

上半年人身险剧变：保费增速创3年新低 赔付增速创5年新高

■本报记者 苏向泉

近日，银保监会披露了今年上半年保费数据，人身险业务收入增速不容乐观。《证券日报》记者梳理后发现，今年上半年人身险业务的保费增速和赔付增速呈现两极分化。其中，保费同比增速下降至0.4%，创下2019年以来的上半年增速新低；与此同时，赔付额同比增长24%，创出2017年以来上半年增速新高。

多位险企人士对记者表示，今年上半年人身险赔付增速较高，主要源于去年赔付基数较低。保费增速放缓，主要受以下几个因素扰动：一是受疫情影响，居民收入不稳定性增加，消费者对保险的购买力下降；二是险企优化代理人队伍，代理人脱落率增高，拉低了新单保费增速；三是惠民保等新型产品大面积普及，虽然提升了消费者的保险意识，但也挤压了寿险、健康险市场需求；四是险企主推的产品与消费者真正需要的产品存在错位。

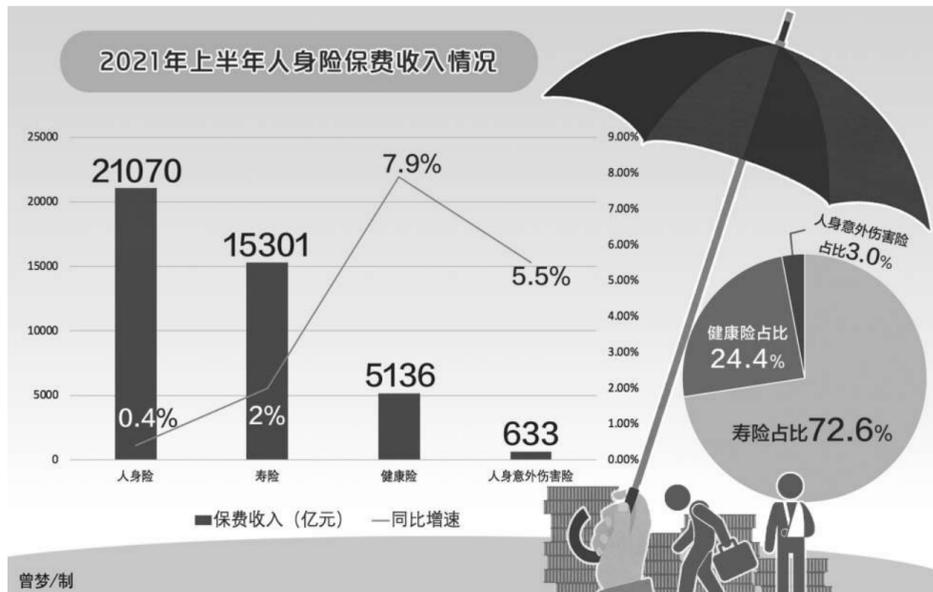
人身险市场环境变了

今年的人身险市场格外“难”。据银保监会披露数据显示，今年1-6月，人身险保费收入为21070亿元，同比增长为0.4%。与之相比，2019年和2020年同期人身险保费增速分别达到16.05%和6%。

从不同险种的贡献来看，寿险保费大幅拉低了人身险整体保费增速。今年上半年，寿险保费为15301亿元，占人身险比重72.6%，同比下滑2%；健康险保费为5136亿元，占比24.4%，同比增长7.9%；人身意外伤害险保费633亿元，占比3.0%，同比增长5.5%。不难看出，今年健康险独挑大梁，增速远高于寿险，但占比仍有较大提升空间。

对于今年人身险业务持续低迷的表现，多位险企管理层人士归因于供需错配、险企转型效果未现、人力下滑、宏观经济增速放缓等诸多因素。

平安人寿董事长丁当近日在第六届国际保险节上表示，近年来保险业面临巨大挑战。一是保费增速急降；二是人力下滑；三是寿险品质恶化。在巨大压力下，大中小型寿险公司都



曾梦/制

在寻求转型，以提升质量、迭代产品、培养精英、科技赋能、模式变革、构建生态。截至目前，虽然转型声势浩大，但绩效未现，原因是“大势变了，客户变了，时代变了”。

新华保险8月5日在上证e互动上回复投资者提问时也表示，目前保险业面临一些困难，股价表现也受到影响。新华保险首席执行官、总裁李全认为，保险业目前最大挑战是陷入“供求错配”矛盾中，供给的模式、逻辑、思路比较落后，无法匹配新时代的需求。

“伴随重疾市场竞争加剧，部分上市险企启动寿险改革，大型险企的新单保费和NBV（新业务价值）将持续承压。虽然部分险企通过调整业务节奏实现了阶段性增长，但从5年的长周期发展趋势来看，复合增速基本处于零或负的状态。”东方财富证券研报表示。

一家大型险企保险营销团队的队长对记者表示，“今年主打中低端的团队确实很难，营销员收入也受到波及，加速了队伍的脱落率。”此前几年，他

所在公司中长期续期保费收入较高，业绩表现相对较好。目前，他带领的营销团队通过加大客户拜访量、增加线下活动、强化老客户加保以及转介绍等方式来获客。

在人身险业务保费增速低迷的同时，赔付支出却大幅增长。银保监会披露的数据显示，今年上半年人身险赔付支出达4122亿元，同比增长24%，是2017年以来上半年人身险赔付支出同比增速最高的一年。

对此，资深精算师徐琛表示，主要是受去年疫情影响，一些投保人未能去医院就医，按保险公司的理赔流程，不少赔付支出需要医院相关证明，导致今年上半年赔付支出较低。

头部险企市场份额下滑

在行业保费增速整体表现低迷的背景下，头部险企的市场份额也进一步下滑。今年上半年，平安寿险、中国人寿、太保寿险、新华保险、人保寿险合计实现保费收入9410亿元，占市场

份额47.6%，较2020年年末的49.04%下滑1.4个百分点。

五大上市险企保费增速也出现较大分化。上半年，中国人寿、人保寿险、平安寿险、太保寿险、新华保险分别实现保费收入4426亿元、641亿元、2702亿元、1414亿元、1006亿元，同比增幅分别为3.41%、-4.61%、-3.72%、2.19%、3.85%。

今年上半年，依赖代理人的大型险企业务增速普遍较为缓慢，但像信泰人寿这种在银保、中介等渠道加速转型的险企，业务发展相对较好。

不仅中小险企在渠道、产品、人力、运营等方面加速转型，大型险企也在通过转型升级以摆脱经营困境。

在近期召开的2021年上半年工作会议上，中国人寿集团党委书记、董事长王滨表示，下半年要聚焦发展质量，以更大力度推进转型升级。要坚定推进商业模式升级，升级产品服务体系，重点在“健康险+医疗健康服务”“养老金融产品+养老养老服务”“责任保险+社会治理服务”“三农保险+普惠金融服务”等方面做文章下功夫。

银行结构性存款销售遇冷 “假结构”变相揽储仍存

■本报记者 彭 妍

结构性存款近期降温明显。据央行公布的数据，截至2021年6月末，中资全国性银行结构性存款余额为6.04万亿元，创下2017年6月份以来新低水平。

结构性存款规模的变化，从各家银行网点近期销售的情况能够体现出来。近日，《证券日报》记者走访北京地区部分银行网点后发现，投资者“不愿意”买结构性存款了，银行也“不喜欢”卖了。与银行和投资者的态度一致的是，监管部门一直在严格管控结构性存款，但“假结构”现象仍然在个别银行存在。

结构性存款规模创4年新低

自去年监管部门发文要求各银行严控结构性存款规模后，此类产品的存量呈现不断压缩态势。尽管今年年初曾短暂回升，但自2月份后连续5个月下降，5、6月份规模均低于去年年末水平。其中，6月份结构性存款规模相对于2020年4月时的峰值已下降50.24%。

央行最新数据显示，截至今年6月末，中资银行结构性存款余额为6.04万亿元，环比下降4.89%，同比下降44.21%，创下2017年6月份以来新低水平。从结构上来看，大型银行个人、单位结构性存款规模分别环比下降7.3%、6.21%，中小型银行个人、单位结构性存款规模分别环比下降1.88%、4.27%。

据融360数字科技研究院不完全统计，今年7月结构性存款共发行1496只，环比下降6.67%。其中，人民币结构性存款1447只，美元结构性存款49只。

融360数字科技研究院分析师刘银平对《证券日报》记者表示，结构性存款规模创4年新低有两方面原因。首先，政策面仍在引导银行结构性存款规模下降，推动银行负债成本、实体经济融资成本下降；其次，银行也在主动下调结构性存款量价水平，控制揽储成本。

结构性存款曾是银行高息揽储的重要工具，但目前与其他金融产品相比而言，结构性存款利率已然不占优势。据融360数字科技研究院监测数据，7月份新发行的人民币结构性存款平均预期最高收益率为3.57%，环比下跌2BP，同比下跌18BP。

“结构性存款利率下滑，主要是因

监管加码和央行压降利率。”中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林在接受《证券日报》记者采访时表示。

在存款利率整体下调背景下，结构性存款对投资者的吸引力在持续减弱。

“目前购买结构性存款、银行理财产品客户越来越少了。”一家股份制银行理财经理对记者表示，大多数客户会选择将资金投向收益更高的理财领域，稳健保守型客户转向购买保险产品，激进型客户转向购买基金。

中信证券研究所副所长、首席FICC分析师明明也向《证券日报》记者表示，今年监管部门限制高息揽储的态度十分明确，意在降低商业银行负债成本，为服务实体经济提供空间。预计后续结构性存款规模增长空间有限，甚至会继续下滑，在存款中的占比也将维持低位。

理财经理推销仍称“保收益”

今年，银保监会正式对假结构性存款开出罚单。7月16日，银保监会针对4家金融机构开出近3亿元罚单。除了理财，同业为处罚重点外，有3家银行被罚原因中包含结构性存款问题。其中，民生银行涉及发行虚假结构性存款产品；浦发银行涉及为无衍生品交易资格的机构发行结构性存款提供通道以及结构性存款未实际嵌入金融衍生品；交通银行涉及结构性存款产品衍生品交易无真实交易对手和交易行为。

虽然监管机构三令五申，但仍有银行网点在销售假结构性存款产品。《证券日报》记者了解到，部分银行的结构性存款产品将挂钩的衍生品行权条件设置为几乎不可能触发事件，使结构性存款从名义上的浮动收益产品变为事实上的固定收益产品，投资者基本都能拿到中间档收益。

例如，一家股份制银行目前在售的结构性存款产品共有6款，均是三层收益结构，挂钩的衍生品主要以欧元/美元即期汇率为主。该行理财经理对记者介绍称，这几款产品一般都能按中档收益兑付，低档利率在以往没出现过。

明明建议，“未来监管部门应进一步明确‘假结构性存款’的含义和禁止行为，加大对银行监管力度和对违规处罚力度，还要加大对金融机构及投资者的风险合规教育。”

本版主编于德良 责编汪世军 制作李波 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

直击全球创新药械“用不到、买不起”痛点 太平人寿“全球药械险”几十元撬动百万元保障

受益于乐城先行区的政策红利，及“医保+商保”的创新操作机制，太平人寿近期作为海南乐城管理局指定的商业保险公司，推出“太平海南自贸港全球药械医疗保险”（又名“乐城全球特药险2021全国版”，下称“全球药械险”）。

这款惠民型全球药械产品，涵盖了75种境外特药、25种境内特药，以及CI-1600-04人工耳蜗植入体、OPTIMIZER Smart植入式心脏收缩力调节器等10种代表国际先进医疗水平的特定医疗器械，将医保不报销或部分报销的特许药品和医疗器械，通过商业保险的补充保障功能实现费用补偿。

尤其引人注意的是，该产品价格极为亲民，首年保费最低仅为39元，癌症特定药品及特定医疗器械保障金额累计最高可达200万元/年。该保险让全国人民，对那些境内外的抗癌新药、先进的医疗器械，不仅“用得到”，也能“用得起”。

解决消费者全球用药痛点 太平人寿全面升级出新品

今年太平人寿推出的“太平海南自贸港全球药械医疗保险”是去年11月份推出的“太平海南自贸港全球特药医疗保险”迭代升级版，“太平海南自贸港全球药械医疗保险”在扩大新的保障范围的同时，继续保留了前一

个版本的优势。该产品直击国内用户的全球用药痛点。一直以来，大病患者如果希望使用国外新特药，面临的难题之一就是买药难、用药贵。

而随着相关政策的出台，大病患者的上述就医需求得到解决。2013年，国务院批准设立海南博鳌国际医疗旅游先行区，赋予先行区进口、使用尚未在国内注册审批的新药、药械与设备等九条优惠政策，可概括为“四个特许”——特许医疗、特许研究、特许经营、特许国际交流。

去年以来，由于新冠肺炎疫情影响，出入境受到严格限制，寻求境外医疗资源的患者面临无法或延期出境就医的情况。不过，随着《海南自由贸易港博鳌乐城国际医疗旅游先行区条例》的发布，在博鳌乐城，患者不出国门就可以享受到与世界同步的创新药械服务，实现了我国医疗领域的一大突破，也催生了商业健康险的新机遇。

基于此，去年11月份，“太平海南自贸港全球特药医疗保险”正式上线，这是全国率先以“海南自贸港”命名的医疗商业保险产品，旨在通过对特定药品的费用补偿，减轻消费者的医疗负担，使全球的创新药物能够更广泛地惠及普通百姓，提高癌症患者对新特药的及可负担性，解决了国内患者“用药难、买药贵”问题。这一举措打通了全球特药从引进到应用的

闭环保障，推动商业健康保险参与健康产业整合。

“太平海南自贸港全球特药医疗保险”去年一经推出，便迅速成为国内热议话题和“网红”产品。

今年7月21日，在海南省新闻办公室、中国银保监会海南监管局、乐城先行区管理局、海南省药品监督管理局在海口举办海南自由贸易港博鳌乐城全球特药险2020版情况通报暨2021版媒体吹风会上，乐城先行区管理局党委书记、局长顾刚在会上指出，乐城全球特药险的推出，是博鳌乐城医疗先行区贯彻落实“以人民为中心”的重要发展思想，自贸港制度集成创新不断向前推进，自贸港医疗早期收获更好地惠及患者，提升广大群众获得感、幸福感的具体体现。

作为全国首家推出以“海南自贸港”命名的创新商业健康保险产品，太平人寿一直深耕于海南专属产品的创新打造。太平人寿表示，公司一直是海南自贸港建设的坚实力量和创新派，自2020年首次推出以“海南自贸港”命名的创新医疗商业健康保险产品以来，已经累计为30多万客户送去了全球特药保障。

首年保费最低仍是39元 累计保额最高达200万元

此次升级后的“太平海南自贸港

全球药械医疗保险”加量不加价。

随着乐城先行区政策的持续推进和落地，太平人寿又适时推出了新一代升级产品“太平海南自贸港全球药械医疗保险”，在保障范围、医疗资源、健康管理服务等方面进行了全面升级，但保费并没有增加，首年保费最低仍是39元。

保障范围、保障额度、医疗资源的升级主要体现在，该产品在包含境外癌症特药基础上，新增境内癌症特药及境外特定医疗器械的保障。其中境外特药的药品保障种类从49种提升至75种，另外新增境内特药25种，境外特定医疗器械10种，这些特定药械几乎代表了全球最前沿的药械研究成果。

该产品的癌症特定药品及特定医疗器械保障金额累计最高可达200万元/年，产品保障责任所定义的癌症包含恶性肿瘤重度、轻度及原位癌，涵盖了癌症病程的各个阶段，并且保障了初次确诊后1年内的用药需求。

为了进一步提升客户的便捷性和就医体验，这款产品还配套了专属的健康管理服务。太平人寿为客户搭建了贯穿线上线下的医疗服务，解决了诊前、诊中、诊后的各种就医场景需求，服务项目包括图文问诊、重疾早筛等线上健康服务，以及特定费用直付、质子重离子医院就医直通车等线下就医服务。

据了解，世界排名前30强的药械企业中，近五分之四已经和乐城先行区建立紧密型合作关系，超过150种暂未在国内其它地区上市的创新药械可以在乐城先行区使用，解决了国内患者“用得到”全球创新药械的渠道问题。

“太平海南自贸港全球药械医疗保险”的作用，则是通过商业保险的补偿和服务，让更多国内患者“用得起”全球创新药械，放心便捷地享受海南自贸港博鳌乐城先行区政策红利。

保障增10种特定医疗器械 大幅减轻患者药械费用压力

值得一提的是，“太平海南自贸港全球药械医疗保险”首次新增的10种特定医疗器械，比如CI-1600-04人工耳蜗植入体、OPTIMIZER Smart植入式心脏收缩力调节器、注射用软骨再生胶原蛋白填充材料等，可以说都是国际上使用率高、疗效好或创新研发的医疗器械。

以OPTIMIZER Smart植入式心脏收缩力调节器为例，该器械预估价格为210000元（具体售价以进口时医院出具为准），对国内患者来说费用极其昂贵，植入式心脏收缩力调节器是一种治疗心衰的新疗法（CCM），通过在心跳绝对不应期施加电刺激，可以在不增加心脏负担的情况下，加强心脏

收缩力，改善心功能。这种治疗方式可显著改善心衰患者临床症状，提高生活质量，降低住院率和死亡率，是心衰治疗的新进展、新方法。

目前，国内治疗心衰的主要手段还是药物治疗，但随着患者年龄增大以及病情发展，往往会出现药物治疗效果不显著乃至无效的情况，心脏再同步治疗（CRT）是一种有效治疗心力衰竭的方法，但只适合于宽QRS波（130ms）患者，本例患者QRS不宽（>103ms），不适合于心脏再同步治疗。

而心衰患者患病后5年死亡率超过50%，目前国内至少有1000万以上的心衰患者。对其中70%窄QRS的患者而言，一旦药物治疗效果不佳，可能就面临没有其他更好医疗手段可用的窘境。但新的植入式心脏收缩力调节器疗效，将为这部分患者带来可选择的新治疗手段，改善患者的心功能。

实际上，OPTIMIZER Smart植入式心脏收缩力调节器之外，其他新增的9种代表国际先进医疗水平的特定医疗器械，通过商业保险的补充保障功能实现费用补偿，大幅解决了国内患者使用这类医疗器械的成本。

太平人寿表示，未来，公司将继续服务国家战略、服务国民健康，通过深化创新为客户提供更全面、更丰富的保障和服务，为实现“健康中国”的美好愿景做出贡献。（CIS）