



保险行业周报：3 月保费收入增速普遍回落



核心观点:

保险板块随市场下挫

上周(2022/04/11-04/15),市场下挫,但保险板块跟随大盘回落,整体表现弱于大盘。沪深 300 指数报收 4188.75,下跌 0.99%;保险(申万)报收 1009.77,回落 1.83%,跑输沪深 300 指数 0.84pct。保险分个股来看,五大上市保险公司全部下跌,其中中国太保下跌最大,为下跌 2.09%,中国平安下跌 1.91%,中国人保下跌 1.51%,中国人寿和新华保险均回落不到 1%。

除国寿外,3 月保费收入增速均回落

平安、国寿、太保、新华和人保的保费收入 1-3 月累计增速分别为 1.11%、-2.75%、7.23%、2.36%、14.24%。国寿相比增长最多的人保,落后 16.99 个 Pct。单月收入增速方面,平安、国寿、太保、新华和人保的 3 月单月的收入增速分别为 0.79%、5.58%、10.42%、-4.12%、8.59%,除国寿外均回落。增速最低的新华和最高的太保相比,落后 14.54 个 Pct。

寿险方面,五家公司寿险收入 1-3 月累计增速分别为-2.27%、-2.75%、4.23%、2.36%、17.94%,平安降幅在扩大,国寿缩小,但平安和国寿均未能转正。国寿相比增长最多的人保,落后 20.69 个 Pct。单月收入增速方面,平安、国寿、太保、新华和人保的 3 月单月的收入增速分别为-4.71%、5.58%、10.09%、-4.12%、-24.58%,平安连续 18 个月单月负增长。国寿则连续 9 个月负增长之后转正。增速最低的人保和最高的太保相比,落后 34.67 个 Pct。

国寿逐渐稳住阵脚,平安尚无起色,而人保依然波动很大。人保寿险方面,长险趸交发力,贡献大部分增长份额。

产险方面,平安、太保和人保保费收入均有所回落,但仍维持 10%左右的增速,三家国寿累计分别增长 10.34%、13.84%、12.24%。单月同比分别增长 9.19%、10.88%、10.16%。人保财险增长,按险种主要来自于机动车辆险和意外伤害和健康险及农险的增长。

综合来看,受疫情影响,叠加高基数效应,3 月份原保费收入普遍回落。新单价值不容乐观。

保险销售人员分级管理和产品分级管理,促进代理人格局洗牌和渠道转型。

近日《人身保险销售行为管理办法(征求意见稿)》下发,要求保险销售人员分级管理和产品分级管理,并新增代理人于 2023 年底和现有代理人于 2024 年底达到要求。严监管将理顺行业规则,促进代理人格局洗牌和渠道转型。

建议关注可能率先恢复高速增长的保险公司,这些公司或将领先行业率先走出瓶颈。

风险提示:疫情对保险业务的消极影响长期化,渠道和商业模式变革速度和效果不及预期。

关键词: 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40652

