

金融深一度

把准汽车金融“方向盘” 金融机构稳踩促消费“油门”



《证券日报》记者探访北京市多家新能源汽车销售门店,门店内多位消费者在咨询购车事宜

本报记者 李冰 熊悦

今年夏天,与气温一起升高的,还有消费者的购车热情。试驾车前排起长龙,销售顾问的衬衫上汗渍未干,便又急忙迎接下一波客户。这是《证券日报》记者近日在北京某小米汽车销售门店目睹的景象。

这背后离不开促消费政策组合拳的精准“加油”。随着汽车以旧换新政策不断加码,部分城市取消限购、汽车消费券陆续发放,叠加产业端动作连连,金融服务快速跟进……自去年3月份推出“两新”(大规模设备更新和消费品以旧换新)政策以来,到今年1月份“两新”政策进一步拓展,汽车消费领域取得了显著进展。

家住深圳市的张先生表示,经过权衡准备贷款15万元买一辆新能源汽车。“车企提供的车贷方案有利息优惠,会优先考虑贷款购车,加上政府还有购车补贴,购车门槛和成本大大降低。”张先生表示。

《证券日报》记者在调查采访中发现,像张先生一样感受到购车实惠的消费者不在少数。为了更好踩稳促消费的“油门”,银行、汽车消费金融公司等金融机构积极行动,通过创新汽车金融服务、加强政银企合作,充分发挥金融支持作用,帮助消费者降低购车门槛、提升购车体验,为汽车消费挂上“加速档”。

政策推动汽车消费提速

汽车产业链长、涉及面广、带动性强,汽车消费增长能够显著拉动上下游产业发展。因此,汽车消费在提振消费中占据重要地位。

围绕汽车以旧换新,相关政策持续加码。2024年3月13日,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,其中提出“开展汽车以旧换新”“优化金融支持”。随后在2024年3月28日,为贯彻落实党中央、国务院决策部署,加大汽车消费金融支持力度,推动汽车以旧换新,稳定和扩大汽车消费,中国人民银行、国家金融监督管理总局发布《关于调整汽车贷款有关政策的通知》。

以旧换新政策出台后,拉动汽车消费成效显著。据商务部数据,2024年全年,汽车报废更新超过290万辆,置换更新超过370万辆,带动汽车销售额9200多亿元。

今年1月5日,国家发展改革委、财政部发布《关于2025年加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新政策的通知》。较2024年政策内容,2025年“两新”政策补贴资金更多、力度更大、范围更广、机制更优。同月,商务部等八部门办公厅发布《关于做好2025年汽车以旧换新工作的通知》,进一步明晰汽车以旧换新的各项政策细节,从扩大汽车报废更新支持范围、优化汽车报废更新补贴审核拨付监管流程、完善汽车置换更新补贴标准等多维度支持汽车消费。

这场“政府搭台、企业唱戏、百姓受益”的消费盛宴,不仅释放了内需潜力,实实在在地惠及消费者,更成为促进产业升级的重要动力。

随着政策优化加码,消费者申请汽车以旧换新补贴活跃度持续提升,汽车消费回升向好态势显著。商务部数据显示,截至5月11日,2025年汽车以旧换新补贴申请量达322.5万份,其中汽车报废更新103.5万份,置换更新219万份。自2024年汽车以旧换新政策实施以来,累计补贴申请量已突破1000万份。

中国汽车工业协会最新数据显示,今年1月份至5月份,汽车销量达到1274.8万辆,同比增长10.9%。其中,新能源汽车销量为560.8万辆,同比增长44%,新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的44%。

中国人民银行行长潘功胜2025年5月7日在新加坡新闻发布会上表示,完善存款准备金制度,阶段性将汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率从5%调降至0%。这意味着,这两类机构降低存款准备金率后,面向汽车消费、设备更新投资等领域的信贷供给能力将有效增强。

中国银行业研究院研究员杜阳对《证券日报》记者表示,政策层面推出一系列激活汽车消费的举措,具有多重积极效果:一是激发消费需求,促进消费升级。其中,汽车以旧换新政策是居民汽车消费提质升级的新引擎,有助于推动我国汽车消费市场向高端化、绿色化、智能化方向发展。二是带动汽车产业链发展。三是促进汽车金融创新。银行、汽车金融公司等金融机构可以进一步探索多元化汽车消费金融产品,不断丰富消费信贷产品体系,满足消费者多样化的金融需求。

“国家政策对汽车消费的支持正深刻重塑市场格局。”南开大学金融学教授田利辉表示,“对市场而言,以旧换新政策直接刺激需求释放,同时推动新能源汽车渗透率提升。对金融机构而言,政策引导汽车金融业务催生全生命周期服务模式,如定制化新能源车贷和供应链金融等创新。”

金融机构发力汽车金融

为深入贯彻落实国家促消费扩内需的有关部署,银行等金融机构围绕消费金融领域,通过深化产品创新、优化服务体系、落实普惠举措等方式,多维度、全方位提升消费金融服务质量,给汽车消费挂上“加速档”。

记者走访调查了解到,银行等金融机构积极响应政策,从汽车产业链各个环节发力,线上线下优化服务流程,完善汽车金融产品和服务,构建汽车金融生态。整体来看,银行机构普遍加快产品创新,打造惠民金融工具箱,构建更具包容性与适应性的金融服务方案。

比如,工商银行上海市分行打造汽车分期业务特色网点;农业银行

优化信贷服务模式,贯通汽车产业链创新链、资金链和供应链,为车企提供全链条金融方案;浦发银行汽车金融品牌“车贷”打造数字化在线模式,上线与主要车企主机厂直连项目,接入经销商门店超1000家,促进汽车消费。

微众银行汽车金融相关负责人表示,“近年来,微众银行围绕以旧换新等国家政策,持续升级和迭代现有产品服务,便利消费者申请,优化业务流程,解决消费痛点;同时,联合主机厂推出更多免息、低息产品的金融方案,减轻消费者成本负担,提高消费能力”。

汽车金融公司作为汽车金融市场的重要参与者,也在积极提供金融助力。比如,广汽汇理汽车金融有限公司此前面向部分车型推出0首付、气球贷(50%首付,50%尾款,贷款期限为1年)、悦享贷等特色汽车金融产品。

根据记者实地走访调查,提供丰富多样的金融产品、降低车贷成本,确实有效提升了消费者的购车意愿。

记者在北京某小米汽车销售门店内看到,即将上市发售的小米YU7以及目前在售的小米SU7和小米SU7 Ultra吸引了众多消费者驻足拍照和试驾。特斯拉、比亚迪等品牌的汽车销售门店同样客流不断。

“目前,特定车型可享受5年0息分期贷款金融服务。”北京某特斯拉体验店的销售人员向记者介绍。小米汽车销售门店的销售人员也表示,小米汽车的分期贷款产品允许消费者灵活选择首付比例。

据悉,目前,诸多车企纷纷与银行、汽车金融公司等金融机构合作,推出“0首付”方案、灵活调整首付比例、利率优惠、线上化审批和附加权益等金融支持措施。

“新能源汽车的发展为汽车金融带来了增长机遇。当前,银行、车企旗下的汽车金融公司、融资租赁公司等各类金融机构正加速布局新能源汽车金融,业务机会得以拓展。”中国汽车流通协会金融分会副秘书长周伟表示。

得益于汽车消费支持力度的加大,2024年部分银行的汽车金融业务实现高速增长。例如,截至2024年末,交通银行汽车分期余额较2023年末增加674.16亿元,增幅为240.10%;平安银行汽车金融贷款余额为2937.95亿元,2024年全年个人新能源汽车贷款新发放637.68亿元,同比增长73.3%。

周伟进一步表示,金融机构在布局汽车金融时,核心应是精准定位市场需求,优化消费场景,提升消费者体验,并制定精细化方案。未来,银行等金融机构的汽车金融服务应覆盖汽车产业全生命周期。

“银行可以依托其广泛的网点布局、业务种类多等优势,在服务汽车消费者的同时,拓展整个汽车产业链的金融服务。汽车金融公司可以利用其与生产厂商的紧密关系,

结合汽车销售场景,推出定制化金融产品。”中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏补充道。

夯实风控方能行稳致远

在政策支持和市场需求持续释放等因素推动下,汽车金融市场不断扩大的同时,汽车金融产品同质化、贷款市场竞争不规范等问题依然存在。汽车消费投诉以及银行与代理商合作模式下的道德风险也频频发生。

从近年来金融机构罚单来看,部分银行因“对客户机构日常管理不到位”等原因被罚。在此背景下,银行等金融机构只有系好发展“安全带”,筑牢风控防线,才能行稳致远。

为强化风控体系建设,推动业务稳健可持续发展,中国(上海)自贸区研究院金融研究室主任刘斌建议,银行等金融机构应重点从贷前、贷中、贷后三个环节开展风控,运用多维度信用评估模型,严格审核贷款申请人的信用资质,建立明确、严格的审批流程,明确各环节的职责和权限,防止审批过程的随意性和权力滥用。同时,充分考虑客户购车用途、车辆价值等因素,确保贷款发放合理合规。此外,还需严格合作方管理,与经销商签订书面合同,明确各方职责,规范其行为。

值得关注的是,近日多地银行业协会发声直指汽车贷款“高息高返”等不合规现象。这背后折射出汽车金融行业存在的无序竞争、产品同质化等问题。受访者普遍认为,推动汽车金融健康发展、提质增效,需要多方协同发力。

“推动汽车消费金融的健康发展,需要从政策引导、行业治理、银行自身机制等多方面协同发力。同时,银行应加强自身风控体系建设,增强对汽车残值风险、新能源汽车贬值波动等特有风险的管理能力。”杜阳表示。

田利辉认为,银行在支持汽车消费方面需加强对消费者的信用评估和风险管理,降低贷款风险并保障资金安全。同时,建立科学、合理的评估体系,以确保贷款额度的合理性和准确性。

此外,保障消费者权益、提升消费者金融服务体验,也是机构需要关注的重要问题。

“银行等金融机构尤其要关注合规红线和消费者权益保护问题,将消费者权益保护落实到汽车金融服务的各个环节。”周伟认为,银行在汽车金融领域的布局应把精力用在精准分析和挖掘客户需求上,创新金融产品和服务,利用技术手段推动业务高效运转。未来,银行等金融机构需根据当下汽车行业核心消费群体的多样化需求,创新汽车金融的服务方案,提供更加多样化、多元化、定制化的服务,以满足核心用户群体的用车综合金融需求。

举牌之后继续“买买买” 险资“扫货”银行股

本报记者 冷翠华

港交所披露交易信息显示,中国平安近日买入6353.4万股农业银行H股后,其持有农业银行H股约46.58亿股,占农业银行H股的比例升至15.15%。

公开信息显示,今年多家保险公司举牌银行股,并在二度举牌后继续增持。业内人士认为,银行股的固有特性和在市场利率下降的背景下,以及险资的配置需求等因素,共同激发了险资对银行股的购买热情。预计未来银行股仍将是险资的重要目标。

险资“偏爱”银行股

保险公司举牌上市公司股票,是指保险公司持有或者与其关联方及一致行动人共同持有持股上市公司已发行股份的5%,以及之后每增持达到5%时需依规披露的行为。

今年,平安人寿对银行股的“偏爱”尤为显著,其在中国保险行业协会官网发布的6起举牌公告中,举牌对象全部为银行股,且均进行了二度举牌。

例如,平安人寿今年已两次举牌农业银行H股。2月17日,其持有农业银行H股约15.39亿股,占比为5%,触发首次举牌;5月12日,其持有农业银行H股增至约31.91亿股,占比为10.38%,触发第二次举牌。此后,平安人寿继续增持农业银行H股,截至6月6日,其最新持股量增加至约39.44亿股。

今年,平安人寿对招商银行H股也进行了两次举牌。1月10日,其持有招商银行H股约2.3亿股,占比约5.01%,触发首次举牌;3月13日,其持有招商银行H股数量增加至约4.62亿股,占比达10.06%,触发第二次举牌。根据最新信息,截至6月4日,平安人寿持有招商银行H股数量进一步增加至约6.47亿股,占比达14.08%。这意味着平安人寿在两次举牌招商银行H股之后,仍在持续买入,最新持股比例离第三次举牌线已不足1%。

此外,平安人寿今年对邮储银行H股也进行了两次举牌。

平安人寿的上述举动,是保险行业青睐银行股的一个缩影。公开资料显示,今年,新华保险、瑞众人寿等险企也举牌了银行股。6月9日,杭州银行发布公告,新华保险以协议转让方式受让澳洲联邦银行所持公司股份约3.296亿股已完成过户登记。本次转让完成后,新华保险合计持有杭州银行约3.626亿

股股份,占杭州银行截至6月6日普通股总股本的5.09%。根据相关规定,新华保险通过本次交易取得的杭州银行股份,自完成过户登记之日起5年内不得转让。

多因素共同推动

对于险资青睐银行股的原因,新华保险提到了银保协同等因素。平安证券在研报中提到,“风格匹配,正当其时”。业内人士认为,银行股业绩稳定、股息率较高等特点以及险资当前面临的投资环境等多种因素,共同促成了险资增持银行股的热潮。

对于举牌杭州银行,新华保险相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示,公司看好中国银行业以及杭州银行的长期发展前景。投资杭州银行,新华保险可以通过配置红利资产优化资产配置,增加长期股权投资底仓资产,促进银保业务协同,增强公司在金融服务领域的竞争力和抗风险能力,进一步提升金融服务实体经济的能力。

中央财经大学中国精算科技实验室主任陈辉表示,新华保险获得的杭州银行股份至少锁定5年,反映了其看好杭州银行的长期投资价值,这种长期投资方式也与监管政策导向十分契合。从行业层面看,近两年保险公司普遍青睐银行股,尤其在今年的举牌案例中,银行股更是主要的举牌标的。这主要是由于在市场利率下行周期,债券等固定收益类资产的收益率受到较大影响,保险公司提升权益资产配置变得十分必要,而银行股普遍具有体量大、估值相对较低、股息率较高的特点,符合大型险资的投资偏好。

平安证券在研报中表示,银行板块具有高股息特征,以2024年度上市银行宣告分红的情况计算,银行板块静态股息率水平位于所有行业第三位,相较于10年期国债衡量的无风险利率的溢价水平持续处于高位。充足的拨备水平以及政策端对经营关注的提升有望持续夯实板块盈利基础,资本水平充足背景下分红率有望维持稳定。同时,银保渠道协同作用对于险企业务拓展的战略意义,也是险资加大银行股配置力度的原因。结合监管推动中长期资金入市的政策以及商业银行完善的股权监管制度,未来,优质银行有望成为险资加大权益投资的“优先考虑”项,保险资金有望成为板块持续的增量来源。

多家券商宣布将取消监事会 审计委员会接棒监督职能

本报记者 周尚珉 见习记者 于宏

随着资本市场改革不断深化,证券行业的公司治理结构正经历系统性重塑。为响应政策号召,近期,国泰君安、中原证券等多家券商相继宣布将取消监事会,并在董事会中设置由董事组成的审计委员会以承接原本监事会的职责。《证券日报》记者在采访中了解到,券商纷纷决定取消监事会,主要是为了提升公司治理效能,完善公司治理结构。

监事会职权有序转移

监事会是上市公司的重要部门,在公司治理中扮演着关键角色。其主要职责包括检查公司财务,监督董事和高级管理人员的职务执行情况,提议召开临时股东大会以及向股东大会提出提案等。

2024年7月1日,新修订的《中华人民共和国公司法》(以下简称“《公司法》”)提到,股份有限公司可以按照公司章程的规定在董事会中设置由董事组成的审计委员会,行使本法规定的监事会的职权,不设监事会或者监事。

为确保证券行业有序贯彻落实上述规定,2024年12月27日,中国证监会发布了《关于新《公司法》配套制度规则实施相关过渡期安排》。其中提到,证券公司经营证券经纪业务、证券资产管理业务、融资融券业务和证券承销与保荐业务中两种以上业务的,应当根据《证券公司监督管理条例》的规定,在董事会中设置审计委员会,并在2026年1月1日前,根据《公司法》规定行使监事会的职权,不设监事会或者监事。

在政策引导下,券商正有序推进取消公司监事会的相关工作,以确保公司平稳过渡。近期,多家券商发布公告,拟取消公司监事会。6月9日晚间,中原证券发布公告,公司董事会审议通过了《关于取消公司监事会的议案》。6月6日,华林证券也表示,为进一步提升公司治理效能,精简管理流程,结合公司实际情况,公司将不再设置监事会及监事岗

位,原由监事会行使的职权将转由董事会审计与关联交易委员会履行。

目前,天风证券、兴业证券、财达证券等多家券商均披露了取消监事会的计划,同时,中原证券、国泰君安等券商已对公司章程中涉及监事会的条款进行了修订。例如,中原证券已发布修订后的公司章程,其中明确,公司董事会设置审计委员会,行使《公司法》规定的监事会的职权。国泰君安也明确,公司不设监事会,由审计委员会负责审核公司财务信息、监督及评估内外部审计工作。

优化公司治理结构

对于多家券商取消监事会这一现象,中国(深圳)综合开发研究院金融发展与国资国企研究所执行所长余凌云对《证券日报》记者表示:“券商决定取消监事会,主要是为了优化公司治理结构。监事会与董事会审计委员会存在监督职能重叠问题,券商选择取消监事会,有助于推动董事会专业化运作,减少决策层级,增强决策灵活性,以更好应对市场变化、把握发展机遇。”

值得注意的是,董事会审计委员会与监事会相比,在专业性方面具有一定优势。2024年12月27日,中国注册会计师协会表示:“券商取消监事会后,相关职能由董事会审计委员会承接。审计委员会成员需要具备财务、审计背景且部分为独立董事,整体而言较传统监事会成员更专业。”

“在取消监事会后,券商需在多方面加强公司治理,以强化投资者信心。”刘诚冬表示,首先,券商需强化专业化监督体系,建立多维度监督协同机制,保障监督的独立性,并优化内部审计机制,及时识别并防范潜在风险。其次,强化信息披露透明度,例如定期披露审计委员会履职情况等。最后,完善过渡期风险预案,保障原监事会成员的工作有序转换、职责平稳衔接,例如短期内保留原监事会支持团队以辅助审计委员会的工作。