

四川地震灾害对保险公司的业绩影响不大

◎东北证券金融与产业研究所

2008年5月12日14:28, 四川省汶川地震, 受灾最严重的地区主要集中在四川省的成都、德阳、绵阳、资阳和阿坝藏族羌族自治州, 目前所受损失尚无法完全统计。由于财产损失、人员伤亡等不利情况都将使得保险公司面临巨额赔付的可能, 相关公司的盈利将因此下降, 保险股的股价也会因此受到影响。

但从四川省的保险业务状况及各公司在四川省的市场份额来看, 四川地区的保险深度和保险密度比较低, 各公司在灾区的保费收入占其总保费收入的比重比较小, 特别是财险公司对地震带来的损失大部分是免费的。总体而言, 汶川地震对保险业的影响, 特别是对各个保险公司的业绩影响比较小。

从2007年保险年鉴的统计数据看, 四川省2006年保险密度为275.39元, 保险深度为2.74%, 低于全国431.2元和2.8%的平均水平。由于四川省内各地区经济发展水平差异比较大, 各地区的保费收入以及保险深度和保险密度也有差异, 成都市、绵阳市、德阳市的保费收入和保险密度在全省处于领先地位, 说明这些地区的居民参保意识强, 而在这三个地区中, 中心城区居民的参保水平又好于其下辖各区县, 但各区县的受灾程度却高于城区。广元市、资阳市和阿坝州保费收入和保险密度在全省排名靠后, 经济发展水平及人均收入水平影响了参保的积极性。而从受灾情况看阿坝州、资阳市等地区都是受灾情况严重的地区, 特别是震中在阿坝州的汶川、茂县、九寨沟县等县, 而这些地区无论是从寿险还是财险来看, 保险的覆盖面都比较小(见表1)。

由于大部分财险公司在免责条款中对地震造成的损失的理赔都列入排除条款, 因此, 由地震带来的财产损失获得理赔的可能性要小一些。但是由于这次地震造成的财产损失比较大, 考虑到社会影响, 各家公司可能会进行通融性赔付。

从各公司的市场份额来看, 人保、太保和平安三家财险上市公司在灾区的保费收入分别是14.72亿元、3.82亿元和6.95亿元, 市场份额分别是28.0%、7.3%和13.2%。而在重灾区阿坝州, 保险上市公司中只有人保一家开展业务。

从财险险种来看, 车辆险占比较大, 各地区的车辆险占比都在75%以上, 企业财产险占比较低, 在5%左右, 阿坝州企业财产险占

比只有3.2%。由于财险公司也可以经营短期健康险和意外伤害险, 意外伤害险的占比在6%—7%左右, 一定程度上弥补了其险种的不足, 短期健康险和意外伤害险对地震没有免责, 应该能够正常赔付(见表2)。

寿险公司对地震造成的损失没有免责条款, 应该能够全额赔付。险种主要是涉及意外死亡和医疗的意外伤害险和健康险等。

从各家公司的市场份额来看, 国寿、太保和平安在灾区的保费收入分别是41.77、6.33和116.07亿元, 市场份额分别是44.2%、6.7%和17.0%。而在重灾区阿坝州, 寿险公司没有开展业务的统计数字。从险种上看, 意外伤害险和健康险的占比分别是3.01%、12.06%, 占比较低(见表3)。

从各公司在灾区的保费收入占其保费总收入的重来看, 财险公司中中国平安的在灾区的保费收入占比最高为4.1%, 人保、太保相对较低。寿险公司中, 中国人寿在灾区的保费收入占比最高为2.3%, 太保、平安相对较低。但这些保单大部分又都分布在经济状况较好的中心城区, 各受灾区县相对来说保单分布率较低(见表4)。

从四川省的保险业务状况看, 四川地震灾区的保险深度和保险密度比较低, 保险公司进行赔付的覆盖面积较小。特别是震中汶川、茂县、九寨沟县所在的阿坝州, 财险公司仅有中国人寿一家在此地开展业务, 寿险公司没有在这里开展业务。

从具体公司来看, 财险公司中, 中国人寿在灾区的市场份额最高, 平安、太保的财险业务市场份额相对较低; 寿险公司中, 中国人寿在灾区的市场份额最高, 平安、太保的寿险业务市场份额相对较低。因此中国人寿、中国人保所受影响比较大。主要是这些老牌的保险公司开展业务较早, 在县级单位设立的分支机构比较多。

但是, 各公司在灾区的保费收入占其总保费收入的比重比较小, 特别是财险公司对地震带来的损失大部分是免费的, 总体来说汶川地震对各个保险公司的业绩影响比较小。

尽管如此, 由于这次地震破坏性比较大, 考虑到社会影响, 相信各家保险会及时足额地赔付, 财险公司尽管有免责条款, 也应该会进行通融性赔付。在政府的主导下, 在社会各方面力量的支援下, 相信灾区人民会很快地战胜困难, 摆脱灾难的影响。

表1: 灾区的保险密度及保险深度

地区	名次	全部业务保费收入		财险保费收入		人身险保费收入		保险密度		保险深度	
		名次	保费收入	名次	保费收入	名次	保费收入	名次	保费收入	名次	保费收入
成都市	1	9872.4	1	2797.5	1	7074.86	1	894.73	2	3.59	
德阳市	3	1228.5	2	330.1	6	898.42	3	320.09	12	2.28	
绵阳市	2	1402.7	3	329.4	2	1073.28	6	262.94	10	2.5	
广元市	14	471.9	17	114.35	15	357.63	13	154.14	7	2.84	
资阳市	18	400.7	16	121.44	17	279.34	18	81.89	18	1.34	
阿坝州	20	69.2	20	65.84	21	3.42	19	80.7	20	0.8	
四川总计		24013.6		6298.2		17715.42		275.39		2.74	
全国总计		564100		150900.4		413200		431.2		2.8	

表2: 各财险公司在灾区的市场份额

地区	公司	合计					
		合计	占比	企业财产险	机动车辆险	短期健康险	意外伤害险
成都	人保	888.86	29.9%	61.53	700.26	0.06	24.44
	太保	234.54	7.9%	19.82	174.74	0	17.12
	平安	379.18	12.7%	27.56	290.89	5.19	15.98
	小计	2975.1	100.0%	162.5	2340.36	25.17	152.36
德阳	人保	207.74	60.1%	16.26	152.1	0.08	6.86
	太保	27.67	8.0%	1.42	20.82	0	2.3
	平安	38.23	11.1%	1.59	30.56	0.69	1.44
	小计	345.41	100.0%	21.08	260.07	1.26	14.06
绵阳	人保	187.08	52.8%	14.05	144.36	0.06	10.43
	太保	18.62	5.3%	1.56	14.54	0	1.47
	平安	21.97	6.2%	1.98	15.86	1.09	0.99
	小计	354.59	100.0%	22.78	272.68	2.64	22.46
资阳	人保	70.05	53.2%	2.87	53.72	0.02	5.71
	太保	13.72	10.4%	0.76	11.62	0	0.99
	小计	131.55	100.0%	5.13	104.83	0.02	10.09
	广元	人保	74.58	59.9%	4.78	57.14	1
太保	18.69	15.0%	2.29	13.5	0	1.83	
小计	124.41	100.0%	7.45	98.88	1	9.05	
阿坝	人保	43.97	63.5%	1.97	36.51		1.76
	小计	69.27	100.0%	2.2	58.23	0	3.42

表3: 各寿险公司在受灾地区的市场份额

地区	公司	合计	个险				团险				
			占比	寿险	分红	意外险	健康险	寿险	分红	意外险	健康险
成都	国寿	2784	40.4%	997.6	1259.6	80.26	114.2	7.03	270.6	11.65	43.3
	太保	311	4.5%	248.4	3.7	3	1.3	0.57	16.4	23.93	2.2
	平安	1346	19.5%	180.4	313.5	15.67	259.9	2.67	66.2	32.41	107.9
	小计	6897		1554.1	2496.5	121.81	658.3	11.73	422.5	100.52	230.9
绵阳	国寿	645	61.5%	241.9	325.4	17.49	23.8	7.51	8.8	0.66	19.4
	太保	60	5.7%	50.9	0.17	0.2	0.15	0.03	0	0.4	0.2
	平安	94	9.0%	8.5	30.5	0.98	20.5	0	0.01	0.07	27.16
	小计	1048	100.0%	305.6	465.1	19.78	67.6	7.55	12.4	3.16	20.7
德阳	国寿	511	57.9%	196.5	191.5	19.28	20.3	7.6	22.8	1.67	52.5
	太保	40	4.6%	35.5	0.14	0.66	0.19	0	0	2.94	0.55
	平安	140	15.9%	15.7	36.5	1.52	32.5	0.06	0	0.9	1.82
	小计	883	100.0%	251.3	345.5	22.21	66.1	7.66	22.9	6.21	55
广元	国寿	236	68.1%	127.2	77.2	6.35	6.6	2.61	0.26	0.66	15.7
	太保	82	23.6%	75.4	0.77	0.52	0.15	0	0.14	0.63	4.5
	平安	4.7	1.4%	0.12	3.1	0.05	0.8	0	0	0	0
	小计	34	100.0%	203.6	101.8	6.92	9.6	2.61	0.4	1.48	20.3
资阳	太保	139	51.7%	126.6	1.5	0.62	0.1	0	0	0.57	0.1
	平安	21	8.1%	0.78	10.4	0.23	6.3	0	0	0	0
小计	269	100.0%	127.2	76.5	1.1	10.8	0	0	1.09	0.3	
阿坝	无										

表4: 各公司在灾区的保费收入占公司保费总收入比重

单位: 百万元	在灾区的保费收入		总保费收入		占比
财险	人保	1472.28	71299.36	2.1%	
	太保	382.51	18122.68	2.1%	
	平安	695.34	16862.47	4.1%	
寿险	国寿	4177.6	183839.44	2.3%	
	太保	633.35	37837.6	1.7%	
	平安	1607.47	68988.85	2.2%	

申万风格指数

指数名称	收盘指数	涨跌幅(%)	成交量(股)	成交额(元)
大盘指数	3,211.37	-1.04	2,714,076,864	36,895,014,003.64
中盘指数	2,869.29	0.18	756,727,278	9,725,371,429.75
小盘指数	2,165.62	0.29	180,302,439	3,312,386,210.09
高价股指数	2,670.63	-0.49	746,968,596	25,566,641,870.04
中价股指数	2,846.33	-0.64	906,862,880	11,092,439,844.60
低价股指数	5,162.33	-0.43	1,278,860,307	8,323,230,029.57

三大指数表现

项目	中证流通指数	中证 100 指数	沪深 300 指数
前收盘	4023.15	4032.09	3936.12
开盘	4012.19	4020.97	3926.31
最高	4033.19	4024.99	3936.28
最低	3956.15	3953.25	3865.5
收盘	4008.96	3996.96	3914.07
涨跌	-14.19	-35.14	-22.05
涨跌幅	-0.35	-0.87	-0.56
成交股数(股)	7389727800	1550365200	295608967
较上交易日增减	-2178895600	-441272900	-990696265
成交金额(万元)	10439192.8	273938.4	4951415
较上交易日增减	-3131623.2	-837524.4	-1638409

按行业、概念分资金流向一览

行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)
水泥	26.49	11.57	奥运概念	14.58	-28.93
煤炭	67.44	37.07	环保	35.33	-17.51
医药	61.65	-8.21	ST股	17.62	-27.23
造纸	16.97	29.43	OFI重仓	274.99	-20.47
水运业	18.77	-11.78	含B股	48.57	-0.92
高速公路	7.62	-19.66	东北板块	57.24	-27.55
有色金属	66.65	-18.09	高价股	566.13	-25.24
工程机械	35.69	-17.95	小盘股	36.68	-29.61
家电	15.26	-24.75	上海本地股	103.72	-36.06
电力	57.26	-22.03	低价股	243.27	-28.49
石化	60.97	-27.36	绩优股	391.66	-24.26
零售业	21.83	-30.46	绩差股	30.31	-29.62
电力设备	14.88	-39.63	S股	3.53	-27.11
房地产	106.76	-17.88	券商重仓股	211.66	-24.25
化肥	18.73	-32.16	基金重仓股	401.4	-26.06
钢铁	47.68	-15.19	军工	5.31	-36.77
汽车	23.58	-18.14	深圳本地股	92.51	-22.37
IT	30.48	-14.14	含H股	136.35	-22.04
食品	32.11	-31.1	3G	22.41	17.83
旅游业	9.16	-28.33	旅游	4.49	-36.66
金融	91.64	-39.5	沪深 300	497.56	-24.93
纺织	27.54	-38.18	深证 100	159.1	-14.07
航空	11.44	-25.63	大盘股	380.62	-23
传媒业	14.41	-34.05	新股	16.57	-45.24
农业	62.91	-23.18	上证 50 股	156.98	-27.58

涨幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600539 狮头股份 7.78 10.04	002006 精工科技 13.59 10.04
600885 力诺太阳 17.34 10.03	000540 中天城投 10.09 10.03
600563 太行水泥 7.24 10.03	000801 四川湖山 12.19 10.02
600666 西南药业 14.81 10.03	000515 攀渝钛业 16.82 10.01
600528 中铁二局 16.78 10.03	002230 科大讯飞 36.26 10.01
600321 国栋建设 10.21 10.02	000159 国际实业 24.31 10.00
600802 福建水泥 9.33 10.02	000591 桐君阁 9.46 10.00
600145 四维控股 5.93 10.02	000809 中汇医药 12.76 10.00
600097 华立科技 13.19 10.01	002163 三鑫股份 9.79 10.00
600801 华新水泥 29.59 10.00	000514 渝开发 9.69 9.99

换手前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 换手率(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 换手率(%)
600975 新五丰 13.97 26.64	002233 塔牌集团 15.99 37.18
600373 鑫新股份 8.91 17.77	002234 安尼股份 29.79 33.43
600106 重庆路桥 13.77 17.29	002235 规范股份 16.20 31.50
600885 力诺太阳 17.34 16.67	002221 东华能源 13.50 23.73
600753 东方银星 7.27 13.73	000998 隆平高科 36.45 23.00
600668 尖峰集团 7.42 12.98	002217 联合化工 23.38 22.11
601099 太平洋 30.95 12.84	002219 独一味 25.00 19.99
601005 重庆钢铁 8.73 11.90	000788 西南合成 8.89 14.94
600965 福成五丰 10.40 11.86	000835 四川圣达 20.00 13.72
600666 西南药业 14.81 11.43	002118 紫鑫药业 25.92 13.22

跌幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600875 东方电气 40.37 -9.99	002234 民和股份 29.79 -10.00
600149 华夏建通 8.59 -9.96	002235 安尼股份 16.20 -10.00
600506 香梨股份 12.13 -7.48	000009 中国宝安 8.58 -9.87
600855 航天长峰 8.85 -6.05	002214 大立科技 16.10 -8.00
600856 长百集团 10.97 -5.84	002041 登海种业 25.03 -7.12
600277 亿利科技 14.04 -5.77	000998 隆平高科 36.45 -5.67
600189 吉林森工 13.61 -5.68	000725 京东方 A 9.24 -4.94
600598 北大荒 20.48 -5.67	000402 金诚信 10.85 -4.82
600753 东方银星 7.27 -5.46	002215 诺普信 25.38 -4.80
600406 国电南瑞 25.46 -5.35	000042 深长城 15.71 -4.79

振幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 振幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 振幅(%)
600679 金山开发 13.59 15.27	000801 四川湖山 12.19 14.35
600106 重庆路桥 13.77 14.06	002233 塔牌集团 15.99 14.08
600253 天方药业 8.04 13.82	000809 中汇医药 12.76 12.76
600674 川投能源 27.84 13.16	000591 桐君阁 9.46 12.44