

金融深一度

车险新势力能否重塑新能源车险生态?

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

一直以来,新能源车险存在“车主喊贵企喊亏”的行业痛点,市场各方对车险新势力——新能源车企控股的险企压降车险保费成本、重塑车险经营模式寄予厚望。

近日,深圳比亚迪财产保险有限公司(以下简称“比亚迪保险”)发布的偿付能力报告显示,今年二季度,其车险均保费为4900元,这是该险企自今年6月份开启车险投保入口后的最新车险均保费数据。从《证券日报》记者采访的情况来看,不少车主表示,经比价,比亚迪保险的车险价格确实比其他财险公司的报价更便宜,但亦有个别车主称“保费更贵了”。

在受访人士看来,比亚迪保险经营新能源车险的时间尚短,其对车险成本的压降程度还有待观察。长期来看,比亚迪、特斯拉等众多车企旗下的保险机构进军新能源车险有诸多优势,其积极布局车险市场,有望进一步压降车险价格。与此同时,未来,要化解新能源车险经营痛点,仍需相关各方协同发力,持续探索。

多位车主表示
“保费更便宜”

比亚迪保险是我国唯一一家新能源车企100%控股的财险公司。今年6月份,“比亚迪保险”微信公众号开启车险投保入口,开放区域包括安徽、江西、山东(不含青岛)、河南、湖南、广东、陕西,车主可线上自助投保。

一位河南车主晒出的保单显示,其购买的比亚迪插电式混合动力乘用车保费合计约3190元。其中,车损险保费约2310元,第三者责任险保费约660元,其他保费约220元。相较于其他保险机构6000元至7000元的保费报价,该车主称“保费便宜了很多”。

另一位安徽车主表示,其在比亚迪保险购买的车险总保额约300万元。其中,第三者责任险、交强险及其他险种保费合计约2600元,比其咨询的另一家险企报价便宜约1700元。

但另一位广东车主则表示,其购买的比亚迪海豹在比亚迪保险的报价比其他保险机构更贵。

从均值来看,今年二季度,比亚迪保险车险均保费为4900元。由于目前比亚迪保险开展车险业务的时间尚短,业务量较小,因此,后续车险均保费走势以及对车险市场的影响还有待观察。

从行业层面来看,目前,国内传统燃油车的车险均保费仍大幅低于新能源车险,这也是新能源车险的最

长期来看,比亚迪、特斯拉等众多车企旗下的保险机构进军新能源车险有诸多优势,有望进一步压降车险价格



大“痛点”。据新能源汽车国家监测与管理平台数据,2023年,新能源车险均保费为4003元,而传统商业车险的均保费为2209元,前者约为后者的1.8倍。数据显示,今年一季度,披露传统车险均保费的62家财险公司中,有42家公司均保费低于2000元。

业界看好
车险新势力发展前景

巨大的保费价差,让业界对车险新势力的发展前景充满期待。

新能源车企保险服务商用车科技CEO张磊对《证券日报》记者表示,新能源车企进军保险业有三大优势:一是渠道优势,车企拥有自己的销售渠道和流量优势,消费者对车企品牌的信任可以转移到其保险产品上,能够提高销售转化率;二是服务生态闭环,车企可以为用户提供从购车到保险、维修一站式服务,增强用户黏性;三是车企掌握大量车辆和驾驶数据,能更准确地评估风险和定价。

燕梳新学堂创始人施辉对《证券日报》记者进一步表示,新能源车险与传统车险最大的区别在于车损险,而车损险的差异主要来源于车辆结构差异,导致二者的风险点、维修成本都不相同,车险定价也不相同。从这个角度看,传统险企需要一段时间的数据库积累和摸索来拟定合适的价格,而新能源车企旗下的险企具有天然优势。

“由于收集数据更便利,新能源车企旗下的险企对自家品牌汽车的出险概率和损失情况可能了解得更及时、更深入,因此,在经营定价方面具备一定优势。此外,大型新能

源车企基于自身网点来布局修理服务网络,在服务的及时性、标准性以及网络的全面性方面也具备优势。因此,新能源车企旗下的险企经过一段时间的摸索有望打造出非常适合新能源车险的保险产品和服务体系。”施辉说。

也正是看到了上述诸多发展优势,近年来多家车企纷纷布局保险行业,并以保险中介公司的轻资产形式涉足。其中,理想、蔚来、宝马纷纷通过增资、收购或注册保险经纪公司的方式进军保险业。另外,天眼查信息也显示,特斯拉保险经纪(中国)有限公司于近日成立,这是特斯拉保险经纪此前注销后“卷土重来”。

车企入局
有望压降车险价格

在业界人士看来,车企纷纷布局车险有望进一步压降新能源车险价格。

“近年来,多家车企纷纷下场涉足保险业务,参与保险代理和保险公司的经营,长期看,会降低新能源车险的保费。”张磊分析称,新能源车企可以根据多维度数据评估车主的驾驶风险,有助于进一步提升车险定价的精准性。在理赔方面,车企可以在售后维修方面实现闭环,在一定程度上减少损失。

从行业发展现状来看,一方面,我国新能源车主面临投保难、投保贵,险企承保压力大等难题;另一方面,我国新能源汽车及车险业务呈强劲增长态势。中国汽车工业协会数据显示,今年上半年,新能源汽车产销分别完成492.9万辆和494.4万辆,同比分别增长30.1%和32%,市

场占有率达到35.2%。

施辉表示,新能源汽车产销量快速增长意味着新能源车险市场规模也在快速增长。在此背景下,市场格局的发展、保险方案的制定都会对新能源车险市场产生影响。新能源车企布局保险业,对于形成平稳有序均衡发展的新能源车险市场是一股重要的力量。

不过,由新能源车企全资设立的经营车险业务的险企仅1家,其从事车险经营优势突出,但也存在一些短板。同时,对于众多传统险企来说,如何探索到一条合适的路子,在支持新能源汽车发展的同时,实现自身车险业务可持续发展,是非常重要的课题。

张磊认为,无论是车险新势力还是传统险企,均需要开发针对新能源车特性的风险评估模型,并设计符合新能源车用户需求的保险产品;车企需在投保、出险、续保、维修、理赔等多个场景下逐渐渗透,与用户建立连接,进而重塑车企与用户的传统合作关系;车企也可以通过保险科技公司为新能源车主提供数字化系统服务,形成车险数字化运营模式。

“随着新能源车的普及率越来越高,新能源车险模式逐渐替代传统车险是必然趋势,也符合绿色低碳经济的国家战略发展方向。”施辉表示,长期来看,险企与车企需要相互协同,不断磨合,协力创造一个既可以为消费者提供解决难点的方案,也摸索出一个能使企业盈利可持续的商业模式。同时,监管部门可以从顶层设计方面支持新能源汽车相关各方协同,营造良好的政策生态环境,共同支持新能源汽车与新能源车险市场的发展。

年内27只基金产品转型生效
布局ETF联接基金成主流

■本报记者 方凌晨

基金转型是基金适应市场变化的重要方式。据Wind数据统计,今年以来截至8月8日,已有27只基金(仅统计主代码,下同)转型生效。从基金的转型方向来看,主要由其他指数基金转型为ETF(交易型开放式指数基金)联接基金,封闭式基金转型为开放式基金、定期开放式基金转型为持有期基金等。

受访的业内人士认为,基金管理人选择基金转型是综合市场形势变化、投资者需求和偏好转变、政策要求等多方面因素的考虑。

10只基金
转型为ETF联接基金

年内已有10只基金选择加入ETF联接基金阵营,相较于其他转型类型,该类型的基金数量最多。事实上,近年来,随着ETF市场的快速发展,热度不断提升,公募基金管理人也在积极布局场外ETF联接基金。截至8月8日,年内成立的ETF联接基金数量已达110只,较去年同期增长近九成。

ETF联接基金是将绝大部分基金资产投资于跟踪同一标的指数的ETF(“目标ETF”),从而紧密跟踪标的指数表现的基金。作为一种特殊的基金中基金,按监管要求,ETF联接基金持有目标ETF的市值不得低于该联接基金资产净值的90%。

排排网财富公募产品经理朱润康对《证券日报》记者表示:“部分指数基金转型为ETF联接基金可能是出于降低成本、提高流动性、减少跟踪误差、增加投资者便利性和扩大市场推广的考虑。ETF联接基金可以利用ETF的低成本和高流动性优势,同时紧密跟踪指数,为投资者提供更透明和灵活的投资选择。”

在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来,ETF联接基金认购起点金额小,降低了投资者参与投资者的门槛,使得联接基金较容易受到投资者的关注和申购。同时对基金公司来说,有利于扩大客户源,增加基金规模。

部分基金在转型为ETF联接基金的同时,也在费率方面有所优惠。例如,易方达基金旗下的易方达中证银行指数证券投资基金(LOF)变更为

易方达中证银行ETF联接基金(LOF),同时降低管理费率 and 托管费率。

根据基金合同的约定,易方达中证银行指数(LOF)的管理费“按前一日基金资产净值的0.50%年费率计提”,托管费“按前一日基金资产净值的0.10%年费率计提”。经调整后,易方达中证银行ETF联接(LOF)的管理费“按前一日基金资产净值扣除前一日持有目标ETF公允价值后的余额(若为负数,则取0)的0.15%年费率计提”,托管费“按前一日基金资产净值扣除前一日持有目标ETF公允价值后的余额(若为负数,则取0)的0.05%年费率计提”。

积极关注
投资者需求

除了选择转型为ETF联接基金,封闭式基金转型为开放式基金、定期开放式基金转型为持有期基金也是今年以来基金转型的重要方向,年内各有6只基金选择上述两种转型方向。

部分基金管理人关注到投资者的流动性需求,选择将封闭式基金转型为开放式基金。相较于封闭式基金,开放式基金没有特定存续期限,可随时申赎,在申赎方面明显更为灵活。同时,另有部分基金管理人将定期开放式基金转型为持有期基金,使得基金的申购与赎回更加灵活。

朱润康表示:“基金转型可能还是出于顺应市场发展、提高资金流动性、提高管理效率和改善风险管理等的需要。这些基金转型有助于更好地满足投资者对灵活性和透明度的需求,同时帮助基金管理人更有效地进行资金运作和风险控制。”

杨德龙认为,这主要是根据市场形势的变化,以及为基金份额持有人创造更多价值和便利基金份额持有人交易申购赎回等的考虑。

“市场情况发生变化,投资者的偏好和需求可能会随着时间变化而变化,那么基金管理人可能会根据投资者的需求调整基金产品。或者是根据监管政策调整而选择基金转型,如在资管新规要求下,多数分级基金进行转型。另在基金业绩不佳时,基金管理人也可能考虑转型以改善产品业绩。此外,在产品生命周期末期,基金也可能选择转型以延长其市场寿命。”朱润康表示。

降门槛增额度
多地优化住房公积金政策

■本报记者 彭妍

近期全国多地密集调整住房公积金政策。

根据中指研究院统计,7月份以来,广州、武汉、南京等约50城陆续优化公积金政策,其优化方向主要为降低首套、二套公积金贷款首付比例,提高公积金贷款最高额度,优化公积金贷款住房套数认定标准等政策。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,为推动房地产市场持续企稳回暖,各地都在权限范围内积极扩大支持政策力度,优化公积金政策是其中一个发力点。考虑到住房公积金利率由央行决定,当前各地主要从降低首付、上调最高额度等角度优化政策。

多地调整公积金政策

降低首付、提高贷款额度成为目前主流的公积金政策。

例如,8月2日,云南省昆明市住房公积金管理中心发布通知,缴存人家庭购买第二套改善型自住住房申请住房公积金贷款的,最低首付比例由30%下调至20%。政策调整自2024年8月5日起执行。与此同时,生育二孩、三孩的缴存人家庭购买首套自住住房,满足住房公积金贷款条件的,住房公积金贷款最高额度分别上浮20%、30%。

据贵州省贵阳市住房公积金管理中心消息,2024年8月1日至12月31日,贵阳市将阶段性提高住房公积金最高贷款额度。调整后,最高贷款额度将不再区分单缴存人、双缴存人,首套房、二套房。最高贷款额度由50万元提高至80万元,多子女家庭再提高20万元至100万元;首次在贵安新区购房的,提高至非多子女家庭96万元、多子女家庭120万元;持有4类人才卡(贵阳人才服务绿卡、筑才卡、省级优才卡、省级高层次人才

服务绿卡)的,最高贷款额度统一提高至150万元。

除了提高贷款额度、降低首付外,部分地区支持公积金支付购房首付款也引发关注。广州住房公积金管理中心、广州市住房和城乡建设局近日发布通知称,自8月1日起,在广州市行政区域内购买新建商品住房的住房公积金缴存人,可申请提取本人及其配偶名下住房公积金支付购房首付款。

山东省政府新闻办日前在政策例行吹风会上提出,山东省将指导各市进一步优化公积金提取和贷款政策,缴存人可提取个人账户住房公积金支付购房首付款,同时还可申请使用住房公积金贷款。

后续有望释放更多支持政策

今年以来,各地购房支持政策密集出台。其中,优化公积金政策仍是近两年各地支持房地产市场发展、促进需求释放的主要手段之一。

诸葛数据研究中心高级分析师关荣雪对《证券日报》记者表示,多地调整住房公积金政策旨在进一步降低购房门槛,促进更多购房需求的释放,助力房地产市场复苏回暖。相对商业贷款而言,公积金贷款购买成本更低,提高公积金贷款额度、支持提取住房公积金支付首付款等,满足了购房者的多样化需求,成为了近两年来各地优化调整政策的重要方向之一。

业内普遍认为,随着各地住房公积金改革的深化,预计后续更多支持政策有望释放。

上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,住房公积金政策后续可以优化的内容很多。比如,有些城市已经针对以旧换新工作落实了公积金的专项支持;针对房地产市场的交易,建议后续一些契税等税费可以用公积金缴纳;公积金提取支付首付方面,适当可以做一些额度的提高等。

中小券商股权流转持续升温

东莞证券20%股权意向买家已现身

■本报记者 周尚仔
见习记者 于宏

近年来,在政策明确鼓励券商通过并购重组等方式做大做强背景下,证券业股权流转的现象时有发生,而在“夹缝中”生存的中小券商的股权流转更为频繁。近日,东莞证券20%股权的意向买家已现身。同时,由于多重因素,仍有多笔中小券商股权正在等待买家,股权拍卖“无人问津”的现象也不在少数。

东莞金控
或成东莞证券第一大股东

早在2023年11月3日,锦龙股份就发布公告称,为降低公司的负债率,优化财务结构,改善公司的现金流和经营状况,实现可持续发展,公司拟转让所持有的东莞证券3亿股股份(占东莞证券总股本的20%)。今年7月31日,上述股权转让项目在上海联合产权交易所挂牌,转让底价为22.72亿元。

近日,上述股权的意向买家出现在公众视野中。东莞发展控股股份有限公司(以下简称“东莞控股”)发布公告称,为优化公司资产结构,深化未来发展战略,拟与东莞金融控股集团有

限公司(以下简称“东莞金控”)组成联合体,共同参与竞拍上述东莞证券20%的股权。

具体来看,东莞控股拟受让10650万股股份(占总股本的7.1%),东莞金控拟受让19350万股股份(占总股本的12.9%)。其中,东莞控股拟受让东莞证券10650万股股份对应的挂牌底价为8.06亿元,最终交易金额以实际竞拍结果为准。

从东莞证券的综合实力来看,截至2023年末,东莞证券的总资产为524.84亿元,总负债为434.47亿元,归属于母公司所有者权益为90.38亿元;2023年度实现营业收入21.55亿元,实现归母净利润6.35亿元。今年上半年,东莞证券实现营业收入10.24亿元,实现归母净利润2.92亿元。7月1日,锦龙股份披露,深交所受理了东莞证券提交的《关于首次公开发行股票并上市恢复审核的申请》及IPO更新申请文件,东莞证券IPO恢复审核。

对于参与此次竞拍股权的原因,东莞控股表示,公司自2009年投资东莞证券至今,一直持有其20%的股权。近年来,东莞证券经营情况稳定,在近三年证券公司分类评价中均被评为A类A级,申报IPO正在审核阶段,具有一定投资价值。

从股权结构来看,东莞证券共有五名股东,锦龙股份持股40%,东莞金控和东莞控股分别持股20%,金控资本持股15.4%,新世纪科教持股4.6%。其中,东莞金控、东莞控股、金控资本均为东莞市国资委控股的企业。若此次东莞控股和东莞金控成功竞拍并顺利完成审批、股权交割程序,东莞金控将持有东莞证券32.9%股权,成为其第一大股东;东莞控股将持有东莞证券27.1%股权。

中小券商并购重组
将持续推进

近年来,中小券商股权流转的现象愈加频繁。

除上述股权转让外,今年6月6日,锦龙证券发布公告称,为加大资金回笼规模,降低公司负债率和优化财务结构,加快推进公司业务转型,公司拟转让所持有的全部中山证券67.78%股权。此外,方正证券拟出售所持有的瑞信证券49%股权、亚泰集团拟出售持有的东北证券29.81%股权、浙商证券多次收购国都证券股权、西部矿业拟转让中山证券4.61%股权等。目前还有中天证券21.35%股权、星展证券(中国)20.17%股权、大通证券15.42%股

权等项目正在公开挂牌转让中,西部证券也正在筹划收购国融证券控股股权的事项。

对此,中航证券非银金融分析师薄晓旭表示:“当前,市场环境波动性较强,中小券商股权频繁流转。在行业同质化竞争激烈的背景下,中小券商的股权流转和并购重组预期正在升温。券商并购重组对提升行业整体竞争力、促进市场健康发展具有积极作用,同时有助于提高行业集中度,形成规模效应,预计行业内并购重组事项将持续加速推进。”

“在行业并购重组加速的趋势下,中小券商的生存空间受到挤压,同时也有望迎来一定的机遇。”中国金融智库特邀研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,有条件的中小券商可以通过并购重组进行资源整合,做大做强,提升实力和引入综合实力雄厚的大股东为“靠山”,获得更多资源以助力业务发展,提升市场竞争力。

信达证券非银金融首席分析师王舫朝表示:“在加速一流投资银行和投资机构建设的背景下,并购重组或成为券商优化资源配置、提质增效的重要手段。多笔券商并购交易正在进行,可以关注当前券商行业并购发展题材相关投资机会。”