

投保渗透率6年增3倍 董责险渐成企业“标配”

中经记者 樊红敏 北京报道

A股上市公司正加速将董责险从“可选配置”推向“刚需标配”。

《中国经营报》记者通过Wind平台梳理发现,仅9月份以来,麦克奥迪(300341.SZ)、*ST禾信(688622.SH)、全新好(000007.SZ)、郴电国际(600969.SH)等十余家上市公司在公告中提及购买董责险事宜。根据平安产险对外提

“合规驱动”向“治理刚需”切换

具体趋势表现为:一是新《中华人民共和国公司法》催化效应显现,二是保障对象扩容,三是服务化转型,四是投保主体多元化。

“为进一步完善公司风险管理体系,促进公司董事及高级管理人员充分行使权利、履行职责,降低公司治理和运营风险,保障广大投资者利益……”麦克奥迪在关于公司购买董责险的公告中提到。

董责险,是董事、监事及高级管理人员责任保险的简称,主要保障上市公司在董监高履职过程中,因工作疏忽、不当行为被迫追究责任时,由保险公司赔偿法律诉讼费用及承担其他相应民事赔偿责任的保险。

董责险早在2002年便已进入中国市场,不过这一险种在进入国内市场之后长达十余年的时间里一直处于小众状态。自2020年以来,从新《中华人民共和国证券法》的实施,到康美药业(600518.SH)因财务造假被判赔偿投资者24.6亿元,再到新《中华人民共和国公司法》的实施,在一系列政策、市场因素推动下,董责险才进入快速发展通道。

根据上海市建纬律师事务所(以下简称“上海建纬律所”)、险律科技(北京)有限公司、明亚保险经纪股份有限公司(以下简称“明亚保险经纪”)联合发布的《2026中国上市公司董责险市场报告》(以下简称《2026年董责险报告》),2014年至2019年的5年时间里,董责险市场渗透率仅增长2个百分点,从7%增长至9%;2020年至2025年的5年时间里,董责险市场渗透率增长了20个百分点,从12%增至32%。

《2026年董责险报告》显示,截至2025年12月底,A股整体市场累积有1753家上市公司公告披露购买董责险计划,相比2024年的1509家,同比增长16%。

据相关媒体统计,2026年上半年共有338家A股上市公司发布公告拟投保董责险,同比增长23%,延续了近几年的高速增长态势。

此外,记者还注意到,非上市公司

供的数据,A股上市公司董责险投保渗透率从2019年8.0%攀升至2026年上半年的33%,6年间新增投保上市公司近1400家,投保需求持续走高。

记者从业内了解到,目前已有二十余家财险公司入局董责险赛道,随着越来越多保险公司加入这一赛道,在激烈的价格竞争之下,董责险费率近几年呈现出明显的下降趋势,头部机构已开始向升级服务方向转型。

也加入了购买董责险队伍之中。

今年3月下旬披露的玉溪国有资本运营有限公司董责险项目成交结果显示,玉溪国有资本运营有限公司作为采购人的董责险项目,服务期限3年,合同一年一签,保单按年出具,1年期满前1个月以内,采购人根据服务情况确定是否续签。

龙岗区城市建设投资集团有限公司(以下简称“龙岗城投集团”)官网今年7月中旬披露的招标公告显示,为有效保障公司董事及高级管理人员依法履职,减轻其履职风险顾虑,充分调动履职积极性,更好地推动公司稳健经营与高质量发展,公司拟采购董事及高级管理人员责任险,本次采购董责险期限1年,保额为3000万元。

“除了国企之外,我们在展业过程中发现,有上市打算的民营企业也有相对较强的董责险投保需求,一是准备上市的过程也是风险暴露的过程;二是IPO前搭建治理架构需求。另外,部分出海企业也有购买董责险的需求,国外甲方对公司治理和相关保险有要求。”明亚保险经纪董责险业务人员何雯向记者表示。

《2026年董责险报告》显示,董责险渗透率的抬升已从早期的“独董个人避险”为主,转向“公司+全体董监高”整体保障。

“今年以来,董责险市场进一步从‘合规驱动’向‘治理刚需’的切换进一步确立。”有十多年责任险从业经验、现为上海建纬律所高级顾问的王民在接受记者采访时表示,具体看有几个新趋势:一是新《中华人民共和国公司法》的催化效应显现;二是保障对象扩容,从独立董事扩展到全体董事、高管乃至控股股东与实控人;三是服务化转型,市场从“卖保单”走向“事前风险防范+事中危机响应+事后理赔”的全流程服务;四是国企与非上市主体加速入场,投保主体多元化。

一线调研

对账、运维、预警全自动 财务公司“黑灯办公室”来了

中经记者 杨井鑫 北京报道

一间办公室,没有一个员工,一台台电脑却时刻不停地自动运行,包括查银行账户、查信评、发送邮件

AI自动“干活”

走进上海电气财务公司“黑灯办公室”,《中国经营报》记者发现办公桌前的椅子空空如也,但是桌上的电脑却都在繁忙地工作中。其中一台电脑打开了银行账户,随后输入账户密码进入,停顿一会儿后关闭了账户。这个操作一气呵成,又在不断重复中。看似全程无人值守,实际上每一步操作都被纳入既定的权限和安全管控体系,关键环节设置相应控制措施,操作过程全程留痕。

“财务公司是集团资金运营中心,不时地要与银行进行对账。以前人工操作烦琐且容易出错,如今基本用RPA实现了自动化的生产管理。”上海电气财务公司财务机器人团队负责人卫青表示。

她告诉记者,这间“黑灯办公室”每天会“跑”上百个流程。除了账户资金对账之外,运营维护也能够通过RPA完成。“以前一些资金进出账户需要人工蹲守,现在RPA就能实现实时提醒。同时,RPA还能够对业务进行预警,比如关联交易中存款占比接近红线,后台机器

等,甚至能自动写文档。这不是科幻片,而是上海电气集团财务有限责任公司(以下简称“上海电气财务公司”)“黑灯办公室”真实的一幕。

与工业领域的“黑灯工厂”一样,

人会跳出来提醒,这在合规中起到了站岗的作用。”

实际上,通过对AI的应用,上海电气财务公司在管理方面更加精细化,甚至衍生出更多职能。“在存款方面,AI能够比较准确地预测财务公司未来6个月甚至12个月的存款走势,这能够让公司的现金流管理更加科学和具备前瞻性。”冯淳林表示。

此外,对于普通企业而言,财务报表都是按月来制定,但是上海电气财务公司却能够盈利精准计算到每一天。“通过BI分析,财务公司现在每日盈利颗粒度都可计算。存贷业务量、票息、息差都能够自动计算。这意味着,每天一大早就能够知道企业的投资收益,甚至能清晰看到企业的余额和业务情况。”上海电气财务公司总经理茅恺表示。

值得一提的是,目前一些企业集团财务公司陷入了填写制作报表的旋涡。各监管主体报送数据、集团经营数据等需要填写的报表繁多,报表的格式样式也都不同。

这间“黑灯办公室”的电脑完全不需要人员操作,每天上百个流程都是由RPA(机器人流程自动化)、BI平台以及Agent等数字员工自动完成。

“‘黑灯办公室’的背后,是机器人



图为上海电气集团财务有限责任公司“黑灯办公室”。

杨井鑫/摄影

然而,上海电气财务公司目前已通过AI实现了智能化填表的初步探索,从填表、看表到分析已经能够交给机器人。

“以前财务办公人员整天忙于

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。

流程自动化和AI应用的融合,能够提升财务公司的效率。我们的目标是,将整个团队的能力提升3倍,比如10人团队要扛30个人的工作量。”上海电气财务公司董事长冯淳林表示。



刘洋/制图

头部机构开始升级服务

以“董平安”为例,该品牌将保险服务嵌入企业治理的全过程,实现从事前预防、事中管控到事后赔付的全流程护航。

据公开数据,美国上市公司董责险投保率长期超过95%,英国、加拿大等成熟市场也保持80%—90%的渗透率,中国H股市场上上市公司的董责险投保率也高达80%。

据光大证券分析师王一峰测算,中国董责险若能在2030年达到85%的覆盖率水平,则2021—2030年董责险保费共可收入76.2亿元。

巨大的增长潜力,以及通过董责险链接上市公司之后衍生出来的财产险、工程险、货运险等潜在业务机遇,引得越来越多的保险公司纷纷入局。

据记者不完全统计,目前已有包括平安产险、太保产险、人保财险、国寿财险、华泰财险、中华联合财险、阳光财险、众安保险、大地财险、美亚财险、苏黎世财险、京东安联财险等保险公司开展了董责险业务。

据王民介绍,目前入局的保险机构已达二十余家,大致分三层:一是具备成熟产品、再保与条款能力较强的外资财险公司,二是在资本与渠道方面占据优势的中资头部财险公

司,三是借助再保模式支持切入这一赛道的中小财险。

公开资料显示,2002年签发中国第一张A股上市公司董责险保单的平安产险,截至2026年上半年,平安董责险已服务A股上市公司超600家,累计处理赔案超350件,赔款超2亿元。华泰财险作为国内较早提供董责险产品的保险公司之一,2024年境内上市公司董责险承保保费收入超1亿元,服务的境内上市公司超400家。

据华泰财险企业客户承保部金融险总监周一芳介绍,在董责险进入中国市场的早期,主要开展这一业务的保险机构较少,开展这一业务的机构已超十家。从竞争格局来看,相较于传统险种,目前在董责险上提供承保能力的保险公司集中度相对较高。

随着越来越多保险机构入局,在董责险市场供应能力增加的同时,保费费率则在下滑。

《2026年董责险报告》显示,自2017年以来,A股董责险简单平均费率(以公告中保费预算与保额为计算基础)总体

上处于上升趋势,从2017年的3‰上升到2022年的6‰,而2023年董责险费率变化出现转折,呈现出下降趋势,这一趋势一直持续到整个2025年度。截至2025年第四季度,董责险简单平均费率不足5‰。“据我们了解,实际平均费率可能更低。”上述报告同时提到。

举例来看,根据上述龙岗城投集团董责险项目招标公告设定的保额和采购上限价格计算,其招标费率上限为4.34‰,但根据龙岗城投集团后续披露的中标报价来计算,实际费率则仅为2‰。

“董责险费率目前依然处于下滑趋势,尤其是2025年、2026年这两年,下滑趋势更为明显。”周一芳表示,相比工程险、财产险等传统险种,不同保险公司在董责险产品形态、保障范围设计、核保准则厘定、风险评价等方面差异相对较大,导致在一些承保风险上,不同保险公司在董责险费率相差比较大,竞争异常激烈。

据记者从业内了解到的情况,一些并不把董责险作为展业重点的中小保险公司,近几

年也加入董责险这一赛道,其主要目的或意在通过董责险链接上市公司,进而争抢衍生出来的财产险、货运险、工程险、车险等业务机遇,这也是部分董责险项目费率偏离合理区间的原因之一。

值得一提的是,一些头部机构的董责险业务已经开始向提升服务水平转变。比如,今年7月底,中国平安宣布升级平安董责险,发布专属服务品牌“董平安”。据了解,该品牌将保险服务嵌入企业治理的全过程,实现从事前预防、事中管控到事后赔付的全流程护航。

“我们也在努力优化董责险保险解决方案,一方面,通过专业的律师团队、市值管理团队帮助企业解决其在高管履职过程中面临的疑问和难题,联合专业法律及咨询团队为企业开展合规培训、政策解读,助力企业提升公司内控质量;另一方面,公司也结合中国市场监管环境及企业风险减量需求,不断优化董责险产品保障,提升核保专业度。”周一芳也向记者表示。

构建“司库+AI”

对于企业集团财务公司而言,司库体系建设已进入常态化运行。根据监管政策要求,财务公司要深度服务于实体产业。这意味着,财务公司通过实施和运维集团司库系统在辅助集团、企业“管资金”的同时,还要深入洞察企业经营信息、提升产业金融服务能力。

据介绍,2026年上半年,上海电气集团聚焦司库平台一期常态化运行与成果核验,统筹推进六大模块建设应用、银企直连、功能迭代等工作,顺利通过上海市国资委组织的司库建设中期评价验收,而AI在资金高效配置、风险精准防控和战略决策上的支撑作用进一步凸显。

上海电气财务公司AI应用团队负责人斯召华表示,公司依托集团私有化部署的大模型资源搭建了“财思妙想AI平台”,积极推动人工智能技术与司库管理场景深度融合,开发形成AI辅助流水补录、财智问数1.0、AI制度问答、财智Agent和AI监测运维平台五项功能,进一步增强司库平台的智能分析和运行保障能力。

据他介绍,针对非直联银行流水来源广泛、格式多样、语言复杂、人工补录工作量较大等实际问题,公司依托“财思妙想AI平台”,在司库系统中开发了财务公司行业领先的“非直连银行流水AI辅助补录模块”,运用人

工智能技术对各类流水材料进行智能识别和信息抽取,实现流水数据自动化识别、标准化补录、处理规则沉淀和操作结果追溯。2026年上半年,上海电气财务公司累计协助企业补录账户流水信息上万条,覆盖20多个国家、10多种语言,有效提高非直联账户流水归集效率和数据完整性,为集团进一步增强资金可视、可管能力提供数据支撑。

据上海电气财务公司总经理助理俞慧介绍,在构建司库智能风控模型和预警管控体系方面,公司将现有财务体检评估模型体系嵌入司库平台,在集团数据中台完成深度数据整合与模型自研创新,实现滚动12个月财务数据精准测算、近3年企业财务态势回溯分析。同时,公司不断拓展模型应用边界,覆盖上市公司主体,支持同业及上下游行业生态对标分析。“目前,公司的财务体检系统中已逐步纳入全市场上市公司财务信息,覆盖了集团下属企业的合作商和对标企业。”

她还表示,上海电气财务公司同步落地司库前端风控拦截体系,上线付款黑名单管控、敏感用途预警、重复付款识别等功能,配套反洗钱资金异常监测规则,建成数据整合、模型运算、可视化分析、预警处置的全链路闭环管理模式,全面提升集团资金风控穿透化、智能化管理能力。