

会计师事务所职业责任保险新规将出台 提保额 强监管 赔得起

●记者 韩宋辉

上海证券报记者日前从金融监管总局获悉，金融监管总局与财政部对新修订的《会计师事务所职业责任保险实施办法》（下称“办法”）已达成一致意见，拟于近期联合印发。办法明确将会计师事务所的行政处罚记录、涉诉情况和历史赔付记录等管控能力与保险费率进行挂钩，使费率浮动机制更加科学，同时明确成立职业责任保险专家委员会，提高理赔效率。

受访人士认为，这对于投资者及保险机构而言，都是重磅利好：一方面，这有助于投资者通过保险机制快速获赔；另一方面，会计师事务所职业责任保险（下称“责任险”）市场有望被激活，相应保费规模有望扩大。

责任险将迎多重变化

责任险是我国注册会计师法的法定制度安排，也是国际通行的投资者权益保障工具。相较于现行规定，新修订的办法有望出现几处核心变化，包括提高保额、费率“奖优罚劣”、丰富产品供给和监管更具体等。

财政部 2025 年 11 月发布《会计师事务所职业责任保险暂行办法（修订征求意见稿）》（下称“征求意见稿”）。业内人士表示，征求意见稿对从事证券服务业务、以及从事金融企业等公共利益实体审计业务的事务所，责任险累计赔偿限额由 5000 万元提高至最高 1 亿元。办法则鼓励保险公司采用共保方式提升承保能力，有望在责任险最高保额上给足空间。

产品供给更丰富。办法明确，在主险的

基础上，可将账册文件丢失、首次投保追溯期扩展等作为附加险，丰富产品的多元化需求。

监管要求也更具体。办法明确了相关方的监督管理要求，确保责任险依法合规地开展。如：明确成立职业责任保险专家委员会，提供专家意见或建议，供司法机关或有关方面参考，提高理赔效率；明确财政部门和保险监管部门可对职业责任保险的情况进行监督检查；明确双方的协会、行业主管部门建立日常沟通机制，加强数据对接和共享等。

责任险市场为何“叫好不叫座”

近年来，我国资本市场改革不断深化，法律法规不断完善，投资者的维权意识空前高涨。作为保障投资者权益的一项制度安排，责任险市场却“叫好不叫座”。

投保规模和保障程度仍较低。一位财险人士对记者表示：目前，少量大型会计师事务所风险意识较强，投保比较普遍，但面临保障低、费率高、理赔难、续保难等问题；大量中小型会计师事务所投保意愿较低，风险分担以计提职业责任风险基金为主。

保险公司因面临巨大赔付风险，承保意愿低。上述财险人士介绍，近年来涉及会计师事务所的证券虚假陈述案件中，大部分法院判决会计师事务所承担连带责任，少则数千万元，多则数十亿元。这导致保险公司面临巨大赔付风险，推广责任险意愿不断降低。

责任认定边界模糊，带来理赔难。一位律师对记者表示，责任险仅承保执业过失所致民事责任，故意行为属于法定除外责任。然而，现

有法律及司法解释对过错形态的规定较为原则，导致判决中对会计师事务所过错的认定多使用“重大过错”“存在过错”“未勤勉尽责”等表述。保险公司倾向于将上述模糊表述推定为故意行为，这种司法认定结论的概括性与保险免责条款的确定性之间的错位，往往成为拒赔的直接依据。

投资者与保险机构均受益

今年以来，监管部门对会计师事务所的监管保持高压态势。据 Wind 数据统计，截至 7 月底，中国证监会系统共处罚 53 家中介机构，涉事主体涵盖 29 家会计师事务所。

对于投资者而言，办法实施后的直接好处是“赔得起”。北京工商大学商学院教授王鹏程对记者表示，上调保额后，会计师事务所的赔偿能力将大幅提升，将责任险从事务所风险分担工具升级为投资者救济通道，有助于投资者通过保险机制快速获赔，避免维权成本高、获赔周期长。

对保险公司来说，保费规模有望扩大。北京恒州博智国际信息咨询有限公司表示，2025 年全球会计师专业责任保险市场销售额将达到 55.52 亿美元，预计 2032 年将达到 78.22 亿美元。

对于办法，上海市建纬律师事务所高级顾问王民对记者表示：一方面可通过提高累计赔偿限额，对保险市场承保能力与风控水平提出更高要求；另一方面优化费率机制与理赔机制，通过引入行业示范条款和专家评审机制减少理赔争议，更好发挥责任险对会计师执业的监督促进作用与风险转移功能，促进会计师事务所加强风险管理。

510 亿元，明确投向量子科技等战略性新兴产业和未来产业相关领域。

分析人士表示，国家级基金、央企资本等“国家队”密集加码量子科技赛道，使得那些风险极高、周期极长的基础硬件研发项目能够获得稳定资金来源，有助于避免我国量子科技核心技术受制于人。

据行业统计数据，今年一季度，国内量子赛道融资总额达 32.04 亿元，超过 2025 年全年的 24.73 亿元。

上市公司也以多种方式密集布局量子科技。其一，部分上市公司直接投资量子科技企业。在 1 量子 A 轮融资中：首程控股、协鑫能科均跟投；宏力达、联美控股则分别通过受让股份或间接持有的方式成为本源量子计算科技（合肥）股份有限公司股东。其二，在量子科技产业链，一批上市公司深度参与量子通信、量子计算和量子精密测量三大领域，包括国盾量子、光迅科技、神州信息、亨通光电等。

中金公司研报表示，量子计算作为新一轮科技革命与产业变革的前沿方向，正加速从实验验证走向商业化应用，全球知名的前沿科技咨询机构 ICV 预计，全球量子计算市场规模在 2024 至 2035 年将由 50 亿美元增长至 8000 亿美元以上。交银国际认为，到 2030 年，我国在量子产业中的总体市场份额可达 15%。

熊猫债升温，恰逢国际宏观变局的战略窗口。当前，全球主要货币陷入利率波动与地缘政治不确定性交织的迷局，人民币资产正展现出独特的配置价值。

归根结底，热的是熊猫债，火的其实是人民币。

相对稳定的收益率、不断深化的市场开放，正推动人民币从“交易货币”加速迈向“储备货币”与“融资货币”。而熊猫债恰恰构成了这一进程的关键引擎：当一家国际机构在中国发行熊猫债，它同时获得了人民币负债，这也会推动其在资产负债管理上更加积极地配置人民币资产。银行间市场交易商协会数据显示，截至 6 月末，境外投资者持有熊猫债占比达到 15.1%，在中国各类债券产品中居首。

中国人民银行近期召开 2026 年下半年工作会议。关于稳步深化金融改革和对外开放，会议明确提出“支持和便利更多境外机构参与熊猫债的发行”。这一安排释放出明确信号：熊猫债市场的发展，已被置于中国金融高水平对外开放和人民币国际化推进的核心坐标上。

当然，从“规模扩张”迈向“质量跃升”，熊猫债仍需在信用评级国际可比性、跨境资金汇兑便利、二级市场深度等方面持续深耕。

但无可置疑的是，在多方合力推动下，中国债市开放的这一章节，正写下最富想象力的注脚。而人民币的国际化叙事，也有望因熊猫债的茁壮成长，而获得更坚实、鲜活的支撑。

（上接 1 版）

锚定出发点和落脚点，习近平党建思想将深厚的为民情怀融汇于“十四个坚持”之中——

坚持党的领导是中国特色社会主义最本质的特征，要求“使党始终成为风雨来袭时全体人民最可靠的主心骨”；

坚持锤炼坚强党性，阐明“党性和人民性从来都是一致的、统一的”；

坚持推进作风建设常态化长效化，确保“党始终同人民同呼吸、共命运、心连心”；

……………

“十四个坚持”各有侧重，人民立场贯穿始终。

锚定出发点和落脚点，习近平党建思想指引新时代党的建设始终符合人民根本利益——

以“刮骨疗毒、壮士断腕”的勇气，坚决把党风廉政建设和反腐败斗争进行到底，不断夯实党长期执政的政治根基；

以“要查绝顶莫辞劳”的韧劲，锲而不舍落实中央八项规定精神，保持党同人民群众的血肉联系；

以“厉民之事，毫末必去”的坚毅，坚决惩治“蝇贪蚁腐”，为人民而战，让群众有感。

桩桩件件实事，直抵人心，赢得民心。

“人民对美好生活的向往，就是我们的奋斗目标。”习近平总书记上任伊始，以一番诚挚温暖的话，为新时代“答卷”起笔。

打赢了人类历史上规模最大、力度最强的脱贫攻坚战，建成世界上规模最大的医疗服务体系、基本医疗保障体系、疾病预防控制体系，天更蓝、山更绿、水更清，教育普及水平实现历史性跨越……中国共产党人的目标很宏伟，也很朴素：归根到底就是让老百姓过上更好的日子。

在习近平党建思想的引领下，以最广大人民根本利益为最高标准，新时代党的建设必将使我们党始终与人民心相印、与人民同甘共苦、与人民团结奋斗。

把人民拥护不拥护、赞成不赞成、高兴不高兴、答应不答应作为衡量一切工作得失的根本标准

“时代是出卷人，我们是答卷人，人民是阅卷人。”

《习近平谈治国理政》第五卷法文版 2026 年 5 月发行后，海外一位媒体人引用总书记这句话，阐述中国共产党倾听人民声音、回应人民需求的历史使命感。

群众意见是一把最好的尺子。习近平总书记高屋建瓴地指明，把人民拥护不拥护、赞成不赞成、高兴不高兴、答应不答应作为衡量一切工作得失的根本标准。

深厚的为民情怀，决定了让群众满意是我们党做好一切工作的价值取向和根本标准。正因具有这一鲜明的理论品格，习近平党建思想将指引广大党员干部始终虚心向人民学习，倾听人民呼声，汲取人民智慧，使我们党始终拥有不竭的力量源泉。

确保人民满意，把丰碑立在群众心中。

树立和践行正确政绩观学习教育于 2026 年春节假期后在全党启动，引导党员干部特别是领导干部坚持为人民出政绩、以实干出政绩。“为民造福是最大政绩。”习近平总书记的话重若千钧。

福建东山县，“先祭谷公，后拜祖宗”在民间相沿成习。总书记反复提起谷文昌这位县委书记的好榜样：“衡量干部业绩好不好，关键要看老百姓口碑好不好。”

“金杯银杯不如群众口碑，群众说好才是真的好。”人民是我们党的工作的最高裁决者和最终评判者。

集中人民智慧，不断汇聚磅礴伟力。

“在人民面前，我们永远是小学生”，习近平

总书记的谆谆教诲，道出共产党人虚心向人民学习的赤诚。

今年 3 月，十四届全国人大四次会议审查批准“十五五”规划纲要。规划纲要的编制过程，也是让“群众金点子”转化为“发展金钥匙”的过程。

三神医改由“点”到“面”推广，“小院议事厅”“屋场恳谈会”等基层民主实践不断涌现，党的二十大相关工作网络征求意见活动共收集各类意见建议留言超过 854.2 万条……新时代每一项重大决策落地、每一次改革攻坚突破，都是党和人民一道奋斗出来的。

接受人民检验，始终校准前行航向。

望向历史深处——“每个时代都要做出每个时代的事情来。做得好，做得坏，贡献大、贡献小，青史可鉴啊！”2020 年 10 月，正在广东潮州考察的习近平总书记登上广济楼，远眺凝思。

放眼时代潮头——“‘十五五’已经开局起步，各级领导班子热情高、干劲足，这是好的，关键是政绩观一定要对头。”今年春节前夕，习近平总书记在北京考察时郑重告诫。

“中国共产党把为民办事、为民造福作为最重要的政绩，把为老百姓办了多少好事实事作为检验政绩的重要标准。”遵循指引，习近平党建思想必将为强国建设、民族复兴伟业厚植起坚实持久的民心根基。

充分体现了“我将无我、不负人民”的精神境界

“我将无我、不负人民”——中国共产党历史展览馆里，这行大字分外醒目。

2019 年出访期间，面对外国政要的提问，习近平总书记语气坚定地說出这 8 个字，尽显大党大国领袖至深至厚的为民情怀，也生动诠释了习近平党建思想精神境界的渊源。

这种精神境界，在为人民服务的实践中持续升华——

在陕西梁家河黄土地上，立信念“要为人民做实事”。

在河北正定谈及到基层工作的缘由：“只想过着舒适的生活，是平庸的追求。我是准备入‘苦海’的。”

在福建宁德，沿着柴刀砍出的荆棘山路，三进山村听民声。

在浙江，写下短评《心无百姓莫为“官”》。

在上海，强调“不要做那些图虚名的面子工程、形象工程、政绩工程，真正的政绩在老百姓的口碑里”。

党的十八大以来，50 多次调研扶贫工作，走遍 14 个集中连片特困地区，坚持看真贫，坚持了解真扶贫、扶真贫的实际情况。

“我将无我、不负人民”，崇高品格为全党树立光辉典范，崇高境界为全党指引前行方向。这种精神境界，在新时代治国理政中不断彰显——

“得罪千百人、不负十四亿”，以“无我”之勇推进全面从严治党，把全党锻造成“一块坚硬的钢铁”。

“乡亲们一天不脱贫，我就一天放不下心来”，以“无我”之情打赢脱贫攻坚战，带领近 1 亿人口摆脱贫困。

“为了保护人民生命安全，我们什么都可以豁得出来”，以“无我”之姿抗击疫情，把人民安危举过头顶。

“我们党的各级干部是人民的公仆、人民的勤务员”“共产党的干部要坚持当‘老百姓的官’，把自己也当成老百姓，不要做官当老爷”……

“我将无我、不负人民”，是习近平总书记的精神境界，也是习近平党建思想对广大党员干部的殷切期许。

征程万里风正劲，重任千钧再出发。

理论强，才能方向明、人心齐、底气足。以深厚的为民情怀增进人民福祉，习近平党建思想必将为百年大党管党治党、兴党强党的新征程提供根本遵循和行动指南，指引全党全国各族人民奋力创造新的历史辉煌。

以专业陪伴践行长期主义 交通银行“沃德20年财富万里行”走进珠海

●记者 马骥

7 月 30 日，“沃野万里·感恩同行”交通银行沃德 20 年财富万里行全国巡回路演在广东珠海举行。在这片粤港澳大湾区的创新热土上，一场关于时间、信任与财富的深度对话拉开帷幕。

洞察时代需求 升级服务生态

20 年前，交通银行在业内率先推出“沃德财富”品牌，以专属服务理念开创了国内商业银行个人财富管理的先河。彼时，交通银行珠海凤凰支行作为全国首批沃德专属网点之一，见证了沃德品牌的萌芽与成长。

正如交通银行广东省分行行长黄韶宇在致辞中所言，二十载迭代升级，交行已构建起以客户为中心，涵盖“人、家、企、社”的综合金融服务模式，将财富管理确立为全行战略特色。

“丰沃共享，厚德载富”不仅是品牌理念，更是行动指南。交通银行个人金融业务部兼财富管理部副总经理宋扬在活动中表示，沃德品牌根植于百年交行的深厚底蕴，从最初的产品体系搭建，到如今集结集团协同、跨境联动的全链条服务，其核心竞争力在于专业严格的沃德优选体系。

本次活动中，5 位来自不同领域的交行客户代表，用亲身经历讲述了与沃德财富共同成长的故事，生动诠释了“陪伴”二字的真谛：从“初代粉丝”魏姐长达 20 年的稳健养老规划，到吴女士由一笔房贷开启的全方位资产配置；从为“白蕉海鲈”养殖户量身定制涉农经营贷款，打破城乡服务边界，到为科创企业家提供从个人财富到企业融资的一站式解决方案，再到为湾区年轻一

代搭建起连接内地与港澳的跨境金融服务桥梁。这些生动案例表明，交行沃德财富的服务已远远超越单纯的资产增值，而是延伸至普惠金融、实体经济支持、家族传承等更深层次的社会功能。

前瞻宏观大势 共赴财富新程

面对居民资产配置需求日益多样化、人口老龄化进程加快的新格局，财富管理已成为服务实体经济、赋能民生福祉的重要抓手。

财富管理资产配置的方向离不开宏观经济大势。本次活动特邀中信建投证券首席经济学家黄文涛，在“十五五”规划纲要视角下对宏观经济与市场进行展望。黄文涛认为，居民资产从实物资产向金融资产转移的进程刚刚开启，资管行业的春天已至。客户应秉持长期主义，与国家战略同频共振，紧密关注“十五五”规划纲要中锚定的科技自立自强、产业链强链补链、能源安全等结构性机遇，在权益市场、固定收益及外汇市场中进行科学资产配置。

交银理财资深投资经理李斌则从实操层面出发，拆解了在利率下行周期中，银行代销理财如何凭借广泛投资范围与严格风险管控，填补存款与高风险投资之间的市场空白，为客户提供兼顾稳健与增值的投资选项。

“丰沃共享，厚德载富”，20 年，是里程碑，更是新起点。在未来的财富管理道路上，交行将紧扣粤港澳大湾区居民多元化财富管理需求，探索“金融+宏观智库”“金融+客户服务”“金融+全周期资产配置”等服务场景，以专业金融服务支持居民资产保值增值与财富传承，为大湾区居民财富稳健增长和金融高质量发展贡献力量。

■记者观察

热了熊猫债 火了人民币

●记者 范子萌

当巴西财政部 6 月 25 日递交首笔熊猫债发行申请，当印度尼西亚政府 7 月 23 日以 70 亿元创下主权熊猫债单笔发行新高，当摩根士丹利 7 月 24 日作为首家总部位于美国的公司登陆中国银行间市场——这个夏天，熊猫债市场不仅迎来发行规模的快速增长，更迈入了结构性优化的新周期。

所谓熊猫债，是指境外机构在中国境内发行的以人民币计价的债券。它是我国债券市场深化对外开放的重要标志性产品。

熊猫债近来之热，从市场的快速扩容便可见一斑。今年上半年，我国熊猫债发行规模达 1600 亿元，同比增长 69%，已达去年全年发行规模的九成。熊猫债“朋友圈”也在以前所未有的速度扩容：截至 6 月末，熊猫债发行主体已覆盖亚洲、欧洲、非洲、南美洲、北美洲等五大洲的 24 个国家和地区。

更具结构性看点的是，多个主权及主权类发行人今年首次在华成功发行熊猫债券，共计 191.5 亿元，创下主权熊猫债年度发行规模新高。

然而，如果只看到发行端的繁荣，便错过了这个市场更深刻的变化。在这个夏天，从降费让利到估值曲线完善，从指数产品落地到多语种指引发布，一系列举措正通过改良“土壤”，构建“生态”，重塑吸引境外机构进入中国债市的环境。

降费是直接的催化剂。中央国债登记结算

有限责任公司于近日宣布，拟自 2026 年 9 月 1 日起至 2028 年 12 月 31 日止，免收国际债券（熊猫债）发行登记服务费等部门业务收费。这一让利政策，有望显著降低发行人的综合成本。

估值体系是更深层的基建。中债金融估值中心拟于 8 月 10 日试发布中债国际开发机构熊猫债收益率曲线，曲线等级为 AAA，标准期限覆盖 0 年至 10 年等关键期限。这意味着，熊猫债告别“用别人的尺子量自己”，开始拥有自主的价值发现功能。

指数化投资则激活着二级市场的生命力。中国外汇交易中心 6 月中旬发布“CFETS 熊猫债估值指数”，进一步丰富投资者业绩比较基准与投资标的。随后，“建设银行—银河证券 CFETS 熊猫债估值指数联合报价篮子”正式上线并达成多笔交易，成为市场首只挂钩熊猫债指数的债券篮子。指数产品的引入使得被动投资策略成为可能，从而吸引更多长期资金进入市场，形成“发行—交易—配置”的良性循环。

多语种业务指引也是一个值得细品的信号。上海清算所近日对外发布《熊猫债登记托管业务指引（英文版）》，聚焦境外发行人在业务办理中的核心关切和共性问题，为境外发行人提供更加清晰、便捷的操作指引。这看似是服务细节的优化，实则反映了监管思维的转变——从“你来适应我的规则”到“我用你的语言讲清规则”。这种“用户思维”的注入，正是国际化最基础的功绩。