



保险行业 6 月月报：低基数下 寿险单月保费明显改善 车险 业务景气度持续回升



Q2 人身险公司保费增速较 Q1 提升 27pct, 6 月单月保费同比+88%。

1) 2022 年 1-6 月人身险原保费 21915 亿元 (自 2021 年 6 月起, 银保监会披露的行业数据不含处于风险处置阶段的保险机构), 同比+4.0%, 规模保费 25845 亿元, 同比+3.8%; 可比口径下, 人身险公司原保费收入同比+3.5%。2) Q2 人身险公司原保费同比+23%, 较 Q1 增速+27pct。6 月单月保费同比+88%, 较 5 月增速大幅提升 89pct, 我们预计主要是由于上年同期基数较低 (2021 年 6 月同比增速为-48%)。3) 1-6 月保户投资新增交费 (万能险为主) 同比+10%, 投连险同比-62%。6 月单月保户投资新增交费同比+181%, 由负转正 (5 月为-40%); 投连险同比-72%, 较 5 月降幅扩大 13pct。4) 我们认为, 上年同期低基数效应持续显效, 伴随国内疫情防控逐步好转, 预计下半年保费增速或将持续改善。

受上年同期低基数影响, 6 月单月健康险保费同比+14.2%。1) 2022 年 1-6 月健康险保费同比+4.0%, Q2 单季同比+4.8%, 较 Q1 增速下降 4.6pct, 我们预计主要是由于国内部分地区疫情反复, 导致保险消费需求承压、保障型产品销售难度加大。6 月单月健康险保费同比+14.2%, 由负转正, 较 5 月增速+15.0pct, 我们预计主要是由于上年同期基数较低 (2021 年 6 月同比增速为-14.8%)。6 月末健康险占比为 24%, 较 5 月末提升 1pct。2) 我们认为, 从中长期来看健康险仍有较大发展空间, 通过打通保险、体检、康复、养老、药品、医院等产业链条, 建立“健康管理+医疗服务+保险”的一站式健康生态系统, 能够有效提高客户粘性, 为保险业务增长赋能。

6月单月产险公司保费同比+19.1%，车险保费增速明显提升。1) 2022年1-6月产险公司保费达8034亿元，按可比口径同比+9.4%。Q2单季同比+7.7%，较Q1增速下降3.2pct，我们预计主要受4月新车销量明显下滑所致。6月单月产险公司保费达1562亿元，同比+19.1%，较5月增速+15pct，我们判断主要受车险保费增速提升影响。2) 车险保费增速提升。6月车险保费同比+17%，较5月提升15pct，我们认为主要是由于疫情形势转好、供应链逐步恢复推动产能提升，叠加国家及地方推出一系列促进汽车消费政策，拉动6月汽车产销量改善。根据中国汽车工业协会数据，6月汽车销量同比+23.8%，其中乘用车销量同比+41.2%、新能源车销量同比+129.2%。我们认为，车险业务向好趋势不变，伴随汽车产销短期压力缓解，未来仍将维持稳定增长。3) 非车险保费维持高增速。除健康险同比-3%，较5月增速-17pct外，其余险种均正增长，其中企财险/农险/责任险/保证险分别同比+296%、+39%、+22%、+18%，较5月增速+270pct、+12pct、+17pct、+13pct。4) 自2021年10月以来，人保财险单月保费整体维持较快增长并且业务质地较好，车险业务中低赔付率的家自车占比较高、渠道费率可控，因此我们认为行业龙头盈利空间远超中小险企，

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_44450

