



保险行业 11 月月报：产寿险 单月增速有所放缓 看好 2023 年开门红表现-中国人 寿保险



投资建议

11月单月人身险保费同比+4.6%，健康险增速由正转负；产险保费同比+2.6%，较10月有所回落，其中车险、非车险增速均放缓。保险行业负债端、投资端均有边际改善，安全边际较高。

11月单月人身险公司保费同比+4.6%，较10月基本持平。1) 2022年1-11月人身险原保费32159亿元，同比+3.5%，规模保费37567亿元，同比+0.5%；可比口径下，人身险公司原保费收入同比+3.1%。2) 11月单月人身险公司原保费规模同比+4.6%，较10月增速基本持平。2) 1-11月保户投资新增交费（万能险为主）同比-9%，投连险同比-67%。11月单月保户投资新增交费同比-17%，较10月降幅收窄16pct；投连险同比-82%，较10月降幅扩大9pct。3) 各险企持续推动开门红销售，①中国人寿于10月率先开启开门红，推出“鑫享未来”产品，为3年交8年期两全险。②中国平安主推产品为御享财富+盛世金越，以“增额终身寿险+短交年金”的搭配为主。③太保、新华也在2022年12月启动开门红首爆，其中太保主要销售增额终身寿险“长相伴盛世版”，新华主推年金险“惠金享”和“鑫荣耀”增额终身寿险。我们预计受其他类别资产收益率下降影响，保险储蓄类产品相对吸引力提升，短期年金销售或实现较高增长。

11月单月健康险保费增速由正转负，同比-1.0%。1) 2022年1-11月健康险保费同比+3.3%，11月单月健康险保费同比-1.0%，增速由正转负(10月同比+7.1%)。11月末健康险占比为25%，较10月末提升0.1pct。

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。

11 月单月产险公司保费同比+2.6%,车险、非车险增速均有所放缓。

1)2022 年 1-11 月产险公司保费达 13601 亿元,按可比口径同比+9.3%。11 月单月同比+2.6%,较 10 月增速-6.3pct,其中车险、非车险增速均有所放缓。2)车险 11 月单月保费增速继续回落。11 月车险保费同比+1.0%,较 10 月增速下降 2.4pct,我们预计主要原因为受全国多地疫情影响,汽车产销量同比下滑。根据汽车工业协会数据,11 月汽车产销量环比分别下降 8.2%和 7.1%,同比均下降 7.9%。我们认为,由于新能源车单均保费较传统燃油车更高,伴随新能源汽车渗透率的提升,亦将增强车险保费增长动力。

3) 非车险 11 月单月保费同比+5.9%,较 10 月增速-15.3pct。家财险/工程险/企财险/责任险单月保费分别同比+137%、+15%、+11%、+9%,

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_51256

