

# 理财规划师专业委员会

CHINESE FINANCIAL PLANNER PROFESSIONAL COMMITTEE

## 保险行业信息周报

2026年第02期 总第16期

01月12日

本周重要内容主要集中在以下几个方面。

动态类别	核心动态	关键点
监管政策	广东发布保险业高质量发展指导意见。 非车险“报行合一”执行标准统一。	广东九部门联合发文，系统部署保险业服务科技创新、现代化产业、民生保障等重点领域。 金融监管总局下发通知，明确非车险业务“见费出单”等规则的具体执行场景与标准。
市场	险企分支机构加速“瘦身”。 多家机构看好2026年行业前景。	本周多地监管部门批复，同意超过40家分支机构撤销，涉及国寿、人保等约10家公司。2025年全年退出机构超3100家，创近年新高。 中金、中信等机构发布研报，认为上市险企将迎来资产端与负债端共振的“黄金时代”。

### 监管政策：

#### 广东发布保险业高质量发展指导意见

开局之年当有开局之势，起步之时当有关键之为。站在“十五五”开局的新坐标上，广东把“走在前、作示范、挑大梁”的使命要求进一步落到了稳增长、强动能、防风险、惠民生的系统部署上。近日，广东金融监管局、省委金融办、省科技厅、省工业和信息化厅、省民政厅、省财政厅、省农业农村厅、省医保局、深圳金融监管局等九部门联合印发《关于支持我省保险业高质量发展 助力广东在中国式现代化建设中走在前列的指导意见》（以下简称《指导意见》）。《指导意见》紧扣《中共广东省委关于制定广东省国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》部署，围绕科技创新、现代化产业体系、民生保障、社会治理和高水平开放等重点领域，对保险业高质量发展作出系统安排，支持保险业更好发挥经济“减震器”和社会“稳定器”功能，助力筑牢经济安全网、社会保障网和灾害防控网，为广东在中国式现代化建设中走在前列夯实风险保障底座。

从“规模扩张”到“功能深化”。2026年是“十五五”开局之年。广东要更好统筹发展和安全，

持续防范化解重点领域风险，扎实做好风险隐患防范化解工作，进一步织密织牢公共安全防护网，持续增强经济社会发展韧性。《指导意见》明确保险业在高质量发展中的功能定位，引导保险从单纯追求业务规模，转向更加注重风险保障、预期稳定和制度支撑功能，更加突出经济“减震器”和社会“稳定器”作用，推动保险在全社会风险治理体系中发挥更加基础性、系统性作用。在业内看来，此次由九部门联合出台《指导意见》，体现了保险业高质量发展已不再是单一行业议题，而是服务科技创新、产业升级、民生保障和风险治理的系统性制度安排；将推动保险业从单纯追求业务规模，转向更加注重服务质效与制度功能，更好在全社会风险治理和公共服务体系中发挥作用。

强化重点产业保险支撑。面向“十五五”，广东要推动科技创新和产业创新深度融合、互促双强，不断提升经济发展的“含技量”“含智量”。对照这一要求，《指导意见》提出建立“全链条、多层次、可持续”的科技保险体系。文件明确，聚焦重点产业，引导保险机构围绕研发损失、设备损失、专利保护、网络安全等重点领域，以及科技成果首试首用、中试验证等关键环节，丰富科技保险产品，建立健全覆盖科技型企业生产经营、研发、成果转化等全生命周期和科技创新活动各环节的产品和服务体系。《指导意见》明确支持开展首台（套）重大技术装备保险、重点新材料首批次应用保险、软件首版次质量安全责任保险推广应用。针对缺乏历史数据、潜在损失较大的科技保险业务，支持通过组建共保体、再保险等方式，为关键核心技术攻关、科技成果转化等活动提供全方位风险保障。同时，支持保险机构在保险定价、承保核保、定损理赔、风控反欺诈等方面开展创新，健全科技风险市场化评估和定损理赔机制；鼓励保险资金依法加大对创业投资等投资机构的支持力度，积极参与国家重大科技任务实施。围绕“十五五”期间，广东建设具有国际竞争力的现代化产业体系的目标，《指导意见》明确强化保险服务制造强省建设，在做好传统产业保险保障服务升级的基础上，加大对新能源、新材料、商业航天等战略性新兴产业集群，以及新能源汽车、集成电路、新型储能、医药和医疗器械、无人机和无人船等新兴产业的保险支持力度。在海洋经济领域，《指导意见》明确支持并推动在粤头部保险机构设立专门的海洋保险中心或事业部，鼓励保险机构为海上风电、光伏、油气等重点项目在建设期和运营期提供一揽子保险保障，加快推进广东国际航运保险中心建设。围绕海洋牧场建设，推动构建全产业链、全流程保险体系，通过组建共保体、优化再保险安排等方式，完善海洋牧场保险风险分担机制。围绕“百千万工程”，文件提出支持保险机构结合县镇村实际需求优化服务网络布局，鼓励发展水产、畜禽、岭南水果、南药等地方优势特色农产品保险。通过推动农业保险高质量发展，有效提升农户抵御自然灾害和市场波动风险的能力，为守护粮食安全和乡村产业发展提供重要支撑。

此外，《指导意见》还提出加快保险服务贸易产业能力建设。文件明确，加大内贸险支持力度，促进商品和服务畅通流动，鼓励保险机构围绕汽车、家电、家居等消费场景，提供产品质量险、安装责任险、意外损害及延长保修险、退货运费险等保险产品；围绕打造“食在广东”金字招牌和“广东鲜

品”区域公用品牌，积极发展食品安全责任保险。

提升重点群体、关键领域保险覆盖水平。围绕保障和改善民生，《指导意见》从推动保险赋能养老保障、加快构建多层次医疗保障体系、提升重点人群的保险保障水平等方面作出系统部署。在推动保险赋能养老保障方面，文件提出加快推进第三支柱养老保险扩面提质增效，支持灵活就业人员、新业态就业人员等参保，加快建设省级个人养老金服务专区，支持广州市在越秀区率先建设全省养老金融示范样板，支持深圳保险创新发展试验区加快实现大湾区保险市场特别是养老保险领域的互联互通，支持保险机构开发具有长期领取功能的保险产品，探索将养老、健康、护理等服务与保险给付相衔接等具体举措。在加快构建多层次医疗保障体系方面，《指导意见》提出平稳有序开展城市定制型商业医疗保险，鼓励发展长期医疗保险，加快发展护理保险和失能收入损失保险。在风险可控、商业可持续前提下，稳步探索将医疗新技术、新药品、新器械纳入保险保障范围。鼓励面向老年人、慢病患者等群体提供健康保险产品。在提升重点人群保险保障水平方面，《指导意见》提出持续做好防返贫救助保险，确保全省城镇及农村特困供养人群、低保人群接续实现100%参保覆盖；鼓励保险机构参与灵活就业人员、新就业形态人员职业伤害保障经办服务。文件明确丰富普惠保险产品和服务，鼓励面向低收入人群、灵活就业人员、小微企业员工、个体工商户开发意外伤害保险、健康保险、定期寿险、家庭财产保险等产品；聚焦“南粤家政”、建筑工人、快递骑手、网约车司机等新市民群体和灵活就业人员发展相应的新就业形态责任保险，并面向退役军人、警察、消防员、应急救援员、医护人员等特殊职业群体提供专属保险保障。

发挥防灾减损功能。在防灾减损和社会治理领域，《指导意见》明确推动保险从“事后赔付”向“事前预防、事中控制、事后补偿”全流程管理延伸，提升公共风险治理能力。在灾害风险治理方面，《指导意见》明确建立完善保险灾害服务体系，推动保险业与地方大灾应急管理体系协同响应，提升灾前防灾减损、灾中应急救援和灾后快速赔付能力。文件提出探索在省级层面建立巨灾保险共保体，健全多方参与、风险分散的巨灾保险保障体系，并完善大灾保险和政策性农村住房保险预赔付机制。同时，文件强调发挥保险在安全生产和社会治理中的功能作用，通过差异化费率机制和“费改保”等方式，推动安全生产责任保险提质扩面增效，逐步提升事故预防服务投入比例，强化风险减量 and 事故预防功能。

引导保险资金“入粤”。围绕服务实体经济和新质生产力发展，《指导意见》明确引导保险资金发挥长期资本、耐心资本优势，更好服务广东经济社会发展。文件提出，推动保险公司在粤设立私募证券投资基金管理机构，开展保险资金长期投资改革试点，加大对集成电路、人工智能、低空经济、生物医药等重点领域的投资力度，推动技术创新和产业结构优化。支持保险公司在粤设立再保险公司或再保险运营中心，加快提升广东再保险服务能力。

## 非车险“报行合一”执行标准统一

上海证券报记者从相关渠道获悉，金融监管总局近日下发《关于印发〈非车险综合治理有关问答（一）〉的通知》（下称《通知》），针对非车险“报行合一”实施过程中出现的各类现实问题，进一步厘清政策内涵与边界，统一行业执行标准。此前，非车险市场长期存在非理性竞争，导致出现费用水平过高、持续承保亏损、应收保费居高不下等问题，不仅对保险公司的现金流和财务稳定性造成不利影响，也容易因缴费义务和保险责任不匹配造成理赔纠纷。金融监管总局2025年10月印发《关于加强非车险业务监管有关事项的通知》，要求非车险业务严格执行经备案的保险条款和保险费率，据实列支各项经营管理费用。行业内将这一套“组合拳”要求总结为“报行合一”和“见费出单”。业内人士表示，非车险涉及险种、行业众多，业务场景情况复杂，有的领域不具备“见费出单”条件。《通知》明确各种业务场景如何执行“见费出单”，统一执行标准：财产保险公司应在收取保费后向客户签发保单并开具保费发票，保险中介机构代收保费不视为“见费出单”；对于农险业务，保险机构应当在确认收到农民或农业生产经营组织应缴保费后出具保单。多位财险业务人士告诉上海证券报记者，近年来，地方财政吃紧，在“见费出单”的各种争议中，党政机关等单位为公众利益利用财政资金投保的政策性业务最容易出现延期缴费，也就比较难实现“见费出单”。因为涉及党政机构、公众利益，《通知》明确，这些业务可以不执行“见费出单”，保险公司可在政府提供已签章的投保单、协议或政府相关文件（如投标文件、会议决议文件、政府发文等）的前提下签发保单。企事业单位、个人作为投保人，政府只是提供补贴的业务，须“见费出单”，但政府补贴的部分不纳入考量。根据此前政策，保费金额较大的保险合同允许安排一定灵活的缴费方式，即分次缴费。业内人士告诉记者，部分保险公司将缴费条件异化为竞争砝码，甚至订立缴费金额“前低后高”的极端分次结构，违背分次缴费制度设计的初衷。根据《通知》，保险公司应合理确定分次缴费结构，首次之外，原则上每次应保持一致或递减，最后一次缴费金额不得超过总保费除以缴费次数的金额。首台（套）首批次保险等另有规定的，从其规定。业内专家表示，《通知》针对当前非车险领域执行“报行合一”存在的主要问题和矛盾，首次进行全面梳理，统一执行标准。非车险业务“内卷”现象一直比较明显，各财产保险公司过去过度追求业务规模和业务增速，不仅牺牲了承保利润，也引发了一些风险事件，《通知》将推动非车险业务更好地执行“报行合一”，从而促进非车险业务高质量发展。

## 市场

### 险企分支机构加速“瘦身”

据上海证券报记者不完全统计，截至1月9日，新疆、吉林、重庆等辖区监管部门发布同意保险

公司撤销分支机构的批复，涉及中国人寿、人保财险、大地保险等约 10 家保险公司，共撤销超 40 多家分支机构。在业内人士看来，保险公司撤销分支机构与加速数字化转型并行，可以降低运营成本、优化资源配置、提升服务能力，让消费者享受高效、便捷的数字化服务。但对于部分存在“数字鸿沟”的消费者而言，如何保障这些消费者的服务品质也是险企应该思考的问题。险企四级机构被密集“关停”。2026 年开年以来，新疆、吉林、重庆、江西等地监管部门发布批复，同意辖内部分保险机构撤销分公司、支公司、营销服务部等分支机构。具体来看：涉及中国人寿、人保财险、大地保险、阳光人寿、太保寿险、平安养老险等约 10 家保险公司的 40 多家分支机构；其中支公司和营销服务部等分支机构被撤销最多，占比超九成。据记者了解，我国保险公司大体可分为四级，一级机构是总公司，二级机构是省级分公司，三级机构是中心支公司，四级机构包括支公司、营销服务部或业务部等。其中，四级机构是与客户接触并提供服务的“第一线”，也被视为保险服务供给的“毛细血管”。

近年来，保险公司“关停”分支机构已经成为行业“瘦身”的常态。据记者不完全统计，自 2021 年以来，平均每年都有上千家保险公司分支机构被撤销。保险公司不断撤销分支机构在上市公司财务报表中亦有体现。中国人寿披露数据显示，截至 2025 年 6 月末，该公司拥有分支机构（含省级分公司、地市分公司、支公司、营业部和营销服务部）约 1.8 万个，较 2020 年末减少约 1000 个。对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格对记者表示，保险公司撤销的分支机构集中在营销服务部等基层机构，不涉及省级分公司等。主要源于数字化转型加速和成本控制需求，险企通过线上渠道替代部分物理网点，实现降本增效。同时，监管部门引导行业优化布局，淘汰低效分支机构，推动高质量发展。

线上购险成为大趋势。随着消费者对线上购险的接受度提高，以及互联网、大数据、人工智能等技术的快速发展，保险公司持续开展数字化转型，线上投保、理赔、定损等技术日益成熟，撤销传统运营成本高的线下机构，已经成为机构降本增效的关键举措。“近年来，险企分支机构大规模关闭主要源于行业降本增效与数字化转型的双重驱动。”北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆告诉记者，随着市场竞争加剧及“报行合一”等监管政策的深化，传统依靠铺设网点规模扩张的模式难以为继，高昂的固定运营成本与低效产出之间的矛盾日益凸显，促使险企主动剥离亏损或冗余的线下网点。“移动互联网与大数据技术的普及也使得保险销售与服务流程线上化成为可能，客户消费习惯的改变，也倒逼险企从单纯依靠庞大的销售团队规模和大量铺设实体网点的粗放模式，向精细化运营、数字化管理转型，以实现资源的最优配置。”杨帆说。

“数字鸿沟”等问题需关注。业内人士认为，保险公司撤销分支机构有利也有弊，应该做好降本增效与保障服务供给的平衡。中国社会科学院研究员王向楠告诉记者：撤销分支机构可以降低险企租金、人力、管理链条等固定成本；但也有不利的一面，比如险企直接服务的触达能力下降，偏远地

区、对数字技术掌握度低的人群获得保险服务的成本增加。银发群体是“数字鸿沟”的主要群体，特别是一些县域老人对互联网接触较少，如果分支机构大范围撤销将给其享受保险服务带来不便。“银发群体确实存在‘数字鸿沟’问题。险企需重视线下与线上服务融合，保障老年人等群体权益，确保保险服务的普惠性。”龙格说。杨帆建议，未来，险企可以通过强化代理人上门服务、铺设自助机具、优化电话热线等方式，将服务延伸至社区和家庭，利用科技赋能而非替代人工交互，确保这部分群体依然能通过触手可及的渠道获得同等质量的保险保障与服务体验。“险企还应该重塑线下服务队伍，将柜面人员转化为流动的服务专员，提供预约上门、远程视频指导等主动服务，深入社区开展金融知识普及。”杨帆说，此外，可以建立优先接入的人工客服体系，确保银发及数字化弱势群体在遇到困难时能第一时间获得人工帮助，从而构建线上线下一体化、无差别的包容性服务生态。

### 多家机构看好 2026 年行业前景

近日，中金公司、方正证券、中信证券等多家机构发布研报，一致看好 2026 年保险行业的复苏与增长前景。业界普遍认为，在资产端改善与负债端转型的双重驱动下，保险业有望真正步入高质量发展阶段，主要上市险企将迎来资产负债共振的“黄金时代”。

从“规模驱动”转向“经营驱动”。中金公司在《保险 2026 年展望：再迎黄金时代》中提出，2026 年寿险行业将再次进入黄金发展期，负债端呈现更积极的发展趋势。行业投资逻辑将从“寻求存量业务的重估修复”转向“给予成长能力估值溢价”，优质公司的核心经营优势有望重新凸显。在寿险领域，中金公司认为，新业务将保持快速增长，刚性成本进一步下降，产品结构趋于多元化。优质公司业务结构优化更为显著，新业务质量与同业分化加大。行业客群持续向上迁移，经营模式与人才结构借此契机实现升级。竞争格局正向具备深厚寿险经营能力的公司集中，中国寿险业正实质性走向高质量发展。在财险领域，中金公司预测车险保费将缓慢增长，头部公司通过业务结构优化推动承保盈利稳健改善，新能源车险逐步进入盈利区间。低通胀环境下，非车险业务增长可能继续放缓，而健康险业务有望成为重要增长动力。“报行合一”政策实施后，大型公司的非车险业务承保盈利有望开启上升趋势。此外，中金公司还认为，中国财险业当前的内外部环境与 20 世纪 80 年代后的日本财险业存在结构性相似之处，具备复制其成功出海路径的历史机遇。对此，中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉表示，这将是“具备保险经营能力的保险企业的黄金时代”。金融监管总局近期也明确，保险公司商业模式的可持续性评估应纳入监管重点。陈辉强调，保险行业迎接未来的关键在于“打造自适应的保险经营能力、构建可持续的保险商业模式、重构高质量的保险发展逻辑”。他认为，寿险业的关键在于推动“负债端”结构调整、“销售端”能力升级、“管理端”降本增效、“投资端”收益提升，实施全面深刻的战略转型；财险业则需着力开创保险服务中国式现代化、风险减量服务、可持续发展、数字经济、新能源产业及智能网联汽车等新兴产业的新局面。

资产负债共振下的“价值回归”。方正证券金融首席分析师许旖珊团队认为，2025年“利差损”担忧的拐点已现，寿险行业正从“短期权益弹性”阶段进入“中期价值回归”的估值修复区间。2026年，上市险企资产负债共振带来的价值修复将成为主旋律。监管政策支持行业行稳致远，银保渠道延续高速发展、个险渠道高质量转型成效显著、分红险产品竞争力提升，负债端有望延续量价齐升态势。同时，利率企稳、权益市场上涨预期增强，资产端预计将继续为利润和股价提供弹性。负债端方面，分红险正成为主力产品。中信证券非银金融联席首席分析师童成墩团队指出，分红险销售周期向好的趋势已正式确立。2025年以来分红险产品转型成效显著，大部分上市险企的分红险新单销售占比已过半。2024年资本市场股债双牛，2025年以来股市进一步向好，预计保险公司3年平均投资收益率表现良好，有望保障分红险实现预期收益。此外，“报行合一”政策重塑了银保渠道格局，使其步入量价齐升的新阶段。童成墩团队分析认为，2025年上半年，上市险企继续受益于银保份额的集中；同时，随着主要大行5年期存款利率下调，银保渠道新单保费整体恢复快速增长。预计2026年头部公司银保渠道的份额仍有较大提升空间，储蓄存款向保险迁移带来的新单保费增长才刚刚开始。

险资转型为“耐心资本”领头羊。2026年，保险资金作为资本市场长期投资者的角色定位将更加清晰——成为真正的“耐心资本”。中信证券童成墩团队测算，未来五年，险资有望为权益市场带来超过6万亿元的增量资金。这一判断基于两大逻辑：一是资产配置的必然性。在国债利率处于历史低位的背景下，仅依靠固收类资产已难以覆盖负债成本。而以大型银行、运营商为代表的高股息资产，其股息率加上成长性回报仍维持在5%以上，对险资具备较强吸引力。二是资金规模的内生增长。综合考虑保费收入、赔付支出及到期再投资等因素，预计险资每年需配置的资产规模高达5万亿元至6万亿元。在中性假设下，即使按20%的权益配置比例计算，每年也将带来约1.2万亿元的权益增量资金。