

不少险企谨慎观望 特斯拉“逆向”进军新能源车保险业务

■本报记者 冷翠华

特斯拉进军车险业务正在提速。

特斯拉首席执行官埃隆·马斯克近日在社交媒体上表示,特斯拉希望10月份在美国得克萨斯州推出其为不同用户量身定制的个性化的汽车保险产品,并进一步推广。

特斯拉在中国也已经在布局保险业务。天眼查信息显示,特斯拉保险经纪有限公司于去年8月份成立。

特斯拉积极进军车险业务,但从国内保险公司对新能源车保险的态度来看,却十分谨慎。原因何在?业内人士认为,核心因素在于,新能源车保险广阔的前景和险企经营亏损的现实产生了巨大反差,险企因此行动审慎。但毫无疑问,即使前方有迷雾飘散,险企也必须尝试前行。

车企优势: 个性化产品设计和销售

特斯拉无论是在美国还是中国,其涉足车险业务皆是通过旗下的保险经纪公司落地。不过保险经纪公司作为中介机构,并不能直接承保汽车风险,那么,特斯拉将如何深度参与车险业务?

厚薄精算咨询合伙人徐昱琛对《证券日报》记者表示,特斯拉作为汽车主机厂,其拥有大量车险客户,即掌握了渠道优势。同时,特斯拉对新能源车的风险特点、客户需求等有深刻认识,尽管其并不直接承保汽车风险,但可以深度参与保险产品的设计,并通过合作险企来承接这些保单。

早在特斯拉2020年三季度财报说明会上,马斯克就提出,保险将成为特斯拉的主要产品,保险业务价值将占到整车业务价值的30%到40%。分析人士认为,随着特斯拉保险业务的推出并做大,其盈利水平将大幅提升。

某财产再保险公司创新实验

室相关负责人林源(化名)对记者表示,以特斯拉为代表的造车新势力积极布局保险业务,一方面是因为其主业需要,更好满足车主的个性化需求;另一方面是可以拓展新的业务模式,通过保险经纪业务实现轻资产运营,并赚取稳定利润。

业内人士认为,此前行业已经有不少车企险企深度合作案例,部分财险公司直接由车企控股。随着新能源汽车保险市场的壮大,双方在业务层面的合作将更加紧密,尤其是在个性化的车险产品设计和销售方面,车企可能发挥主导作用,而险企则发挥其风险承保、售后服务等方面的优势。

车企积极布局新能源车保险,与这一市场巨大的发展前景关系紧密。公安部发布的最新数据显示,截至今年6月底,全国新能源汽车保有量达603万辆,占汽车总量的2.06%。同时,根据《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》,到2025年,新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的20%左右。上述财产再保险公司根据存量传统燃油车的报废期限等测算,到2035年,预计全行业新能源车险年度保费将提升至2000亿元左右。

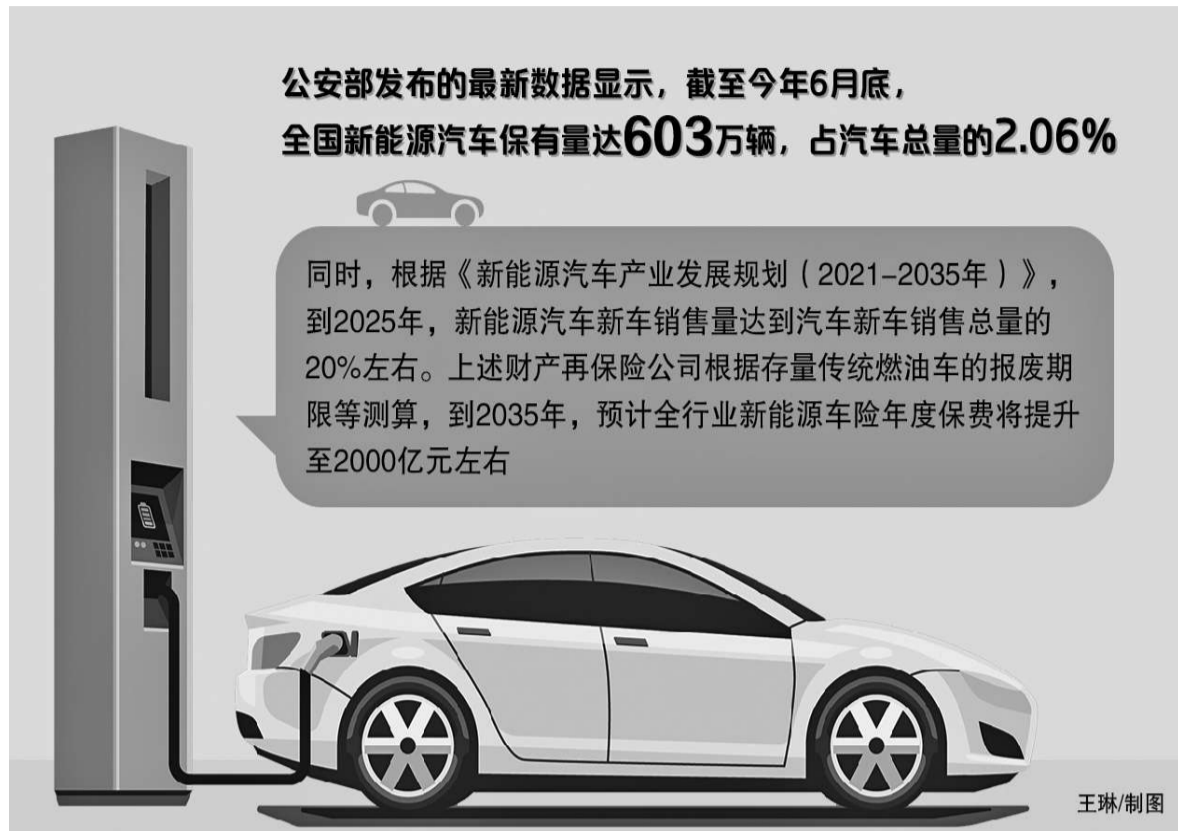
“对于车险全行业而言,车险增量市场主要来自新能源车保险。”锦泰保险相关负责人对《证券日报》记者表示。

面对这一市场,更熟悉产品特点并拥有渠道优势的汽车厂商,积极进行布局也就不难理解。

险企紧盯动向 行动审慎

面对新能源车保险巨大的市场前景,保险公司自然不会放过,凡是有车险业务的险企都对此保持高度关注。但从目前来看,不同险企在实际行动上却有较大区别,尤其是部分中小险企参与该市场十分谨慎。

分析人士认为,核心原因在于



广阔的市场前景和现实的经营困境产生了矛盾。“从发展的角度看,新能源汽车保险渗透率提升趋势不可逆转,是车险增量市场的重要来源,保险公司的新能源汽车承保数据以及风控经验等都必不可少。”徐昱琛表示,但从目前的经营来看,由于制造工艺、技术特点等差异,保险公司的新能源汽车保险业务面临着赔付率高企、承保亏损等现实难题。

中国人保副总裁、人保财险总裁于泽分析认为,目前新能源车还处在初级阶段,各主机厂的产品和产品性能以及一些产品的驾驶操作差别较大,是新能源汽车保险赔付率较高的重要原因,但随着新能源车的迭代升级,包括科技手段提升之后,新能源车的驾驶操控和安全性都会有大的提升。

长安保险车险部副总经理贾振雷对《证券日报》记者表示,新能源车赔付率较高,还有一个原因,即其动力系统,风险因子与传统燃油车不尽相同,查勘员对事故车辆定损经验较欠缺,维修成本把控难。同时,中小险企掌握的新能源车承保理赔数据量有限,风险保费测算与定价也是一个难题。

林源认为,新能源汽车保险目前的赔付率较高主要有两方面原因,一是目前的新能源汽车保险费率充足度稍有不足,赔付率过高;二是新能源汽车中营运车辆占比较高(包括登记为私家车但实际有营运的车辆),其使用频次及出险频率都较高。而根据新能源汽车保险专属条款征求意见稿,其保障责任进一步明确,范围有所拓展,短期内赔付率还可能进一步提升。

从保险公司的行动来看,目前存在明显分化,大型险企积极性更高。例如,据于泽介绍,上半年,人保财险新能源汽车保费收入40.3亿

元,同比增长60%,保费贡献度3.3%。“我们将抓住新能源快速发展的机遇,大力拓展新能源汽车保险。无论在定价上还是销售渠道上,都做了充分准备。”

“在趋势面前,唯有跟进。”属于中小险企的锦泰保险对《证券日报》记者表示,该公司一直对新能源车险保持密切跟踪和积极探索做好承保理赔相关准备。未来,将以“审慎”原则积极推进新能源车险的发展。另一中小险企公司相关负责人告诉记者,该公司曾尝试承保某运营平台的一批新能源车,然而超高风险让其在进行季度经营回顾时忍痛按下“暂停键”。

总体而言,多数财险公司目前在新能源汽车保险领域采取了审慎的行动,但在该领域的研究、探索和尝试必定越来越多,最终新能源汽车保险市场将成为车险市场新的主角。

10月份近200只新基金发行 多位明星基金经理将“出场”

■本报记者 王思政

国庆假期刚刚过去,对于持基过节的人来说,本周开始又要迎接市场的考验了。面对近期市场震荡整理,部分板块迎大涨,公募新发基金市场逐渐回暖,大批主动权益类型的新基金正在等待发行。

据《证券日报》记者统计,10月份共有近200只新基金进入发行阶段,待产品正式成立后将“增援”A股。

预计募集规模逾2000亿元

基金发行市场在10月份或迎来超级发行周,更有百亿元级募集上限的新基金产品再现。东方财富Choice统计数据,10月份共有195只新基金进入发行阶段(A/C份额合并计算)。

从基金类型来看,主动权益类基金依然占据大多数,其中普通股票型基金、偏股混合型基金、灵活配置型基金和平衡混合型基金合计41只,其中不乏中欧基金周蔚文、大成基金韩创、中银基金李建等实力派基金经理管理的基金。

被动指数型基金合计46只,长期纯债型基金、偏债混合型基金以及二级债基等固收类基金合计34只,尤为引人注目的是即将发行的封闭式基金高达66只。

其中中欧洞见一年持有期混合是10月份公募新发基金市场最为关注的一只新基金,该基金的拟任基金经理是驰骋基金行业22年的“老将”周蔚文,他已经管理基金产品超过14年,其管理的代表作中欧新蓝筹A自成立以来已经斩获643%的回报率。这只基金是周蔚文近2年来发行的第一只新基,募集规模为50亿元,并设有一年封闭期。对投资

者而言,通过一年持有期,不仅能够避免受市场情绪影响“追涨杀跌”错过长期投资红利,同时也能逐渐培养长期投资的习惯。

大成景气精选六个月持有期混合拟由韩创执掌,主要瞄准碳中和和产业升级两大高景气主线投资机会,股票和存托凭证资产占基金资产的比例为60%至95%,弹性较高;投资于港股通的比例占股票资产的比例不超过50%,两地布局扩充投资版图,可充分把握投资机会。

根据部分基金公布的募集目标,记者统计发现,10月份即将发行的新基金募集规模已经超过2000亿元,密集发行的新基金有望为市场带来更多增量资金。

新发基金回暖趋势持续

整体而言,和年初的火热发行

态势形成鲜明对比,二季度公募基金新发市场屡屡出现发行遇冷的局面。

这样的态势在今年三季度被逐渐打破。8月23日当天,由刘格崧掌舵的广发行业严选三年持有期混合仅一天时间就大卖超过270亿元,而募集上限设定为150亿元提前结束募集。

而上一次出现超百亿的主动权益类基金还是在两个月前,此次百亿级爆款基金的再现引起基金投资者的广泛关注和热议。

以基金成立日作为统计口径,今年以来新基金发行市场继续发力。截至2021年10月11日,全市场新成立基金产品数量1391只,即将超过2020年全年新发基金总数,发行规模合计已经达到2.35亿元。若按此发行规模预计,今年全年公募基金发行市场募集规模有望与去年

全年持平,甚至赶超。

针对今年四季度新发基金的布局方向和募集情况,除了主动权益类基金等常规产品类型外,公募基金公司为投资者扩充了其他新型理财工具。

近期,逾40家基金公司批量上报同业存单指数基金产品,其中包括南方基金、华夏基金、鹏华基金、富国基金、招商基金等多家头部基金公司以及平安基金、中金基金、中航基金等。该类创新理财产品属于被动指数产品,可以为投资者提供低波动、高流动性的低风险理财工具,风险收益特征介于货币市场基金和短期债券型基金之间。

有业内人士表示,短期政策调整与长期战略布局的博弈仍是四季度市场的决定因素。从公募基金规模逐步攀升以及近期新发基金再度回暖的现象来看,未来基金发行市场将继续趋向积极。

上市银行三季度报披露下周开启 专家预测业绩仍将保持平稳增长

■本报记者 吕东

时间进入十月份,上市公司也将进入三季度报披露时间。

而再过约十天时间,A股上市银行三季度报披露大幕也将开启,全部41家A股上市银行也将于本月底前全部披露完毕。

在上半年交出了净利润普涨,资产质量向好的优良答卷后,上市银行三季度业绩有何变化,这些都将会在A股上市银行前三季度的成绩单中得到答案。

“今年A股上市银行的三季度报业绩依旧会保持平稳增长”,招商证券首席银行业分析师廖志明在接受《证券日报》记者采访时表示,“不过,考虑到去年同期基数的水平,上市银行前三季度净利润增速可能会稍弱于上半年的表现。”

银行三季度报即将密集亮相

本周一晚间,随着多家上市公司披露三季度报,上市公司三季度报披露大幕已经拉开。

这也预示着上市银行三季度报披露窗口的临近,但由于业绩披露偏晚的情况依旧,A股上市银行三季度报亮相时间要等到10月下旬。首批上市银行将于10月21日披露(实际披露时间为10月20日晚间),平安银行、杭州银行、常熟银行将成为首批披露三季度报的A股上市银行。

截至目前,沪深两市A股上市银行数量已增至41家,沪深交易所披露时间表示,上述银行三季度报均将自10月下旬的十天内披露完毕。相较于其他银行,六大国有银行

三季度报披露时间整体更为靠后,6家大行三季度报将在最后两天集中披露。

记者注意到,由于三季度报披露窗口期较短,仅有一个月时间,且全部上市银行均选择在本月下旬亮相,因此今年三季度报披露时间非常密集。仅10月30日一天时间,就会有高达21家上市银行三季度报同日披露,数量占比超过半数。

今年以来,银行A股IPO屡有斩获,截至目前,年内就有重庆银行、齐鲁银行、瑞丰银行以及上海农商行4家银行完成A股上市,这也使得A股上市银行数量持续攀升。上述4家银行也将披露上市以来的首份A股三季度报。

净利润同比仍维持增长

半年报显示,41家A股上市银行今年前6个月合计实现归母净利润共9772亿元,同比增长12.97%。除一家银行外,其余40家银行净利润较去年同期均有不同程度增长,更有11家银行净利润同比增幅在20%以上。

与此同时,今年上半年A股上市银行资产质量普遍改善,不良贷款率均较去年末呈现下降态势,有8家银行截至6月末的不良贷款率低于1%。

即将披露的上市银行三季度报,能否延续半年报的优异表现呢?

廖志明对《证券日报》记者表示,上市银行前三季度仍会维持净利润同比增长,资产质量稳定向好的态势。他认为,尽管此前有部分房企出现流动性危机,使得银行涉房贷及房地产上游产业链的信贷风险有所上升,即便考虑到这些因素,由于资产质量压力较2020年

同期变小,在此背景下,上市银行资产质量还是会相对保持稳定。

记者梳理半年报披露数据发现,上市银行上半年就普遍压降了房地产领域的信贷投放。截至上半年末,有26家银行房地产贷款占比较年初有不同程度下降,数量占比超六成。

计提拨备减少曾是上市银行半年度业绩亮眼的重要推手。中银证券相关研报曾指出,上半年拨备计提对上市银行业绩贡献12.5个百分点,是利润增长最大正贡献因素。

展望第三季度上市银行的计提拨备策略,廖志明表示,由于资产质量压力相对较小,上市银行计提拨备力度会保持相对平稳,但个别资产质量压力较大的银行可能会增加计提拨备力度。“上市银行估值目前已处于历史最低位,预计到第四季度,银行整体估值会有小幅修复的机会。”

两家上市券商拟发可转债180亿元 年内13家券商抛出 不超1463亿元再融资方案

■本报记者 周尚任

“资本为王”时代下,券商的资本规模对其市场地位、盈利能力、抗风险能力以及综合竞争能力有着重大影响。

近日,券商发行可转债热情升温,中国银河、浙商证券几乎“同步”抛出大额可转债计划。据《证券日报》记者不完全统计,今年以来,已有13家券商抛出再融资方案(定增、配股、可转债),拟募资额合计不超过1463亿元。

银河、浙商抛大额可转债计划 主要投向自营、资本中介业务

近日,中国银河、浙商证券均抛出大额可转债募资计划分别拟募资不超110亿元、70亿元。十年来,金融业是可转债发行的主力军,可转债市场募资总额超100亿元的上市公司共有16家,其中有12家来自金融业。

目前,还在交易中的券商可转债包括东财转3(东方财富)、国君转债(国泰君安)、华安转债(华安证券)、长证转债(长江证券)、国投转债(国投资本)、财通转债(财通证券),其中东方财富158亿元的募资规模为最高,国投资本以80亿元紧随其后,如若中国银河募资110亿元可转债计划落地,将成为当前募资规模第二的券商可转债;而浙商证券70亿元可转债将仅次于国投资本,与国泰君安并列第四。

从可转债计划的募资用途来看,中国银河、浙商证券均将目光瞄向了投资交易业务及资本中介业务。当前,投资交易业务近年来已成为券商最重要的收入来源之一,两家券商目前与领先券商相比,投资与交易业务规模存在较大的提升空间;本次中国银河、浙商证券拟投入投资交易业务的金额分别不超50亿元、35亿元,占总计划募资额的比例分别为45%、50%。同时,近年来,资本中介业务营业收入占公司营业收入总额的比例呈不断增长趋势,已逐渐成为公司收入来源最重要的组成部分;中国银河、浙商证券拟投入资本中介业务的金额分别不超40亿元、30亿元,占总计划募资额的比例分别为36%、43%。

《证券日报》记者统计发现,十年来发行可转债的券商数量并不多,仅有东方财富、国金证券、长江证券、浙商证券、财通证券、国投资本、国泰君安、华安证券8家;其中,东方财富通过可转债为其证券子公司东方财富证券大力“补血”。据记者不完全统计,六年来,东方财富进行了两次定增、三次可转债发行,而这5次融资均与大力加码其证券业务相关。

此外,2019年浙商证券发行过一次可转债,募资金额为35亿元。如果本次浙商证券可转债计划成功落地,那么将是其第二次发行可转债。其实,今年浙商证券刚实施完成定增,但其预计募集资金总额高达100亿元,最终实际募资仅为28.05亿元。

那么,对于券商通过可转债融资,相对于定增是否具有优势,川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示:“可转债是融资的重要手段,比定增融资或上市融资更加便捷,随着券商业务的大幅扩张,对资本金的要求也越来越高,所以加大了融资力度。”

据《证券日报》记者统计,近年来可转债募资规模持续增长,今年以来已募资金额合计1924.3亿元,同比增长23.83%。“上市公司通过可转债再融资,一方面要考虑当前股价的匹配度,另一方面也要考虑债券市场的活跃度,从而权衡最佳的融资方式。”陈雳进一步向记者解释。

从投资角度来看,年内中证转债指数表现非常强势,昨日报收于407点,年涨幅为10.54%,大幅跑赢上证指数,年内仅1月份、6月份、9月份出现下跌,其余月份全部上涨。陈雳告诉记者,“券商可转债还是非常值得关注的,从今年的整体情况来看,券商的业绩还是不错的。”

11家券商抛定增、配股计划 拟合计募资不超1283亿元

除了发行可转债的方式,为进一步扩大业务规模增厚业绩,也为了应对更为激烈的行业竞争,券商通过定增、配股补充资本的需求更加旺盛。今年以来,已有11家券商抛出定增、配股方案,拟募资额合计不超过1283亿元。

定增方面,今年以来,已有西部证券、天风证券、浙商证券的定增计划实施完毕,仅有西部证券足额募资,其余两家券商实际募资额均大幅度“缩水”,或许也受此影响,浙商证券才再次抛出可转债计划来补足缩水部分。同时,还有国金证券、国联证券、国海证券、东兴证券、长城证券、粤开证券等6家券商抛出定增方案,拟募资额合计不超过530亿元。6家抛出定增方案的券商在募资投入中也同样都“瞄准”自营业务,合计拟投入200亿元,占总募资比例为38%。

配股方面,今年以来已有红塔证券募资79.41亿元,认购比例高达99.39%,创券商配股认购比例新高;红塔证券控股股东云南合和(集团)、实际控制人中烟总公司控制的其他股东均履行了其全额认购的承诺。华安证券募资39.62亿元,认购比例为99.11%,公司控股股东安徽省国有资本运营控股集团有限公司履行了其全额认购的承诺。同时,还有兴业证券、中信证券、东方证券、财通证券、东吴证券5家上市券商抛出配股预案,拟募资合计不超753亿元,并且5家券商的大股东均承诺全额认购再融资可配股份。