

金融监管总局发文 要求城市商业医疗险规范精准定价

专家解读

新备案的产品将差异化定价

新华社北京7月31日电 国家金融监督管理总局31日向各金融监管局、保险业协会、各保险公司印发《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》，要求城市商业医疗险突出普惠定位，坚守商业属性，遵循保险规律，规范精准定价。

据了解，城市商业医疗险即“惠民保”是由地方政府及相关部门指导、保险公司商业运作、与基本医保衔接的商业保险，具有投保门槛低、保费低、保额高等特点。近年来，城市商业医疗险在多地落地并快速发展，满足人民群众多层次多样化的健康保障需求。

通知明确城市商业医疗险应突出普惠定位。保险业要坚持以人民为中心的发展思想，优化城市商业医疗险产品供给，及时将医疗新技术、新药品、新器械应用纳入责任范围，提供覆盖广泛、公平可得、保费合理、保障有效的保险服务。

通知提出城市商业医疗险应当遵循市场化、法治化原则，

坚持保险公司自主经营，人民群众自愿投保。各公司要按照商业保险的基本原则和客观规律开展业务，坚持保费收取与保障程度相适配、扩面提质与商业可持续发展相结合。

通知还要求城市商业医疗险规范精准定价。要遵循风险对价原则，实现差异化定价，原则上应当基于不同群体的年龄、性别、健康状况等因素进行相应的责任分级或费率分组，不断提升产品和服务的公平性和适配性。对于首次纳入保险合同的责任，应当基于历史经验数据和医疗、医保、医药等相关方提供的基础数据，科学准确定价。

数据显示，2024年我国商业健康保险保费收入合计近万亿元，2025年上半年保费收入6223亿元，近10年年均增速约20%，累计支付赔款2.6万亿元，目前还积累了超过2.5万亿元的长期责任准备金，将成为人民群众未来健康保障的储备。

7月31日，国家金融监督管理总局向各保险机构下发《关于推动城市商业医疗险高质量发展的通知》（以下简称《通知》）。

相关业内人士指出，城市商业医疗险具有低门槛、低保费、高保障等特点，自2020年以来发展迅速，在一定程度上缓解了人民群众面对高额医疗费用的负担。然而，在快速扩张过程中，这项业务也面临较大的可持续性风险。在此背景下，《通知》的出台有助于进一步规范经营行为，推动城市商业医疗险实现商业可持续发展，保护保险消费者合法权益。

在产品管理方面，《通知》要求，保险公司应当围绕目标客户需求，合理拟定城

市商业医疗险的保险责任、责任免除等重要条款内容；要根据充分可靠的疾病发生率、赔付率、费用率等历史数据，科学厘定保险费率；要遵循风险对价原则，实现差异化定价。

其中，《通知》提出，原则上应当基于不同群体的年龄、性别、健康状况等因素进行相应的责任分级或费率分组，不断提升产品和服务的公平性和适配性。

“这意味着今后新备案的城市商业医疗险产品要差异化定价。”业内人士表示。

南开大学金融学院养老与健康保障研究所所长朱铭来表示，当前各地推出的城市商业医疗险仍缺乏合理的定价机制，需要加强专业化经

营，提升定价能力。随着基本医保数据经过脱敏处理后向保险业开放，保险公司可以通过精算技术进一步完善定价机制，确保产品定价的合理性，并体现出价格差异。城市商业医疗险的定价不应过高，但也应差异化定价。

“城市商业医疗险是一种普惠性质的商业健康险，它本身是一种很好的商业模式，许多客户正是通过它首次了解商业保险。尽管在发展过程中存在一些问题，但通过正确的宣传引导、精准的定价管理，以及明确各参与方的责任边界，可以推动城市商业医疗险实现持续、健康、高质量的发展。”某寿险公司总精算师表示。

据中国银行保险报微信公众号

人身险产品预定利率切换进行时 分红险料成突围之星

9月起，保险产品预定利率将下调，重疾险等保障型产品保费将上涨，年金险等储蓄型产品收益将减少，8月底前投保还可以锁定当下利率。”某大型保险公司资深代理人陈先生表示，最近咨询保险产品的客户变多了。

自人身险产品预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制建立以来，人身险产品预定利率将迎来首次调降。多家保险公司表示，普通型、分红型保险产品的预定利率最高值将分别调降至2.0%、1.75%，万能型保险产品最低保证利率最高值将调降至1.0%，超出上述预定利率最高值的保险产品将于8月31日前停售。据了解，多家保险公司正在进行产品切换。预定利率下调后，分红型保险产品将成为人身险公司的销售重点。

产品陆续切换

“公司现有的超出最新预定利率最高值的保险产品将于8月31日前陆续停售，部分产品停售时间较早。比如，最近我收到公司通知，包括重疾险、年金险、两全保险等险种在内的7款产品会在7月31日停售，新产品上架时间需要等公司进一步通知。”陈先生表示。

根据预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制，9月起，人身险产品预定利率将下调。与陈先生所说的情况类似，不少保险销售人员近日表示，险企正在着手进行产品切换。某保险经纪公司经纪人赵先生说，他最近每天都能收到保险产品停售通知，不同险企的产品停售时间不尽相同，但它们都会在8月31日前停售。

长城人寿相关负责人说，公司积极应对新一轮预定利率下调。在产品储备方面，公司采取“调结构、控风险、强创新”的策略，推动产品体系向浮动型、保障型方向转型，已启动产品切换工作，部分主力产品低预定利率版本的备案已完成。

中国人寿、平安人寿、太平洋人寿等险企近日发布公告称，将调整新备案保险产品的预定利率最高值。其中，普通型保险产品预定利

率最高值将调整为2.0%，分红型保险产品预定利率最高值将调整为1.75%，万能型保险产品最低保证利率最高值将调整为1.0%。多家保险公司明确，2025年8月31日24时起，不再接受超过上述预定利率最高值的保险产品投保申请。

记者注意到，在停售现有保险产品时，已有保险公司率先行动推出新的保险产品，预定利率较此前有所降低。比如，同方全球人寿近期上新的分红险产品将保底利率从目前市场主流的2%下调50个基点，至1.5%。恒安标准人寿、中意人寿也均推出了保底利率1.5%的分红险产品。

分红险吸引力料上升

此次人身险产品预定利率下调是自建立人身险产品预定利率与市场利率挂钩及动态调整机制以来的首次调降。

从中国人寿等公司公告来看，传统险预定利率、万能险最低保证利率最高值分别下调50个基点，而分红险预定利率最高值仅下调25个基点。业内人士认为，此次预定利率下调为非对称下调，此举有助于提升分红险的市场竞争力，分红险有望成为未来险企重点发力的方向。

陈先生认为，具有“保底+浮动”收益特征的分红险产品值得期待。“各家险企的固定收益型保险产品差别不大。分红险收益分为保证收益和分红两部分，这类产品的差异主要体现在分红上，投资实力强、分红水平高的产品将更具竞争优势。”

据统计，已有超50家保险公司披露了分红险产品2024年红利实现率。整体来看，已披露数据的超千款产品红利实现率有所分化，约两成产品的红利实现率达到或超过100%，较2023年有所改善。

中信证券非银行金融业联席首席分析师童成墩认为，分红险无论是与同样具有刚兑属性的存款相比，还是与净值化、浮动收益的银行理财、债基相比，均具有优势。随着前几年新增的定期存款陆续到期，存款活化和搬家的趋势有望形成，分红险将是推动存款搬家的重要产品。

光大证券金融业首席分析师王一峰表示，未来随着险企浮动收益型产品占比逐渐提升，负债成本的压力缓解及投资风险的有效分散将有助于险企进一步提高权益资产配置比例，增强收益弹性，进而为分红险发展赋能。

据中国证券报

白|杰|品|股|

月线三连阳

问：周四沪指低开，盘中震荡走低，收盘下跌，你怎么看？

答：市场周四集体下跌，各股指均跌超1%。技术上看，沪深股指失守5日、10日均线，两市合计成交19360亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均失守5小时均线，60分钟MACD指标均保持死叉状态；从形态来看，市场出现连续回落，各股指5日均线均出现拐头，沪指还出现一个未补跳空缺口。值得注意的是，如预期盘中沪深股指均一度跌至60小时均线附近，由于成交量依然维持高位，后市不排除出现拉锯修复的可能，甚至不排除再次收复5日均线。期指市场，各期指合约累计成交增加、持仓减少，各合约负溢价水平整体继续增加。综合来看，7月收官，各股指月线收出放量三连阳，展望8月仍需注意技术性回调风险。

资产：周四按计划以3.9元均价买入陕建股份80万股，之后以3.89元均价卖出80万股，未能成功降低成本；另以30.73元均价买入奇正藏药9万股，之后以31.54元均价卖出9万股。目前持有华创云信90万股、鲁信创投60万股、砂电股份3万股、智莱科技40万股、陕建股份252万股、华峰超纤75万股、奇正藏药17万股。资金余额20916499.47元，总净值66308799.47元，盈利33054.4%。

周五操作计划：奇正藏药拟择机高抛，华峰超纤若跌破8.5元则止损卖出，砂电股份若突破156.5元则小幅加仓，陕建股份、华创云信、智莱科技、鲁信创投拟持股待涨。 胡佳杰