

# 万亿存款“迁徙”加上开年理财热

业内建议,保险投资应遵循“先保障后理财”原则

## 资金分流

### 存款大规模“搬家” 保险跻身热门选项

“马上有一笔定存到期了,终身寿险和分红险哪个好?”春节过后,40岁的李女士正为20万元定期存款的去向犯难。银行理财经理给予她的投资建议中包含两款保险:一款是收益确定的增额终身寿险,“所见即所得”让人心里有底;一款是相对复杂的分红险,浮动收益让未来多了几分想象空间。

李女士的困惑并非个例。在她身后,是一场大规模的居民财富迁徙。中金公司的研报提到,测算2026年居民长期定期存款将有32万亿元到期(2年及以上),同比多增4万亿元。其中,61%的存款或将在第一季度到期,今年存款到期的节奏更为前置。

然而,这些到期资金面临的再投资环境已今非昔比。目前国有大行的三年期定期存款利率为1.5%,较2023年的2.4%以上已经大幅下行。

资金向其他领域分流的动力正在积聚。基于88位一线银行理财经理的调研问卷,国金证券分析师预计2026年我国居民将有大量存款到期,且随着大额存单大范围下架,续存比例不会太高。存款到期的客群年龄整体偏高,预计风险偏好整体偏低,保险产品位居居民到期存款再配置的第二选择梯队,而第一选择为银行理财。值得一提的是,理财经理销售保险产品主要看重客户

收益与险企品牌。

有银行理财经理分析,在存款“搬家”的过程中,居民资产配置将沿着数条清晰的路径展开:一部分资金流向货币基金、短期理财等流动性好的资产,作为“活钱”打理;一部分配置以债券打底、适度搭配股票或可转债的“固收+”产品,博取更高收益;还有一部分则投入分红险、年金险以及高股息股票,通过长期持有锁定未来现金流,满足养老、传承等中长期资金需求。

每年11月至次年一季度是保险业传统的“开门红”时段。作为重大营销活动,保险“开门红”的销售火热在保费数据上得到印证。金融监管总局披露的数据显示,2025年12月,人身险公司原保费收入2152亿元,同比增长6.0%,增速较2025年11月由负转正。

在业内看来,这一回暖态势与银保渠道的强势表现密不可分。记者获取的一份行业数据显示,广东地区15家险企中,有10家险企去年银保渠道的新单保费实现同比增长,增速最高超过100%。2025年,太平洋人寿的代理人渠道、银保渠道的新单保费分别增长-9.9%、30.6%。

据国金证券分析师测算,2026年1月、第一季度、全年行业银保渠道增量资金分别为3057亿元、5094亿元、1.1万亿元,对应增速分别为91%、59%、28%。

春节一过,不少家庭开始打理年终奖和孩子的压岁钱,一种创新的健康保险悄然进入他们的视野——既能强制储蓄,孩子打疫苗、看感冒发烧也都能报销。一举两得的“储蓄+医疗金”类产品,成为今年压岁钱理财的新宠。

与此同时,在存款利率步入“1”时代的背景下,储户为到期的定期存款寻找新去处,储蓄型保险正成为热门选项:固定收益型的增额终身寿险提供确定感,浮动收益型的分红险更具弹性。

这些保险产品各擅胜场,2026年保险“开门红”之战因此格外热闹。业内人士提醒:家庭配置保险应遵循“先保障后理财”原则,选购分红险需了解分红不确定,早期退保有损失,“储蓄+医疗金”并非健康支出的“万能账户”,且医疗金只能报销不能取现。

■新快报记者 林广豪

### 两款“储蓄+医疗金”疾病保险对比

保险公司	平安健康险	太平洋健康险
保险产品	岁月长安特定疾病保险(互联网)	智相守医健版
保障责任	特定疾病保险金;身故保险金;一般医疗保险金(可选)	
投保案例	0岁女宝宝,每年交1万元,缴费10年。选择一般医疗保险金。	
10年累计一般医疗保险金	29327元	27664元
第10年现金价值	95390元	95883元

注:信息来源为产品说明书、保险中介等。具体信息以产品为准。

### 三款预定利率1.75%的分红型终身寿险对比

保险公司	平安人寿	太平洋人寿	新华保险
保险产品	御享金越终身寿险(分红型)	盛世鸿运终身寿险(分红型)	盛世荣耀庆典版终身寿险(分红型)
保障责任	身故保险金	身故或全残保险金;意外身故或全残豁免保险费	身故或全残保险金
分红方式	现金红利		
演示利率	3.5%	3.75%	3.9%
投保案例	40岁女性,趸交保费100万元,红利领取方式为累积生息。		
第20年保证收益IRR	1.02%	1.24%	1.17%
第20年演示收益IRR	2.12%	2.34%	2.47%
总利益超过保费时间	5年	4年	4年

注:信息来源为产品说明书、东吴证券研报等。具体信息以产品为准。

## 资负联动

### 投资收益率整体上移 险资增配权益搏收益

受“开门红”业绩预期等因素催化,A股上市险企走出独立行情。2025年12月,保险指数上涨14.59%,同期上证指数涨幅为2.06%。当月,中国人保、中国平安股价先后创下阶段性新高。

华福证券分析师表示,保险板块的强劲表现,是资负两端在多层积极因素催化下形成共振修复的集中体现。2026年开年上市险企“开门红”数据好于预期,首日头部险企个险新单保费增速达40%~60%。

资产端方面,去年12月金融监管总局发布通知,调降偿付能力因子,扩大了险资权益配置空间。截至2025年末,财险公司和人身险公司的股票和证券投资基金余额合计约5.7万亿元,较2024年底增加约1.6万亿元。权益资产配置已处于历史上较高水平。

与此同时,市场回暖推动投资收

益率整体上移。据业内统计,从57家非上市寿险公司的数据看,2025年投资收益率均值为4.7%,同比有所上升。其中,投资收益率超过5%的公司接近20家。

然而,2026年2月以来,保险板块出现明显回调,中国人寿、中国太保、新华保险、中国人保、中国平安分别跌14.14%、13.85%、11.78%、6.73%、6.11%。

中泰证券分析师表示,保险股承压主要因为前期累积涨幅带来获利回吐压力,外部环境扰动加剧市场避险情绪等。2025年前三季度归母净利润增速已逾五成的中国人寿和新华保险未于2026年1月底前披露年度业绩预增公告,预计受去年第四季度权益市场高位震荡影响。同时,由于权益市场震荡加剧,市场对上市险企2026年第一季度净利润预期趋于谨慎。

