

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 13 期 总第 27 期

04 月 27 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
监管/政策	人身险“负面清单”升级至 105 条。 八部门联合发布《金融产品网络营销管理办法》。
行业市场	预定利率研究值首度回升，给行业吃了一颗“定心丸”。 26 年一季度保费成绩单出炉：人身险高歌猛进，财产险承压换轨

监管政策：

人身险“负面清单”升级至 105 条

近日，国家金融监督管理总局向各人身保险公司下发《人身保险产品“负面清单”（2026 版）》。这是监管部门第七次发布人身保险产品负面清单。据了解，自 2018 年首份负面清单发布以来，监管规则持续完善，条款数量稳步增加。2018 版为 52 条，2021 版增至 73 条，2022 版增至 82 条，2023 版增至 90 条，2024 版增至 94 条，2025 版增至 103 条，2026 版增至 105 条。这份不断更新的清单，已经成为监管整治人身险市场乱象、推动行业高质量发展的重要工具。

新增内容聚焦医疗险与分红险合规

2026 版负面清单新增的两条规定，分别针对商业医疗保险处方审核、分红型保险红利分配演示，直击当前市场突出问题。在产品条款表述方面，清单新增第 27 条规定：“医疗保险产品条款处方审核约定不合理，约定处方审核主体为第三方服务商，而非保险机构，未明确列明保险公司应当承担的审核责任。”某人身险公司总精算师表示，这一条款明确保险机构是医疗保险处方的审核责任人，倒逼保险公司从单纯的收费运营方转向核心风控方，有利于减少因第三方审核权责不清引发的理赔纠纷。在产品费率厘定及精算假设方面，清单新增第 86 条规定：“分红型保险的产品说明书中红利分配政策承

诺的红利分配比例，超过利益演示的分配比例水平。”

上述人身险公司总精算师认为，部分公司销售分红险时，在产品说明书中承诺较高的红利分配比例，利益演示时却采用更低比例计算演示收益。消费者容易只关注较高的承诺比例，最终因为实际分红不及预期产生纠纷。新增条款要求保险公司做到承诺与演示一致，引导消费者理性看待分红险的浮动收益。

精算马克主理人马克表示，按照监管此前要求，红利演示的分配比例统一为 70%。部分保险公司在产品说明书中额外承诺更高比例，以此提高产品吸引力，易使消费者对分红收益产生过高预期。结合监管窗口指导，红利演示利率已下调至 3.5%，未来保险公司演示更高分红水平或变相承诺更高分红预期的行为，将被严格禁止。

细化产品责任设计

除新增条款外，2026 版负面清单在产品责任设计方面进一步细化，既规范医疗险保障水平，也堵住护理险“类增额”理财化的漏洞。

清单在原有规定基础上，新增多项禁止情形。具体包括医疗保险设置过高免赔额或过低赔付比例、定额给付型医疗津贴产品保险金额过低等内容。

在北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆看来，新版负面清单直指医疗险产品设计的结构性缺陷。部分产品用低获客成本掩盖低保障效用，不合理的免赔额、赔付比例和津贴额度，弱化了保险的风险对冲功能，容易成为销售端低价引流的工具。

针对产品异化问题，清单在 2025 版禁止年金保险、两全保险比照增额终身寿险增额形式设计的基础上，新增禁止保险期间非终身的护理保险进行同类设计，彻底堵住产品“增额终身寿化”的漏洞。

对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格表示，产品异化是人身险行业长期存在的问题，也是本次监管的重点，此次调整全面封堵相关监管套利空间。

此外，清单对疾病保险责任范围作出调整。2025 版规定为“疾病保险产品包含生存金给付责任或意外身故责任”，2026 版调整为“疾病保险产品包含生存金给付责任”，删除意外身故责任，对疾病保险责任进行适度松绑。根据《健康保险管理办法》，长期疾病保险产品可以包含死亡保险责任，死亡给付金额不得高于疾病最高给付金额。

强制使用第四套生命表

产品定价审慎是防范风险的基础。2026 版负面清单明确要求，人身险产品全面使用《中国人身保险业经验生命表（2025）》，即第四套生命表。

所谓生命表是保险产品定价、准备金评估和风险管理的重要基础工具。2025 年 10 月，中国精算师协会发布了第四套生命表。

清单第 74 条明确，以下情形均列入负面清单：生命表使用与国家金融监督管理总局相关通知要求不一致；未按要求审慎判断产品主要责任并选择适用的发生率表类别；健康保险中费用补偿医疗责任相关评估假设，未按要求考虑医疗费用通胀因素。

相关业内人士认为，这些调整有助于从源头遏制定价假设不审慎带来的风险。部分保险公司为制

造“高性价比”假象，违规使用旧版生命表或错误套用类别，导致产品定价偏低，可能给后续理赔留下长尾风险。重疾险、医疗险等险种对发生率表较为敏感，部分公司随意选用有利假设，新版清单对此作出明确规范。

继续深化“报行合一”

2026 版负面清单延续并强化“报行合一”要求，监管范围从费用环节延伸到渠道环节、备案环节。清单明确，产品备案材料存在漏报、少报、信息缺失，通过电子公文传输系统报送非备案范畴材料等问题，均属于违规情形。清单第 104 条规定，长期险销售渠道同时报送个人代理、互联网代理、银邮代理、经纪代理中的多个，不符合“报行合一”相关要求。

有业内人士介绍，不同销售渠道的费用水平差异较大。此前部分保险公司以低费用渠道名义备案产品，实际通过高佣金渠道销售，报备内容与实际费用脱节，扰乱市场公平。新版清单将监管对象明确为长期险，精准规范渠道报送行为，杜绝“备案一套、执行一套”的问题。

2025 年，我国人身险原保险保费收入达到 4.65 万亿元，同比增长 9.05%，成为保险业增长的核心引擎。行业规模持续扩大的同时，产品同质化、责任设计异化、销售误导等问题仍然存在。2026 版负面清单的出台，意味着监管以更高标准、更严要求引导行业回归保障本源。

多位业内人士表示，新版负面清单是监管整治人身险市场乱象、保护消费者合法权益的重要举措。清单通过细化规则、堵塞漏洞，压实保险公司主体责任，防范产品异化套利。对保险公司来说，这份清单既是合规经营的“紧箍咒”，也是转型发展的“指南针”。保险公司应当对照清单要求，摒弃粗放式费用竞争，聚焦产品创新与服务质量提升，在规范经营中夯实可持续发展基础。

八部门联合发布《金融产品网络营销管理办法》

国家金融监督管理总局等八部门发布《金融产品网络营销管理办法》，9 月 30 日起实施

4 月 24 日，国家金融监督管理总局等八部门联合制定《金融产品网络营销管理办法》。其中提到，金融机构对营销内容负主责，第三方平台不得擅自变更；禁止使用诱导性用语、承诺收益等行为；不得为非法金融活动提供营销服务；明确合作规范与数据安全。制作网络营销内容不得夸大保险责任或保险产品收益，将保险产品收益与存款、资产管理产品等金融产品简单类比。任何机构和个人未取得相应金融、金融信息服务业务资质或未经金融管理部门同意，不得在网站、移动互联网应用程序及互联网用户账号名称中使用“保险”“商业保险年金”等涉金融属性字样或者内容。

北京金融监管局：北京商业航天保险共保体已累计为 25 次民营商业航天发射项目提供风险保障超百亿

4 月 24 日，北京金融监管局发文称，全国首个商业航天保险共保体——北京商业航天保险共保体成立一年来，累计为 25 次民营商业航天发射项目提供风险保障超百亿，整体询价和承保周期缩短 20%；为京外商业航天发射项目提供保险支持，服务能力辐射全国；突破承保难点，实现民营商业火箭首飞项目发射险“零”的突破，为商业航天产业快速发展保驾护航。

内蒙古金融监管局：推动提升新就业群体保险保障水平

4月23日，内蒙古金融监管局发文推动提升新就业群体保险保障水平，其中提到聚焦“两司两员”群体保险需求，指导保险机构打通数据与场景对接通道，实行白名单管理。人保财险内蒙古分公司推出“骑手安业保”“园区安业保”“安业保”意外伤害保险（货运版）等专属产品，平安财险内蒙古分公司推出“司机保”“骑手保”等低门槛产品，保障范围涵盖意外身故、伤残、医疗等保险责任，提供有效风险保障。

保险业协会：当前普通型人身保险产品预定利率研究值为1.93%

4月24日，保险业协会组织召开人身保险业利率研究专家咨询委员会2026年一季度例会，保险业专家研究了人身保险产品预定利率研究值，提出当前普通型人身保险产品预定利率研究值为1.93%。

人事变动

周全亮获批担任英大财险董事长

4月24日，北京金融监管局发布行政许可信息，周全亮获批担任英大财险董事长。官网简历显示，周全亮，1973年出生，现任英大财险党委书记，曾任英大财险北京分公司总经理，英大财险总经理助理、副总经理、总经理，国网英大国际控股集团党委委员、英大保险资管董事长等职务。胡晗获批担任信美相互董事长

4月24日，北京金融监管局发布行政许可信息，胡晗获批出任信美相互董事长。官网简历显示，胡晗，1971年生，现任信美相互副董事长、总经理、管理执行委员会主席、首席执行官，曾任中国光大集团预算委员会秘书，中国光大控股有限公司财务部总经理，上海林耐实业投资中心（有限合伙）管理合伙人，浙江中正智能科技有限公司董事长等职。

华贵保险董事长刘刚将出任黔晟国资总经理、副董事长

近日，贵州省人民政府发布通知称，省人民政府同意：推荐刘刚为贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司（简称“黔晟国资”）董事、副董事长、总经理人选，建议不再担任中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司（简称“茅台集团”）总会计师职务。简历显示，刘刚，1970年生，现任茅台集团党委委员、总会计师、董事会秘书，2023年12月起兼任华贵保险董事长、党委书记，曾任中国建设银行安顺市分行党委书记、行长，贵州银行计划财务部总经理、财务管理部总经理、资金计划部总经理、行长助理，贵州茅台酒股份有限公司副总经理、财务总监、董事会秘书等职务。华贵保险官网显示，茅台集团为其第一大股东，持股49.01%，黔晟国资为华贵保险的第二大股东，持股比例为14.66%。光大永明人寿董事长张晨松获批兼任光大永明资管董事长

4月24日，北京金融监管局发布行政许可信息，张晨松获批出任光大永明资管董事长。简历显示，张晨松，1974年生，现任光大永明人寿党委书记、董事长、临时负责人，曾任光大永明人寿总经理助理、总精算师、财务负责人，泰康人寿精算部精算师、风险管理部总经理，华诚人寿（筹）首席精算师等职。李欣获批出任慧择保险经纪总经理

4月24日，深圳金融监管局发布行政许可信息，核准李欣慧择保险经纪有限公司总经理的任职资格。王有为获批出任中信保诚人寿首席合规官

4月24日，北京金融监管局发布行政许可信息，王有为获批出任中信保诚人寿首席合规官。官网简历显示，王有为，2026年3月加入中信保诚人寿任风险管理部总经理，4月出任首席合规官，曾任职于瑞泰人寿、中英人寿等公司。张宁获批出任日本爱和谊日生同和保险公司驻中国总代表处总代表

4月22日，金融监管总局发布行政许可信息显示，张宁获批出任日本爱和谊日生同和保险公司驻中国总代表处总代表。王真获批出任招商信诺人寿审计责任人

4月24日，深圳金融监管局发布行政许可信息，王真获批出任招商信诺人寿审计责任人。王红叶获批出任鑫安汽车保险审计责任人

4月23日，吉林金融监管局发布行政许可信息，王红叶获批出任鑫安汽车保险审计责任人。

机构动态

平安人寿增持农业银行，最新持股比例为21%。据智通财经，香港联交所最新资料显示，4月17日，中国平安人寿保险股份有限公司增持农业银行1215.2万股，每股作价6.0493港元，总金额约为7351.11万港元。增持后最新持股数目约为64.58亿股，最新持股比例为21%。

摩根大通对友邦保险多头持仓比例降至6.37%

据观点网，4月23日，据香港交易所披露，摩根大通对友邦保险控股有限公司的多头持仓比例于2026年4月20日从9.1%降至6.37%。

北大荒投资控股拟出清中国农业再保险6.21%股份，阳光农险接盘

4月23日，中国农业再保险发布公告称，北大荒投资控股将其持有的中国农业再保险的全部6.21%股份，转让给阳光农险，该股权转让尚需获得监管部门批准。若此次股权转让获批，北大荒投资控股将不再持有任何中国农业再保险股权，阳光农险将持股6.21%股份。

幸福人寿发布2025年理赔服务年报，理赔获赔率达到99.94%

近期，幸福人寿公布2025年理赔服务年报，报告显示，2025年幸福人寿累计赔付金额达7.19亿元，获赔总人次达到27.26万人次，理赔获赔率达到99.94%，结案率高达99.99%，理赔案件的平均处理时效缩短至0.39天，简易案件中最快可在20秒内完成赔付转账。

百年人寿与江泰保险经纪达成战略合作

4月21日，百年人寿与江泰保险经纪在百年人寿总公司举行全面战略合作签约仪式。双方将建立全面战略合作伙伴关系，在人身保险、再保排分、全球救援、健康管理、“一带一路”、风险管理等多个领域开展深度合作，共同致力于为客户提供优质创新的保险产品与服务。

圆心科技六度递表港交所

4月22日，圆心科技第六次向港交所递交上市申请，独家保荐人为华泰国际，其曾于2021年、2022年、2023年先后五次递表，于2024年2月9日通过港交所上市聆讯却因故未能完成上市。据悉，圆心科技是一家创新药商业化全链路服务供应商，成立于2015年，总部位于北京。2023年至2025年，该公司收入分别约为97.37亿元、102.05亿元、103.77亿元，相应经调整净亏损分别为

6.77 亿元、9.39 亿元、2.6 亿元。

全国首批具身智能机器人保险理赔落地

4 月 24 日，擎天租宣布已联合人保财险于近日完成全国首批具身智能机器人保险理赔。目前，平台累计投保机器人已超千台，累计保额覆盖超 2 亿元。

海外动态

联合健康第一季度合并收入为 1117 亿美元，同比增长 2%

4 月 21 日，联合健康集团（UNH）公布了 2026 年第一季度业绩，合并收入为 1117 亿美元，同比增长 2%；运营收益为 90 亿美元。每股收益 6.90 美元，调整后每股收益 7.23 美元。净利润率为 5.6%，而去年同期为 5.7%。截至 2026 年 3 月 31 日，运营现金流为 89 亿美元，约为净利润的 1.4 倍，债务资本比为 42.9%。

传汇丰寻求 20 亿美元出售新加坡寿险业务

据观点网，4 月 22 日，媒体报道，汇丰控股正寻求以高达 20 亿美元的估值出售其新加坡寿险公司，安联集团及永明金融等潜在买家正考虑竞购。信息显示，汇丰控股此前宣布对其新加坡保险业务进行策略性检讨，作为其全球业务重组的一部分。报道称，目前相关出售程序已启动，非约束性报价预计未来数周出现，日本第一生命亦有参与竞购意向。

行政处罚

华安财险、国任财险因围标串标被暂停全军采购资格

4 月 23 日，军队采购网发布两则违规处理公告：华安财险、国任财险因围标串标的违规行为，被暂停参加全军范围军队物资工程服务采购活动的资格。同时，两家公司的法定代表人、自然人控股股东及其控股或管理的其他企业，以及相关授权代表代理其他供应商参与上述范围采购活动的资格也被同步暂停。

华安财险深圳分公司及 9 名相关责任人合计被罚 135 万元

4 月 24 日，深圳金融监管局行政处罚信息，华安财险深圳分公司因给予投保人、被保险人保险合同约定以外的利益，虚构保险中介业务套取费用，业务和财务数据不真实，未按照规定使用备案的保险条款、保险费率的违法违规行为，机构被罚款 89 万元，9 名相关责任人被警告并合计被罚 46 万元。

海峡金桥保险厦门分公司及相关责任人合计被罚 58 万元

4 月 24 日，厦门金融监管局发布行政处罚信息，海峡金桥保险厦门分公司因虚挂中介业务套取费用，费用列支不真实的违法违规行为，机构被罚款 50 万元，相关责任人被警告并被罚款 8 万元。

太保产险两家支公司及相关责任人合计被罚 32 万元

4 月 23 日，山东金融监管局发布行政处罚信息，太保产险东营中心支公司因给予投保人保险合同约定以外的保险费回扣的违法违规行为，机构被罚款 12 万元，3 名相关责任人被警告并合计被罚 5 万元。太保产险利津支公司因编制虚假的报告、报表、文件、资料的违法违规行为，机构被罚款 13 万

元，相关责任人被警告并被罚款 2 万元。

国任保险烟台中心支公司及相关责任人合计被罚 13 万元

4 月 23 日，山东金融监管局发布行政处罚信息，国任保险烟台中心支公司因编制虚假财务资料的违法违规行为，机构被罚款 11 万元，相关责任人被警告并被罚款 2 万元。

锦泰保险米易支公司及相关责任人合计被罚 11 万元

4 月 24 日，四川金融监管局发布行政处罚信息，锦泰保险米易支公司因虚列劳务费和宣传费的违法违规行为，机构被罚款 10 万元，相关责任人被警告并被罚款 1 万元。

行业市场

4 月 24 日，保险行业协会组织召开人身保险业责任准备金评估利率专家咨询委员会 2026 年一季度例会，研究认为当前普通型人身保险产品预定利率研究值为 1.93%。监管引导人身险产品预定利率随市场利率调整，25Q3 已引导传统险预定利率调至 2.0%

根据金融监管总局《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》，保险行业协会将结合 5 年期以上 LPR、5 年期定存基准利率、10 年期国债利率等市场利率变化，每季度公布预定利率研究值，当保险公司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，应及时下调新产品预定利率最高值。保险行业协会于 25 年 1 月 10 日/25 年 4 月 21 日/25 年 7 月 25 日/25 年 10 月 29 日/26 年 1 月 20 日公布的预定利率研究值分别为 2.34%/2.13%/1.99%/1.90%/1.89%，且于 25Q3 触发预定利率调整机制，保险公司普遍于 25 年 9 月调整新产品传统险预定利率/分红险保证利率/万能险最低保证利率最高值为 2.0%/1.75%/1.0%。

最新一期预定利率研究值环比提升 4bp，长端利率企稳背景下预计人身险预定利率短期将稳定 26 年 1 月保险行业协会公布最新一期预定利率研究值为 1.93%，较 26 年 1 月的 1.89%提升 4bp。参考当前人身险产品预定利率上限以及预定利率调整规则，若后续研究值持续两个季度低于 1.75%则将触发预定利率调降机制。26 年以来十年期国债收益率整体于 1.76%-1.90%区间运行，该行预计若市场利率波动相对平稳，短期内不会触发预定利率再次下调。

负债端看，考虑到近三年人身险普通型产品预定利率最高值已持续调降至 2.0%，叠加浮动收益型产品转型，预计新单刚性负债成本下降逐步带动存量负债成本改善；资产端看，长端利率企稳叠加保险公司优化资产配置结构增配优质权益资产，利好稳定投资收益率。该行认为利率仍是影响保险资产负债经营及保险股估值的核心因素。

26 年一季度保费成绩单出炉：人身险高歌猛进，财产险承压换轨

国家金融监督管理总局日前披露的 2026 年一季度保险业经营数据显示：前三个月保险业实现原保险保费收入 23104 亿元，同比增长 6.25%。其中人身险保费收入 19289 亿元，同比增长 7.89%；财产险保费收入 3815 亿元，同比负增长 1.34%。增速分化之下，有存款搬家的推手，也有车险承压的拖累，更有监管手术刀的精准切入。

人身险仍然牢牢占据保险业增长的主引擎位置。一季度，人身险公司实现原保费收入 19289 亿元，同比增长 7.89%，延续了开门红的强势表现。

保费高增的背后，“存款搬家”成为关键驱动力。2026 年一季度金融统计数据显示，非银行业金融机构存款增加 2.03 万亿元，同比多增 1.72 万亿元，处于历史高位；居民存款增加 7.68 万亿元，同比少增 1.54 万亿元。在存款利率持续下行的背景下，储蓄型保险产品凭借“刚兑+浮动”的双重属性，成为承接居民稳健资金的重要方向。

险种结构上，寿险担当着绝对基本盘。一季度寿险保费收入 15035 亿元，同比增长 8.7%，头部险企个险与银保渠道双双放量，共同撑起增速。当前，分红险正快速回归主流赛道，部分公司新单占比已突破四成，在一定程度上接替了过往短期交产品的保单功能。

此外，万能险为代表的保户投资款同样回暖明显。2026 年 1 至 3 月保户投资款新增缴费 2982 亿元，同比增长 14.5%，反映出低利率环境下投保人追加缴费意愿的修复。不过，而在高景气之下，分红险正经历一场深刻的供给端“降温”。2026 版人身险产品负面清单对销售话术和收益演示的约束进一步收紧，演示利率上限已从 3.9% 压降至 3.5%；银保渠道“报行合一”执行尺度同时趋严，高费用驱动规模的老路被彻底封堵。如何在规范与增长之间取得平衡，将考验各人身险公司的产品转型能力和渠道改革决心。

4 月 24 日的人身保险业利率研究专家咨询委员会一季度例会，释放了一个看似温和却意味深长的信号——普通型人身险产品预定利率研究值录得 1.93%，自该制度创设以来首度回升。这从侧面印证了近期国债收益率中枢的企稳，也在一定程度上舒缓了预定利率继续下调的紧迫性。对于行业而言，这意味着一段相对从容的产品切换窗口期，但绝非重返高定价的通行证，低利率环境下利差益的脆弱性远未解除。

财产险降速未止，车险短期承压

与人身险的高歌猛进形成鲜明反差，财产险一季度寒意未消。数据显示，前 3 月财产险保费收入 3815 亿元，同比下降 1.34%，意外失速，低于市场预期。拉长时间轴来看，财产险保费增速已连续三年收窄，步入“降速换轨”的深度调整阶段。

车险作为财产险最大险种，保费收入 2226 亿元，同比微降 0.36%。新车销量的持续疲软是车险承压的直接推手：中汽协数据显示，今年 1 至 3 月乘用车和新能源汽车销量同比分别下降 7.6% 和 3.7%，致新车保费承保基数明显走弱，进而拖累车险保费表现。

华创证券研报认为，随着新能源汽车渗透率提升进入中后段，车险增速放缓是趋势性的，但预计后续随着购车补贴等政策落地，车险保费有望得到边际改善。

非车险内部则呈现出清晰的结构分化。一季度非车险整体保费同比增长 5.3%，但冷暖不均：健康险同比大增 16.3%，责任险同比增长 7.06%，两者共同构成支撑财险增长的双引擎；农业险则同比下降 2.6%；意外险增速虽达 8.8%，但体量偏小，增量贡献有限。健康险的高增速得益于医保改革持续深化带来的政策红利释放；责任险增长则受益于企业经营活动中对风险保障需求的持续提升。但“报行合一”政策的扩围推行，也对部分非车险种的出单节奏形成了阶段性影响。

随着非车险“报行合一”及风险治理影响逐步消化，财险整体保费增速有望在后市回暖。

值得关注的是，新能源车险正逆势崛起，成为财险赛道最亮的增长极。一季度，新能源车险签单件数约 909.7 万件，同比增长 24.24%；对应签单保费达 335.6 亿元，同比增长 14.11%，量价增速均大幅跑赢行业均值，显示出生态重塑中的强劲韧性。

监管制度短板加速补齐

在行业规模稳步发展的同时，监管层的制度建设同步提速。一季度内，多项重磅政策密集出台，覆盖产品设计、渠道销售和网络营销全链条。

产品端，4 月下发的《人身保险产品“负面清单”（2026 版）》条款扩至 105 条，直击行业痛点。对分红险“说明书分配承诺高于演示水平”的一票否决，在此类产品大热的当下极具降温效应；同时新增对医疗险“高免赔、低比例”等设计陷阱的禁令，并对接新版生命表收紧精算假设。意图清晰：从源头拆解销售误导的叙事根基。

营销端同样迎来紧箍咒，八部门联合发布的《金融产品网络营销管理办法》将于 9 月 30 日起施行，明确禁止夸大保险责任、将保险收益与存款等产品简单类比。短视频平台上“比存款利息高”的流量话术，将面临实质性约束。渠道端，长期险银保“报行合一”进一步细化，多头报送被明确列为违规，意在挤压费用套利空间。

与此同时，财产险的治理正在密集补课。年初，监管已把“非车险综合治理”定为 2026 年核心任务，并画出三年系统改造的时间表。首份《非车险综合治理有关问答（一）》随即出炉，对费率回溯、费用管控、跨险种套利等十余项市场纠结已久的问题作出正式回应，安责险等险种的示范条款也已率先落地，从合同底层逻辑上压缩模糊地带。