

理想汽车获保险中介牌照 众多新能源车企布局保险中介业务

■本报记者 冷翠华

天眼查信息显示,近日,银建保险经纪有限公司股东发生变更,而新的控股股东正是理想汽车。这意味着不仅特斯拉、比亚迪在涉足保险中介业务,蔚来汽车、小鹏汽车和理想汽车也全面布局该领域。

近年来,新能源汽车占比不断提高,且未来发展空间巨大。业内人士认为,新能源汽车厂商布局保险中介是大势所趋,可以更好地打造生态闭环,将汽车产销、保险、服务等融为一体,不过对于险企来说,当前新能源汽车经营尚面临着不少挑战。

理想汽车曲线拿下牌照

天眼查信息显示,近日,银建保险经纪有限公司出现股权变更,原股东退出,新股东车和家金融科技(江苏)有限公司100%控股。车和家金融科技(江苏)是北京车和家信息技术有限公司的子公司,而北京车和家旗下品牌正是理想汽车。

银保监会信息显示,银建保险经纪成立于2017年3月,注册地为北京,注册资本5000万元。股东变更之后,理想汽车获得了保险经纪牌照,可以直接展业。

从新能源汽车厂家布局保险中介业务来看,理想汽车的行动并不算早。公开信息显示,广州小鹏汽车保险代理成立于2018年,特斯拉保险经纪成立于2020年,蔚来保险经纪和比亚迪保险经纪分别成立于2022年1月和3月,不过目前在银保监会官网尚无法查询到这几家保险中介公司的信息。

科波拉汽车咨询服务(青岛)有限公司创始人、首席执行官王浩对《证券日报》记者分析,从程序上看,根据“先照后证”的精神,保险代理公司和保险经纪公司应当在领取营业执照后,申请业务许可并取得保险中介许可证,方能依法经营保险代理或经纪业务,银保监会官网无法查询可能意味着这些公司目前仅取得了营业执照,真正展业需要证照俱全。

总体来看,近年来,新能源车企纷纷选择布局保险中介。对外经济贸易大学保险学院院长谢涛对《证券日报》



崔建波/制图

记者表示,车险属于刚需,但传统车险已趋于饱和,也容易受到4S店等传统渠道的制约,综合成本率高。新能源车险是车险市场重要的增量空间,同时新能源汽车在风险点、智能化方面与传统汽车有很大差异,很多核心技术的风险测算不被传统保险公司掌握,也较难标准化,因此,新能源汽车厂商涉足保险中介业务能更好地控制风险和成本,实现服务增值,垂直一体化模式也有利于汽车品牌的提升。

车车科技 CEO 张磊对《证券日报》记者表示,新能源车企大多采用用户预定模式,经营模式从传统的4S店模式改为直营店或展示店,车企可以直接为用户提供保险服务。同时,新能源车企入局保险正在改变传统车商渠道的车险经营模式,车企将汽车制造、销售以及保险服务等纳入统一管理,贯穿用户周期,用服务提升用户黏性和满意度。

从新能源车险当前的挑战来看,谢涛认为,由于风险点与传统汽车的不同,新能源车险的费率厘定也比较特殊。同时,新能源汽车集成度非常高,“以换代修”的情况严重,这将造成业务成本高企,带来新一轮保费的增长。根据目前的统计数据,新能源车险的索赔频次高于传统汽车,案均索赔金额相当,总赔付金额较高,因此,短期内新能源车险的综合成本率将比传统汽车高。

降成本仍是大课题

车企纷纷下注车险中介,业内人

士认为,看中的是新能源车险的增量市场,并从打造生态闭环的角度进行考虑。不过,从新能源车险的经营现状来看,仍然面临一些挑战,而保险公司的态度则呈分化状态。

根据公安部数据,截至去年底,我国新能源汽车保有量达784万辆,占汽车总量的2.6%。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。一位保险精算师告诉记者,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年度保费将提升至2000亿元左右,市场潜力巨大。

从新能源车险当前的挑战来看,谢涛认为,由于风险点与传统汽车的不同,新能源车险的费率厘定也比较特殊。同时,新能源汽车集成度非常高,“以换代修”的情况严重,这将造成业务成本高企,带来新一轮保费的增长。根据目前的统计数据,新能源车险的索赔频次高于传统汽车,案均索赔金额相当,总赔付金额较高,因此,短期内新能源车险的综合成本率将比传统汽车高。

王浩补充道,当前新能源汽车整体保有量较少,也是其综合成本率较高的原因,随着新能源汽车保有量的增加,风险发生概率将逐渐下降。同时,降成本还需要逐渐推动维修端降成本,对车辆故障进行精准维修而非“以换代修”。

较大的市场潜力叠加高企的业务成本,新能源汽车厂家积极布局保险入口,但保险公司对新能源车险业务的态度明显分化,大型险企积极研究布局,而中小财险公司则偏谨慎。一家公司负责人对记者表示,将以“审慎”原则积极推进新能源车险的发展,另一家公司负责人则表示,公司曾尝试承保某运营平台的一批新能源车,然而超高风险赔付不得不在进行季度经营回顾时忍痛按下“暂停键”。

张磊表示,从未来发展看,未来的车险应该是分时、分量、分人的多元化产品模型,保司、车企、科技公司三方合作,提供更加精准的车险产品,互动互联,共创共享。

82家百亿元级私募年内收益率为负 10家低于-20%

■本报记者 王宁

A股市场波动下,百亿元级私募整体未能实现较好收益。《证券日报》记者根据私募排排网数据显示,截至5月25日,有统计的93家百亿元级私募年内平均收益率为-10.67%,首尾相差了34.77%。其中,仅有11家实现了正收益,占比为11.83%;82家收益率为负,有10家私募收益率低于-20%。

多位私募人士告诉《证券日报》记者,由于权益类百亿元级私募股票多头策略占据多数,今年A股市场波动较大,整体收益率表现不佳,尤其是仓位较高、持仓集中在核心资产和赛道股方面的私募,旗下相关产品业绩更是不及预期。不过,对于下半年,预计在市场信心恢复等利好因素下,私募基金业绩将会有较大的提升。

多家老牌私募 年内收益率低于-10%

记者据第三方数据获悉,在不完全统计的90多家百亿元级私募中,截至5月25日,年内收益率为正的机构在一成左右,其中,最高收益率为8.31%;收益率在5%以上的百亿元级私募仅有3家,分别是洛书投资、玖臻资产和思德投资;另有8家收益率在0至5%之间,包括侨水(中国)投资、展弘投资、白鹭资管等。

在百亿元级私募收益榜单中,多数老牌私募跻身其中,具体来看:金得资产、映雪资本、申毅投资等30家私募,年内收益率在-10%至0之间;进化论资产、星石投资、林园投资等近40家私募,年内收益率在-10%至-20%之间。排名居尾的百亿元级私募中,泓澄投资、永安国富、千合资本等10家年内收益率低于-20%。

汇鸿汇升投资首席投资官张辉向《证券日报》记者表示,在市场发生大的波动中,相对于管理规模偏小且仓位偏低的中小型私募来说,灵活性相对较差。从策略分类来看,期货策略年内收益率排名靠前,一方面在于同期大宗商品上涨趋势明显,另一方面则是策略丰富、多空交易机制灵活。

记者梳理发现,在逾90家百亿元级私募中,年内收益率排名居首的洛书投资属于期货策略。在正收益排名中,包括展弘投资、千象资产

和黑翼资产3家私募也属于期货策略。虽然有多家期货策略私募收益率为正,但整体也呈现出较大差异性,例如旗下部分产品同属期货策略的凯丰投资、敦和资管和永安国富3家私募,年内整体收益率均为负,且不同程度呈现出较大回撤。

私募排排网财富管理合伙人夏盛尹告诉记者,目前八成百亿元级私募属于股票多头策略,受制于收益、规模、波动率的不可三角定律,以价值投资为主、持仓以大市值股票为主,且集中在新能源、消费等板块的股票策略存在同质化严重的现象,加之规模较高难以采取有效的对冲手段,因此,对比管理期货策略来看表现不佳。

年内百亿元级私募 阵营略有调整

在多数百亿元级私募收益率回撤背景下,管理规模也同步有所波动。截至目前,百亿元级私募阵营已降至109家,这较年初的115家相比下降了6家,而退出百亿元级私募的私募多数是股票多头策略。

深圳某私募人士向记者表示,今年以来,A股市场行情表现欠佳,年初规模刚好超过百亿元的私募,在业绩波动下,规模也呈现下降趋势,因此百亿元级私募阵营数量有所降低。“不过,也要看到,虽然年内市场赚钱难度增加,但也有部分私募因业绩增长,以及逆势发行新基金,跻身到百亿元级私募阵营。”

年内业绩实现正收益的白鹭资管,目前管理规模已经突破百亿元,据私募排排网数据显示,白鹭资管在管190只产品。然而,赫富投资、重阳投资和希瓦私募等因其年内业绩表现不佳,规模下降而“掉队”。第三方数据显示,年内赫富投资旗下产品整体的收益表现并不乐观,其中股票型产品平均收益率仅为-12.59%,也是今年首家产品净值跌破预警线的量化私募。此外,重阳投资旗下相关产品回撤近17%再次掉出百亿元级私募阵营,一同退出的还有希瓦私募等。

玄甲金融CEO林佳义向记者表示,展望下半年,随着A股市场压制因素的缓解,低估值且增长恢复的优质资产,将能重新走出较好的结构性行情,其中,港股医药、TMT、消费以及A股金融和家电等板块,都会有非常明显的配置机会。

券商5月份金股组合“月考”: 300只金股近七成上涨 6只涨幅均超30%

■本报记者 周尚任

5月份收官在即,各大券商月度金股推荐也到了“验收期”,在市场波动加剧的情况下,短期券商们的投研实力究竟如何?

《证券日报》记者据Wind数据梳理,5月份以来上证指数涨幅为3.35%。5月初,共有43家券商推荐了300只金股,截至5月30日,57%的金股月度表现跑赢同期上证指数,68%的金股股价实现上涨。

其中,5月份以来已有6只金股的股价涨幅超30%。中信建投推荐的明月镜片的股价涨幅最高,达59.64%。国盛证券推荐的湘电股份、招商证券推荐的申钨高新、国盛证券及兴业证券共同推荐的抚顺特钢、安信证券推荐的智明

达、国盛证券推荐的川恒股份紧随其后,股价涨幅分别为40.17%、35.9%、34%、33.98%、30.77%。

那么,5月份券商的研究实力哪家强?从金股组合来看,本月共有34家金股组合实现上涨;其中,信达证券、光大证券、东北证券等在内的20家金股组合的平均涨幅跑赢同期上证指数。信达证券推荐的9只A股平均涨幅高达13.91%,是43家券商中金股组合中平均涨幅超10%的。信达证券的金股组合分别跑赢上证指数、沪深300指数10.56个百分点、13.59个百分点,9只金股中8只实现上涨,唯一一只下跌的是其推荐的贵州茅台。近年来,贵州茅台频繁现身券商金股组合名单,5月份金股组合中就有16家同时推荐了贵州茅台。

5月30日,信达证券也发布了6月

份金股组合,相较于5月份,仅最新调入恒润股份、恒逸石化2只个股,申昊科技、贵州茅台则被调出,并保留了立中集团、小熊电器、赛轮轮胎、中国海油、平煤股份、宏矿能源、苏试试验7只个股。

相较于4月份仅有1家券商金股组合实现上涨的“凄惨”,5月份仅有9家券商的金股组合下跌,其中不乏多家头部券商。如果券商的金股组合中仅2只个股实现上涨,其余7只个股全部下跌,3只个股跌幅均超10%。有两家券商推荐的海康威视,5月份以来股价跌幅已超20%。

不过,本月被券商“簇拥”的金股不少都表现平平。被券商推荐最多的贵州茅台,东方财富目前还未实现股价上涨,5月份以来的跌幅分别为2.73%、

3.25%,还有被众多券商推荐的保利发展、中国建筑的跌幅分别为12.47%、12.1%。仅有均被6家券商同时推荐的青岛啤酒、“王心凌概念股”芒果超媒出现上涨,涨幅分别为5.33%、1.51%。

对于接下来的策略布局,信达证券策略首席分析师樊捷拓表示,“短期来看,当下是类似2018年四季度的底部区域,反弹结束后依然有可能有局部尾部风险。一是这一次疫情持续时间比2020年一季度略长,对今年二季度经济和中报的影响尚未完全结束;二是美国经济有从滞胀转变成衰退的风险;三是存量公募仓位不是很低。这些尾部风险不会改变下半年可能会V型反转的大判断,但会影响节奏和时间。战略上,2022年可能是V型大震荡,上半年类似2018年,下半年类似2019年。”

年内ABS发行总额超6700亿元 同比下降63%

■本报记者 吴珊 见习记者 余俊毅

近年来,我国资产证券化产品(ABS)逐渐成为国内债券市场的主流产品之一,随着金融机构和企业发行ABS的热情不断升温,其市场规模也持续增长。然而,今年以来市场的ABS发行规模却有所回落。

《证券日报》记者根据中国资产证券化分析网(CNABS)数据梳理发现,截至5月30日,今年以来我国资产证券化市场已累计新增发行单数546单,累计发行规模6767.41亿元,较去年同期减少63%左右。

具体来看,今年以来发行的ABS产品中,信贷ABS市场累计发行42单,发行规模达1354.04亿元,较去年同期下降了2603.39亿元;企业ABS市场累计发行341单,发行规模达3235.79亿元,

较去年同期下降了2025.59亿元;ABN市场累计163单,发行规模达2177.58亿元,比去年同期增加了324.75亿元。

对于ABS产品的发行规模下降的原因,上海市通浩律师事务所高级合伙人王珏律师对《证券日报》记者表示,首先,政策方面,从去年开始ABS相关监管政策有所收紧,导致ABS发行总量下降明显。其次,我国信用水平总体仍存不确定性,总信用水平并不支持ABS产品维持高位。今年以来受疫情等多重因素影响,ABS基础资产供给不足。需求方对实体经济信心也较为薄弱,导致发行量下滑显著。最后,银行整体杠杆水平维持在中高位,部分城商行及股份制银行持续去杠杆中,导致银行机构发行ABS产品的热情下降。

IPG中国首席经济学家柏文喜对记者表示,银行发行资产证券化产品的

主要目的有两个,一是通过资产证券化回收资金以提升自身流动性和扩大信贷规模。二是为了实现部分资产出表以改善自身的表现资产质量和财务指标。但是对于银行及金融市场来说,这种出表实际上并未真正改变银行的资产质量,甚至还有增加杠杆的性质,如果银行的运营能力并未提高的话,其中所存在的潜在风险不言而喻。

今年以来,从信贷类ABS产品的发行细分情况来看,个人汽车贷款类别发行规模占比最多,发行规模共计941.57亿元,占总产品规模的69.53%左右;住房抵押贷款类别发行规模共计245.41亿元,占总产品规模的18.12%左右。除此之外,小微企业贷款类别发行107.76亿元,占总产品规模的7.95%左右;个人消费贷款类别发行规模33.12亿元,占总产品规模的2.44%左右;不

良资产重组ABS发行规模总计26.18亿元,占总产品规模的1.93%左右。

零壹研究院院长于百程告诉《证券日报》记者,今年以来,住房抵押贷款类ABS的发行规模下降最大,同比跌幅80%以上。在疫情等因素影响下,房地产领域活跃度降低,不良资产有增加风险,信贷资产生成速度下降,导致相关ABS的需求大幅下降。

展望未来的趋势,王珏认为,预计未来ABS产品的发行总规模维持谨慎乐观预期。尤其是不动产处置类别的ABS,受到房地产及部分金融机构去杠杆进程的影响,在相当一段时间内仍将是热点。对于小微企业贷款类别ABS来说,增长潜力存疑,主要原因是市场的有效需求不足,监管层推动力度及后续政策尚待观察,且银行等主体对于该资产类别的接受水平不高。

各路“兵马”布局数字藏品 银行入场名单正扩容

■本报记者 李冰

5月29日晚间,中文在线数字出版集团股份有限公司(下称“中文在线”)发布公告称,打造的数字藏品平台“第五境面”APP正式上线。

据悉,平台定位为“有内容生态的IP数藏平台”,依托公司内容库及IP开发体系等优势,打通平台内外资源,开发和运营更具内容生态价值和收藏潜力的数字藏品。

记者注意到,布局数字藏品领域,中文在线并非上市公司个例。随着数字藏品热度的持续升温,众多上市公司竞相在该领域“跑马圈地”。例如,2021年12月,视觉中国宣布打造的视觉艺术数字藏品平台,视觉平台上线;2022年4月份,蓝色光标宣布数字藏品发行平台MEME上线。

同时,也有部分上市公司是通过与市场其他平台合作形式进入这一领域。比如,奥飞娱乐在投资者互动平台上表示,目前已在鲸探、丸卡等平台上推出多款“喜羊羊与灰太狼”等IP数字藏品。

欧科云链研究院高级研究员蒋照生对《证券日报》记者表示,目前国内上市公司布局数字藏品的原因是认识到数字藏品和区块链技术在版权保护、资产数字化等领域的巨大应用潜力。大多数公司是希望借助数字藏品赛道获得更多年轻人的关注,获取更多流量。但现阶段来看,数字藏品业务很难为上市公司营收作出显著贡献。

此外,记者关注到,也有不少金融机构入局数字藏品。例如农业银行陕西省分行、西安银行、百信银行等。

在数字藏品赛道,百信银行布局较早。早在2021年11月份,百信银行发行国内银行业首个数字藏品;2021年12月份,百信银行发行的数字藏品正式入驻百度搭建的元宇宙

平台“希壤”数字艺术品展区。进入2022年,银行入场名单开始扩容。1月24日,北京银行推出以“小京”形象为基础的“京喜小京”数字藏品;1月27日,农业银行陕西省分行发布消息称,农行小豆Q版城市英雄系列数字藏品成功发行等等。

此外,支付机构也正在跑步入场,比如,拉卡拉支付在2022年3月份投资成立藏品数字科技公司“恩库藏品”;银联云闪付APP上线“数字藏品”小程序,并推出“航天福”“芯片福”等数字藏品。

目前,国内数字藏品领域已汇集互联网平台公司、上市公司、金融机构等各类“兵马”。而各类型公司对于布局数字藏品赛道,也呈现出不同特点。博通咨询金融业务资深分析师王蓬博对《证券日报》记者指出,上市公司普遍成立自己的数字藏品平台,金融机构则会通过特定主题或节日,发布数字藏品来试水。机构入局数字藏品,是多元化商业布局的一项重要举措。

易观分析金融行业高级分析师苏筱芮表示,今年以来,上市公司及金融机构在数字藏品方面的布局动作明显加快,一是数字藏品持续火热,机构期望通过提前卡位来获取先发优势;二是数字藏品拥有广阔的市场需求,潜在消费客群不容小觑;三是大多机构希望通过布局数字藏品来吸引更多C端用户,与其他业务形成协同,强化用户黏性。

在各路兵马积极布局背后,也需防范用户的投机行为。对此,浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任、研究员盘和林表示,标准化数字藏品未来将更看重IP,看中数字藏品自身的艺术价值。公司在布局数字藏品时需关注交易规则的设置,避免数字藏品业务沦为投机炒作甚至非法金融活动的通道。