

# 人身险预定利率动态调整机制落地

## 将带来哪些影响？

人身险预定利率动态调整机制已落地。记者了解到，国家金融监督管理总局日前向中国保险行业协会和各人身保险公司发布了一份通知，明确建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制。这一变化将带来哪些影响？

### 每季度发布预定利率研究值

这份《关于建立预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制有关事项的通知》要求，中国保险行业协会定期组织人身保险业责任准备金评估利率专家咨询委员会成员召开会议，研究人身保险产品预定利率有关事项，每季度发布预定利率研究值。

同时，通知要求各人身保险公司动态调整普通型、分红型人身保险预定利率最高值和万能型人身保险最低保证利率最高值。

当在售普通型人身保险产品预定利率最高值连续2个季度比预定利率研究值高25个基点及以上时，要及时下调新产品预定利率最高值；反之则可以适当上调新产品预定利率最高值，调整后的预定利率最高值原则上不得超过预定利

率研究值。同时，要按照一定的差值，合理调整分红型和万能型人身保险。

预定利率、预定利率上限、预定利率研究值之间是什么关系？

预定利率可以简单理解为保险产品预估给投保人的回报率；预定利率上限就像是监管部门为保险产品设定的“天花板”，防止保险公司给出不合理的过高回报率而产生兑付风险；预定利率研究值则需要结合5年期以上贷款市场报价利率(LPR)、5年期定期存款利率、10年期国债收益率等市场利率变化和行业资产负债管理情况研究得出。

2023年、2024年，人身险预定利率上限曾两度下调。2024年10月之后，新备案的普通型、分红型保险产品预定利率上限分别为2.5%、2.0%，新备案的万能型保险产品最低保证利率上限为1.5%。

“通知的发布意味着，下一步这一机制将取代此前监管部门不定期发布新预定利率上限的模式。”中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠说。

### 帮助消费者更理性选择保险

今年1月10日，保险业协会组织召开

相关会议，业内专家就人身保险产品预定利率发表了意见，认为当前普通型人身保险产品预定利率研究值为2.34%。

数据发布后，多家险企发布公告称，维持目前普通型保险产品预定利率最高值2.5%、分红型保险产品预定利率最高值2.0%、万能型保险产品最低保证利率最高值1.5%不变。

王向楠表示，预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制的建立，有助于及时弥合保单的预定利率与市场利率之间的差距，降低保险公司利差损风险。

利差是我国人身险公司的主要利润来源。保险公司资金运用收益率低于有效保单合同平均预定利率时，会产生利差损。利差损在低利率环境下尤为突出。

中国人民银行发布的《中国金融稳定报告(2024)》提出，随着近年来利率中枢下移，我国人身险公司资金运用收益率明显下降，但负债成本较为刚性，加之资产久期普遍短于负债久期，人身险公司面临资产收益难以覆盖负债成本的压力。从资产负债匹配看，人身险行业久期缺口还有不断扩大的趋势。

北京大学经济学院风险管理与保险学系主任郑伟表示，相关机制的建立有利于贯通市场利率向人身险预定利率的有效传导，建立科学合理的负债成本调节机制，防范保险业资产负债错配风险。

专家认为，这一机制的建立既是对保险业新“国十条”提出的“强化资产负债联动监管”“健全利率传导和负债成本调节机制”等要求的落实，也是对去年《国家金融监督管理总局关于健全人身保险产品定价机制的通知》中相关要求的细化。

对消费者而言，王向楠认为，这一机制的建立能减少市场上的信息不对称，帮助消费者更理性地选择保险产品。

新机制下，保险公司仍需持续做好利率风险管理。

郑伟建议，在负债端，险企应积极推进产品转型升级，发展浮动收益型保险产品；在资产端，要优化资产配置结构，提升跨市场、跨周期的投资管理能力，运用金融衍生品做好风险对冲。同时，险企还应做好资产负债的期限结构匹配、成本收益匹配和现金流匹配等工作，防范资产负债错配风险。 据新华社

# 多家快递公司承诺：春节不打烊

## 部分将动态调整服务价格

随着2025年春节临近，众多消费者开启了“买买买”模式，快递行业也迎来了一年中的第一个旺季。1月13日，华西都市报、封面新闻记者走访成都多个快递网点了解到，1月以来快递寄递业务开始显著增加，货品多以年货为主，如腊肉香肠、水果、干果、电子产品等。

对于春节运营情况，多家快递企业回应称，春节将坚持在岗提供快递寄递服务。但值得注意的是，春节高峰期部分快递公司 will 动态调整服务价格。

### 快递收派量上升20% 年货物品明显增加

1月13日上午10点过，记者在顺丰速运成都市东玉龙街店看到，这里一片忙碌：网点当日第二批快件到达，工作人员正在进行分拣。该网点负责人杨经理表示，高峰期该网点派件量日均上万票，近段时间以来，每天有5辆满载快递的货车到达，快递员也要进行5趟派送和收件。

“现在是春节前的快递旺季，以我们网点为例，收件量较平常增加了20%左右，派件量增加了15%左右。”杨经理说，预计高峰期在下周，估计收派量整体增加30%，寄递物品主要是年货，比如腊肉香肠、水果、干果等。

13日中午，成都市武侯区中通快递武科园网点，几位快递员正在整理快递件，此时上午的快件已基本送完，下午的即将到来。该网点负责人表示，近期的快递量整体增加了20%左右，每天派件量在1.5万票左右，以年货居多。

下午2点，成都市圆通速递锦江四部同样一片忙碌，该网点近期快递量也明显增加。“数量大概增加了10%，日派件量接近6000票。”该网点负责人说，水果快件增加明显。

此外，记者从圆通成都转运中心获悉，近期该转运中心的快件量增加了30%左右，每天有350万至400万件到件量，产品以水果和礼盒居多。四川中通表示，当前快件量环比上涨了25%，主要



1月13日，成都市锦江区东玉龙街，一位快递小哥正在送货。

上涨类型为年货、水果。

### 春节不停运 高峰期动态调整服务价格

每年春节，快递是否停运的话题总能引起大众热议，那今年如何呢？对此，记者联系了多家快递公司了解情况。

顺丰快递表示，今年春节期间仍将坚守服务承诺，全力保障假期快件收发需求，但将动态调节部分服务收费标准。具体来看，1月1日-27日，对顺丰卡航、大于20千克(含)顺丰标快、填舱大件、大于20千克(含)顺丰干配等产品收取每千克0.1元-1.2元的资源调节费。1月28日-2月4日春节假期期间，顺丰将对寄递服务加收资源调节费。

德邦快递发布公告称，为全力保障消费者在“年货节”及“春节”期间的寄递服务需求，将动态调节服务收费。

中通快递表示，春节期间将确保客户假期快件收发需求。中通在履行服务承诺的同时，也将通过多措施切实保障春节在岗员工权益。

目前，韵达快递、极兔快递、圆通快递、申通快递4家公司暂未公布或回应春节运营情况，但从去年来看，几家公司均提供了春节假期寄递服务。

值得注意的是，虽然快递企业将保

障假期寄递服务，但记者了解到，部分加盟式网点、驿站可能会暂停营业，有寄递需求的市民，可以提前致电客服或通过快递企业的APP、小程序等，了解网点的营业情况。

### 业内人士：今年业务量有望保持两位数增长

事实上，不仅在春节等消费旺季，我国快递业务量一直在持续增加。国家邮政局最新数据显示，2024年快递业务量和业务收入分别完成1745亿件和1.4万亿元，同比分别增长21%和13%。我国快递业务量连续11年稳居世界第一。

2024年，中部、西部快递业务量同比增长30%、35%，成为支撑快递规模增长的新引擎。过去一年，我国快递最高日处理量达到7.29亿件。毋庸置疑，小包裹正在推动大发展。在业内人士看来，随着我国经济回升向好，消费需求持续释放，快递业有望获得更多的市场增量。

快递行业专家赵小敏认为，从数据上看，2025年快递业务量有望继续保持两位数增长。此外，快递“出海”会加速，进村基础更扎实，尤其在快递与县域商业结合方面会进入高速发展阶段，中西部业务增速依然高于东部地区。

华西都市报·封面新闻记者 马梦飞 摄影报道

## 银行消费贷营销热

春节临近，消费贷市场又开始火爆起来，各大商业银行轮番开启消费贷“花式”营销。记者调查了解到，近期，招商银行、北京银行、杭州银行等多家银行正掀起新一轮消费贷营销热。多家银行正以限时免息、利率折扣、优惠利率券等方式，将消费贷利率降至“2字头”，甚至有银行推出利率“团购价”。 据证券日报

## 白杰品股

### 强修复

问：周一沪指低开，盘中冲高震荡，收盘下跌，你怎么看？

答：市场周一缩量震荡，各股指涨跌不一，两市成交量跌破万亿元，盘面上个股涨多跌少，资源股表现较好。技术上看，沪深股指继续失守5日均线，两市合计成交9664亿元环比萎缩；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线附近，沪指60分钟MACD指标率先出现死叉；从形态来看，市场延续震荡筑底，各股指均刷新了近期调整的新低，但并未跌破之前提到的半年线支撑，由于早盘的低开使得短期第三次背离低点成立，尽管受制于成交量萎缩，但盘中的反弹还是回补了当日缺口，为接下来的延续反弹创造了条件。期指市场，各期指合约累计成交增加、持仓减少，各合约溢价水平整体继续缩减。综合来看，期指合约再次出现8个正溢价，说明短期市场跌过了，后市将会出现强修复走势。

资产：周一按计划持股。目前持有华创云信130万股、鲁信创投48万股、爱建集团180万股、安科瑞11.5万股、创元科技18万股、陕天然气40万股、电投能源20万股、同方股份100万股。资金余额3314371.25元，总净值44751621.25元，盈利22275.81%。

周二操作计划：同方股份、创元科技、陕天然气、电投能源、爱建集团、华创云信、安科瑞、鲁信创投拟持股待涨。 胡佳杰