

# 长期护理保险走向广覆盖 险企探索服务创新

中经记者 陈晶晶 北京报道

自2026年起,长期护理保险(以下简称“长护险”)制度在全国范围内逐步落地实施。作为继养老、医疗等五大险种之后的“第六险”,长护险旨在解决失能人员长期照护难题,标志着我国多层次社会保障

## 推动构建长护险法律体系

我国长护险已积累一定实践经验,取得阶段性成效,但缺乏全国统一的法律法规支撑和系统性制度设计。

为兜底失能老人需求而设立的长护险,是社保制度优化的重要体现。

自2016年启动试点以来,截至去年底,长护险已覆盖3亿人,累计惠及超330万失能群众,越来越多失能老人可享受上门护理服务。

国家医保局党组书记、局长章轶公开表示,“十五五”时期,长护险制度将从试点转向全面建制。目前,越来越多的省份或城市发文推进实施长护险制度。

据记者梳理,当前多数省份采取“先职工、后居民”的渐进策略。例如,河北省计划在2026年年底前优先覆盖单位职工、退休人员、灵活就业人员等群体;2027年年底前,启动未就业城乡居民参保缴费工作;2028年年底前,基本建立适应河北省的长护险制度,实现政策体

体系迈出关键一步。

2026年政府工作报告显示,2025年,我国健全基本医保参保长效机制,完善并落实基本养老保险全国统筹制度,积极开发老年人力资源,实施康复护理扩容提升工程,长护险制度已覆盖3亿人。

系统一规范、保障功能有效发挥。

云南省也提出可先从覆盖单位职工、退休人员、灵活就业人员等人群起步,逐步将未就业城乡居民纳入保障范围。海南省则一步到位,明确自2026年1月1日起在全省范围内同步实施长护险制度,成为全国首个实现“制度全域覆盖”的省份。

2026年全国两会期间,全国人大代表、北京市信利律师事务所首席合伙人阎建国指出:“我国长护险已积累一定实践经验,取得阶段性成效。但由于缺乏全国统一的法律法规支撑和系统性制度设计,推行过程中仍存在诸多突出问题,亟须通过立法完善,统一推进,让长护险惠及全体有需求的老年人,切实筑牢民生保障底线。”

阎建国认为,应加快立法进程,构建完善的长护险法律体系。统一

今年两会期间,多位代表、委员就发展长护险建言献策,比如建议建立完善的长护险制度,统一全国各省市长护险规范标准,尽快制定长期护理保险法,构建完善的长护险法律体系。

长护险进一步走向广覆盖、制度建设外,市场参与主体的服务创

新是关键。《中国经济报》记者注意到,在这一重大民生工程的推进过程中,商业保险机构作为重要的经办服务力量和产品供给方正在不断探索服务能力升级。截至目前,已有数十家保险机构参与长护险经办管理,承担基金核算、服务稽核、失能评估等。

不足三方面,直接影响服务效率与质量,难以满足人民群众对长护险实施后的期待,相关问题需要持续关注,亟待解决。

对此,卓长立建议,从国家层面加强统筹指导,督促各省份严格落实长护险医疗照护与生活照护差异化要求,针对性放宽生活照护类机构准入标准,取消非必要性的医疗资质、医护人员配备、多站点运营等硬性要求,简化准入审核流程。

同时,借鉴沈阳、宁波等试点经验,在全国推行长护险分类分工运营模式,让家政服务、照护类企业承接生活照护服务,医疗机构承担医疗照护服务,鼓励更多合规企业参与长护险服务,充分盘活护理资源,扩大服务供给与覆盖率,更好满足社会中老年群体的照护需求。

卓长立认为,现阶段,长护险制度运行的突出问题集中在准入标准执行偏差、生活照护类机构参与门槛过高、生活照护人员队伍稳定性

新是关键。《中国经济报》记者注意到,在这一重大民生工程的推进过程中,商业保险机构作为重要的经办服务力量和产品供给方正在不断探索服务能力升级。截至目前,已有数十家保险机构参与长护险经办管理,承担基金核算、服务稽核、失能评估等。

不足三方面,直接影响服务效率与质量,难以满足人民群众对长护险实施后的期待,相关问题需要持续关注,亟待解决。

对此,卓长立建议,从国家层面加强统筹指导,督促各省份严格落实长护险医疗照护与生活照护差异化要求,针对性放宽生活照护类机构准入标准,取消非必要性的医疗资质、医护人员配备、多站点运营等硬性要求,简化准入审核流程。

同时,借鉴沈阳、宁波等试点经验,在全国推行长护险分类分工运营模式,让家政服务、照护类企业承接生活照护服务,医疗机构承担医疗照护服务,鼓励更多合规企业参与长护险服务,充分盘活护理资源,扩大服务供给与覆盖率,更好满足社会中老年群体的照护需求。

## 险企探索从“经办方”到“服务商”

随着长护险逐步迈向全民覆盖,未来保险机构应发挥资本和专业优势,从单纯的“经办服务”向“产品创新+服务整合+生态构建”升级。

需要注意的是,长护险试点以来,商业保险公司扮演着重要“经办者”角色。截至目前,多家保险机构凭借其在精算、风控、服务网络等方面的专业优势,深度参与了长护险的委托经办工作。

据悉,保险机构参与长护险主要有两种路径:一是经办服务模式,通过政府招标获得承办权,提供失能评估、费用审核、结算支付等全流程服务,多家大型险企已在全国百余城市布局,依托网点优势实现规模化运营。例如,中国人寿寿险江苏分公司承办了全省23个长护险项目,覆盖人群近1100万人。二是产品补充模式,险企开发商业长护险作为社保衔接,针对中产及以上客群设计差异化给付方案,如推出税优型长护险产品。例如,人保财险在参与32个国家长护险试点城市项目的基础上,拓展海南、江苏、广东等3个地方民政部门困难群众政策性补充护理保险项目,形成多层次护理保障体系,并构建以长护险为核心的综合保险商业模式。

值得一提的是,护理服务质量,是长护险能否真正惠及失能群体的核心。

记者采访了解到,参与经办的保险机构组建了专业的长护险服务团队,协助医保部门进行政策宣传、参保登记、费用征集等日常工作。例如,中国人寿寿险温州市分公司为经办服务团队配备管理学、医学、财务等专业人员,支持业务顺利开展。

针对我国“90%以上老人选择居家养老”的国情,多家大型保险公司大力发展居家上门护理服务。通过培训并管理一支规范的护理员队伍,为失能人员提供定期上门服务,并辅以智能护理床、移位器、防褥疮床垫等服务,缓解家庭照护的压力。

长护险仍面临服务标准化程度待提高、专业护理人才短缺、区域发展不均衡等挑战。特别是由于服务链条涉及商业保险公司、评估机构、护理服务方等,参与主体的多元化也增加了把控服务质量的难度。此前,已有多起案例曝出,长护险护理人员未实际提供居家照护服务,但进行虚假结算骗取医保基金的情况。

广东省社会政策研究会副秘书长高承远对记者表示,失能评估标准不统一、欺诈骗保频发,亟须制定国家级评估规范,引入智能穿戴、远程监控等技术实现全流程数字化留痕。突破路径上,可借鉴浙江“共保体”经验,由多家险企联合承办分散风险,政府从直接经办转向购买监管服务,形成“政府定规则、市场供服务、保险控风险”的治理新格局。

业内普遍认为,随着长护险逐步迈向全民覆盖,未来保险机构将不仅是支付方,更是康养生态的建设者,应发挥资本和专业优势,从单纯的“经办服务”向“产品创新+服务整合+生态构建”升级。

有专家向记者表示,保险机构可以联合优质的家政公司、养老机构、社区服务中心、专业护理院等,建立准入、培训、监督、淘汰的全流程管理体系。同时,主导制定服务标准与操作规范,与行业协会、医疗机构、护理专家合作,共同制定针对不同失能等级的具体服务包、操作流程和质量评价标准(如压疮预防、鼻饲操作、认知症照护等),使服务“有标可依”。

此外,还可探索防跌倒设备、远程监测等适老化科技产品应用,以及专业的护理辅具,通过租赁或补贴方式引入参保家庭,降低护理员劳动强度,提升照护安全和效率。

## 近年来政府工作报告对“长护险”表述一览

年份	政府工作报告表述	政策阶段	阶段特征
2022—2023年	稳步推进长期护理保险制度试点	试点探索、深化	试点持续扩大,优化服务
2024年	推进建立长期护理保险制度	制度建设	去“试点”转向全国制度构建
2025年	加快建立长期护理保险制度	加速建制	加速全国统一制度建设
2026年	推行长期护理保险制度,长期护理保险制度已覆盖3亿人	全国建制	全面推行实施

据公开资料整理

# 持有型不动产ABS迎爆发式增长 保险资管加码布局

中经记者 樊红敏 北京报道

保险资管正大力布局持有型不动产ABS业务。

公开信息显示,自2023年10月获批交易所ABS(资产证券化)及REITs(不动产投资信托基金)业务试点以来,截至2025年年末,5家试点保险资管公司已累计向沪深交易所申报20单ABS项目,规模为320.53亿元。其中包括持有型不动产ABS业务7单,合计规模109.84亿元,单数和规模占比均在35%左右。

《中国经济报》记者注意到,2025年获审批通过或反馈的9单ABS业务中,有6单为持有型不动产ABS,合计规模达84.54亿元,无论从单数还是从规模来看,持有型不动产ABS占比均接近七成。

受访业内人士向记者表示,保险资管机构青睐持有型不动产ABS,是在“获批交易所ABS及REITs业务试点”和“长周期考核”的政策导向下,主动应对“资产荒”市场环境下的战略转向;这一业务布局趋势背后是保险资金长期配置需求与资本市场产品创新逐步对接的过程,而非短期业务偏好的简单变化。

## 2025年单数、规模占比均接近七成

持有型不动产ABS是指由证券基金管理子公司、保险资管等相关主体作为管理人,以持有型不动产为基础资产,在交易所挂牌交易的场内标准化权益型产品,也被业内称为“私募REITs”。

2022年5月国务院办公厅在《关于进一步盘活存量资产扩大有效投资的意见》(国办发〔2022〕19号)中首次提出“探索建立多层次基础设施REITs市场”,所谓多层次REITs市场,即由Pre-REITs、私募REITs、公募REITs共同组成的中国REITs市场组织体系。

2023年12月,首单持有型不动产证券化产品“华泰—中交路建清西大桥持有型不动产资产支持专项计划”(以下简称“华泰—中交路建项目”)在上交所成功发行,标志着持有型不动产ABS这一创新性产品正式开启。

在建设多层次REITs市场的背景下,持有型不动产ABS作为一

## 主导能力逐步强化

自市场上首单持有型不动产ABS业务起,保险机构就深度参与其中,承担的角色颇为多元,除了管理人、资金方之外,还包括总协调人、投融资顾问、底层资产保障方等。

比如,在人保资产—中铁诺德持有型不动产资产支持专项计划中,人保资产担任管理人,中国人保系统资金作为基石投资人,人保财险则为底层资产北京诺德中心

大创新业务类别正快速扩容。记者从某保险资管公司获得的数据显示,据不完全统计,2025年在沪深证券交易所申报的持有型不动产ABS规模就达到1070.61亿元,约为2024年同类产品申报规模的10倍。

保险资管在持有型不动产ABS业务上的表现尤为亮眼。据统计,自2023年10月获批交易所ABS及REITs业务试点以来,截至2025年年末,国寿资产、泰康资产、太保资产、人保资产、平安资管等5家保险资管公司作为管理人已累计向沪深交易所申报20单ABS项目,规模达320.53亿元,其中,7单为持有型不动产ABS,合计规模109.84亿元,占比在35%左右。

对比来看,2025年获审批通过或反馈的9单ABS业务中,有6单为持有型不动产类ABS,合计规模达84.54亿元,无论从单数还是从规模来看,持有型不动产占比均

三期项目提供财产保险服务。

“由于保险资管兼具产品管理人和保险资管配置的角色,因此保险资管在交易所ABS业务发展上,不是把这项业务作为单纯的投行业务,而是从满足保险资金投资配置标准的出发点去寻找优质发行人的优质资产,并通过计划的治理机制控制项目公司,从而更充分地参与底层资产的运营保障,有效防范项目风险。”人保资产方面向记者表示。

接近七成。

具体来看,这7单中有太保资产4单,人保资产2单,泰康资产1单。其中,市场首单保险资管持有型不动产ABS是人保资产作为管理人于2024年申报的“中交广明高速公路持有型不动产资产支持专项计划”。

人保资产方面向记者表示,ABS业务开发方面,公司聚焦以大型央企和优质地方国企为主要交易对手的策略,发挥投资与投行双轮驱动,聚焦持有型不动产ABS和中长期类REITs,积极开展优质项目储备。

“保险资管机构青睐交易所持有型不动产ABS,是在‘获批交易所ABS及REITs业务试点’和‘长周期考核’政策引导下,主动应对‘资产荒’市场环境下的战略转向。持有型不动产ABS底层资产(产业园、公租房、高速公路等)具有长期、现金流稳定的特点,尤其契合保险资金之长期资

者表示。

另外,在市场首单持有型不动产ABS——华泰—中交路建项目中,国寿资产作为总协调人出资14.2亿元,成为最大的投资人。而在2025年上半年成功发行的“中信证券—万国数据2025年第1期数据中心持有型不动产资产支持专项计划(可持续挂钩)”中,中国人寿旗下另类资管公司国寿投资则担任了总协调人和投融资顾问角色。

金的配置需求。在利率下行、非标资产收缩的背景下,其相对较高的潜在收益率成为优质配置标的。”燕梳资管创始人鲁晓岳表示。

在北京大学应用经济学博士后朱俊生看来,从资产属性看,持有型不动产ABS底层资产多为高速公路、产业园区、数据中心等现金流相对稳定的不动产项目,其收益来源具有一定可预测性,较为契合保险资金久期较长、注重稳定回报的配置特征。从制度层面看,交易所市场在信息披露、产品标准化及持续监管方面形成了较为成熟的制度框架。相较部分非标资产,交易所ABS透明度与规范性相对更高,有利于保险资金在监管要求下实现不动产类资产的标准化配置,也与近年来监管鼓励资产配置向标准化、可穿透方向发展的政策取向总体一致。从业务能力角度看,持有型不动产ABS为保险资管机构提供了深度参与资产形成与

“保险资管机构在持有型不动产ABS业务中承担角色的多元演变,显示其在资产证券化链条中的参与深度在不断增加。从机制上看,这与保险资金期限较长以及资管机构加强资产获取与前端介入能力建设有关,通过在项目早期阶段参与结构设计,有助于强化风险识别与收益匹配安排,提升资产长期持有的可控性。”朱俊生表示。

结构设计的空间,使机构在资产筛选、交易结构安排及长期现金流管理方面积累经验,一定程度上推动资管业务由单纯资金管理向资产管理转变。

记者此前注意到,保险公司已在推动不动产投资业务的“非标转标”进程。

比如,东方金诚报告数据显示,2022年至2025年上半年,财信人寿不动产类资产中,公募REITs对应的规模快速飙升,对应的规模分别为0.92亿元、2.75亿元、5.92亿元、10.25亿元。

“近年来,在不动产与基础设施投资领域,财信人寿投资品种从非标私募产品转向公募REITs、持有型ABS等标准化产品,投资策略从传统商办领域拓展至公用事业、能源、公租房、数据中心等战略赛道,已参与市场上超40%REITs标的。”2025年10月份,财信人寿方面在接受记者采访时表示。

“保险资管在持有型不动产ABS业务中构建了‘设计+销售+投资+管理+保障+业务协同’的一体化模式,深度参与了产品运营治理。”鲁晓岳也指出,这种角色的多元化演变,标志着其业务模式的不断成熟和主导能力的强化。同时,全交易链条的角色覆盖也使其能够主导产品结构设计,把控项目关键节点,提升风控能力,增强产品对多元投资者的吸引力。