

沪上寿险市场遭遇退保之痛 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/286/2021\\_2022\\_E6\\_B2\\_AA\\_E4\\_B8\\_8A\\_E5\\_AF\\_BF\\_E9\\_c67\\_286522.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/286/2021_2022_E6_B2_AA_E4_B8_8A_E5_AF_BF_E9_c67_286522.htm) 沪上保险市场正遭遇退保之痛。上海保监局公布的数据显示，今年上半年，上海寿险业退保率达到了23.27%，各家寿险公司退保金支出总计高达40亿元。在投资型险种红火的背后，养老保险等普通寿险更成为退保的“重灾区”：上半年普通寿险退保额7.76亿元，退保率高达27.29%。与此同时，普通寿险的业务发展踟蹰不前，保费收入同比减少15.7%，而这部分业务是寿险内涵价值最高的业务。引起普通寿险业务下滑的直接原因，是银行加息减税造成保险收益率的相对下降。事实表明，寿险已被赶到预定利率调整的十字路口，上调已经没有疑问，可上调多少，怎么调却是一个难题。预定利率成难言之痛 随着加息减税政策的实施和资本市场的红火，不少客户选择将保费“退回”转投到有望获取更高收益率的产品上。普通寿险产品能否突破2.5%预定利率的限制将决定其日后发展的走势。如果说普通寿险遭遇大面积退保是受累于外部因素的话，那么其保费规模接连数月同比下降，则将“固守2.5%预定利率”的先天不足暴露无余。在此番加息和下调利息税后，一年期定期存款税后收益率实际已达到3.16%，超出普通寿险保单预定利率2.5%上限66个基点。北京工商大学保险系主任王绪瑾表示，预定利率与银行存款利率出现倒挂，使得寿险产品的吸引力相形失色，这无疑对寿险产品尤其是终身寿险、两全保险、储蓄型养老保险等储蓄类产品的销售带来不小的冲击，从这种意义上说，2.5%预定利率已完全不能适应寿险业现行

的发展情况。从1999年开始，保监会对预定利率进行了严格规定，要求“寿险保单的预定利率不超过年复利2.5%”，这一比例也成为各家寿险公司产品定价的“高压线”。中宏人寿一位精算师表示，之前，寿险保单的预定利率都比较高，有些险种高达8%或9%，高回报造成每次降息都出现投保人抢购的风潮，由此也给保险公司带来越来越多的“利差损”。8年来，2.5%的预定利率对防止保险业“利差损”的进一步扩大功不可没。而如今，2.5%的预定利率却成为亟待捅破的窗户纸。某中资保险公司的负责人坦言，只有调整2.5%的预定利率才能真正解决眼下寿险业的窘境。上海保监局寿险处副处长朱翼炜透露，保监会肯定会对寿险预定利率进行调整。突破上限势在必行 据悉，保监会日前就寿险预定利率是否调整、如何调整，召开了内部研讨会。由此可见，预定利率的调整已是大势所趋，从时间上看更是“箭在弦上”。有消息说，目前，监管部门有意先将现行的2.5%预定利率上限放宽1个百分点，即将寿险预定利率上限调整至3.5%，然后做进一步调研，探索实行保险利率市场化的可能性。监管机构还将探索绑定寿险预定利率和银行利率，确保保险利率永远高于银行利率问题。不少专家表示，保险利率低于银行利率的现实，打破了投保人对保险产品的心理期望，不仅销售困难，而且还造成退保。联动利率制可使保险利率相对银行利率居于优势地位，通过保险投资相对于银行投资的对比优势，扭转当前的被动局面。比如制定相对银行同期利率的上浮动区间，扭转寿险利率被银行利率“牵着鼻子走”的被动局面。其实，产险因为没有2.5%的利率限制，早就试水浮动利率的理财产品了。去年大地保险推出的“安心居家”家财险，

其年收益率计算方式为“银行3年定期存款税后利率加0.4%”，不仅包含升息因素，同时将减税的因素也联系在一起。华泰也在银行加息后宣布，其两款家财险收益率与银行利率一同上调0.27%。据此，产险理财产品的竞争能力大大加强，这值得寿险加以借鉴。不过，有人认为，利率联动也有明显劣势：因为银行利率随行就市，变化较快，如果频繁联动，可能给保险产品带来太大波动，进而也会增加保险公司的经营成本。其实，无论最终采取什么样的模式，只有2.5%的预定利率放开，寿险产品才有“创新求变”的本钱。上海财经大学保险系教授许谨良指出，加息减税后，为避免寿险产品销售下滑，出现大量退保，保险公司更需要提高产品的吸引力。利率放开是一个方面，通过经营渠道拓展和创新，提升公司专业投资能力，加大对客户的投资回报；同时，加强产品创新，使客户在保险投资中有更多的选择，这些都是寿险产品走出窘境的关键所在。保险公司喜忧参半，实事求是地说，对于上调寿险预定利率这个命题，各保险公司“心情”大不相同。国寿、平安、太保和新华人寿等老保险公司，经历过1999年之前的高利率市场发展，虽抢占了市场，却留下了“利差损”的伤痛，给这些保险公司发展背上了包袱。如果预定利率不变，还可以在银行储蓄、国债投资等渠道获利，填补一部分利差损的窟窿，这也是保险股票大涨的主要原因。但如果要上调预定利率，保险公司“补窟窿”的算盘将会落空。而2000年以后进入国内保险市场的保险公司一般没有利差损这个包袱，在预定利率固定的情况下，竞争主要靠渠道，几大中资保险公司市场优势难以撼动，他们希望这次能上调利率，而且最好还是用费率市场化来赢得市场。沪上某

外资公司负责人表示，放开预定利率，能够调动产品创新的积极性，凸显外资公司的优势，不仅可以和保险巨头竞争，而且还可以和其他理财产品竞争。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)