

车险“拼费用”抢市场现象再抬头？ 监管强调提高服务质效

■本报记者 冷翠华

9月19日，车险综合改革实施满3周年。近期，监管部门在3个月内发布了两份针对车险市场的通知。在最近的一份通知中，国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)表示，要“巩固车险综合改革成果，提高车险服务质效”。

业内人士认为，两份通知的核心内容都是针对车险市场秩序尤其是车险费用管理的，也说明当前部分地区车险市场“拼费用”(以超高标准手续费等费用争抢市场)的现象有抬头之势。要巩固车险综合改革成果，监管部门在费用监管领域将继续保持高压态势。

12条举措 加强车险费用管理

记者从业内了解到，近日金融监管总局向财险公司下发《国家金融监督管理总局办公厅关于加强车险费用管理的通知》(以下简称《通知》)，从四大方面一共提出了12条举措。

具体来看，第一方面是全面加强车险费用内部管理。《通知》提出，财险公司是履行车险费用管理的责任主体，应坚决扛起主体责任，积极营造和维护良好的车险发展环境。具体包括严格车险费用管理、强化手续费核算管控、及时做好费用入账、据实做好费用分摊，以及加强中介业务管控。

《通知》强调，不得以直接业务虚挂中介等方式套取手续费；不得以虚列“会议费”“咨询费”“服务费”等业务及管理费科目的方式套取费用。

“套取费用其实是车险市场的老问题，也是监管部门行政处罚的重点。”一位业内人士表示。根据公开行政处罚信息，2018年9月份至2020年8月份，某大型财险公司在车险业务经营过程中未采取有效措

施管控车险业务费用，多家分支机构通过业务及管理费、手续费及佣金、间接理赔费用等科目共列支20.11亿元，用于支付车险手续费等市场费用。2021年1月1日至2021年7月31日，该财险公司另一分支机构将部分车险和意外险直销业务虚挂在6名个人代理人名下，共套取手续费约21.1万元，涉及保费约111.9万元。

该业内人士表示，基于上述背景，监管部门持续强调费用的真实性，并明确对保险销售过程中产生的费用坚持实质重于形式的原则如实记录。

第二方面是持续健全高车险费率市场化形成机制。具体包括引导附加费用率合理下调，科学设定商业车险手续费比例上限。

《通知》明确，财险公司商业车险产品设定附加费用率的上限继续保持在25%，有条件的地区可支持符合发展实际的财险公司报批报备附加费用率上限低于25%的商业车险产品。

“合理设定商业车险手续费比例上限，持续压降部分竞争程度较高销售领域的手续费水平。”《通知》提出。

第三方面是全面加强商业车险费用监督管理。具体包括完善费率回溯和产品纠偏机制，持续强化商业车险手续费监管。

“保险公司向监管部门报批报备的条款费率肯定都符合要求，但部分公司在实际竞争中出现了偏离，这需要监管在检查中发现问题。”前述业内人士表示。为了强化实施效果，金融监管总局明确，对于费率实际执行情况与报批报备水平偏差较大、手续费比例超过报批报备上限等行为，监管部门可依法责令财险公司停止使用商业车险条款费率。

第四方面是明确职责分工，强化保障落实。具体包括压实主体责任，持续强化监管，以及做好配套



王琳/制图

记者从业内了解到，监管要求财险公司不得以直接业务虚挂中介等方式套取手续费；不得以虚列“会议费”“咨询费”“服务费”等业务及管理费科目的方式套取费用

支持。

改革成果显著 仍需多措并举巩固

“持续保持车险监管高压态势，对带头投费用、抢市场的机构，要迅速采取有力监管措施，打早打小，防止个别机构行为影响整个辖区车险市场稳定。”这是原银保监会财险部6月份在《关于规范车险市场秩序有关事项的通知》明确的监管态度。

而《通知》进一步提出，将加强监管统筹协调，强化现场检查调查，短平快、稳准狠，严肃查处违法违规行为。

对车险综合改革的成效，金融监管总局总结道，“降价、增保、提质”阶段性目标已全面达成，“巩固、优化、创新”工作目标正持续推进，

车险市场总体维持基本稳定。

部分地方公布了最新的车险市场情况。例如，据国家金融监督管理总局天津监管局介绍，上半年，天津商业车险单均保费2152.90元，较改革前下降24.92%；商业三责险平均限额216.31万元，较改革前提高131.49万元；商业车险投保率87.91%，较改革前提升3.97个百分点，实现了“加量不加价”。天津车险综合赔付率66.90%，较改革前上升15.67个百分点；综合费用率30.54%，较改革前下降13.85个百分点。

同时，国家金融监督管理总局天津监管局通过加强回溯监管、及时提示风险、发挥检查效能等多措并举，天津车险市场违法违规问题逐步减少，进一步规范了市场秩序，保护了消费者合法权益。

不过，车险市场仍存在一些不

理性竞争的现象。“近期，随着行业内外情况发生变化，部分地区和机构高手续费竞争等问题又有所抬头，个别地方比较严重。”监管部门提出。因此，其强调财险公司要守牢合规底线，理性开展竞争，并保持监管高压态势。

某财险公司车险业务负责人对记者表示，今年车险市场“拼费用”现象有所抬头，一方面是汽车实际出行率、出险率等指标整体略低于保险行业预期；另一方面，新车保险市场竞争十分激烈，因此，“拼费用”抢市场的现象再次局部出现。近期，监管部门3个月内连续下发两份通知，体现出监管部门规范市场发展，巩固改革成果的决心。“打早打小”“短平快、稳准狠”的监管基调也给保险公司敲响了警钟，防止其进行不正当竞争，维护良好的车险市场秩序。

费率改革加剧公募行业竞争 业界认为提升投研能力是突围关键

■本报记者 王宁

公募基金费率改革方案正式落地已有两月有余。近日，《证券日报》记者采访多家公募基金了解到，他们普遍对公募基金费率改革表示赞同，尤其认为主动权益类基金费率降低，长期来看将倒逼公募基金提高权益资产配置比例。

短期将加剧竞争

自7月份公募基金费率改革正式落地后，公募基金行业发生了不少变化。直观来看，降费基金数量显著增长，类别上也从主动权益类拓展至指数基金；此外，近日首只浮动费率基金诞生，也是公募基金费率改革的重要成果。

中欧基金相关人士向《证券日报》记者表示，费率改革是公募基金走向高质量发展的必然过程。主动权益类基金费率降低，除降低持有人的长期投资成本外，也将推动养老基金等专业机构投资者及中长期资金入市，从而进一步加大公募基金的权益类资产配置，为股票市场提供稳定的流动性支持。

“此次费率改革涉及公募机构数量众多，尤其是中小型公募基金参与后，短期行业竞争会加剧。”中信建投基金相关人士告诉《证券日报》记者，但改革宗旨在于优化基金费率结构，鼓励管理人让利予基民，将一定程度上打破管理人早涝保收的收益格局，也将对管理人的战略布局和营运能力提出更高要求，会给行业带来多重影响。“一方面，对竞争力较弱的基金公司形成压力，进一步提高行业集中度；另一方面，竞争加剧会促使参与者不断创新、进取，带来更优质的产品和服务。”

多数受访者认为，本次公募基金费率改革将进一步提升投资者获得感，吸引各类中长期资金加大权益类资产配置。

“费率改革使机构对其投研和风控能力的提升意识增强，尤其是对中小型基金公司而言，唯有充分发挥经营优势，探寻差异化发展，加强投研能力建设，才能破局。”上海某公募基金相关人士告诉记者，在费率改革背景下，切实提高投资者获得感，也是提高渠道溢价能力和投资者认可度的关键。

国泰基金相关人士也向记者表示，基金降费对于公司而言，短期管理费收入会有所下降，但也会驱使管理人进一步提高投资能力，提高经营水平，以优异的投资业绩来吸引投资者。此外，中长期来看，有助于推动行业高质量发展，实现产品业绩、公司口碑和盈利能力的正向循环。

对外合作模式或调整

本次公募基金降费的本质是优化基金投资环境和提升基民投资体验。在多数机构看来，费率下调短期或对公募基金管理费收入带来一定压力，从而促使其对外合作模式的调整。

国联基金相关人士告诉记者，降低基金管理费已成为趋势，将引发基金公司渠道间合作模式的相应调整，例如降费对券商交易佣金费的影响等。“基金公司可以通过提供更优质产品和服务、拓展销售渠道，来补充或增强在渠道方面的议价能力。”

降费除了对公募基金申赎费用和维护费有影响外，对券商的交易佣金也会有所影响。信达证券分析认为，我国证券市场机构化程度和有效性仍较低，公募基金权益类资产仍具备超额收益或成为基金管理费率的重要支撑。对券商而言，预计降费影响包括管理费下降导致券商利润分配减少，以及后续交易佣金下降或对机构佣金为主的券商业绩产生影响等。“预计2023年公募基金管理费收入整体下滑58.6亿元，净利润下滑27.5亿元，同比分别下降3.9%、5.9%。”

同时，如何提高公募基金对外议价能力也是目前全行业共同面对的课题。中欧基金相关人士表示，唯有提升投资管理能力，真正把长期业绩做好，才能提升议价能力、增强持有人信心，此外，还应大力推进权益类基金的发展和创新。

民生银行专精特新产品 “易创E贷”正式发布

本报讯 9月18日，民生银行“易创E贷”产品在北京隆重发布，正式面向全国推出。《证券日报》记者在活动现场了解到，近50家专精特新企业代表与民生银行完成线上签约。

据悉，民生银行“易创E贷”是专为专精特新企业打造的线上化信用贷款产品，最高授信金额1000万元，最长期限2年，具有额度高、速度快、纯信用等优势。同时，产品相比市场上传统产品而言具有以下显著特点：

“简单”，即采用精简化流程设计。
“真诚”，即实现真正的纯信用贷款支持。
“包容”，即用途广泛、使用灵活。
“长情”，即产品方案将持续迭代优化。

民生银行相关负责人表示，未来，该行将继续贯彻落实国家创新驱动发展战略，紧跟时代步伐，心系科创企业、迭代服务方案，以更加便捷、高效的金融服务赋能中小科创企业成长，以实际行动支持中国科技自立自强，为实现中国经济高质量发展不断贡献金融力量。(杨洁)

银行高管更迭背后：金融科技人才被倚重

■本报记者 彭妍

在银行转型发展的关键期，银行高管变动在一定程度上反映了行业发展的趋势。东方财富Choice数据显示，截至9月18日，今年以来已有40余家A股或港股上市银行高管发生变动，涉及岗位涵盖董事长、副董事长、行长、副行长等。

业内专家表示，近几年银行业的高管变动主要有两个趋势，一方面是年轻化；另一方面则是随着银行数字化转型加速，金融科技人才愈发受到倚重，聘请“懂科技”的金融管理者成为各家银行不约而同的选择。

银行高管变动频繁

数据显示，今年以来发生高管变动的40余家上市银行包括工商银行、中国银行、邮储银行、浦发银行、华夏银行、贵阳银行、成都银行、苏州银行、杭州银行、青农商行等。

招联首席研究员董希淼在接受《证券日报》记者采访时表示：“近年来，银行高管变动频繁可能涉及多方面原因。首先，近年来，国内银行业难以避免的周期性问题、长期积累的结构性问题逐步显现。商业银行特别是中小银行生存与发展面临一定挑战。其次，金融科技正被深度应用，金融机构加快数字化转型。在这种情况下，高管团队尤其是董事长、行长等主要高管的专业化、年轻化就显得尤为重要。”

上述提及的银行业高管变动中，包括了多位高管因到龄退休而离任的情况。以贵阳银行为例，该行近日发布公告称，该行副行长梁宗敏因到龄退休原因，向董事会提交辞职报告，辞去贵阳银行副行长职务，辞职后不再担任该行任何职务。再如，9月7日，瑞丰银行公告称，该行董事长章伟东因年龄原因，申请辞去该行董事长等职务。

也有因工作调动辞职的高管。

例如，9月13日，成都银行发布相关公告，表示该行副行长、首席信息官蔡兵因工作变动，近日已向董事会提交了书面辞职报告。首席信息官被称为银行的“数智大脑”，关乎着银行的数字化转型，决定着银行发展的未来。蔡兵在成都银行担任首席信息官的这几年来，充分运用金融科技为业务发展赋能，在推动公司金融科技发展等方面，做出了突出的贡献。

而在新任高管方面，江阴农商行、青岛农商行近日相继宣布董事长、行长任职资格获批消息。江阴农商行发布公告称，国家金融监督管理总局无锡监管分局已核准宋萍担任该行董事长的任职资格及倪庆华担任该行行长的任职资格。

据悉，此番就任江阴农商行行长的倪庆华熟悉金融科技业务。根据简历，倪庆华历任昆山农商行行长、该行董事长章伟东因年龄原因，申请辞去该行董事长等职务。

行党委委员、副主任。

注重科技背景

从人事调整上可以看出，众多银行在“一把手”的选择上越来越偏爱科技人才，拥有丰富的科技背景或是对金融科技发展有着深刻见解的高级管理人员进入到决策层，拥有了话语权，将对银行数字化战略上有更好的把控和推进。

邮储银行研究员姜飞鹏表示，新一轮科技革命和产业革命快速发展的背景下，科技创新对经济发展的作用更加突出，银行业的数字化转型发展已经成为行业共识，在这种情况下，具有科技背景的人才成为银行高管，有助于更好推进银行数字化转型。此外，银行业本身经营专业性较强，因此需要更多懂管理会经营的高端人才加入。

“高管团队专业化，有助于提高上市银行经营管理水平，保持稳健发展态势；有助于适应数字化发

券商集合理财年内平均收益率达3.14% 近八成产品保持正收益

■本报记者 周尚任

当前，券商资管均在加强主动管理能力提升，而旗下集合理财及公募产品的收益表现备受市场关注。

在持续波动的市场行情下，券商资管旗下的集合理财产品整体收益表现优于公募产品。Wind资讯数据显示，有数据可查的2675只券商集合理财产品今年以来的平均收益率为3.14%，中位数为3.63%，78%的产品保持正收益，有8只产品收益率超100%(全部为战略配售相关产品)。

同期，券商旗下有数据可查的838只公募产品(A/B/C/D份额分开统计，剔除今年以来新成立产品)的平

均收益率为-2%，中位数为1.08%。其中，60%的产品实现正收益，有8只产品的收益率在10%以上。

券商旗下公募产品的收益分化也较大，今年以来，有311只主动权益基金的平均收益率为-8.71%，中位数为-9.14%；其中，渤海汇金新动能暂列第一，国泰君安信息行业、申万宏源红利成长、渤海汇金量化成长紧随其后，收益率均超10%。有483只债券及偏债基金的平均收益率为1.93%，中位数为2.33%；其中，国海证券安盈A、华安证券睿赢一年持有A、国海证券安盈C收益率均超6%。有44只指数基金的平均收益率为-1.57%，中位数为-1.21%，东方红

中证东方红利低波动A/C的收益率为15%。

“大资管”时代下，受益于券商资管业务结构的持续优化，虽然私募基金规模持续下降，但以主动管理为代表的券商集合理财规模占比在提升，同时券商正全方面加大公募赛道布局力度，通过并表公募基金公司来推动其资管业务收入的增长。

以43家上市券商为例，上半年资管业务净收入同比增长2.88%。中信建投非银金融与金融科技首席分析师赵然表示：“2023年上半年大财富管理转型逻辑依旧，证券行业持续做大客户市场规模推进财富管理

转型，公募基金牌照带动证券行业资管收入增长是大势所趋。截至2023年6月末，上市券商参股公募基金实现营收430.85亿元，占证券行业营收的16%。”

当前，共有15家券商及资管子公司持有公募基金牌照，而设立资管子公司并申请公募基金牌照，已成为券商资管重要的战略转型方向。今年以来，国联证券、华安证券、长城证券3家券商获批设立资管子公司，证券行业资管子公司数量增至28家，还有多家券商处在申请设立资管子公司的过程中。

不过，面对竞争激烈的公募市场，即便是拿下公募基金牌照，券商