

一季度保费悲喜录：人身险微增，意健险亮了

走过疫情、车险综改的冲击，迎来“开门红”、新旧重疾的“换班”之后，上市险企一季度保费收入几何备受关注。4月15日，北京商报记者梳理五大上市险企及其子公司一季度保费收入情况发现，其合计原保险保费收入达9731.77亿元，同比微增2.64%。其中，人身险公司保费收入增速“波峰”之后迎来“波谷”；而财产险公司的车险、信保业务保费增速“拖后腿”的同时，意健险业务则大放异彩。

业内人士认为，疫情对于去年上市险企保费基数带来的影响，叠加“开门红”及新旧重疾交替等因素，造成了人身险公司今年一季度保费增速的波动；此外，虽然车险综改及信保风险出清给财产险公司保费带来压力，但是意健险或有望成为产险公司业绩新增长点。

人身险增速放缓

一季度上市险企的人身险保费整体微增。而分单月来看，在经历1月“开门红”之后，其同比增速逐渐降至负数。

具体来看，五家人身险公司保费收入合计7281.59亿元，同比增长2.67%，相较前两个月7.35%的增速降幅明显。而将镜头聚焦于3月单月保费，北京商报记者梳理发现，上市险企及其子公司中，人身险公司单月总保费同比大降一成，降幅为10.69%。在此之前，其总保费在1月、2月同比增速分别为8.53%和2.42%，均为正值。

对此变化趋势，中国精算师协会创始会员徐昱琛指出，去年1月、2月受疫情影响，人身险保费低于正常水平，基数较低。而到了去年3月，保险业基本从疫情中修复，加上去年2月被疫情压抑的人身险需求得以释放，去年3月保费基数回到正常乃至更高水平。

同时徐昱琛指出，今年前两月，因“开门红”、新旧重疾切换等因素叠加，人身险保费同比增长速率较快。到了3月，人身险需求在前两月提前释放完毕，因此略显疲软。综合上述因素，一季度出现了1月、2月人身险

上市险企及其子公司保费收入统计表

险企	2021年一季度保费	2020年一季度保费	同比	
中国人寿	人保财险	1355.52亿元	1276.43亿元	6.2%
	人保寿险	506.6亿元	535.79亿元	-5.4%
	人保健康	171.9亿元	125.48亿元	37%
中国人寿合计	2034.02亿元	1937.7亿元	4.97%	
新华保险	633.9179亿元	582.455亿元	8.84%	
中国人寿	3239亿元	3078亿元	5.23%	
中国太保	太保寿险	954.17亿元	918.4亿元	3.89%
	太保产险	432.92亿元	386.79亿元	11.93%
中国太保合计	1387.09亿元	1305.19亿元	6.27%	
中国平安	平安产险	661.7467亿元	725.8864亿元	-8.84%
	平安人寿	1663.9711亿元	1742.241亿元	-4.49%
	平安养老	78.1787亿元	83.9447亿元	-6.87%
	平安健康	33.85亿元	26.2094亿元	29.15%
中国平安合计	2437.7465亿元	2578.2815亿元	-5.45%	

公司保费同比增加，3月单月保费同比下降的“波折”。

切换至险种维度，一季度上市险企及其子公司中，寿险公司保费增速分化，而健康险公司保费增速下滑态势尤为明显。

在寿险板块，五家寿险公司保费呈“三升两降”分化态势，且相较前两个月累计保费收入同比增速多有下滑。其中，新华保险一季度保费收入同比增速最快，为8.84%；中国人寿、太保寿险次之，保费同比增速依次为5.23%和3.89%。而人保寿险保费在寿险板块增速“垫底”，同比降幅达5.4%。

比寿险更引人瞩目的，是健康险保费增速大降。比如人保健康一季度累计保费为171.9亿元，同比增速为36.99%，虽然依旧领跑上市险企及旗下各公司保费增速榜，但相较前两个月90.09%累计增速近乎翻倍的成绩逊色许多。

“主要是老款重疾产品停售过度消耗有重疾购买需求的客户，以及新重疾产品上市初期代理人对产品的培训尚不到位，供需均未呈现常态。”对此，国君非银证券分析师刘欣琦如是解释。



意健险放异彩

相较于人身险公司的“大起大落”，上市险企及旗下子公司中，产险公司一季度保费增长态势则显得较为平稳。

总体上，五大上市险企及其子公司中，一季度财产险公司合计保费为2450.19亿元，同比微增2.56%，相较前两月的累计增速238%并无太大变化。其中，太保产险一季度车险保费收入增速领跑产险公司榜，突破一成，高达11.93%。

从具体险种来看，一季度车险保费依然呈现下降态势，如人保财险一季度机动车辆保险保费同比下降6.7%至575.03亿元，其单月降幅则达7.5%。对上市险企车险业务，刘欣琦评价称，去年3月疫情大规模影响出行，车险基数较低，综改背景下，车险今年3月仅为小幅增长。

而非车险业务方面，多名业内人士指

出，信用保证业务的风险出清，是保费增速主要“拖后腿”因素。以人保财险为例，今年一季度其信用保证业务收入仅有4.9亿元，较去年同期的24.97亿元同比“大跳水”80.4%。

相比之下，一季度产险公司的意外与健康保险保费增速可谓大放异彩。在公布数据的平安产险、人保财险中，意健险保费增速依次为28.43%和24.9%，均居于险种保费增速榜前列，二者保费收入分别为52.39亿元和436.46亿元。其中，一季度人保财险意健险保费占比自去年同期的27.27%升至32.2%。

对此，徐昱琛分析称，由于车险综改降低单均保费，财产险公司今年车险业务承压较大，所以其必定要大力开拓意健险市场，发展新的业务增长点。同时他指出，这会一定程度上“抢走”寿险公司一部分短期健康险业务，形成竞争关系。

监管“灰犀牛”在路上

展望二季度乃至未来一年，上市险企保费将出现何等变化？

刘欣琦认为，考虑到新重疾产品的销售难以在短期全面恢复，预计上市险企短期将推出差异化形态的产品来促进销售，如两全险、储蓄险等。长期来看，客户认知提升需匹配具有清晰讲解产品能力的代理人销售，代理人素质提升是促进新单和价值持续增长的主要驱动力。

同时刘欣琦提示到，随着客户认知的不断提升，积极满足客户需求进行渠道转型的公司将更快走出发展困境，实现长期可持续的价值增长。

而经济学家宋清辉表示：“今年以来，保险行业景气度显著回暖，随着人们保险意识的提高，需求的释放，上市险企各业务板块未来发展态势值得期待，仍是值得配置的板块。”

同时，徐昱琛则预测，人身险或产生0-5%的微幅增长，财险保费则可能持平。不过，若新车销量不佳，或者车险综改压力过大、折扣控制不好，受车险业务影响，上市险企财产险保费可能会产生萎缩。

除此之外，有业内人士认为，近期监管诸多动作在未来亦可能对上市险企保费产生一定影响。

日前，银保监会发布《意外伤害保险业务监管办法（征求意见稿）》，控制费率、控制赔付率、调节价格、剑指“捆绑销售”等诸多行业痼疾。对此，徐昱琛表示，若该新规落地，对于上市险企及其子公司中一些场景融合程度深、赔付率偏低、手续费极高的意外险业务会有显著冲击。

除了征求意见的监管新规外，部分监管措施亦可能大幅影响上市险企保费。此前3月25日，银保监会向人保健康发出监管函，因试点批复违规，责令人保健康六个月内禁止备案新的保险条款和保险费率。对此，人保健康方面表示，这将对公司互联网业务形成较大冲击。北京商报记者 陈婷婷 周茜怡

债基恢复股基暂停 公募大额申购分化



债基频现恢复大额申购

近期，基金公司调整不同产品大额申购业务的公告亦不鲜见，甚至越演越烈。据公开数据统计，仅4月15日当天，就有多达30条关于基金大额申购的公告发布。其中，仅广发基金一家就发布了16条公告，占比过半。此外，易方达、嘉实、招商等多家大型公募亦有类似公告发布。从发布公告的产品类型看，债券型基金以24只、占比八成的大比例成为“主力军”，而权益类基金数量则相对较少，共有6只。

然而，北京商报记者注意到，从各家基金公司针对不同类型产品的调整方向来看，则出现了不同的态度。例如，针对债券型基金，多为恢复大额申购及转换转入业务，或调高大额申购的限额；而对于权益类基金，则普遍调低了大额申购限额。

具体来看，广发景和中短债发布公告称，为满足投资者的投资需求，决定自4月16日起，调整机构投资者单日单个基金账户申购（含定期定额和不定额投资业务）及转换转入基金的业务限额为100万元。值得一提的是，就在4月9日，该基金才将机构投资者的大额申购限额由此前的100万元降至10万元。彼时，公告中

随着近日市场持续震荡波动，公募基金的申购业务也状况频出。北京商报记者注意到，4月以来，多家基金公司旗下的债券型基金以及股票型基金、混合型基金等基金，频频发布暂停大额申购或恢复大额申购业务的相关公告。其中，债券型基金多在近期恢复大额申购，部分也调高了大额申购限额。与此同时，权益类基金则普遍暂停大额申购，并设置了相对较低的申购限额。在业内人士看来，这一现状背后，债基的大额申购情况或主要与近期分红有关，而权益类基金则更多与市场表现相关联。

提及的原因为保护基金份额持有人利益。

事实上，除该基金外，广发基金、长盛基金、太平基金旗下部分债券型基金同样在4月15日发布恢复大额申购公告，且根据此前公告显示，多只基金也曾在近期暂停大额申购。那么，缘何众多债基近期密集先暂停大额申购，而后迅速恢复限额？

对于这一情况，某大型公募从业者坦言，这主要与近期基金出现分红有关。据其透露，基金分红所得无需缴税，资金量较大的机构投资者亦是如此。而通常基金分红前会发布公告提示，若在此期间有大额申购买入，则等于帮助相关机构避税，因此，会在分红前先暂停大额申购，在分红结束后再度放开。

“不仅是缴税方面的问题，短期内较大资金量的申购也会对基金经理的操作带来困难，若相关资金在分红后快速赎回，则会对产品运作再度造成影响，从而波及持有人的利益。”该从业者补充道。对此，北京商报记者查询发现，正如上述从业者所说，相关多只基金确实均在近期出现过分红。

股基“谢客”赚钱效应不足成主因

相较于债基的放宽“门槛”，权益类基金则

普遍“闭门谢客”。例如，4月15日，嘉实优化红利混合发布公告称，为保证基金业绩和规模的良性成长，向投资者提供更优质的服务，决定自4月15日起对基金的申购业务限额调整为1000万元。同日，易方达裕如灵活配置混合、广发睿毅领先混合等也宣布调整大额申购业务限额，最低限额低至80万元。

有分析人士指出，近期不同类型基金大额申购业务情况迥异，在一定程度上也是受到市场行情的影响。

财经评论员郭施亮表示，债基恢复大额申购者居多，而权益类基金暂停大额申购居多的现状背后，与整个市场环境和投资情绪有关。当前，权益资产仍处于风险释放阶段，基金经理不敢贸然放开申购限制。相比之下，债券型基金更能够避险，潜在投资风险不高，且市场避险需求大于增值需求。

前海开源基金首席经济学家杨德龙也指出，最近A股市场表现相对低迷，且反复震荡，也就是说，市场整体的赚钱机会较少。因此，对于权益类基金而言，进一步限制大额申购，有较大概率与当下的行情有关，即使有大额的资金申购，在操作上也容易获得突出的回报。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

股份行超八成投诉指向信用卡业务

北京商报讯（记者 孟凡霞 马婧）新一季度银行业消费者投诉数据曝光。4月15日，银保监会消费者权益保护局公示《关于2020年第四季度银行业消费投诉情况的通报》（以下简称《通报》），通报了银保监会及其派出机构接收并转送的银行业消费投诉情况。从被投诉业务的类型来看，信用卡业务、个人贷款业务、理财类业务是消费者投诉的“重灾区”，特别是信用卡业务占投诉总量的58.5%，为投诉高发带，而股份制银行该业务引来自吐槽最多，投诉占该类银行投诉总量的84.1%。

最新披露的消费者投诉较上一季度情况有所改善。根据《通报》，2020年第四季度，银保监会及其派出机构共接收并转送银行业消费投诉76224件，环比减少10.4%。就投诉反映的主要问题来看，信用卡业务、个人贷款业务、理财类业务依旧是消费者投诉的“重灾区”，占投诉总量比重分别为58.5%、23.7%、4.4%，但三项业务投诉量均有所下降，分别环比减少了7.8%、10.5%、23%。

对此，消费金融专家苏筱芮指出，2020年第四季度银行业消费投诉环比下降，一方面体现出监管通报对用户满意度的促进与改善，另一方面也能够说明银行可能采取了更多措施与客户协商解决，用更加合理的方式来解决双方之间的纠纷。

值得关注的是，信用卡业务始终是消费者投诉的高发带，股份制银行则被吐槽最多。《通报》指出，2020年第四季度，涉及信用卡业务投诉44621件，环比减少7.8%，占投诉总量的58.5%。分类型来看，在涉及国有大型商

业银行的投诉中，信用卡业务投诉15043件，环比增长2.8%，占国有大型商业银行投诉总量的58.1%；在涉及股份制商业银行的投诉中，信用卡业务投诉26800件，环比减少13.2%，占股份制商业银行投诉总量的84.1%；在涉及外资法人银行的投诉中，信用卡业务投诉300件，环比减少12.5%，占外资法人银行投诉总量的80.2%。

苏筱芮表示，信用卡业务投诉占比居高有多方面原因，一是因为信用卡用户基数大，在日常生活中使用的频次高；二是信用卡领域的主流发卡行为国有大行及股份行，经营范围和影响力都更为广泛；三是因为部分发卡行在后疫情时代频繁修改业务规则尤其是持卡权益相关的规则，引发持卡人群众不满；四是部分银行在营销信用卡业务分期时不规范，甚至存在诱导情形，同样会引起用户投诉。

据央行此前发布的《2020年支付体系运行总体情况》，我国信用卡发卡量仍在稳步增长，截至2020年末，我国信用卡和借贷合一卡在用发卡数量共计7.78亿张，同比增长4.26%。人均持有信用卡和借贷合一卡0.56张，同比增长3.91%。

面对巨大的市场规模以及来自互联网消费金融产品的竞争，改善用户满意度对于银行而言任重道远。对此，苏筱芮建议，银行后续要将信用卡投诉内容进行分类，以便有的放矢、对症下药，同时改善人工客服服务，避免长时间等待，弥补智能客服存在的不足，另外还需加强规范金融营销宣传的相关工作。