

监管首提“迁化险” 财险机构出清风险再添“新路子”

本报记者 冷翠华

“鼓励财险公司兼并重组,支持有条件的机构‘迁化险’,运用市场化、法治化方式出清风险。”在国家金融监督管理总局发布的《关于强监管防风险促改革推动财险业高质量发展行动方案》(以下简称《行动方案》)中,首次出现了“迁化险”这一提法。业内人士认为,这体现出监管部门出清财险行业风险的决心,也拓宽了财险公司出清风险的路径,有利于促进行业健康发展。

何为“迁化险”

由于“迁化险”这一提法是首次出现在官网文件中,并且是财险公司出清风险的方式之一,因此颇受关注。

多位业内人士对《证券日报》记者表示,“迁化险”就是通过把问题险企的注册地迁往异地,为风险处置提供更多的选择和空间。

对于支持有条件的机构“迁化险”的原因,普华永道管理咨询(上海)有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾对《证券日报》记者表示,这和更大范围匹配有能力的出资方有关。在处置问题险企时,关键是要先确定合适的出资方,确保其有足够的资本实力和资源,在消化存量风险的同时,也可充分支持险企未来的发展。回顾过往很多问题险企风险处置的出资方选项中,并非都是本地企业,但对本地的出资方而言,把险企注册地迁往出资方所在地是其普遍诉求,这一方面是出于出资方的战略产业布局和当地经济发

展的考虑,需要未来险企立足本地以支持地方税收和就业,另一方面是便于协调当地的工商税务等监管部门,有效推进问题险企遗留问题的处置。

“在过往的化险案例里,已经有采用‘迁化险’的成功先例,通过市场化和法治化的方式,高效推进或完成了风险出清,为之后的风险处置提供了好的范本。”周瑾表示。

业内人士认为,“迁化险”概念的提出,体现了监管机构等政府部门出清行业风险的决心。事实上,此前要落实“迁化险”具有较大的挑战性,考虑到对税收和就业的影响等因素,企业将注册地迁往异地面临一定障碍。不过,随着监管政策的明确,预期未来险企在出清风险时将更加注重市场化、法治化。

或将出现更多案例

《证券日报》记者根据公开信息统计,目前至少有3家保险公司的注册地发生过变更,而这些变更皆与引进新的战略投资者有关。周瑾认为,未来可能还会有更多“迁化险”案例出现。

其中,最受关注的是正在寻求风险出清的安心财产保险有限责任公司(以下简称“安心保险”)注册地的迁移。今年3月份,安心保险的注册地从北京市迁至江苏省苏州市。当时,市场便猜测安心保险或迎来苏州国资入主。

12月3日,国家金融监督管理总局批复同意苏州国际发展集团有限公司(以下简称“国发集团”)筹建苏州东吴财产保险股份有限公司(以下简称“东吴财险”)。此次东吴财险获批筹建,也被业界视为



王琳/制图

是监管层对安心保险风险处置的进一步动作,这意味着针对安心保险的风险处置与此前申能财产保险股份有限公司接盘天安财产保险股份有限公司、大家保险集团接盘安邦保险集团等颇为相似,采用“新设承接+破产重整”的方式进行风险化解,且地方政府和地方国资均在其中扮演了关键角色。

股权穿透可见,苏州国发集团由苏州市财政局全资控股,也是东吴人寿保险股份有限公司第一大股东,持股比例31.72%。若东吴财险正式成立,苏州国发集团或再添一张财险牌照,业务布局更加完善。

在此之前,2020年2月份,长安责任保险股份有限公司(以下简称“长安保险”)注册地从北京市迁至安徽省蚌埠市,由此成为安徽省第二家保险法人机构。长安保险新的注册地址为安徽省蚌埠市高新区,该地址也是长安保险新股东主要国有股东之一的注册地。不过,目前该公司偿付能力危机尚未完全解除,有公开消息显示,安徽国资委将牵头进行长安保险的风险处置。

2023年6月份,小康人寿保险有限责任公司(以下简称“小康人寿”)的注册地址、总部由北京正式迁址至上海虹口区。小康人寿前身是中法人寿,成立于2005年,

由中国邮政与法国国家人寿保险公司合资组建,2020年12月份完成股东变更及增资,2021年7月份更名为小康人寿,引入新股东,注册资本由2亿元增至30亿元,完成合资企到中资险企的转变。

在周瑾看来,现在险企增资扩股的出资方大多是地方国企,如果问题险企所在地的国资出资能力或意愿不强,都会寻求外地国资的可能性,而经济发达省份和地区的国资出资人,大多有险企迁址的诉求。随着相关政策的细化和完善,从公开披露的信息看,山东、江苏、浙江、安徽等地,都可能出现类似的“迁化险”案例。

红利ETF整体规模超711亿元 领跑产品突破200亿元

本报记者 彭衍菘

作为目前规模最大的红利ETF,12月6日,华泰柏瑞红利ETF规模升至201.21亿元,成为首次突破200亿元规模的红利ETF。资料显示,该产品以上证红利指数作为业绩比较基准,采取完全复制法的投资策略。截至12月9日,该产品年内浮盈18.21%。

据《证券日报》记者不完全统计,截至12月9日,今年以来新成立13只红利ETF(去除QDII基金、港股通等境外产品)。整体上,红利ETF

产品共计37只,市场规模达711.85亿元。

目前,市场规模超过50亿元的红利ETF还有华泰柏瑞红利低波动ETF、易方达中证红利ETF、招商中证红利ETF,截至12月9日,依次为99.54亿元、64.44亿元、53.83亿元。

另外,从浮盈表现来看,红利ETF产品盈多亏少,仅1只浮亏,整体年内平均浮盈14.34%,其中有26只年内浮盈超10%。

在当前市场环境下,红利投资策略具有较强的吸引力。

晨星(中国)基金研究中心分

析师崔悦在接受《证券日报》记者采访时表示,红利策略最突出的亮点在于它能利用相对稳定的分红为投资者带来一种确定性的回报。

相比需要精准把握买卖时机才能实现回报的方式,红利策略下,投资者买入后坐等分红收益即可。

此外,红利策略的核心在于选取那些能提供稳定分红的资产作为投资标的。在股市中,能提供稳定分红的上市公司,大多以成熟、盈利水平良好且较稳定的公司为主。在市场波动、风格转换抑或行

业轮动时,这类型的公司,相较于处于成长阶段的公司,其抵御风险的能力通常更强。

近年来政策端大力推动中长期资金入市,“长钱长投”的良性制度环境得到完善。有业内人士表示,红利类资产的经营稳定性较强,具有盈利和现金流较稳定、估值相对较低、一定安全边际的特点,和“耐心资本”等追求长期性和稳定性的配置需求相契合,因而成为承载中长期资金入市的重点方向之一。

在崔悦看来,投资者在选择红

利ETF时,首要考虑的自然是ETF产品所追踪的红利类指数以及ETF本身的分红机制,以比较不同产品分红能力的差异。

看所追踪的指数,关键在于看指数成份股的选择标准。一个较好的红利类指数,其成份股应该具备盈利能力稳定、分红记录良好、股息率较高的特征,因为这样才意味着ETF能够有可观的分红回馈给投资者。至于ETF本身的分红机制,则需了解如分红条件、频率、次数、比例等。另外,产品的费率无疑也是不可忽视的关键因素,这与最终净收益有直接关系。

年末房企“抢收”忙:加快推出优质楼盘

本报记者 陈潇

临近年底,楼市热度不减,房企亦开启“抢收”模式,加快推出优质楼盘。在政策与市场的共振之下,不少一线和二线城市优质项目开盘即受到追捧,部分地区出现“日光盘”,千人摇号等情况。

在上海,据中指研究院数据,11月份新开盘38个,整月开盘量远超10月份水平,11月份整体开盘去化率较10月份提高明显,其中海上·清和玺、前滩公馆、中海领邸等豪宅项目当日售罄。

此外,各地“日光盘”持续涌现。12月7日,广州越秀云悦项目首次开盘实现100%去化率,成为今年广州首个“日光盘”。据了解,该项目地块于9月30日由越秀地产以9.8亿元竞得。

12月8日,绿城房地产集团有限公司发布的消息显示,绿城·苏州玫瑰园在2024年11月份首次开盘售罄创下25亿元的销售额,随后一个月内二次开盘再次售罄,累计销售额达到34.6亿元。

“年底,开发商加大推盘力度,希望能够冲刺业绩。随着市场的回

升,改善型需求亦在持续发力。”

广东省城规院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉对《证券日报》记者表示。李宇嘉表示,从当下的“日光盘”来看,存在两大特点。一是拿的地块相比于过去更加优质,价格在所处地段上更亲民。二是新一代住宅的得房率、户型设计都存在很大的优势,推盘规模在几百套的情况下,往往很快就会出现“日光”。

值得一提的是,近期,不少核心城市供地诚意满满,优质地块陆续“摆上货架”。在土拍方面,优质地块也呈现高溢价成交,甚至突破

板块原有的楼板价纪录。

“优质地块的持续供给,为销售奠定了良好基础。当下,陆续创下佳绩的项目大多位于具有稀缺价值的板块,板块新房市场价格韧性高,同时项目品质较高。”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。

麟评居住大数据研究院监测数

据显示,2024年11月份重点10个城市二手住宅成交91367套,较10月份上升17.16%,较去年11月份上升25.98%。截至2024年12月8日,当月重点10个城市二手住宅成交28902

套,较今年11月份同期上升6.75%,较去年12月份同期上升54.27%。

“临近年底,房企将推出一些促销手段,如搭建顺畅便捷的购销平台,推出优质项目,开展折扣、优惠券、购房权等。”中指研究院企业研究总监刘水向《证券日报》记者表示,项目快速去化,有助于提高房企的销售业绩,提振市场信心。

“当下,房企基本聚焦重点城市、重点区域,核心板块,以改善盘为主导,在好房子去化加速的背景下,房企有望加快年底资金回笼。”严跃进如是说。

液晶面板量价回稳 OLED市场渗透率有望进一步提升

本报记者 丁馨
见习记者 张美娜

四季度以来,液晶面板(包括电视面板、显示器面板、笔记本面板和平板面板)呈现量价回稳趋势。12月8日,上海群辉华商光电科技有限公司发布报告显示,“国补”政策以及国内外大促活动带来的市场需求回暖好于预期,促使11月份各尺寸电视面板价格全线止跌趋稳。此外,平板、显示器、笔记本面板价格维持不变。

谈及近期面板价格止跌回稳的原因,万联证券股份有限公司分析师夏清莹向《证券日报》记者表示,从供给端分析,面板厂积极

调控产线稼动率,产能调控让供需再次回到平衡状态,进而减缓面板价格下跌压力;在需求端方面,虽然今年的以旧换新政策即将迎来尾声,但业内普遍认为相关政策在明年有望得到延续。此外,叠加海外“黑五”备货、中国春节消费热潮、中国能效新机型积极上市、大尺寸高端产品热销等积极因素,面板市场需求有望回暖。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示:“进入四季度,受国内以旧换新政策、国内外年底大促活动、品牌商提前备货等因素叠加影响,液晶面板迎来价格平稳期。”

京东方科技股份有限公司(以下简称“京东方A”)在接受机构调研时表示,近年来,随着行业内面板生产线扩产逐步进入尾声,叠加部分海外厂商退出,行业整体集中度大幅提升,供给格局持续改善。在此背景下,行业内厂商持续坚持“按需生产”的经营策略。公司作为行业头部企业,将受益于行业竞争格局的持续改善。

岁末年初,各地将迎来消费旺季。记者在走访调研中了解到,下游各大电视厂商已经在积极备货,迎接“双12”“年货节”等年末大促活动。集邦咨询顾问(深圳)研究副总经理范博毓表示,进入12月

份,消费市场仍呈现对中国品牌需求较强的状态。受益于以旧换新政策,加上“十一黄金周”“双11”等促销活动的整体销售结果都不差,国内品牌也增强了备货信心。

此外,在中小尺寸显示领域,

伴随着技术进步和平均售价下降,OLED(有机发光二极管)面板正在向手机、IT等中小尺寸屏幕应用领域渗透。例如,今年多家厂商发布的新产品包括苹果iPhone 16系列新机、小米15系列手机、华为Mate 70系列手机等均采用OLED屏幕。

TCL科技高级副总裁、TCL华星首席执行官赵军表示,整个显示产业未来5年唯一确定的大趋势,就是中尺寸OLED渗透率的提高。

根据集邦咨询预测,2024年OLED显示器出货规模可达144万台,同比增长181%,这一高增长的态势有望延续至未来几年。



辰安科技董事长郑家升:

AI行业大模型筑牢公共安全防线

本报记者 李乔宇 许林艳

2024数字科技生态大会在广州召开。在大会现场,《证券日报》记者注意到随着AI技术的逐步成熟,大量的新应用和新场景正在催生。此次大会上,北京辰安科技股份有限公司(以下简称“辰安科技”)的展台备受关注,辰安科技展出的城市安全、应急管理、装备与消防以及消费者业务等行业领域的“黑科技”产品吸引大量参观者驻足。

“我们已经看准了方向。”辰安科技董事长郑家升在接受《证券日报》记者采访时表示,当下,谁掌握了AI技术制高点,谁就能在新的科技革命中占据领先位置。

郑家升表示,辰安科技将坚定不移地依托清华大学和清华-辰安联合研究院科研力量,协同推进产学研用融合,同时借助中国电信集团有限公司(以下简称“中国电信”)在云网技术以及市场渠道等方面的优势,不断强化自身能力,进一步推进安全产品、物联网、云服务协同发展,为数字中国、平安中国的建设贡献力量。

筑牢公共安全生命线

“我们在此次展会上做了‘星辰·辰思’公共安全行业大模型3.0能力升级的发布,对辰安科技体系内的300多个小模型做了适配,实现无缝衔接和调用。”辰安科技相关工作人员在展台上告诉《证券日报》记者,在具体实践中,“星辰·辰思”公共安全行业大模型3.0能够通过智能体自动匹配对应各个细分场景的小模型,更高效地满足用户在城市安全、应急管理等场景中解决差异化问题的需求。

记者通过展台上的模拟画面注意到,在公共安全场景中AI大模型能够在事前预防、事中干预以及事后预防中发挥重要作用。例如在危化品爆炸场景中,大模型能够通过智能体匹配风险评估和推理模型预演事态发展的趋势,从而进行事前预防;在事件发生时,智能体匹配的识别技术可以对场内图像进行分析,并结合风向等实时数据,智能生成扑救方案;在事件结束后,智能体也能够进行完整的溯源,为安全生产提供有力支持。

“在公共安全领域,无论是指挥调度、对灾害的研判还是预案的生成都离不开行业大模型的使用。”郑家升告诉记者,“它会进一步提升我们的决策效率、提升决策竞争力,使我们的决策更加科学,对灾害的应对更加有效,特别是能在源头上识别真灾情和假灾情,把灾害消除在萌芽状态,使灾害少发生、不发生,发生第一时间得到快速处置,最大限度保障人民群众的生命和财产安全。”

此次辰安科技还将一台建筑外立面火灾扑救机器人平台带到了展台。

据介绍,建筑外立面火灾扑救机器人平台是辰安科技此次展会带来的一款近期新发布的产品。通过深度融合CAFS消防技术与无人机消防技术的共同优点,该平台能够提升高层建筑外立面火灾的扑救效率和安全系数,有效填补我国高层建筑外立面火灾的空白。

辰安科技子公司合肥科大立安安全技术有限公司相关负责人告诉记者,未来该平台还将借助“星辰·辰思”公共安全行业大模型的能力推出2.0版本,实现自动出勤、自动灭火,“预计我们在明年会正式发布第二代产品。”

此次大会上,辰安科技还对搭载高算力AI芯片的森林防火专业AI摄像机,集软、硬件于一体的森林草原火灾因子综合监测站以及燃气安全智能监测运营服务平台等产品进行了重点展示。

开启业务增长新引擎

新应用、新场景的开拓,源自辰安科技持之以恒的研发布局。作为清华大学在公共安全领域的科研成果转化单位,辰安科技自成立以来便始终以国家需求为导向,推动政产学研用深度融合,不断优化、迭代、打磨核心技术,打造覆盖城市生命线、智慧消防、智能装备、芯片传感、安全新材料等业务板块的自主可控、软硬一体的公共安全产品体系,形成规模化、产业化、体系化的产投生态。

截至2024年6月30日,辰安科技已经拥有了国内外专利390余项,软件著作权980余项。历经近二十年的技术积累与成果转化,辰安科技在城市安全、应急管理、装备与消防等领域,打造超百款拥有自主知识产权与核心能力的公共安全产品。

中国电信的控股又为辰安科技增添了新的动能。郑家升表示,辰安科技积极融入中国电信体系,与中国电信业务在科创、产品以及营销方面进行深度协同,共同推动AI赋能公共安全,持续拓展燃气、视频、电梯、电动车治理等场景应用,协同推动公共安全市场繁荣发展,开启业务增长新引擎。

2020年,辰安科技时任控股股东清控创业投资有限公司通过公开征集转让的方式,向中国电信旗下的中国电信集团有限公司协议转让其持有的公司18.68%的股份,并于同年11月完成过户登记。此次股权转让后,中国电信正式成为辰安科技的控股股东。“我们与中国电信AI公司联合打造融合多模态调度、多智能体协同、多场景应用的‘星辰·辰思’公共安全行业大模型,是辰安科技又一重大创新成果。”郑家升告诉记者。

2024年5月份,“星辰·辰思”公共安全行业大模型正式发布。据悉,该款大模型以中国电信的星辰大模型为模型底座,深度融入应急管理、城市安全、消防安全、消费者安全等多维场景,覆盖To G、To B、To C多维度需求,能够有力解决公共安全治理中的痛点难题。

展望未来,郑家升表示,辰安科技将大力推进“AI+”行业赋能行动,持续开展核心技术研发。一方面,针对现有产品及技术进行不断迭代升级,拓展自身的业务链条,满足市场的多元化需求,助力持续提升市场表现;另一方面,对产业需求的深度挖掘以及新技术的持续研究,也能持续推动公司不断推出符合市场需求的新产品,提升产品核心竞争力;同时,在产品技术创新升级的基础上,将不断坚持在公共安全主营业务上不断改革创新,坚持技术与市场双轮驱动,在重大项目和标准化产品双管齐下,不断将新技术与行业应用相结合,通过顶层设计、技术创新等方式助力公司保持在行业多年的领先优势。