

37家非上市财险公司去年车均保费低于2000元

本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

车险作为财险业的第一大险种,其保费情况备受市场关注。随着险企2024年四季度偿付能力报告陆续披露,财险公司2024年车均保费情况也随之出炉。

据《证券日报》记者梳理,截至2月11日,共有56家非上市财险公司披露了2024年车均保费,平均约2000元,最高达6100元,最低为870元。其中,有37家险企的车均保费低于2000元,在已披露车均保费的非上市险企中占比为66%。

受访专家表示,展望未来,车险的销售场景、理赔模式、定价模式、产品设计都将发生变化。同时,随着科技应用的发展及车险经营模式的转变,预计未来新能源车价格会有所下降。

车均保费最高达6100元

车险是财险公司的主要业务之一。国家金融监督管理总局最新数据显示,2024年车险保费整体收入约9137亿元,占财险公司总保费收入的54%。

车均保费作为衡量保险公司车险业务的关键指标,也关乎消费者的切身利益,因此,业界高度关注这一指标。截至2月11日,共有56家非上市财险公司披露了2024年车均保费,平均值为2002.59元。

从分布来看,有37家险企的车均保费低于2000元。其中,新疆前海联合财产保险股份有限公司、国任财产保险股份有限公司、华农财产保险股份有限公司、鑫安汽车保

险股份有限公司等8家险企的车均保费低于1000元;都邦财产保险股份有限公司的车均保费最低,为870元。

同时,有19家险企的车均保费在2000元以上。其中,现代财产保险(中国)有限公司以6100元的车均保费暂列第一;日本财产保险(中国)有限公司、京东安联财产保险有限公司、国泰财产保险有限责任公司、深圳比亚迪财产保险有限公司的车均保费高于4000元,暂列前五。

从不同车均保费的分布来看,车均保费较低的多为中小财险公司。对此,北京车与车科技有限公司的CEO张磊对《证券日报》记者表示,财险市场的“马太效应”较为明显,市场竞争激烈,因此,部分中小险企会将自主定价系数调整到较低的水平,降低车险保费,以留住客户和争夺市场份额。

2023年,根据相关监管规定,非新能源汽车商业车险自主定价系数浮动范围由此前的[0.65-1.35]扩大为[0.5-1.5]。这使得财产保险公司的定价自主权得到进一步释放,不同险企针对不同车主使用不同的车险定价系数,使得同一辆汽车在不同险企间的报价和不同车辆在同一个险企的报价都存在差异。整体而言,不同车主之间,优质车主的车险保费更低,不同险企间,中小险企报价可能更低。

新能源车去年承保亏损

新能源车险作为近年来发展迅速的险种,在车险领域备受关注。从数据来看,新能源车险仍存在承保亏损、保费较高的情况。



据中国精算师协会和中国银行保险信息技术管理有限公司近期联合发布的新能源车险2024年有关赔付信息(以下简称“信息”)显示,2024年,新能源车车险承保亏损57亿元,共承保车系2795个,赔付率超过100%的高赔付率车系有137个。

对于新能源车险保费较高的原因,张磊表示,一是新能源汽车的成本结构与传统燃油车截然不同,新能源车的维修成本普遍较高。二是风险特征有所改变。例如,以网约车为代表的营运性质的新能源车,行驶里程和使用频次都

非常高,导致出险率和赔付率较高。三是定价不精准。新能源车的驾驶数据和条款积累相对较短,导致险企的定价策略存在差异和误区,难以准确估计风险,导致新能源车车险保费远高于传统车险保费。

展望未来,张磊表示,随着科技的发展,预计车险将呈现三大发展趋势。第一,车险的销售场景或将有所变化,大部分车险销售将通过车企的应用程序和车载屏幕来实现,从而降低渠道营销的费用。第二,未来保险公司可以通过数据在平台之间的快速传输进行理

赔。例如,发生事故后,车企可以将事故详细信息整合成数据包并提供给保险公司的理赔中心,保险公司能够获得第一手的现场信息,从而提高安全性和反欺诈能力。第三,车险产品责任的转移,随着自动驾驶的普及,未来的车险责任将会被划分为“实时驾驶行为+汽车软件技术的可信度”,也就是说,当汽车切换为智能驾驶的时候,保险责任将会转移到由车企购买的自动驾驶责任险之上。在张磊看来,新能源车险经营模式的转变意味着,未来新能源车险价格将会有所降低。

妥善有序推进整合工作 国联证券A股证券简称将变更为“国联民生”

本报记者 周尚任
见习记者 于宏

在证券行业高质量发展的背景下,券商并购重组事项频频传来新进展。2月10日,国联民生证券股份有限公司(曾用名:国联证券股份有限公司,以下简称“国联民生”)宣布,公司A股证券简称将于2月14日起由“国联证券”变更为“国联民生”。

行业并购重组 新进展不断

2月7日,国联民生完成了公司名称和注册资本的工商变更登记手续,并取得了无锡市数据局换发的营业执照。公司名称由“国联证券股份有限公司”变更为“国联民生证券股份有限公司”,注册资本由28.32亿元变更为54.72亿元。

随后2月10日晚间,国联民生宣布,基于公司战略发展需要,同时使公司证券简称更为全面、准确

地反映公司基本情况及未来发展规划,公司拟变更A股证券简称。经公司申请,并经上交所办理,公司A股证券简称将于2025年2月14日起由“国联证券”变更为“国联民生”,公司A股证券代码“601456”保持不变。

国联民生表示,公司本次变更A股证券简称不涉及主营业务的变更,符合公司战略规划和整体利益,不存在利用变更证券简称影响公司股价、误导投资者的情形,也不存在损害公司和中小股东利益的情形。

与此同时,另一起备受关注的头部券商并购项目“国泰君安+海通证券”也迎来新进展。此前,国泰君安A股股票于2月6日开市起停牌。在国泰君安A股异议股东收购请求权申报期结束后,国泰君安A股股票已于2月10日开市起复牌。自去年9月5日国泰君安发布关于筹划重大资产重组的停牌公告至2025年2月11日收盘,国泰君安A股股价上涨21.72%。

此外,“浙商证券+国都证券”“西部证券+国融证券”“国信证券+万和证券”等并购案例也在稳步推进。去年12月27日,浙商证券披露,收到中国证券登记结算有限责任公司北京分公司通知,重庆国际信托股份有限公司等公司合计持有的国都证券19.97亿股股份已完成过户登记,全部划转至浙商证券。去年12月20日,国信证券披露,收到深圳国资委出具的《深圳市国资委关于国信证券发行股份收购万和证券有关事项的批复》,原则同意公司本次发行股份购买资产暨关联交易方案。去年12月6日,西部证券《关于提请审议公司收购国融证券股份有限公司控股权的提案》获股东大会审议通过。

并购重组或将围绕 两条主线展开

对于证券行业并购重组案例逐渐增多的现象,中国人民大学中国资本市场研究院联席院长赵锡军在

接受《证券日报》记者采访时表示:“从当前行业发展情况来看,在监管层面引导券商集约化发展、鼓励券商通过并购重组做优做强的背景下,叠加行业竞争日渐激烈、盈利情况分化显著,预计未来证券行业的并购重组案例将持续涌现。头部券商积极通过外延式并购增强综合实力,向‘国际一流投行’的目标迈进;中小券商也寻求通过互补性整合提升市场竞争力,打破业务同质化瓶颈,行业供给侧结构性改革持续推进,行业格局有望重塑。”

面对并购重组对券商跨越式发展的推动作用,投资者对各大券商是否有并购重组规划格外关注。

对此,西南证券表示,并购重组是行业内资源整合、做大做强的有效方式。西南证券组建了资本运作与价值维护专班,对行业并购重组等资本运作形势保持高度关注。公司将立足自身资源禀赋,力求实现差异化发展、特色化经营,为建设金融强国发挥积极作用。目前,公司暂无并购重组安排。后续若有相关安

排,将严格按照监管的相关要求及时披露。

财通证券也表示,未来,公司将根据总体战略规划,立足自身稳健经营的同时,积极关注并把握与证券行业相关的并购重组机会,力争实现跨越式发展,努力推动发展成果与投资者共享。招商证券也将持续跟踪研究行业并购重组相关机会。

展望未来,招商证券非银金融首席分析师郑积沙团队表示:“券商并购重组或将围绕以下两条主线展开,一是头部券商通过业务创新、集团化经营、并购重组等方式做优做强,打造一流的投资银行,发挥服务实体经济‘主力军’和维护金融稳定‘压舱石’的重要作用。二是中小券商结合股东背景、区域优势等资源禀赋和专业能力做精做细,实现特色化、差异化发展。可以从以下思路出发讨论并购可能,挖掘潜在标的,包括同一实控人旗下的两家或多家券商、国资剥离非主业持股项目等。”

多位首席合规官任职资格获准 助力金融机构规范运行

本报记者 熊悦

2月11日,华夏银行发布公告称,国家金融监督管理总局已核准杨宏担任该行首席合规官、刘小莉担任该行首席风险官的任职资格。杨宏担任该行首席合规官的任期自核准日2025年1月22日起生效,至该行第九届董事会届满之日止。

记者注意到,杨宏是自《金融机构合规管理办法》(以下简称《办法》)发布以来,商业银行首位获得监管核准任职资格的首席合规官。

南开大学金融发展研究院院长田利辉告诉《证券日报》记者,金融机构首席合规官的聘任重视候选人的专业资质,特别是在金融以及法律合规领域的工作经验。这类人员通常需要具备深厚的法律、金融、风险管理等知识背景,熟悉国内外金融法规和政策,具备出色的分析和判断能力,以及对合规风险的敏锐洞察力。

国家金融监督管理总局在相关批复中提到,华夏银行应督促上述核准任职资格人员持续学习和掌握经济金融相关法律法规,牢固树立风险合规意识,熟悉任职岗位职责,忠实勤勉履职。

根据国家金融监督管理总局公开信息,自去年12月25日发布《办法》要求金融机构设立首席合规官以来,已有7位金融机构的首席合规官任职资格获准,涉及商业银行、金融租赁公司、财务公司、银行理财子公司等金融机构。

国家金融监督管理总局有关局负责人此前表示,《办法》顺应合规管理实际,并借鉴国际良好做法,统一相关岗位名称,明确首席合规官和合规官的岗位设置和职责,统筹推进合规管理工作。

实际上,上述《办法》的发布以及金融机构陆续设立首席合规官的实践,从侧面反映出银行等金融机构加强合规管理的必要性。近期毕马威公布的数据显示,2024年,中国人民银行及国家金融监督管理总局向银行、保险、证券等金融机构共开出罚单(以“数据”等关键词梳理)1313张,处罚金额29.5亿元。罚款的平均规模和水平依旧居高不下。处罚原因主要集中在数据质量问题上,另外数据安全合规、未按规定报送等问题也较为突出。

“金融机构首席合规官的设立,对银行等金融机构的合规管理将产生深远影响。”田利辉表示,首席合规官的设立明确了金融机构在合规管理方面的最高责任人,提高了合规管理的地位和权威性。同时,首席合规官能够更专业、更全面地负责金融机构的合规管理工作,包括负责制定和执行合规政策,监督合规风险等。这将有助于减少金融机构违规行为的发生,提高整体合规水平,提升市场竞争力。

“金融机构设立首席合规官,明确其岗位设置和职责,有助于更好保障合规管理的独立性,尽早发现和解决合规风险,推动金融机构合规良性运转。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏表示。

一年期存款利率反超两年期 部分中小银行中短期存款利率“倒挂”

本报记者 彭妍

近期,广东南澳农商银行、山西怀仁农商银行等部分中小银行的1年期、2年期存款利率出现“倒挂”现象。与以往3年期、5年期存款利率“倒挂”不同,此番利率“倒挂”出现在中短期存款品种上。

一般情况下,存款期限越长,存款利率越高。存款利率“倒挂”,通常指期限较长的存款利率相比期限较短的存款利率更低。

比如,山西怀仁农商银行日前发布了一则关于调整人民币存款执行利率的通知,上调1年期和3年期定期存款利率。调整后,该行1年期、2年期、3年期、5年期的“整存整取”产品执行利率分别为1.75%、1.45%、2.15%和1.9%。

在业内人士看来,利率“倒挂”是诸多因素叠加影响的结果,这并非行业普遍现象,而是部分银行基于自身负债结构采取的短期策略。

上海金融与法律研究院研究员杨海平对《证券日报》记者表示,在一季度信贷投放旺季以及冲刺“开门红”业绩的关键时期,部分银行从本行资产负债以及存款付息率的实际情况出发,提升特定存款产品的利率,由此导致中短期存款利率“倒挂”,但这并非长期的市场趋势。

中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏对《证券日报》记者表示,目前,银行存款利率已经实现市场化。当前正值银行吸储旺季,银行根据存款市场行情和自身负债情况以及对存款的需求,对不同期限存款利率进行差异化定价。这是市场化选择,也有助于稳定银行负债成本,优化银行存款期限结构。中短期定存款利率“倒挂”现象目前相对较少,后续大面积出现的概率较小。

此外,市场对降息预期的增强,也是存款利率“倒挂”现象出现的原因之一。“从中长期视角来看,银行预计存款利率将继续下行,所以主动减少吸纳当前利率较高的中长期存款。”招联首席研究员、上海金融与发展实验室副主任董希淼对《证券日报》记者表示,1年期和2年期的存款利率“倒挂”的现象较少。目前来看,此番利率“倒挂”属于个别现象,并没有普遍性。

在杨海平看来,中短期存款利率“倒挂”,长期来看可能会弱化长期限存款产品的吸引力,导致客户更多地选择短期存款,有可能会给银行的资产负债匹配和流动性管理带来隐患。

在此背景下,储户该如何配置资产?董希淼表示,目前商业银行存款利率下行趋势未改变。因此,对储户来说,若偏爱存款或想锁定存款利率,可以买入期限相对较长的产品。

从资产配置的角度来看,董希淼认为,从长远来看,我国市场无风险利率下行是大势所趋,居民如果追求稳健收益,可以在存款之外,配置现金管理类理财产品、货币基金以及国债等产品。

2025年首月私募证券投资基金备案超700只 百亿元级量化私募表现踊跃

本报记者 昌校宇

深圳市前海排排网基金销售有限公司(以下简称“私募排排网”)公布的最新统计数据信息显示,2025年1月份,共有457家私募证券投资基金管理人合计备案产品734只,同比增长7.00%,环比则基本持平。同时,这是自2024年8月1日《私募证券投资基金运作指引》正式施行以来,首次出现连续2个月私募证券产品备案数量超700只(2024年12月份为756只)的情况。

谈及私募机构备案产品热情持续高涨的原因,安徽安爵资产管理有限责任公司董事长刘岩在接受《证券日报》记者采访时分析称:“其一,由于近期A股市场呈现持续回暖态势,投资者对2025年的行情较为乐观,认为当前市场处于较低估值区域,具有较高的投资价值,因此倾向于通过私募基金进行

布局。其二,随着私募基金行业的不断发展,行业竞争日益激烈,私募机构为了在市场中占据一席之地,需要不断推出新产品,满足投资者更加多样化的需求。其三,部分外资机构近期纷纷关注中国市场的潜在机会,加速布局,促成了私募机构整体加快产品备案的局面。”

在深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜看来,市场回暖与投资者信心提升是主因。2024年9月底以来,国内一揽子积极政策密集推出,市场情绪升温,部分私募机构业绩大幅回升,迎来增量资金,推动其备案热情提升。

分策略来看,股票策略私募产品成备案主力。数据显示,1月份备案的股票策略私募产品共478只,占当月备案私募证券投资基金总量(下同)的65.12%。同时,多资产策略和期

货及衍生品策略也较受私募证券投资基金管理人的青睐,1月份备案的产品分别为104只和72只,占比分别为14.17%和9.81%。

从二级策略来看,1月份备案的量化策略私募产品以股票量化多头策略为主,备案的产品达170只,占备案量化策略私募证券投资基金总量(282只)的比重为60.28%;股票市场中性策略和量化CTA策略(量化商品交易顾问策略)备案的产品分别为68只和144只。

从三级策略来看,1月份备案的股票量化多头策略私募产品中,中证500指增策略和空气指增(量化选股)策略相对更受欢迎,备案的产品分别为62只和50只;1月份备案的量化CTA策略私募产品中,量化多策略和量化趋势策略关注度更高,备案的产品分别为18只和17只。

另据私募排排网数据,前述457

家私募证券投资基金管理人中,小型机构备案产品热情较高,大型私募机构平均备案私募证券投资基金数量领先。1月份,40家管理规模在100亿元以上私募机构共备案产品165只,平均每家机构备案产品数量超4只;34家管理规模在50亿元至100亿元区间的私募机构共备案产品88只,平均每家机构备案产品数量超2只。

此外,前述457家私募证券投资基金管理人中,备案产品数量不少于4只的机构有28家,其中百亿元级量化私募机构有11家;同时,备案产品数量排名前三位的6家(其中4家并列第三名)机构中,百亿元级量化私募机构有3家。具体来看,百亿元级量化私募机构上海宽德私募基金管理有限公司(有限合伙)以合计备案产品48只遥遥领先,成为1月份备案产品数量最多的私募机构;百亿元级量化私募机构北京博润泰投资管理有

限公司、茂源量化(海南)私募基金管理合伙企业(有限合伙)备案产品数量并列第三名,均为8只。

对此,刘岩表示:“从资金方面来看,百亿级量化私募机构通常在业内具有较高的知名度和良好的业绩表现,能够吸引大量资金。机构投资者出于资产配置和追求稳定收益的需求,会优先将部分资金投向大型私募机构。从投研能力来看,百亿级量化私募机构通常拥有更加专业的投研团队,往往能够运用先进的量化技术和数据分析方法,开发出较好的投资策略和模型,具有更强的市场竞争力。”

在李春瑜看来,百亿级量化私募机构凭借强大的投研实力、品牌影响力和资金募集能力,能够快速响应市场变化,吸引更多资金流入,从而推动备案产品数量增加。