

加息总体利好保险业：寿险产品结构调整提速 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/293/2021\\_2022\\_\\_E5\\_8A\\_A0\\_E6\\_81\\_AF\\_E6\\_80\\_BB\\_E4\\_c67\\_293996.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/293/2021_2022__E5_8A_A0_E6_81_AF_E6_80_BB_E4_c67_293996.htm) 9月14日，央行宣布再次加息，与前一次加息仅隔25天，创央行历次利率调整间隔时间之最短。根据央行决定，金融机构一年期存款基准利率上调0.27个百分点，由现行的3.60%提高到3.87%，其他各档次存贷款基准利率也相应调整。3.87%的一年期存款基准利率，即使扣除5%的个人利息税，也已经远远超出寿险产品2.5%的预定利率上限，事实上，自今年7月20日“加息减税”政策公布后，寿险产品预定利率上限的心理防线已经被突破。监管部门会否以及何时放开寿险产品预定利率上限，成为萦绕在市场上的一大疑团。“预定利率上限的调整抑或放开，波及到整个寿险行业，尤其是成立时间长、市场份额大、传统储蓄替代型寿险保单占比不小的寿险企业。”业内人士普遍认为，预定利率上限的调整抑或放开并不是一个简单的调整 and 变化，一旦调整，短时期内尤其会对大型寿险企业形成较大压力，因此监管层会谨慎考虑。“加息对于传统储蓄替代型寿险产品的冲击自然不必说，但从保险业投资收益因此水涨船高、寿险企业产品结构调整力度加大的角度来看，加息总体利好保险业。”北美精算师陈志华认为，在利率上升通道，业务快速增长、保费规模逐年快增的中国保险业显然是受益者。显然，银行存款占比仍然居高的保险资金，其收益会随着加息通道水涨船高，而与保险资金长期性、稳定性相匹配的债券投资，尤其是新发债券，会因加息带动其投资回报率走高。值得注意的是，从近年来平安、国寿这些上市企

业的年度、中期业绩报告中可以看出，寿险企业正在逐步加大业务结构调整力度，陆续开发和销售盈利水平高、内含价值大的利率不敏感型产品，如万能险和分红型长期寿险，等等。诸多业内人士表示，即使存在预定利率因素，近年来由于保险资金运用渠道放开、资本市场回暖等因素导致保险资金运用获得的高收益，已经通过分红险渠道部分回馈给客户，足以弥补银行一年期存款基准利率超出保单预定利率的部分。保险资金投资收益的提高，已经有力地抵御了以往加息预期对于市场的消极影响。“其最大原因就在于，今天的保险市场，产品结构正在调整中逐步完善，不再是单一的产品构成，不但消费者拥有多重选择，企业也足以在产品的更新换代中逐步完善产品线，其中一条即是考虑到加息因素，推出利率不敏感的新型产品。”陈志华认为。的确，随消费者理财需求升温及保监会就万能险、投连险这类理财产品逐一加以规范，大大小小的保险机构都在竞相推出各种兼具理财和保障功能的分红型、万能型寿险产品，无形之间加快了业务结构调整速度。“我们现在推出的主打业务是分红险，这一产品对应对利率上调和稳定业务发展有好处，不但自身随投资收益提高同时提高分红，而且不会因利率调整带来大的冲击。”不久前召开的中国人寿中期业绩新闻发布会上，国寿副总裁刘家德称，中国人寿将坚持走自己发展的道路，以传统型分红业务为主，适度发展万能险和投连产品。“在一些特大城市的银行渠道，我们先推出了万能险，近期根据业务发展需要，在9个城市的个险渠道又推出了万能险产品，根据不同市场和不同渠道设置不同的销售策略，以应对目前整个投资环境对业务发展带来的影响。”刘家德说。 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)