

二季度56家财险公司车均保费均值环比上升7.4%

■本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

近期，财险公司二季度偿付能力报告陆续披露，财险公司的二季度车均保费也随之揭晓。

据《证券日报》记者梳理，截至8月25日，已有56家财险公司公布二季度车均保费，其合计平均值约为2078.48元，环比上升约7.4%。同时，这已是财险公司车均保费均值连续两个季度环比上涨。

超八成险企车均保费环比上升

财险公司二季度车均保费“成绩单”揭晓。具体来看，二季度车均保费超过4000元的险企共有5家，分别是现代财险、日本财险(中国)、京东安联、比亚迪财险和国泰财险，二季度车均保费分别为6100元、6050.39元、5371元、4900元和4162元；车均保费在1000元至3000元的险企有46家；车均保费低于1000元的险企共有5家，分别是华农财险、都邦财险、富邦财险、中煤财险、鑫安保险，二季度车均保费分别为998.61元、960元、900元、900元和801.02元。

车均保费较低的多为中小险企。对此，新能源车企保险服务商用车科技CEO张磊告诉《证券日报》记者，随着财险市场马太效应凸显，剩余市场的竞争激烈，部分中小险企会通过选择较低的自主定价系数水平以降低车险保费来留住消费者，增加市场份额。

燕梳新学堂创始人施辉介绍，中小险企的保费结构与大型险企不同，也使得其车均保费更低。中小险企的保费结构中，交强险和第三者责任险(以下简称“三责险”)的占比较高，从而拉低了保费。

从环比变化来看，二季度，上述56家财险公司中有45家公司的车均保费环比上升，占比超八成。其中，合众财险车均保费环比上升最多，达53.79%。



魏健祺/制图

二季度

56家财险公司中有45家公司的车均保费环比上升
占比超八成

9家财险公司的车均保费环比下降，其中，下降最多的为日本财险(中国)，为34.61%。此外，比亚迪财险于今年5月份恢复业务经营，没有可比数据，英大财险的车均保费环比保持不变。

车均保费均值今年连续两个季度上升

今年以来，财险公司的车均保费均值呈现持续上涨的趋势。纵向对比来看，2023年全年、2024年一季度以及2024年二季度，财险公司的车均保费均值分别约为1918.24元、1934.68元、2078.48元，从今年来看，已连续两个季度车均保费均值呈上涨之势。

业内专家表示，2024年以来车均保费均值上升，受到新能源车险占比逐渐增多，中小险企选择更高自主定价系数、三责险与座位险限额上升、运营车辆增多等多种因素影响。

据中国汽车工业协会数据，今年前7个月，新能源汽车产销分别完成591.4万辆和593.4万辆，同比分别增长

28.8%和31.1%。7月份，新能源汽车更是以单月51.1%的国内零售渗透率，首次完成对燃油车的赶超。

今年5月份，中国汽车动力电池产业创新联盟发布的《中国动力电池产业面向2035发展框架研究报告》预测，到2035年，中国新能源汽车年销量将超过3800万辆，市场渗透率90%，保有量将超过2亿辆。

随着新能源汽车的渗透率逐渐增加，新能源车险作为其附加产品，在车险市场上的渗透率也随之增加。施辉表示，随着未来新能源汽车的普及率越来越高，新能源车险逐渐替代传统车险是必然趋势。新能源车的市占率增高，意味着新能源车险的定价、保险方案等会对财险行业的整体市场份额产生影响。

随着新能源车险在车险市场占比的逐渐增加，其高保费也拉高了车险的平均保费。据中国银保监会发布的《新能源汽车保险市场分析报告》，2023年，新能源汽车平均保费比燃油车高出约21%，其中，纯电车每年保费平均比燃油车贵1687元，约为燃油车

的1.8倍。

施辉表示，对于险企而言，新能源车险既是机遇又是挑战。新能源车险的成本结构发生了很大变化，以传统车险方式经营新能源车险可能面临很大的亏损风险。他进一步表示，做好新能源车险的定价理赔方案，险企需要做到以下三点：第一，重构承保理赔标准，新能源车和传统燃油车虽然都叫“车”，但从结构和对应成本看已不是一样的“车”，险企需深刻把握两者技术上的差别，重构过去以传统车险为主的承保理赔标准；第二，重构查勘定损、检测维修工具。新能源车结构已发生根本变化，传统车险相应的查勘定损、检测维修设备设施已不适应；第三，重构新能源车险以大数据为基础的承保定价模型。

展望未来，张磊认为，从新的增长前景看，随着新能源汽车的不断普及，车险市场格局将迎来新的变化。接下来，整个车险行业的保费增速，有望在新能源车险上进一步体现。

多家上市银行召开2024年中期业绩说明会 回应信贷投放、不良风险等市场关切

■本报记者 熊悦

业绩说明会是展示上市银行经营质效的一扇重要窗口。截至8月25日，A股已有8家银行披露了2024年半年度报告。其中，南京银行、平安银行、浦发银行、江苏银行、兴业银行进一步召开了2024年中期业绩说明会，就外界关注的重要议题与投资者等展开交流。

信贷投放结构持续优化

在当前商业银行资产规模增长总体放缓的背景下，各家银行如何调整优化信贷投放结构，在稳定资产质量的同时，增加资产端收益，成为市场颇为关注的话题。

兴业银行的管理层在2024年中期业绩说明会上表示，该行适当调整经营策略，从“高收益资产、高成本负债”组合转向“低成本负债、稳收益资产”组合。在信贷资源投放上，该行将做好业务结构优化、区域布局优化和行业投向优化等。如对公信贷方面，今年下半年该行将“区域+行业”策略做实，继续把握大规模设备更新和消费品以旧换新等国家战略发展机遇，持续加大对绿色金融、普惠金融、科技金融等重点领域的服务支持力度等。

浦发银行高管在该行2024年半年度业绩说明会上介绍，今年上半年，该行主动压降低效资产，将节约的资产负债资源用于更高收益的信贷资产配置。该行2024年半年度报告显示，截至报告期末，该行贷款及垫款总额(含贴现)为53149.36亿元，较上年末增长5.92%。

此外，得益于资产端收益的稳定与付息成本的压降等，有上市银行的净息差呈现企稳态势。“综合来看，下半年行内整体净息差还会收窄，但预计会好于我们年初制定的1.80%的预算目标。”兴业银行管理层表示。

多举措防控不良风险

防控风险是金融工作的永恒主题。总体来看，目前已披露2024年半年度报告的8家上市银行中，3家不良贷款率较上年末下降，3家较上年末上升，2家较上年末持平。在不良风险生成和处置方面，房地产业务、零售业务、信用卡业务等领域是业绩交流的重点。

兴业银行管理层表示，房地产方面，该行继续实施房地产“三分类”业务管控策略，落实“城市房地产融资协调机制”等保交房政策，推动项目开发、盘活存量资产，并通过追加抵押物、增加还款来源等措施化解风险。

8只游戏ETF总规模近143亿元 长线投资价值被看好

■本报记者 王宁

近日，游戏板块震荡走强，也引发了市场对相关基金的关注。《证券日报》记者根据Wind资讯数据梳理发现，截至8月25日，市场上的游戏主题基金共有8只，且均为ETF产品，包括华夏中证动漫游戏ETF、国泰中证动漫游戏ETF、华泰柏瑞中证动漫游戏ETF和浦银安盛中证沪港深游戏及文化传媒ETF等。

从其规模来看，数据显示，截至8月25日，上述8只游戏ETF最新总规模近143亿元。整体来看，这些产品规模的首尾分化较为明显。其中，华夏中证动漫游戏ETF规模最大，为63.8亿元；其次是国泰中证动漫游戏ETF，规模为22.75亿元；而华泰柏瑞中证动漫游戏ETF、浦银安盛中证沪港深游戏及文化传媒ETF规模则相对偏低，分别为1.6亿元、0.21亿元。

此外，以其自成立以来的规模波动看，截至8月25日，华夏中证动漫游戏ETF成立之初的规模仅为4.6亿元，目前已增长了59.2亿元；国泰中证动漫游戏ETF成立之初为2.88亿元，目前已增长了19.87亿元；而华泰柏瑞中证动漫游戏ETF和浦银安盛中证沪港深游戏及文化传媒ETF成立时的规模分别

据介绍，今年上半年，该行通过推动项目开发销售化解风险敞口超29亿元，累计投放“城市房地产融资协调机制”项目63笔，投放金额255亿元。截至6月末，兴业银行对公房地产融资的拨备计提比例为4.95%，能够较好地覆盖存量及下一阶段可能新增的不良。

平安银行管理层在该行2024年中期业绩说明会上表示，在房地产融资“白名单”中，平安银行的投入排名前列，该行会一视同仁满足不同所有制企业的合理需求。未来会密切关注国家政策落地产生的实际效果，积极配套相关融资。

当前，城市房地产融资协调机制已取得阶段性成效。8月21日，国家金融监督管理总局统计与风险监测司司长廖媛媛在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示，目前，商业银行已审批“白名单”项目5392个，审批通过的融资金额近1.4万亿元。

规范有序推进中期分红

中期分红也是近日多家上市银行业绩会的看点之一。截至8月25日，已有2家上市银行给出了2024年中期利润分配方案，分别为平安银行和沪农商行。

平安银行拟每10股派发现金股利人民币2.46元(含税)，合计派发现金股利人民币47.74亿元，占合并报表中归属于股东净利润的比例为18.4%。沪农商行拟向普通股东每10股分配现金股利2.39元(含税)，现金分红率33.07%。

平安银行行长冀光恒在该行2024年中期业绩发布会上表示：“今年平安银行资本充足率表现不错，我们会综合评估资本业务发展、股东回报之间的关系，量力而行，尽力而为，维持合理的全年分红水平。”

南京银行董事长谢宁在2024年半年度业绩说明会上表示，该行将在年内规范有序推进中期分红相关工作。

江苏银行管理层在2024年半年度业绩说明会上表示，为进一步加大投资者回报力度、提振投资者长期持股信心，该行2023年年度股东大会审议通过了《关于提请江苏银行股份有限公司股东大会授权董事会决定2024年中期利润分配的议案》，具体方案将由董事会根据该行的盈利情况、现金流状况和中长期发展规划等决定，相关方案确定后将另行公告。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者，上市银行推出中期分红计划反映出银行整体盈利能力和资本充足率仍然保持在较好水平，为分红提供坚实基础。

海尔消费金融首次发行15亿元金融债 今年以来消费金融公司金融债已超20单

■本报记者 李冰

日前，中国货币网发布海尔消费金融有限公司(以下简称“海尔消费金融”)2024年金融债券(第一期)发行情况公告。公告显示，海尔消费金融成功发行规模为15亿元的金融债。

海尔消费金融相关负责人告诉《证券日报》记者：“本次是海尔消费金融首次成功发行金融债，预计年内公司还会再次发行金融债。”

据悉，海尔消费金融发行的金融债期限为3年，票面利率为2.35%。募集资金用途主要用于补充公司中长期资金，优化公司资产负债期限结构，进一步促进发行人主营业务发展，提升普惠金融服务能力。

海尔消费金融相关负责人表示：“此次金融债的发行不仅为公司提供了新的融资渠道以及长期资金，也展现了金融市场对公司信用和经营能力的认可。未来公司会继续通过多元化的融资渠道和创新金融产品，服务实体经济。”

素喜智研高级研究员苏芮芮表示：“2024年以来，持牌消费金融公司频频

发债，海尔消费金融是其中的‘新面孔’，其首次成功发行金融债，意味着该公司拓宽了公司的融资渠道，有利于公司未来发展。”

近年来，金融债相比其他融资渠道成本更低，优势明显，成为消费金融公司重要的融资手段之一。同时，发行金融债的门槛高，对资本充足率、盈利能力、公司治理和风险管理等均有严格要求。

今年以来消费金融公司金融债密集落地。Wind资讯数据显示，截至8月25日，年内持牌消费金融公司累计发

行金融债已超20单，合计规模已超400亿元。

招联首席研究员董希淼告诉《证券日报》记者：“消费金融公司发行金融债，对消费金融无疑是一大利好。下一步，应支持优秀的消费金融公司发行金融债补充资本，适当放开消费金融公司的贷款额度和用途限制，推动消费金融公司增强资本实力，进一步提升稳健发展能力和服务实体经济能力，在提振消费、扩大内需进程中彰显消费金融公司的担当和作为。”

今年7家上市券商率先公布半年报：

自营仍为业绩重要支撑 资管收入增长是亮点

■本报记者 周尚仔 见习记者 于宏

上市券商2024年半年报已陆续披露，截至8月25日，已有西部证券、方正证券、东吴证券、浙商证券、第一创业、国信证券、国海证券等7家上市券商公布了半年报。

总体来看，今年率先公布半年报的7家上市券商业绩呈现分化，其中只有第一创业实现了营业收入、归母净利润同比双增长。分业务来看，自营业务为上市券商上半年的业绩提供了重要支撑，而资管业务收入的增长则成为上市券商业绩亮点。

业绩整体承压 第一创业表现较为优异

上述7家上市券商中，第一创业上半年实现营业收入15.24亿元，同比增长5.47%；实现归母净利润4亿元，同比增长26.56%。从第一创业上半年营业收入的构成来看，手续费及佣金净收入占比达48.6%，投资收益占比达41.4%；其中，第一创业上半年投资收益金额同比增长了99.22%，主要是因金融工具投资收益同比增长。

对此，国信证券经济研究所金融团队分析师孔祥表示，第一创业在第一大股东北京国信资本运营管理有限公司的赋能下，有望夯实“固收+资管”双轮驱动的业务优势，聚焦北交所业务，持续提升公司价值。

相比之下，其余6家上市券商则面临不同程度的业绩下滑。营业收入方面，上半年，浙商证券以80亿元的营业收入暂列首位，同比下降5.39%；国信证券以77.57亿元的营业收入紧随其后，同比下降5.49%；东吴证券实现营业收入50.51亿元，同比下降5.38%；方正证券实现营业收入37.22亿元，同比下降8.18%；西部证券实现营业收入33.29亿元，同比下降15.39%；国海证券实现营业收入19.25亿元，同比下降7.33%。

从上半年盈利情况来看，除第一创业外的6家券商中，国信证券以31.39亿元的归母净利润暂列第一，同比下降12.56%；其次是方正证券，实现归母净利润13.51亿元，同比下降6.15%；东吴证券的归母净利润也超10亿元，为11.65亿元，同比下降16.12%；浙商证券实现归母净利润7.84亿元，同比下降13.94%；西部证券的归母净利润为6.54亿元，同比下降8.42%；国海证券的归母净利润为1.43亿元，同比下降63.45%。

对上市券商上半年业绩进行前瞻，方正证券研究所所长助理、金融首席分析师许旸表示：“预计券商板块上半年营业收入合计同比下降19.4%，归母净利润合计同比下降21.3%；分业务看，预计上半年券商整体投行业务显著承压，收入同比合计下降43%；经纪、资管、利息净收入分别同比下降17%、3%、44%。券商投资业务持续推进转型，提升固收配置比重，预计上市券商上半年总投资收入合计同比

下降11%，主要为去年高基数影响。”

资管业务表现亮眼 显现较强增长潜力

从上述7家上市券商的五大主营业务的表现可以看出，自营业务仍为其业绩的重要支撑，而资管业务则表现出了较强的增长潜力。

上半年，7家上市券商中资管业务手续费净收入最高的为第一创业，为4.67亿元，同比微降0.83%；其次为国信证券，为3.95亿元，同比增长94.35%；浙商证券为2.06亿元，同比增长16.5%；方正证券为1.22亿元，同比增长32.4%；国海证券、东吴证券、西部证券的该项业务净收入均在1亿元以下，同比增幅分别为15.08%、76.44%和82.4%。

对于上半年资管业务手续费净收入同比超90%的增幅，国信证券表示，报告期内，公司积极把握市场机遇，推动券商资管业务保持高速增长，一是创新策略持续落地，资管产品类型不断丰富；二是市场管理更加精细，推动企业客户数量快速增长；三是充分利用公募REITs、ABS等资本市场工具为实体经济提供融资服务；四是资管子公司完成工商登记。

自营业务净收入仍然对上市券商的业绩起到重要的支撑作用。7家上市券商中，上半年，有3家公司该业务净收入实现同比增长。具体来看，第一创业自营业务净收入为5.66亿元，同比