

险资谱写“养老金融”大文章 养老社区多点开花

本报记者 冷翠华

做好“五篇大文章”既是保险机构的应有之义,也是其实现可持续发展的必经之路。针对“养老金融”这篇大文章,险企进行了怎样的探索?

近日,《证券日报》记者实探险资打造的养老社区,探寻保险业与银发产业的融合发展之道。

险企多业态布局养老社区

从北京南站乘坐城际列车,30分钟便可抵达天津站,再乘坐十来分钟出租车,就来到了大家的家·天津泰安道城心社区。

该社区位于天津市核心区——和平区。与其一街之隔的便是天津丽思卡尔顿酒店,80米之外便是天津和平微医医院,步行300米便到达泰安道历史文化街区。据工作人员介绍,该社区原址为市级文物保护单位花园大楼,始建于1934年。

记者看到,改造后的大楼,“修旧如旧”特征明显,保持了文物建筑原貌,内外装饰充分还原英伦特色,内部进行了全面的适老化改造,并配有餐厅、棋牌室、医疗服务中心等多种设施。

入住该社区的长者闻德荣表示,在这里可以享受专业的照护,还不用远离自己的亲人和朋友,周边医疗资源也丰富。“老了总有病,看病要方便。”

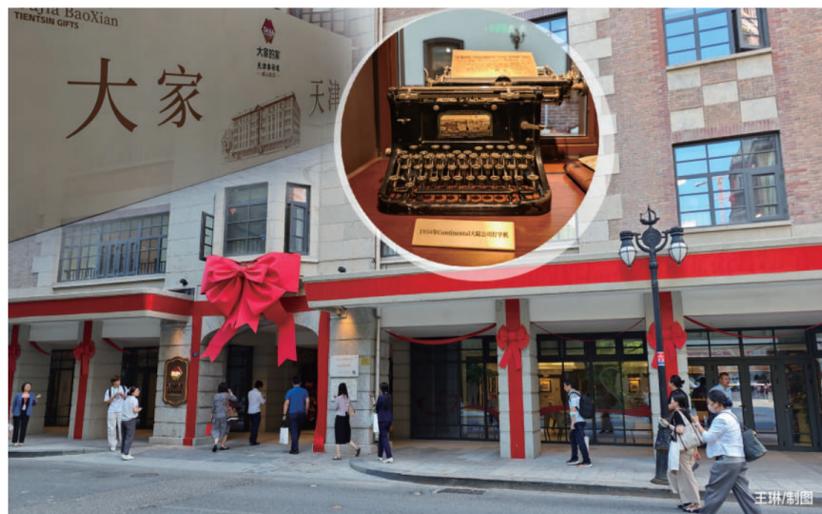
大家的家·天津泰安道城心社区是大家保险旗下专业养老品牌“大家的家”城心医养项目,由大家健投负责运营。社区采取长期租并对原有物业进行改造的轻资产投资模式。

事实上,大家的家·天津泰安道城心社区只是保险公司布局养老社区的案例之一。在我国人口老龄化背景下,近年来,险企加力布局养老社区,投资方式和业态呈多元化特点,很好地满足了部分老年人的养老需求。据公开信息不完全统计,目前由保险公司投资的养老社区已有70多个。

从投资方式来看,部分险企以重资产方式投资养老社区,使用自有资金拿地、建设、运营。目前,泰康人寿、中国平安等险企均采用这种方式投资养老社区。部分险企则以轻资产方式投资养老社区,主要通过租赁改建等方式取得养老物业,或者将运营服务外包。目前,大家保险、信美相互人寿等险企主要以此方式投资养老社区。此外,也有部分险企采取了轻重并举的方式投资养老社区,如中国太保、中国人寿等。当然,投资模式并非一成不变,险企也在结合自身情况和运营实践持续优化。

中华联合保险集团研究所首席保险研究员邱剑对《证券日报》记者表示,不同模式各有利弊,重资产模式更有利于整体把控品质,但对险企的资金实力、战略定力和资源整合能力都提出了较大考验;轻资产模式更加灵活,但也面临物业形态受限、物业久期不一定很长等挑战。

从险企投资的社区形态来看,邱剑认为,目前各种养老社区形态较为丰富,无论是风景优美的城郊养老社区,还是烟火气十足的城心养老社区,抑或是旅游与养老结合的旅居养老社区,险企皆有涉足。这些社区很好地满足了不同年龄段、不同状态的老人



大家的家·天津泰安道城心社区

冷翠华/摄

年人的养老需求,也是保险服务养老金融的重要体现。

深化融合发展

险资布局的养老社区一边承接人们的养老需求,一边也为险企的保险主业进行赋能,保险主业与养老产业的融合发展愈加深入。

经过多年的投资和运营,保险公司的养老社区运营和服务已经越来越专业化,在中高端养老市场形成了较好的品牌效应。这不仅能给险资投资带来长期回报,也能进一步赋能保险主业,在养老这一生态上为保险营销形成资源支撑。

从养老社区与保险业务的联动来看,一般是保险公司推出可对接养老社区入住权益的保险产品,消费者投保后获得权益,产品以分红型年金保险和终身寿险为主,并根据社区不同档次,对应不同的总保费门槛。整体来看,在大城市,入住险企打造的养老社区“门槛费”较高,在200万元左右。可见,养老场景对保单销售有促进作用。

从投资角度看,大家保险进行的相关测算显示,在运营良好的基础下,养老社区平均可实现3.5%的内部收益率(IRR),现金回报20年。在市场利率持续下行的背景下,养老社区的投资运营是长期投资的理想标的。

当然,养老社区并非适合所有险企,其具有投资金额大、投资周期长等挑战,需要险企具备资金实力和战略定力。同时,记者在采访中了解到,在社区运营初期阶段,险企也采取了灵活的策略,即入住权不与保险产品挂钩,消费者缴纳相应的定金和月费即可,由此提升养老社区运营效率,聚集人气,为持续发展打下基础。

近两年,保险公司持续加大对养老社区的投入,开业社区呈加速之势,还有部分储备项目待入市。在国家统计局原总经济师姚景源看来,目前,我国大型企业、金融机构在银发经济方面的投入还不够,服务和产品不完善,这也意味着巨大的增长潜力。

动力电池竞争格局再生变 磷酸铁锂渐成企业布局“重头戏”

本报记者 李春莲

7月10日,中国汽车动力电池产业创新联盟公布的最新数据显示,1月份至6月份,国内动力电池累计装车量203.3GWh,同比增长33.7%;国内磷酸铁锂电池占总装车量的69.3%,远高于三元锂电池。

近两年来,各大龙头企业纷纷布局磷酸铁锂电池,磷酸铁锂电池的安全性和低成本优势愈发凸显,市占率不断超越三元锂电池,与此同时,钠离子和半固态电池也已经实现装车,动力电池板块的竞争格局正不断发生变化。

万创投行研究院院长段志强表示,在新能源汽车降价的背景下,电池在整车成本中的占比较高,相较于其他动力电池,磷酸铁锂电池的经济性更为优异。三元锂电池的市场份额在短期内不会超越磷酸铁锂电池。

磷酸铁锂电池全面崛起

随着各大龙头企业不断大手笔布局,磷酸铁锂电池正呈现全面崛起态势。

7月8日,中国远景科技集团旗下公司远景动力在西班牙建设的超级电池工厂举行奠基仪式,该工厂将成为欧洲首个磷酸铁锂电池超级工厂,预计2026年投产,还将依托欧洲大陆首个零碳产业园建设,打造零碳电池产品。

前不久,电池制造商宁德时代与LG新能源公司宣布了一项重要合作,双方将为雷诺电动汽车子公司Ampere供应磷酸铁锂电池。这是LG新能源首次大规模供应磷酸铁锂电池,也是其在“需求导向”下不得不做出的改变。

据了解,包括LG新能源在内的韩国动力电池制造商主要专注于三元锂电池的生产,但由于特斯拉、福特等欧美电动汽车生产商对于磷酸铁锂电池的需求不断增长,韩国电池企业的技术路线也逐渐转向。

上海钢联新能源事业部分析师常柯对《证券日报》记者表示,两大电池龙头牵手可以在欧洲建立完整的价值链,提升竞争力。磷酸铁锂技术的集成也将使汽车电池成本降低约20%,进一步推动电动汽车行业的可持续发展。

中国汽车动力电池产业创新联盟的最新数据显示,上半年,磷酸铁锂电池出口量为23.9GWh,同比增长48.6%;三元锂电池出口量为35.6GWh,同比下滑9.3%。可以看出,磷酸铁锂电池出口量一直在走高。

对此,常柯表示,多数海外客户倾向采用磷酸铁锂电池,LG新能源、三星SDI、SK On、ACC等海外企业已明确要布局磷酸铁锂电池技术,国际主流车企在经济型车型上也都愿意使用磷酸铁锂电池。

“低价位的电动汽车产品使用相对便宜的磷酸铁锂电池正在成为共识。”真研研究首席分析师墨柯也告诉《证券日报》记者。

电池技术路线竞争不断升级

相比三元锂电池,磷酸铁锂电池拥有低成本、高可靠性和低火灾风险等优势,但此前能量密度较低。对此,常柯认为,近年来相关企业不断投入研发,磷酸铁锂电池的能量密度已经与三元锂电池不相上下,同时磷酸铁锂电池的生产成本通常低于三元锂电池,这使得磷酸铁锂电池在市场上的竞争力更强。

从2021年开始,磷酸铁锂电池市占率逐步超过三元锂电池,电池性能不断提高,技术路线也一直在更迭。

今年6月19日,工信部电子信息司正式发布《锂离子电池行业规范条件(2024年本)》和《锂离子电池行业规范公告管理办法(2024年本)》,明确将引导产业加快转型升级和结构调整,推动我国锂离子电池产业高质量发展。文件不仅对电池、正极材料、负极材料、隔膜、电解液这五大环节提出更高要求,而且引导企业减少单纯扩大产能的制造项目。文件对能量密度也有了新的要求,这意味着不管是磷酸铁锂电池还是三元锂电池,都将持续升级。

锂电池领域革新的同时,新电池技术也陆续到来。今年以来,国内钠离子和半固态电池已开始实现装车。最新数据显示,上半年,钠离子电池的装车量为1.5MWh,半固态电池的装车量为2.1GWh。这意味着电池技术路线竞争将不断升级。

程序化交易监管举措近期将出台 高频策略或将降频降额

(上接A1版)

完善程序化交易报告制度

新“国九条”明确提出,要出台程序化交易监管规定,加强对高频量化交易监管。5月15日,证监会发布《证券市场程序化交易管理暂行规定(试行)》(以下简称《管理规定》),明确了交易监管、风险防控、系统安全、高频交易特别规定等一系列监管安排。6月7日,沪深交易所就《程序化交易管理实施细则》(以下简称《实施细则》)公开征求意见。《实施细则》对《管理规定》的

相关内容进行了全面配套和有序衔接,从高频交易的认定、提高交易成本、加强交易监管等方面明确更加细化的安排。据记者了解,目前,《实施细则》已完成征求意见,近期有望公布。

自去年9月份沪深交易所推出程序化交易报告制度以来,实现“应报尽报”,并且实现新增投资者“先报告后交易”的安排。《管理规定》明确报告路径,证券公司的客户应向证券公司报告,证券公司对客户报告信息核查无误的,及时向客户确认,并向交易所报告。投资者履行

报告义务后,方可进行程序化交易。

证监会有关部门负责人表示,指导交易所评估完善程序化交易报告制度,加强报告信息核查和现场检查力度。

格上理财旗下金樟投资投研总监付饶表示,完善程序化交易报告制度,能够更好地监控市场上各类不同交易者的行为,也为监管提供了数字化监管市场的抓手。

强化高频量化交易监管

根据证监会有关部门负责人介绍,下一步将从两方面加强高频

量化交易监管。一方面,指导交易所尽快公布和实施程序化异常交易监控标准,划定程序化交易监控“红线”,进一步推动程序化交易特别是高频交易降频降额;另一方面,根据申报数量、撤单率等指标,研究明确对高频量化交易额外收取流量费、撤单费等标准,以“增本”促“降额”。

“部分高频交易通过在交易盘口提供超短期流动性获利。”付饶表示,对高频策略收取更高的成本,会使得高频策略获取收益难度加大。比如,有的策略在低成本下能够获利,但是提高交易成本后,

净获利将大幅下降,将淘汰一部分高频策略,提升市场公平性。

此外,证监会还将加强与香港方面沟通协调,抓紧制定发布北向资金程序化交易报告指引,对北向投资者适用与境内投资者相同的监管标准。

对此,江牧原表示,一个繁荣稳定的金融市场必须能够公平对待其中所有的参与者,对北向投资者适用与境内投资者相同的监管标准是必要的。此外,这一调整将呼应国内量化交易监管,谨防国内高频量化机构通过北向资金程序化交易绕过国内监管机构的监管。



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