绕标的指数质量、产业研究及持续服务能力,向机构投资者充分展示产品的配置价值,同时加强投资者教育,引导投资者理性认识细分行业的投资机会与风险。

2026年5月发布互联网贷款自律工作委员会筹备组第一次会议相关情况,度小满、蚂蚁科技、腾讯、京东科技、抖音等平台为筹备组成员单位。

刘斌表示,互联网贷款自律工作委员会筹备组扩容可期,这也意味着互联网贷款自律机制从规划迈向落地。筹备组的设立与有序扩容,将推动助贷行业实现治理逻辑转变:由被动接受外部监管约束,转向行业主体主动开展自我规范。助贷业务串联资金方、互联网平台与借款用户,参与主体多元,业务模式、资金流转链条错综复杂,行业自律机制落地有利于统一行业合规标尺、厘清各方业务权责边界,引导助贷业务规范稳健发展。

在此背景下,行业自律被赋予更多期待。中国互联网金融协会

A股上市银行 中期现金分红陆续落地

■本报记者 熊 悦

A股上市银行2026年半年度现金分红正陆续落地。根据上市银行披露的2026年半年度分红派息实施公告,工商银行、农业银行两家国有大行将于10月21日向A股股东派发中期现金红利,合计约821亿元。

工商银行披露的A股2026年半年度分红派息实施公告显示,2026年半年度,该行每股派发现金股息0.1511元(含税),此次派发现金股息共计约538.53亿元,其中派发A股现金股息共计约407.38亿元。

农业银行披露的公告显示,该行每股派发2026年中期现金红利0.1297元(含税),共计派发现金红利约453.93亿元(含税);其中,派发A股现金红利共约414.06亿元(含税)。两家银行的股权登记日均为10月21日,现金红利发放日均为10月21日。

与此同时,苏农银行也将于下周派发2026年半年度现金红利。该行现金红利发放日为10月22日,每股派发现金红利0.10元(含税),共计派发现金红利2.22亿元。

从实施进度来看,上市银行中期分红正在从方案披露逐步进入现金兑现阶段。截至目前,已有8家银行完成2026年中期红利派发,包括瑞丰银行、民生银行、成都银行、沪农商行、平安银行、杭州银行、长沙银行、江阴银行,中期派息合计超190亿元。

整体来看,上市银行仍是A股市场中期现金分红的重要力量。记者根据万得数据梳理发现,截至目前,已有21家上市银行披露2026年中期分红方案,拟派息金额合计超过2600亿元。从参与银行的类型来看,国有大行、股份制银行担当分红主力,上市城商行、农商行等中小银行也积极推进中期分红。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者分析称,今年上市银行中期分红正从利润分配结果转向股东回报制度,现金回报正在成为银行市值管理的主动安排。更重要的是,现金分红增长并非单纯提高比例,而是建立在上市银行营收、净利润增长的基础上,含金量明显提升。这反映出上市银行经营正从拨备反哺转向营收驱动,分红可持续性增强。

受分红落地等多重因素驱动,近期银行板块呈现上行态势。万得数据显示,截至10月16日收盘,万得银行行业指数月内累计涨幅为1.34%。

陕西恒丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问杨昌龙对记者表示,上市银行持续兑现大额现金分红,进一步增强板块高股息属性。在低利率环境下,银行板块对保险、理财这类长线配置资金形成较强吸引力。

“展望后续,银行板块大概率维持震荡偏强格局,板块投资逻辑已从单纯的高股息防御,逐步转向基本面修复验证。国有大行稳定性更强,适合底仓配置,股份制银行则拥有更大估值弹性。同时,投资者需留意板块回调风险,银行板块整体更适合看重长期稳健回报的资金。”杨昌龙表示。

部分中小银行调整 存量5年期定存自动转存规则

■本报记者 彭 妍

随着多家中小银行下架5年期定期存款,存量5年期定期存款到期后的资金处置方式迎来新变化。广东始兴农商行、浙江嘉善农商行率先调整存量5年期定期存款到期自动转存规则,改变了到期资金转为活期存款的“默认去向”。

10月13日,广东始兴农商行发布公告,自2026年10月15日起,存量5年期定期存款到期自动转存利率调整为1.25%,未到期部分仍按原约定利率执行至到期,该行继续执行停止新增5年期定期存款的政策。记者从该行网点工作人员处获悉,存量5年期定期存款到期自动转存按3年整存整取利率执行。该项自动转存转存仅为默认安排,并非强制续存。储户若定期存款到期后不愿续存3年期定期存款,需在到期窗口期,通过线下网点主动办理变更。资金一旦完成自动转存,续存期间如办理提前支取,将按活期存款利率计息。

8月,浙江嘉善农商行在官网更新的存款利率表中标注,原期限产品(5年期整存整取存款)到期自动转存按3年整存整取利率执行。

苏商银行特约研究员薛洪言在接受《证券日报》记者采访时表示,银行将存量5年期定期存款到期自动转存按3年整存整取利率执行,核心逻辑是“降成本、稳存款、优久期”。5年期定期存款停售后,银行一方面需要压降高息长端负债,缓解净息差压力;另一方面又不愿到期资金转为活期后流向同业。到期资金直接转活期虽能立刻降低付息成本,但存款外流风险较高;改为自动转存3年期,则是利用当前可发售的中长期存款产品承接资金,既不会新增5年期高息负债,又可留存存量资金,同时缩短负债久期、优化负债结构。本质上,这是中小银行在净息差收窄、难以承受存款流失的两难处境下,开展存量负债精细化管理的探索。

薛洪言认为,后续或将有更多中小银行关注该模式,甚至开展零星试点,但短期内难以成为全行业统一动作。该方案逻辑具备可复制性,但机构是否跟进,取决于自身负债缺口与客群结构。存款基础薄弱、存款流失压力更大的机构,或选择提价争抢增量存款。此外,调整定期存款到期默认处置安排涉及储户权益,银行需要充分履行信息告知义务,保障储户的知情权和自主选择权,这也会促使银行保持审慎。

素喜智研高级研究员苏薇芮对《证券日报》记者表示,对储户而言,这一自动降档转存安排虽简化了后续资金管理,但会被动锁定资金流动性。与此同时,部分转存后的3年期定期存款利率竞争力有限,或将影响储户存款收益。储户应在定期存款到期前主动核查,管理存量定期存款,仔细审阅存款合同中的“自动转存”相关条款,做好资金分散配置,维持合理流动性。

细分主题ETF持续上新

长期运营能力成基金公司竞争关键

■本报记者 彭衍菡

近期,工程机械、航空航天、卫星产业等细分主题ETF(交易型开放式指数基金)陆续上市,公募基金指数产品布局进一步向特色产业领域延伸。随着细分主题ETF产品供给不断丰富,基金公司的竞争也从产品发行延伸至上市后的持续运营。

万得数据显示,10月9日至13日,航空航天ETF汇添富、卫星ETF南方、工程机械ETF工银相继上市。此外,永赢中证工程机械主题ETF于10月14日启动募集,华夏上

15家助贷平台提交资金专项审计报告

互联网贷款自律筹备组或扩容

■本报记者 李 冰

日前,中国互联网金融协会发布《助贷平台申请加入互联网贷款自律工作委员会筹备组相关进展情况公告(第一期)》,对外披露申报机构名单。15家平台已按要求提交由独立第三方专业机构出具的专项审计报告,核查内容是否存在挪用信贷资金的情形。

根据协会公告,申报加入筹备组的15家平台具体为:携程金融科技(上海)有限公司、深圳市分期乐网络科技有限公司(乐信)、深圳市小赢普惠科技有限责任公司(小赢科技)、北京方向无限科技有限公司、天星数科科技有限公司、上海

淇毓信息科技有限公司(奇富科技)、上海佳物信息科技有限责任公司(信也科技)、国美融通科技有限公司、南京星联数字技术有限公司、极融云科信息技术有限公司、北京锋泰科技有限公司、上海数不信息科技有限公司、上海晓途网络科技有限公司、长沙五八同城信息技术有限公司。

从披露名单来看,15家申报机构业态多元,覆盖上市金融科技平台、产业生态平台、场景助贷主体等不同类型,市场覆盖面广。

博通咨询首席分析师王蓬博对《证券日报》记者表示:“机构背

性与复杂性。目前,筹备组核心成员都是行业头部合规平台,整体呈现头部带头、标杆引领的特点。新申请机构完成专项审计、主动自证合规,有望带动更多助贷主体跟进,形成‘头部示范、分层推进’的行业治理格局。”

从披露信息来看,15家机构的审计工作均由具备资质的第三方会计师事务所独立开展,参与的审计机构包括中汇会计师事务所(特殊普通合伙)上海分所、德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)、立信会计师事务所(特殊普通合伙)等。从审计结论来看,主要分为两类表述:一类为未发现占用或挪用应归属金融机构的用户还款资金的情况;另

一类结论为不存在挪用应归属金融机构的用户还款资金的情况。

中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌对《证券日报》记者表示,用户还款资金挪用是助贷行业风险管控较为敏感的环节,纳入常态化自律监管框架。

成立互联网贷款自律工作委员会筹备组,是中国互联网金融协会推动助贷行业规范发展的重要举措。

在此背景下,行业自律被赋予更多期待。中国互联网金融协会