

# 涉及4亿多车主的保险定价规则调整 车险价格最高可降23% 险企竞争更激烈

■本报记者 苏向泉

1月11日,记者从业内获悉,银保监会日前向各银保监局、各财产保险公司、保险业协会、精算师协会、银保监会下发了《关于进一步扩大商业车险自主定价系数浮动范围等有关事项的通知》(以下简称《通知》),明确进一步扩大车险自主定价系数范围,将车险(文中“车险”均指“商业车险”)自主定价系数范围从0.65至1.35扩大为0.5至1.5,且明确各地因地制宜实施。

简单理解,险企对车险的定价依据为:商业车险保费=基准保费×其他系数×自主定价系数,此次将自主定价系数范围扩大后,理论上,车险保费(车险价格)最高可降23%,最高可涨价11%。也就是说,调整后,未来有些车主的车险价格会变得更便宜,而有些则会变得更贵。

哪些车主的车险价格会变得更便宜?通知下发后,对经营车险业务的财险公司又有何影响?对此,多位受访业内人士认为,驾驶习惯良好的“好车主”的保费会更低,但“高风险车主”的保费面临上升压力。从保险公司的角度来看,此次调整是监管层进一步将车险定价权交给险企,有利于财险公司提升精细化定价能力,不过,由此市场竞争可能更为激烈。

## 车险市场的竞争或更为激烈

此次《通知》对自主定价系数范围的调整影响较大,据公安部交通管理局1月11日发布的信息,2022年全国机动车保有量达4.17亿辆。受访人士认为,此次涉及4亿多车主的车险定价规则调整,将直接影响未来车主的车险价格。

《通知》对自主定价系数范围的调整与此前的监管思路一脉相承。2020年9月份,银保监会发布了《关于深化车险综合改革指导意见》(行业也称为“车险综改”),并明确提出“逐步放开自主定价系数浮动范围”——第一步将自主定价系数范围确定为0.65至1.35,第二步适时完全放开自主定价系数的范围。

### 财险公司定价自主权进一步扩大:

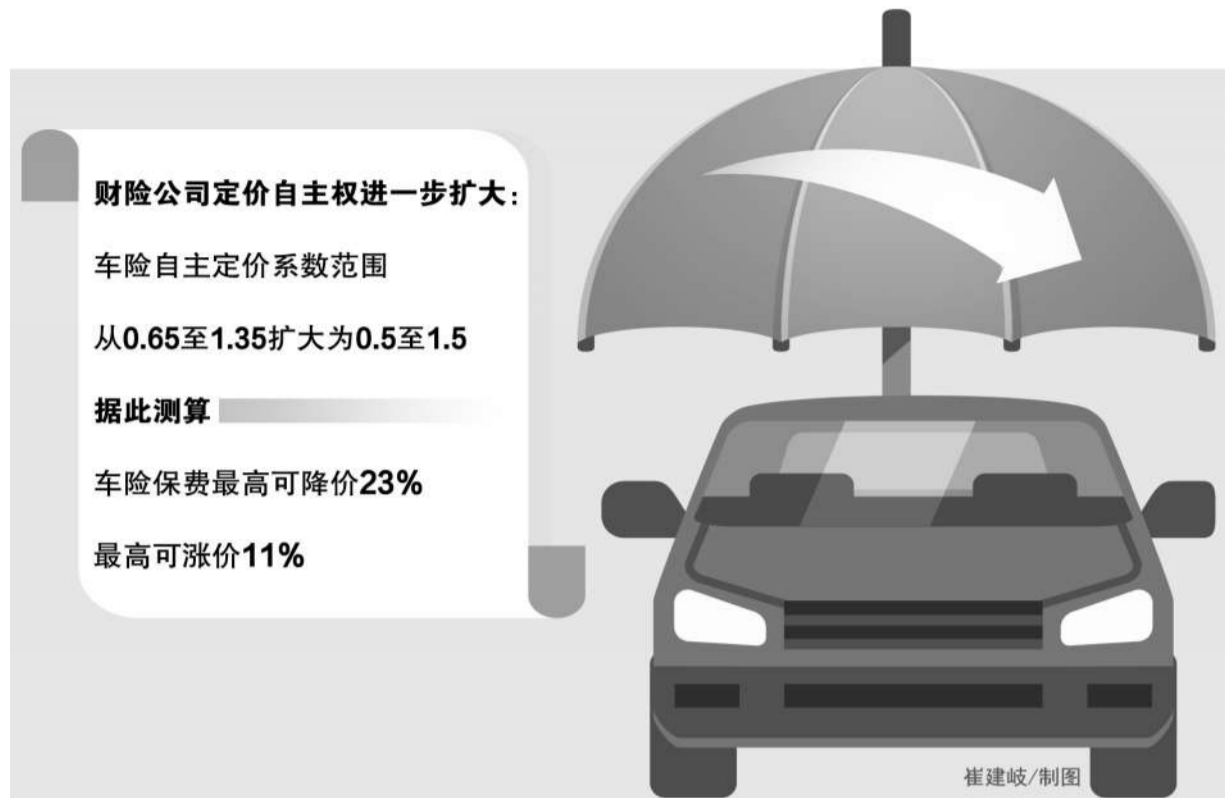
车险自主定价系数范围

从0.65至1.35扩大为0.5至1.5

据此测算

车险保费最高可降价23%

最高可涨价11%



崔建岐/制图

银保监会表示,《通知》旨在健全以市场为导向、以风险为基础的车险条款费率形成机制,优化车险产品供给,扩大车险保障覆盖面,实现车险服务质的有效提升和量的合理增长,推进车险高质量发展。

一家车险科技公司总监对《证券日报》记者表示,对于广大车主而言,自主定价系数的进一步放开,是鼓励合理用车、安全驾驶。对于驾驶习惯良好、多年未出险的车主,商业车险费率有望继续下降,保费预计会更便宜;相反,经常出险、报案的车主将会面临保费继续上调,更有甚者会出现找不到承保公司的情形。

从对财险公司的影响来看,上述总监表示,此次调整自主定价系数,使得财险公司在定价上有了更大的调整空间,车险市场会面临更为激烈的竞争。其中,大型险企可利用规模优势,通过往年经营与承保数据,综合分析承保各维度数据以达到合理定价,对于优质业务可适当降低保费,增强价格竞争优势,进一步借此扩大车险市场份额;

对于品质差的业务,设置苛刻的承保条件,并提高保费。中小险企虽然不具备与大公司抗衡的价格优势和数据优势,但其摊子小、负担轻、成本低、沟通和管理效率较高,新规定下经营也更灵活、更自由。

实际上,由于自主定价系数上限的缘故,不少财险公司在承保出租车、大货车、搅拌车这类“高风险”商用车时面临两难选择:若承保,则受制于自主定价系数的约束,保费过低承保风险过大;若不承保则失去业务。此次调整,则让这类车主和财险公司有了更多的选择空间。

## 财险公司仍需控制赔付率

车险业务一直是财险公司最重要的业务板块和利润来源。2022年前10个月,车险保费收入6645亿元,占财险行业保费收入的53%。在业内人士看来,此次自主定价系数的调整,有利于扩大车险保障覆盖面,推动行业高质量发展,在新的保险环境下,险企应以

定价系数调整为契机,进一步控制赔付率,降低赔付率。

大家财险原总经理施辉对《证券日报》记者表示,过去两年,人员流动较小,车险承保风险降低,很多险企的车险赔付率明显下降,降低幅度在10%至20%之间。不过,今年随着经济持续复苏,出险频率也将恢复到正常水平,外部环境因素带来的盈利增长将很难持续。

施辉进一步表示,今明两年,财险公司将要面对车险综改后真实的风险环境,控制赔付率将是较大挑战。大险企续保率高,好业务集中,风控能力强,通过数据分析可以相对准确地知道哪类风险变化导致了赔付率上升,管理更有把握。而续保率低,业务品质差的中小险企赔付率上升挑战较大,特别是大货车承保比例高,近两年真实风险没能完全显现的中小险企面临更大风险。因此,在新的监管政策、风险环境下,不同的险企应结合自身情况,以赔付率的变化为锚,做好相应的成本费用管理,以达成预期经营目标。

## 开年多只基金下调费率吸引投资者 基金经理:让利于民是行业高质量发展的必然趋势

■本报记者 王思文

2023年伊始,公募基金积极通过下调基金费率(包括管理费、托管费、销售服务费等)的方式让利投资者、提升投资者信心和持有体验。1月11日,工银瑞信安盈货币基金A类和C类基金份额的销售服务费率正式由0.25%调低至0.05%。据《证券日报》记者梳理,这已是今年以来第8只调整费率的基金,其中以债券型基金为主。

### 管理费和托管费 为调整主要方向

记者注意到,在上述8只基金中,6只为债券型基金,而债券型基金普遍将管理费率调整至0.3%。例如华润元大润泰双鑫债券型证券投资基金、国寿安邦尊享债券型证券投资基金均将管理费率由原来的0.7%调低至0.3%。

除了管理费率,部分债券型基金的托管费率也有所调整。如国寿安邦尊享债券型证券投资基金的托管费率从0.2%降至0.1%,中加丰尚纯债债券型证券投资基金的托管费率由0.1%调低至0.08%,广发亚太中高风险债券型证券投资基金的托管费率由0.25%降低为0.15%。

伴随基金业的发展与成长,公募基金相关费率持续下行。尤其是在资本市场环境相对复杂、基金赚钱效应欠佳的情况下,基金往往会主动降

费。去年全年,伴随市场震荡波动,已有多家基金公司旗下产品出于提升产品竞争力、提高投资者获得感等方面考虑,发布了费率优惠相关公告。

对于2023年开年债券型基金扎堆下调费率,恒生前海短债债券基金经理张昆在接受《证券日报》记者采访时表示:“去年年底债券市场的调整使投资者信心受挫。在此背景下,债券基金降低费率也是希望通过让利投资者,提升产品竞争力。”

### 增强投资者的获得感 预计未来行业还会降费

事实上,近年来监管层多次提及基金降费让利的问题。去年9月份,国务院办公厅印发《关于进一步优化营商环境降低市场主体制度性交易成本的意见》明确提出,降低市场主体制度性交易成本,规范金融服务收费,鼓励证券、基金、担保等机构进一步降低服务收费,推动金融基础设施降低交易、托管、登记、清算等费用。

一位公募FOF基金经理对《证券日报》记者表示:“债券基金产品降费总体上有利于推动公募基金行业高质量发展,比如其直接降低了投资者持有成本,增强了投资者获得感,从而促进投资者利益与资产规模的正向循环。”

“我们预计未来行业还会进一步降费,因为基金产品降费让利于民是行业迈向高质量发展的必然趋势。”张昆对记者表示。

## 1.72万只私募基金 仅三成去年实现正收益 组合策略基金首尾业绩差最小

■本报记者 王宁

1月11日,私募排排网发布的2022年年度私募基金业绩榜单显示,有业绩更新的1.72万只私募证券投资基金,去年全年平均收益率为-8.03%。其中,有5080只私募基金取得了正收益,占比为29.49%。从策略分类来看,债券型基金去年整体业绩领先,而股票多策略基金表现偏弱。

多位业内人士向《证券日报》记者表示,2022年权益市场整体走弱,市场风险偏好下行,驱动部分资金流入债券市场,因此债券型基金全年业绩表现尚可。

私募排排网数据显示,1.72万只私募证券投资基金首尾业绩相差761.6%。在正收益产品中,有73只产品去年全年收益超100%,170只收益介于50%至100%之间,804只收益介于20%至50%之间,1129只收益介于10%至20%之间;而在负收益产品中,315只去年全年收益低于-50%,4850只收益介于-20%至-50%之间,5327只收益介于-10%至-20%之间。

从策略分类来看,1049只债券型产品去年全年平均收益为14.96%,正收益占比为70.46%,远高于其他策略整体收益。其次,1835只期货及衍生品策略产品去年全年平均收益为6.39%,正收益占比为60.31%。

此外,11524只股票多策略基金产品整体收益表现偏弱,去年全年平均收益率为-13.47%。相比之

下,虽然多资产策略和组合基金策略也未能实现正收益,但表现明显好于股票多策略。数据显示,2039只多资产策略产品去年全年平均收益率为-3%,其中正收益占比为40.02%;777只组合型基金去年全年平均收益率为-5.55%,正收益占比为28.96%。

有分析人士表示,虽然股票多策略基金在2022年全年表现不佳,但去年11月份以来,伴随利好政策陆续出台,市场预期改善,A股和港股逐步开启反弹势头,不少股票多策略私募基金也逐步收复失地,部分产品甚至已扭亏为盈。不仅如此,进入2023年,多家海内外头部机构也开始积极看多A股、港股,股票多策略私募基金有望在今年一扫阴霾。

值得一提的是,从首尾业绩差来看,债券策略和多资产策略产品首尾业绩分化明显,具体来看:债券型基金首尾业绩差高达6倍以上,组合策略基金由于是分散投资,首尾业绩差在五大策略中最小。而在单产品业绩榜单的Top50中,有38只产品2022年业绩实现翻倍,10只产品实现2倍以上收益。

矩阵资本首席投资官龙舫告诉《证券日报》记者,2022年私募业绩整体表现欠佳,但同时也应看到,私募产品业绩表现两极分化严重,例如排名前十的私募产品收益均在100%以上,遥遥领先于其他类基金,但排名靠后的10只产品收益率均在-80%以下,亏损幅度也远超其他类基金。

本版主编于南 责编张钰鹏 制作朱玉霞  
E-mail:zmxz@zqrb.net 电话 010-83251785

## 湖北银行部分股权将被拍卖 IPO“种子选手”身份更吸引买家?

■本报记者 吕东

阿里司法平台信息显示,本月底,湖北银行近2000万股股权将被拍卖。而就在两个月前,湖北银行A股上市申请刚刚获得了证监会受理。

公开信息显示,湖北银行一笔高达1943.42万股的股权,将于1月30日被武汉市武昌区人民法院公开拍卖。据了解,该笔股权为湖北银行股东湖北卫东控股集团有限公司(以下简称“湖北卫东集团”)所持有,此笔股权已被法院冻结。

对于竞买人条件,尽管处置方表示凡具备完全民事行为能力的公民、

法人和其他组织均可参加竞买,但拍卖公告也特别提醒,有意者应亲自与湖北银行和相关的行政管理部门核实是否符合投资人股条件,因不符合投资人股条件而造成不能入股湖北银行由买受人自行承担。

目前,持有湖北银行5%以上股份的股东分别为宏泰集团、交投集团及长投集团,上述3家公司基于股权关系、行政关系,均为湖北省政府控制的单位,因此湖北省政府为湖北银行的实际控制人。

湖北大华房地产评估有限公司接受法院委托而出具的资产评估报告书显示,被执行人湖北卫东集团持有的

湖北银行1943.42万股股权的评估价值为72359.99万元,每股价值3.72元/股,这与该行截至2021年年末每股3.67元的净资产较为接近。而此笔股权的起拍价定为5065.20万元,折合每股起拍价2.61元,即相当于较评估值打了七折。

股权即将被拍卖的湖北银行,如今还是冲击A股IPO的“种子选手”。2022年11月份,湖北银行A股上市申请材料被证监会接收,并进入了证监会首次公开发行股票申请企业名单,而该行还是自2020年6月份以来,首次出现在这份名单中的银行。

根据湖北银行披露的招股说明书

(申报稿),该行拟于上交所发行不超过25.37亿股,占发行后总股本的比例不超过25%(含25%)。

北京德和衡律师事务所合伙人陈爽爽对《证券日报》记者表示,以往在对银行股权的拍卖中,通常会通过压低起拍价格以期尽快成交。但从现在的情况看,这一做法促进成交的效果似乎有所减弱。银行股权能否吸引买家,根本还是要看银行自身经营状况以及未来发展预期。银行若能顺利上市,将有助于提升经营效率和品牌知名度。而湖北银行A股IPO申请受理,或有助于该行股权在拍卖市场上尽快寻得买家。



证券日报  
SECURITIES DAILY

经济日报社主管主办  
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标  
THE VALUE OF THE NEW COORDINATE OF CHINA