



保险行业 9 月月报: 上市险企 寿险保费增速分化 产险保费 延续高增



核心观点:

整体: 9 月上市险企原保费收入: 寿险同比-1.35%, 产险同比+12.64%。

9 月: 上市险企寿险业务 (国寿+平安寿+太保寿+新华+人保寿) 原保费收入合计 1179 亿元、同比-1.35%; 产险业务 (人保产+平安产+太保产) 原保费收入合计 822 亿元、同比+12.64%。

1-9 月: 上市险企寿险业务 (国寿+平安寿+太保寿+新华+人保寿) 原保费收入合计 13194 亿元、同比+0.4%; 产险业务 (人保产+平安产+太保产) 原保费收入合计 7358 亿元、同比+10.96%。

寿险保费同比涨幅最高: 9 月太保寿 (+9.43%), 1-9 月人保寿 (+5.81%)。

9 月寿险保费同比涨幅由高至低: 太保寿 168 亿元 (同比+9.43%)、国寿 487 亿元 (同比-0.81%)、平安寿 316 亿元 (同比-2.84%)、新华 167 亿元 (同比-5.27%)、人保寿 42 亿元 (同比-16.24%)。

1-9 月寿险保费同比涨幅由高至低: 人保寿 825 亿元 (同比+5.81%)、太保寿 1897 亿元 (同比+4.41%)、新华 1378 亿元 (同比+0.90%)、国寿 5541 亿元 (同比+0.13%)、平安寿 3553 亿元 (同比-2.54%)。

产险保费同比涨幅最高: 9 月太保产 (+15.4%), 1-9 月太保产 (+12.5%)。

9 月产险保费同比涨幅由高至低：太保产 147 亿元（同比+15.4%）、人保产 408 亿元（同比+13.4%）、平安产 267 亿元（同比+10.0%）。

1-9 月产险保费同比涨幅由高至低：太保产 1327 亿元（同比+12.5%）、平安产 2220 亿元（同比+11.4%）、人保产 3810 亿元（同比+10.2%）。

内部转型压力+外部需求减弱，寿险业整体增长仍承压。上市险企寿险增速分化，主因各险企经营策略的不同：太保、新华等加大银保渠道建设，1-9 月累计保费增速较高，但因银保 NBVM 较低，因此二者 NBV 增速可能较低；国寿个险队伍稳固，渠道及产品结构良好，保费增长较为稳健；平安 Q3 22 个险新单同比-10.2%、环比-6.0%，考虑到平安已于 Q2 22 发力销售储蓄险产品以求稳规模，我们判断其新单下滑仍主因人力流失所致。

投资建议：寿险建议关注负债端较为领先、资产端弹性较足的中国人寿。产险景气度较高，建议关注产险龙头中国人保。

风险提示：代理人流失超预期、险企转型不及预期、资本市场波动加

风险提示

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_47521

