商保健康险药品“双清单”落地：共同价值坐标成形 存量保障衔接成关键

中经记者 陈晶晶 北京报道

商业健康保险的药品保障，正在迎来一轮系统性重塑。

《中国经营报》记者注意到，11月10日，中国保险行业协会（以下简称“行业协会”）发布《一般商业医疗保险（短期）示范条款》《一般商业医疗保险（长期）示范条款》《城市定制型商业医疗保险示范条款》（以下统称“医疗险示范条款”），以及58款《商业健康保险药品保障推荐清单（第一版）》（以下简称“商保药品推荐清单”）。

同日，中国精算师协会（以下简称“精算师协会”）首次编制并发布商业健康保险药品保障成本表，保障成本测算共涉及117个药品，涵盖肿瘤、罕见病、慢性病等多个治疗领域，其中包括行业协会列出的58款推荐药械以及另外59款参考药品清单。

11月14日，国家医保局公布2026年版国家医保药品目录和商业健康保险创新药品目录，其中，商保创新药目录共有28种药品。

行业协会和国家医保局两份清单相继出台，为保险公司、药企提供了新的参照。不过，新清单出台只是第一步。新清单能否顺利转化为具体保险责任？能否与部分现有产品有效衔接？又能否妥善处理存量客户的保障延续？这些成为清单落地过程中亟待明确的问题。



从“各自制定”到“有单可依”

两份清单的核心价值在于为商业保险与医药产业之间建立了共同的价值坐标，使保险公司在遴选保障对象时不再完全依赖市场热度或渠道推力。

长期以来，各公司商业医疗保险条款表述差异较大，免责条款、理赔材料等内容要求各异，免赔额及其他常用概念口径不一。

行业协会此次发布的医疗险示范条款，主要内容包括统一基础概念、规范保险责任与赔付标准、强化消费者权益保护、建立条款分层使用规则、创新格式体例，以及明确医疗险示范条款与商保药品推荐清单的配套使用规则。

值得一提的是，商保药品推荐清单作为医疗险示范条款的重要组成部分，适用于院外特定药械责任，与短期、长期两款医疗险示范条款配套使用。

据行业协会披露，遴选的58款推荐药械清单，适应症覆盖了肺癌、肝癌、血液肿瘤等我国高发恶性肿瘤，同时也包括神经母细胞瘤等被纳入国家罕见病目录的肿瘤。其中，1类创新药25款、2类改良型新药2款，合计占比近半数；基本医保目录外自费药32款，占比近六成。

国家医保局公布的商业健康保险创新药品目录为28种，覆盖肿瘤、罕见病、基因治疗、细胞治疗、放射性配体治疗等领域。

多位保险专家对记者表示，两份清单的核心价值在于为商业保险与医药产业之间建立了共同的价值坐标，使保险公司在遴选保障对象时不再完全依赖市场热度或渠道推力，药企在寻求支付方时有了明确的争取方向，消费者在选择产品时也获得了可理解的参照。

“创新药的临床价值与成本效益第一次以行业公认的方式被呈现出来。但需要认识到，商业健康险对高价创新药的纳入意愿，最终取决于保费水平能否覆盖药品成本、再保险安排能否分散风险、保险公司能否获得足够的使用数据来精算定价。”一位保险精算专家表示。

记者按照行业协会、国家医保局公布的药品通用名、商品名及产品对应关系，对两份清单原文逐项比对发现，有10款重合。两份清单数量不同、重合有限，与其功能和遴选机制不同有关。

国家医保局方面披露，商保创新药目录内药品，医保统筹基金、工伤保险基金不予支付；同时，支持商保机构根据新版商保创新药目录设计新产品、更新赔付范围、调整赔付方式。

行业协会也特别提示，58款推荐药械清单主要针对医院以外购买药械需求。市场上主流商业医疗保险产品对住院期间、在医院内发生的合理且必要医疗费用的保障，不受清单限制。

险企谨慎重拟方案

新清单与存量保险产品如何衔接，业内仍存在不同考量。

行业协会明确，58款推荐药械并非院外特定药械责任可以覆盖的全部药品，保险公司可以在此基础上自主扩展。因此，对于采用一般商业医疗险示范条款的产品，58款是需要纳入配套清单的基础范围，而非扩展上限。

记者多方采访获悉，部分险企已开始拟定新产品药品目录方案。

多家寿险公司健康险负责人向记者表示，从目前新产品方案的讨论情况看，多数险企倾向于以行业协会58款推荐药械为基础，再结合产品定位、成本测算和风险管理需求适当扩展，初步方案中的药品目录总数大多为100余种。

一位寿险公司健康险部副总经理向记者表示，其所在公司目前正在讨论两套初步方案：方案一是将药品总数设为130种，即以行业协会58款推荐药械为基础，从另外59款已完成成本测算的药品中选取部分品种，并结合再保险机构建议进行扩展；方案二则按照精算师协会推出的117种清单设计。

“在采用行业协会示范条款的前提下，58款推荐药械需要整体纳入配套清单，不能删减。对于另外59款药品，公司则会结合客户结构、临床需求和经营实际进行筛选，现阶段更倾向于选择与肿瘤治疗相关的品种，部分罕见病药品暂未列入。”上述寿险公司健康险部副总经理向记者说。

记者采访了解到，在部分险企的初步方案中，117种已被视为现阶段药品目录的实际上限；若要在此基础上继续扩充，保险公司还需补充更充分的成本测算和内部论证，实际操作难度较大。

另有一家财险公司总精算师向记者表示，其所在公司后续开发和报备新产品时，拟采用行业协会发布的示范条款及配套药品清单。在其观察中，国家医保局商保创新药目录目前在惠民保等城市定制型商业医疗保险中的应用更受重视。

不过要注意的是，新清单与存量保险产品如何衔接，业内仍存在不同考量。

一家财险公司产品部负责人对记者表示，目前部分在售百万医疗险和特药险的药品目录已经覆盖200多种甚至更多药品，在原有目录没有造成明显赔付压力的情况下，如果简单缩减药品范围，实际推进会面临困难。

一家大型医疗科技公司副总裁对记者分析称，目前行业医疗险的保障条件在精算上调整空间已经相对有限，特药和先进疗法保障已成为医疗险吸引消费者的重要因素。如果简单缩减这部分保障，不仅可能影响消费者的实际权益，也会削弱产品的市场吸引力。因此，保险公司在调整药品目录时可能会较为慎重，需要综合考虑赔付风险、产品经营和消费者的保障预期。

实际上，这也是新清单落地过程中需要重点观察的方面：对存量客户，是否保留原有保障；对持续用药患者，是否设置过渡期；对目录和赔付条件变化，是否以显著方式告知；对产品停售转保，是否提供合理衔接方案。

“需要关注老客户续保时能否继续享受原有药品保障，是否有合理的过渡期或继续保障安排。对于已经确诊、正在持续使用特定药品的客户，如果续保后相关药品突然无法报销，影响的不只是保障范围，还可能波及其后续治疗安排。此前曾宣传‘保障延续’，更应审慎处理。”上述副总裁对记者表示。

眺远影响力研究院院长高承远对记者表示，长期医疗险不能借“产品升级”变相重设等待期与除外责任。即便缩窄清单，也应保留等效替代药、院内外衔接和人道主义过渡期（如存量患者按老目录赔到疗程结束）。

剥离短期健康险 养老险公司如何应对保费与利润波动？

中经记者 樊红敏 北京报道

养老险公司转型仍在持续。

《中国经营报》记者统计，今年前三季度，7家有保险业务收入数据的养老险公司总保费收入同比下降近15%，净利润同比下降近30%。在这7家养老险公司中，有5家保险业务收入同比下降，4家净利润同比下降。

2023年11月，国家金融监督管理总局印发《养老保险公司监督管理暂行办法》（以下简称《办法》），要求养老险公司聚焦主业，逐步剥离短期健康险及其他非核心业务，回归养老金融本源。超范围经营机构需要在三年内（即2026年12月之前）整改，目前整改期限临近。

“养老险公司前三季度业绩表现与各家机构整改、转型进度高度相关，本质上是‘聚焦主业、压非核心、回归养老本源’的加减法结果。”天职国际金融业咨询主管合伙人周瑾在接受记者采访时表示，多数公司保险业务收入同比下滑，正是主动剥离短期健康险及其他非核心业务的直接体现。

业绩分化

截至目前，我国已开业的专业养老险公司有9家，主要业务包括企业年金、职业年金业务，以及第三支柱养老金业务、养老保险等业务，各家公司业务侧重点有所差异。

最新偿付能力报告显示，今年前三季度，泰康养老、国民养老、太平养老、大家养老、新华养老、平安养老、恒安标准养老等7家养老险公司（国寿养老、人保养老不适用）保险业务收入合计346.95亿元，同比下降14.82%；净利润合计35.9亿元，同比下降28.07%。

从保费收入来看，7家养老险公司中仅泰康养老和国民养老两家今年前三季度保费实现正增长。其中，泰康养老实现保费收入199.93亿元，同比增长6.69%；国民养老实现保费收入96.46亿元，同比增长112.28%。

另外，太平养老、大家养老、新华养老、平安养老和恒安标准养老等5家养老险公司保险业务收入同比均下降。具体来看，对应的保险业务收入分别为21.04亿元、13.74亿元、8.57亿元、6.81亿元和0.4亿元，同比分别下降58.25%、11.47%、36.89%、92.8%和2.44%。

周瑾认为，多数公司保险业务收入同比下滑，正是主动剥离短期健康险及其他非核心业务的直接体现。

以泰康养老短期健康险压降数据为例，最新评级报告显示，2023—2025年，该公司短期健康险对应的业务规模分别为83.2亿元、36.61亿元、9.95亿元。2026年一季度，该公司短期健康险规模-0.24亿元。

从净利润来看，9家养老险公司中，仅泰康养老、国寿养老、国民养老和新华养老4家公司净利润同比实现正增长，对应的净利润分别为22.38亿元、17.34亿元、6.65亿元和0.54亿元，同比分别增长75.81%、45.59%、107.81%和237.5%。

人保养老、太平养老和平安养老等3家公司净利润同比均出现下滑，对应的净利润分别为2.41亿元、3.28亿元、5.94亿元；同比分别下降1.63%、1.2%和81.54%。

大家养老和恒安标准养老则均呈亏损状态，其中前者亏损2.59亿元，后者亏损0.3亿元，且两者同比亏损均进一步扩大。

“不同养老险公司间的业绩分化，主要源自三方面：一是存量业务结构不同，历史上对短期健康险、团体险依赖度高的公司，压降幅度更大；二是转型进度与资源禀赋不同；三是投资收益与基数效应不同，不同资产配置放大了业绩差距。”周瑾表示。

“保费降，利润升”趋势显现

值得一提的是，从今年前三季度来看，保费业务收入与净利润表现并不同步，甚至呈现出相背离的特征。比如，太平养老保险业务收入同比大降近六成，净利润仅微降不到两个百分点；泰康养老保险业务收入同比增长不足7%，净利润却大增超七成；新华养老保险业务收入同比下降36.89%，净利润却同比大增237.5%。

实际上，养老险公司今年上半年业绩数据就体现出“保费降，利润升”的背离特征。

据行业研究机构统计，披露保险业务收入的7家机构合计保险业务收入252.38亿元，较2025年上半年286.96亿元下降12.05%，出现双位数下滑；但披露数据的9家公司合计实现净利润58.93亿元，较去年同期28.68亿元实现翻倍增长，增幅达到105.47%。

该研究机构认为，这背后是各家养老险公司主动进行业务结构调整，从单纯追求团险保费规模转向重视承保价值与资本回报，同时不同主体依托资源禀赋走出差异化路线。

北京大学应用经济学博士后、教授朱俊生向记者表示，前三季度净利润较上半年回落，不能简单理解为保费下降或公司经营能力走弱，是短期健康险退出、年金管理费调整和资本市场波动等因素在不同阶段共同作用的结果。

此外，部分养老险公司已经将业务重点转向年金业务、个人商业养老金业务。

“公司业务结构全面对接我国养老二三支柱建设，积极融入养老金融战略，紧抓市场机遇，企业年金与职业年金业务保持增长。”上述泰康养老评级报告提到。

平安养老也向记者表示，围绕国家多层次、多支柱养老保险体系建设，将以下三个层面持续推进，进一步拓宽养老保障覆盖面：在第一支柱方面，持续提升基本养老保险基金投资管理水平，努力实现基金保值增值。在第二支柱方面，继续围绕企业年金扩面，助力“园区年金”“人才年金”等模式发展，优化集合计划产品及服务。在第三支柱方面，坚持税收优惠型个人养老金与非税收优惠型个人商业养老金融协同发展，持续完善产品和服务体系。

“保险+”帮扶模式护航桦川乡村全面振兴



为深入贯彻落实乡村全面振兴战略，中国人保精准对接黑龙江省佳木斯市桦川县县域民生保障、经济发展与基层治理需求，充分发挥保险风险保障、风险兜底主业优势，不断创新“保险+”帮扶模式，持续健全县域风险保障体系，助推“政府+市场”的常态化精准帮扶体系建立。帮扶以来累计为桦川县提供各类风险保障29亿元，赔款2.46亿元，有效发挥保险“经济减震器”和“社会稳定器”作用，为巩固脱贫攻坚成果、护航产业高质量发展、推进乡村治理现代化注入强劲金融动能。

保险+防返贫，助力构建长效防返贫机制

乡村全面振兴是系统工程，常态化精准帮扶需要凝聚各方力量，形成政府主导、市场运作、社会参与的强大合力。中国人保聚焦“因灾返贫、因病返贫”两大风险，针对土地、房屋和人身安全三个核心，为桦川县特别是边缘易致贫户、脱贫不稳定户等重点人员构筑一张市场化、可持续的防贫网，助力常态化精准帮扶机制的建立。护航粮食安全和农户增收，大力推广种植业完全成本保险，全力助力地方落实“稳粮扩豆”战略任务。截至2026年10月，已累计承保政策性种植险55.12万亩，提供风险保障5.52亿元，其中大豆完全成本保险承保面积达8.82万亩。护航农村房屋安全，为全县农户提供综治保险，保障全县农房自然灾害风险。护航群众人身安全，强化城乡居民人身意外保障，开展政府防贫救助保险，保障意外事件造成的身故伤残及住院医疗费用，精准兜底监测人群医疗风险，切实将保险保障转化为民生实效。

保险+促振兴，全力守护振兴发展内生动力

在推进乡村全面振兴过程中，形成了大量的基础设施和产业，夯实了振兴之基，激活了内生动力，亟须通过保险杠杆作用保障基础设施的安全和产业的可持续。中国人保聚焦乡村振兴关键领域，以专业化保险服务对冲各类风险，保障桦川县公共资产安全、产业稳定发展。守护县域公共设施安全，为全县公共服务资产配置财产保险，保障自然灾害、高空坠物等各类财产损失，累计提供风险保障5.49亿元，稳固县域公共服务运行基础。守护县域特色产业发展，充分发挥保险风险对冲功能，有效化解自然灾害、意外事故带来的资产损毁、产业停摆风险，保障乡村建设投入稳定、产业发展稳健。聚焦县域养殖业发展需求，大力推广养殖保险产品，全力护航畜禽产业规模化发展；聚焦农文旅融合，为星火稻乡等提供财产保险和运营保险。

保险+减风险，降低乡村整体风险水平

乡村全面振兴离不开治理体系和治理能力的现代化，而保险是其中的重要组成部分。中国人保积极推动保险机制深度融入县域治理格局，推进风险减量管理，给保障做加法、给风险做减法，补齐基层风险防控短板，降低全社会风险水平。聚焦乡村预警，支持全县105个村应急广播系统维护，畅通乡村预警和应急减灾的最后一公里。聚焦桦川县面临的冰雪和洪涝两种主要灾害，捐赠清雪储备库和防汛应急物资，夯实冬季清雪和夏季防汛应急储备和保障。聚焦人民群众关注的食品安全问题，在食品安全责任保险的基础上，开展食品安全“你点我检”活动，将风险防控关口前移，从源头防止发生食品安全问题，保障人民群众健康。聚焦住房和饮水安全，支持住房应急改造和饮水安全抽检改造，从源头上保障人民生命健康和安全。

下一步，中国人保将持续优化“保险+”帮扶模式，以金融保险力量助力桦川县筑牢“政府+市场”的长效防返贫机制，守护乡村全面振兴发展基础和动力，赋能乡村治理体系和治理能力现代化。 广告