



# 保险行业：强化持牌经营 利好强线上触达险企客户 转化



## 摘要：

事件：相互宝宣布于 2022 年 1 月 28 日 24 时正式关停，大型网络互助平台将面临全部关停。

## 点评：

强化持牌经营是网络互助平台相继关停的主要原因：网络互助是以参与者发生风险事件（如重疾、身故、意外伤害）为分摊前提的共济保障计划，自 2018 年蚂蚁集团推出相互宝以来呈现快速发展态势，2020 年末参与人数达到峰值超 1.6 亿人，其中相互宝作为最大的网络互助平台之一，总参与人数超过 1 亿人。由于网络互助具有商业保险属性，且参与人数众多，部分前置收费模式平台形成沉淀资金，存在金融风险，但同时没有明确的监管主体和监管标准，因而引起监管的关注。与此同时，互联网保险从严监管的态势不断加码。银保监会于 2020 年 12 月 14 日发布《互联网保险业务监管办法》，明确持牌经营要求，禁止非保险机构开展互联网保险业务。

缓冲期相互宝补贴互助金，提供满足客户“高性价比”需求的持牌保险机构保障产品方案：相互宝关停后续安排主要有两项：1) 留有一个月互助缓冲期，相互宝补贴互助金，具体为自公告日起现有相互宝成员不再参与互助分摊，原定 2021 年 12 月 28 日扣款的分摊金及 2022 年 1 月的两期分摊金，全部由相互宝平台承担；且医院初次确诊时间在 2022 年 1 月 28 日 24 时之前确诊时在互助计划内的患病成员，仍可于医院初次确诊

之日起 180 天内（含 180 天）发起互助金申请。2）向互助成员推荐专业持牌保险机构的全新保障方案，主要为满足互助成员“高性价比”需求的月缴消费型重疾，成员可根据自身需求自主选择适合的保障产品。

网络互助有效教育客户提升保险保障意识，预计惠民保及线上触达能力更强的保险公司将承接需求：互助平台参与者多为无商保人群，通过理赔案例等风险教育提升极端风险事件在客户心中的隐含赔率，从而提升客户保障意识，激发保险需求。我们预计此次相互宝的关停把客户需求转移至两大产品：一是具有强政府背书且同样具有高性价比的惠民保，较好匹配相互宝用户画像中对产品价格的需求；二是线上触达能力更强的保险公司，主要满足年轻化的相互宝用户偏好线上购买的需求，且当前相互宝界面直接引流的功能预计将提升转换率。

投资建议：网络互助平台关停强化监管持牌经营的思路，利好行业有序竞争，维持行业“增持”评级。建议增持拥有平安好医生线上平台推动线上触达能力更强的中国平安。

风险提示：惠民保责任增加带来的冲击；客户长险转化不及预期。

**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\\_35305](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35305)

