

来源：中国网财经

中国网财经6月8日讯(记者 郭伟莹) 2020年已过半。疫情后的保险业将会呈现哪些变化？寿险人力是否还会有所增长？队伍产能能否进一步提升？新车销量对于车险保费影响如何？财险业保费增速可能会有什么变化？近日，万联证券研究所缴文超、张译从、喻刚发布报告称，新冠疫情使得保险公司线下营销活动受阻，但不影响行业长期发展空间。

寿险方面，疫情对2020年代理人增速影响不大，下半年队伍产能有望逐渐复苏，推动新单期交增速改善。疫情加快提升消费者保险消费意识，预计下半年健康险将保持快速增长。财险方面，受新车销量骤降影响，前4月车险增速仅为0.5%，预计下半年将有小幅改善，但全年增速将仍低于5%。而全年财险行业保费增速预计在8%左右，其中车险占比降至60%左右。

寿险人力增速有望达到5%-10%

根据银保监会发布的2020年前4月保险业经营情况来看，保险业前4月实现原保费收入1.99万亿元，同比增长4.34%；赔付支出4109亿元，同比下降4.38%。

万联证券研究所报告称，疫情不影响我国经济发展前景，同时居民保险意识受疫情催化将加速提升、可支配收入长期仍将不断提高、居民财富持续扩大，保险保障和财富管理需求将持续释放，我国保险深度及保险密度将继续稳步提升。另外，保障+储蓄双轮驱动，保障型业务持续高速增长，储蓄型业务周期性增长，将共同促进行业保费收入不断增长。

寿险方面，受疫情影响，保险公司线下营销活动受阻，个险渠道代理人拜访客户频次和活动率降至冰点。但总体来说，2020年储蓄型产品销售环境转好，有利于队伍扩张和留存，预计2020年行业代理人增速将小幅回升，有望达到5%-10%。

从发展经验来看，2015-2017年寿险行业新单期交实现高速增长，主要由规模人力快速增长而驱动。因此，预计2020年下半年行业新单期交将继续复苏，队伍产能逐渐改善，月度保费回归正常增长，全年新单期交增速呈现前低后高的走势。

保障型业务方面，将保持高增长，长期发展空间仍然巨大。万联证券研究所报告称过去几年，健康险市场连续保持高增长，2019年增速29.7%，保费规模已突破7000亿。进入2020年，健康险市场并未明显减速，在高基数基础上继续保持快速增长，前4月行业健康险保费收入3293亿，同比增长20.5%。

另外，在我国居民保障缺口较大且保险意识逐渐提升背景下，保障型产品将是寿险

公司持续发展的重点业务，长期发展空间较大，有望保持快速增长。2020年，受新冠疫情的阶段性影响，健康险销售受到短暂影响，但疫情也将加快提升消费者保险消费意识，对后疫情时期健康险发展形成促进作用，判断全年健康险增速在20%左右，保费规模有望达到8500亿。

财险保费全年增速预计在8%左右

2017年以来，车险和非车险增速明显分化，车险保费增速连年下滑，而非车险增速明显提升，导致财险行业保费收入中车险占比在2018年降至70%以下。2019年该趋势仍然延续，全年车险保费增速仅为4.5%，而非车险增长23.1%，车险占比降至62.9%。

进入2020年，在保源增速持续放缓背景下，叠加疫情影响前4月新车销量骤降，对全年车险保费增速构成挑战，1-4月车险保费收入2668亿，同比仅增长0.5%。随着疫情好转和国家刺激政策有望出台，预计下半年将有小幅改善，但全年增速将仍低于5%。

而非车险虽保持较快增长，但在连续三年高增长后增速将出现回落。近期车险和非车险保费均有回暖趋势，判断下半年将继续复苏，预计全年财险行业保费增速在8%左右，其中车险占比降至60%左右。

上市险企2020年利润高增长承压

数据显示，2020年一季度，股市受疫情影响有所下跌，导致投资收益同比有明显下降，使得五大上市险企合计净利润同比下降26.7%。

万联证券研究所报告称，减税效应减弱+投资高基数+折现率拐点，三因素叠加，将影响上市险企2020年净利润增长承压。

第一，2019年净利润既包括2019年减税金额，也包括了减税新政对2018年的追溯调整，五大上市险企追溯调整金额合计达到270亿。

第二，2019年权益市场表现较好，主要上市险企投资收益率较高，特别对于净利润贡献较大的中国平安，全年投资收益率高达7.0%，推升2019年利润基数。从对利润增速贡献的角度看，如果2020年投资收益率不能比2019年更好，投资端将难以拉动利润增长。

第三，2020年迎来准备金折现率拐点，且由于疫情原因下行速度较快，预计全年下行幅度在20-30bp左右，上市险企将面临准备金增提压力(减少利润)。

万联证券研究所报告同时称，下半年随着疫情持续好转，业务端将延续复苏趋势，同时经济增速回升将带动利率企稳，虽然折现率下行会影响当期利润，但反映长期盈利能力的内含价值和营运利润等指标仍将保持两位数增长。