

# 人身险回暖 寿险空间大 中国人寿中报划重点

今年以来,市场需求逐步恢复,人身险市场保费收入加速回暖,增速迅猛。人身险市场在下半年及未来是否还有新的增长空间?在8月24日中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)召开的2023年中期业绩发布会上,该公司董事长白涛表示,相信随着经济社会的发展,寿险产品会越来越成为人们的生活必需品,并且行业在这一方面有着非常大的发展空间。

不仅憧憬了人身险未来前景,在发布会上,白涛还携多位高管就“预定利率下调后,如何评估下半年寿险市场”“远洋集团投资受影响几何”“暴雨对公司赔付情况产生哪些影响”等年内热点话题进行了一一回应。

## 寿险业增长空间巨大

保费3.2万亿元,增长12.5%!上个月,2023年上半年保险业成绩单出炉,与2022年同期相比,一扫此前低迷,实现恢复性增长。

“今年上半年保险业保费两位数增长属于恢复性复苏态势。”在业绩发布会上,对于如何看待上半年行业发展情况,白涛表示。

业内目光同样聚焦于下半年能否延续上半年这一发展势头,白涛对此表示,短期来看,受到上半年寿险需求释放等因素影响,下半年会有所回调。但长期向好的基本面以及趋势不变,因为我国经济长期向好的基本面没有变化,保险行业尤其是寿险行业,增长空间巨大。

那么,增长空间大在哪?白涛表示,行业未来的增长点在于,需要抓住时代性、准确性、普及性三个要素。其中,白涛举例表示,65岁以上老年人现在已经占到我国总人口的15%左右,那么,这一群体养老需求和医疗保障需求空间非常大。

白涛也表示,去年底开办的个人养老金,到现在为止还不到一年时间,但目前个人养老金账户的开户数已经突破了4000万,发展速度非常快。再比如,截至目前,长期护理险的参保人数已经接近1.7亿,随着经济社会的发展,寿险产品会越来越成为人们生活中的必需品。

其实,从今年上半年的5、6月不难发现,随着寿险产品预定利率进入下调倒计时,长期寿险产品的需求被释放,与此同时也刺激了上半年的保费收入。从中国人寿今年上半年保费收入情况来看,上半年,该公司保费收入创同期历史新高,达4701.15亿元,同比上升6.9%。

保费收入得到了较快的增长,也有一部分客户的需求属于提前得到释放,在下一阶段,即预定利率下调后,对公司业务发展将有何影响?中国人寿副总裁白凯在业绩发布会上表示,预定利率下调后的初期,会有一个重

## 中国人寿2023年上半年业绩

实现保费收入4701.15亿元

同比上升6.9%

新业务价值308.64亿元

同比上升19.9%

截至2023年6月30日

个险销售人力66.1万人



常低,对整个公司的经营管理没有影响,我们公司对于接到报案以后的理赔,也会迅速赔付。”杨红表示。

## 销售队伍建设提速

个险转型进展亦是寿险公司绕不开的话题。

行业经历过近年来大规模腰斩的个险人力,如今有企稳之势,从头部险企的情况便可窥知一二。半年报显示,截至今年6月30日,中国人寿个险销售人力为66.1万人,与2022年底基本持平。

据了解,该公司此前推出“众鑫计划”聚焦优增优育,不断优化增员入口。在业内人士看来,人力企稳意味着个人代理人队伍下滑趋势已经得到扭转,这也应该可以看成行业个人代理人队伍企稳的信号。

“公司个险销售队伍目前处于改革转型的关键时期。在集团公司的领导下,中国人寿已于今年一季度完成了新发展阶段个险营销体系改革的行动方案。”在业绩会上,白凯表示。

针对当前队伍中存在的增员入口不优、预存难度大、脱落率高等行业普遍现象,白凯表示,公司出台了一系列的改革方向和举措。主要是坚持客户导向、改革创新、稳中求进和统筹协调四大原则,把传统的队伍和新型的模式同时推进,重点围绕现有队伍的专业化升级、保持稳中有升,在提升产能的同时,不断让队伍专业化、职业化。同时也进行新型营销模式探索,两大方向同时着力。

白凯表示,最终的目的是运用公司独特的政治优势、网络优势、客户优势、品牌优势、科技优势、人才优势、综合金融优势,来共同打造具有中国人寿特色的营销体系改革方案。通过三年的时间,实现老队伍的产能进一步的提升;通过三年的时间打造出一支初具规模的行业领先的销售队伍。

对于行业个险转型的趋势,李文中在接受北京商报记者采访时表示,未来相当长时间内传统的层级制的个人保险代理制度仍将是主流,这种模式是寿险公司,特别是大型寿险公司业务来源的重要保障。同时,为了提升个人代理人的素质与产能,增强业务竞争力,增强个人代理人职业吸引力,独立代理人制度将会稳步发展。

北京商报记者 陈婷婷 胡永新

资关键一环。中国人寿也在研究三年滚动投资收益率、五年滚动投资收益率等考核指标,从实践中和政策倡导上,中国人寿非常支持对于长期寿险资金提供长周期考核的氛围环境和政策。

## 寿险在洪涝灾害中理赔占比低

近期,受台风影响,我国多个省份出现了极端强降雨天气,对于台风等造成的人员受伤等情况,寿险公司的医疗险、意外险一般可以进行赔付。

近期暴雨灾害导致巨大损失,保险业迅速开展理赔工作。金融监管总局也印发通知要求全力做好防汛救灾保险赔付及预赔工作。

据了解,在“七下八上”防汛关键期,中国人寿第一时间启动应急预案,推出主动寻找客户、多渠道全天候受理报案、取消定点医院限制、取消社保给付范围限制、取消伤残观察期、免交纸质理赔申请材料、优化理赔申请材料、提供预付赔款服务等举措。

8月16日,金融监管总局发布信息显示,截至8月15日,河北等16个受灾地区保险报案26.6万件,估损金额97.6亿元,赔付及预赔付共计14.5万件、25.4亿元。

那么,暴雨受灾理赔情况是否会导致公司赔付率有所提升?中国人寿副总裁杨红在业绩发布会上表示,河北等地洪涝灾害,寿险理赔占比低,不影响公司经营管理。

“公司第一时间启动了预案,目前来看,寿险理赔的量非常小,在整体理赔的占比非

月期间的利润表和所有者权益变动表的基础上进行权益法调整,2023年1-6月权益法调整金额为-21.94亿元,截至2023年6月30日止中国人寿持有的远洋集团的长期股权投资账面价值为0。

中国人寿副总裁刘晖介绍了中国人寿持有的房地产相关敞口情况:“公司房地产全口径持有敞口较小,二级市场房地产股票方面,敞口在总资产占比小于0.4%,都是资质较好、经营稳健的标的;房地产债券敞口方面,其中二级市场债券持有敞口小于0.2%,都是大主体债券,涉及房地产的非标产品,包括信托产品保障计划敞口依然较小,占总资产比重低于0.6%。”

刘晖进一步表示,中国人寿配置的商业不动产主要分布于一线城市的核心区域,在业态上主要是办公楼和物流产业园等新经济地产,在整个组合配置中是非常稳健的。

在投资一端,刘晖针对近期A股市场出现的向下调整表示,“当前的估值水平已经显著低于历史均值,下半年随着稳定经济增长,活跃资本市场相关政策的出台,我们认为经济有望持续恢复,市场信心逐步改善。总体来看,A股市场下半年整体机会大于风险,具备长期投资价值”。

“近期也关注到监管机构对于活跃资本市场、提振投资者信心提出了一系列的举措。”刘晖认为,长期资金如果想发挥出优势,需要长周期考核机制的配合。建立与保险资金投资特点相匹配的长周期考核,是能够促进保险资金坚持长期投资、价值投资、稳健投

新整理过程,有一个回落的阶段,因为新的产品对于销售队伍而言需要重新培训,客户也要重新去接受。不过,白凯表示,从中长期来看,同样坚信稳定增长的态势不会改变。

对于寿险业的发展机遇,首都经贸大学农村保险研究所副所长李文中接受采访时也举例分析表示,经济的发展和居民收入水平的提高,为寿险产品需求提供了动力支持,而且人们对人身保险的需求更加多样化和个性化,为寿险公司提供了更广阔的市场空间。随着老龄化人口的增加,养老保险和健康保险等产品的需求也将持续增长,寿险公司可以通过创新产品和服务来满足民众需求,提高市场渗透率。

## 督促远洋集团化解风险

远洋集团经营情况和近期面临的风险状况也备受关注,作为远洋集团的大股东,中国人寿的投资收益是否受到影响?

中国人寿副总裁、董事会秘书赵国栋在业绩发布会上表示,公司高度关注远洋集团情况,一方面,对于远洋集团近年来在全力以赴保交楼、保民生、保稳定方面,以及偿还债务等方面作出的艰苦努力表示赞赏。另一方面,认真履行股东职责,督促远洋集团竭尽所能平稳经营和化解风险。赵国栋表示,中国人寿持有远洋集团的股份属于财务性投资,其项目对公司总体投资资产的影响可控。

根据中国人寿发布的半年报,中国人寿在远洋集团提供的截至2023年6月30日止6个

## Focus

# 首批科创100ETF定档 长期配置窗口已至?

## 定档

8月23日,博时基金、银华基金、鹏华基金、国泰基金4家公司旗下首批4只科创100ETF定档发行日期为8月28日,至此,继首批4只科创50ETF发行近三年后,又一科创板宽基指数新品即将面世。

从上述产品认购费率来看,认购基金份额小于50万份的,认购费率均为0.8%;认购份额在50万份至100万份之间的,多数将收取0.5%的认购费,银华基金则收取0.4%的费用。不过,在认购份额大于100万份时,银华、博时、鹏华、国泰基金则分别收取1000元/笔、1000元/笔、500元/笔、100元/笔的认购费。从发行规模上看,4只产品均设置50亿元的募集上限。

据悉,首批4只科创100ETF从8月10日申报到获批再到官宣发售定档不到两周时间,在鹏华基金看来,这展现了监管机构活跃资本市场,加快投资端改革,大力发展权益类基金的改革行动方案正在加快推进和落地。同时,新基金重点投向高水平科技自立自强,将为投资者提供更加多元化的投资工具。

科创板又一指数化投资新品类即将发行。8月23日,博时、银华、鹏华、国泰4家基金公司定档旗下首批4只科创100ETF发行日期为8月28日。据悉,上述产品自8月10日申报到获批再到发售定档仅不到两周时间。不过,新品加速落地的同时,相关指数自年初以来收益则有所下滑。截至8月24日,科创100指数、科创50指数年初至今分别跌14.83%、7.75%,上述背景下,相关ETF收益率也悉数告负。有业内人士指出,权益市场周期变化、ETF业绩波动属于正常现象,而目前科创板所处的底部区域大概率是投资或推出产品的好时机。

公开信息显示,科创100ETF跟踪指数为科创100指数,为科创板继科创50指数后的第二只宽基指数。中证指数公司数据显示,科创100指数于2023年8月7日正式发布,是从科创板中选取市值中等且流动性较好的100只证券作为指数样本,与科创50指数共同构成了上证科创板规模指数系列,反映科创板市场不同市值规模上市公司证券的整体表现。

截至8月24日,科创100指数十大权重股包括睿创微纳、孚能科技、芯源微、惠泰医疗、拓荆科技、高测股份、奥特维、金博股份、爱博医疗以及铂力特,行业涵盖信息技术、工业、医药卫生等。

鹏华基金量化及衍生品投资部总经

理、基金经理苏俊杰指出,“相比科创50指数,科创100指数的行业分布更加均匀,具有高成长、高盈利、重研发的特点,不仅与反映大市值证券表现的科创50指数形成差异化,也能更加全面地展示成分股的市场表现”。

## 窗口

不过,需要指出的是,在新品加速落地的同时,市场波动背景下,年初至今,截至8月24日,科创100指数已跌14.83%,科创50指数也已跌7.75%,受指数下跌影响,相关科创主题ETF表现也难言亮眼。同花顺iFinD数据显示,截至8月23日,24只数据

可取得的科创50ETF及联接基金(份额分开计算,下同)的年内收益率悉数告负,且全部跌超7%(含)。而从成立以来收益率看,全市场28只科创50ETF及联接基金也均未收正。

对此,华证证券资管部董事总经理贾志认为,场内ETF是被动跟踪标的的指数产品,业绩表现与市场表现相关。权益市场是周期变化的,当前来看,业绩波动属于正常现象。

那么,上述公募选择此时发售科创100ETF有何考虑?

银华科创100ETF拟任基金经理马君表示,目前科创板所处的底部区域大概率是投资或推出产品的好时机。在他看来,

当前科创板性价比较高,截至8月18日,绝对指数点位位于2020年下半年以来约30%分位数水平,处于历史低位。从估值角度看,截至7月21日,科创100指数估值在40倍中枢震荡,2021年以来的分位数仅24%,估值水平仍有很大提升空间,配置价值凸显。

博时科创100ETF拟任基金经理唐屹兵也对北京商报记者表示,从历史上看,科创100指数保持了较高的净资产收益率,研发投入高,研发费率保持在10%左右。科创100指数成长性好,同时,经过过去一年多的调整,科创100指数当前估值处于历史较低分位,总体来看,科创100指数当前处于较好的配置窗口期。

对于后市,马君展望称,“我国处于新一轮供给创新、产业升级周期中,科创板企业是产业升级中坚,政策支持力度强、长期投资机会大。科创板长期来看具备优秀的成长性。科创100指数中涵盖的企业作为科创板中产业中坚和细分龙头的代表,收入增长快、盈利能力强、研发投入高、成长性突出。可以说,科创100企业是投资高科技成长并有望获取超额收益的重要选择”。北京商报记者 刘宇阳 郝彦