

# 九部门联合出新规 车电分离保险模式正式提上日程

日前,商务部等九部门联合印发《关于培育壮大汽车后市场消费若干措施的通知》,正式将建立保险车型综合分级制度与探索车电分离保险模式提上日程。这套组合拳不再只是停留在纸面上的指导意见,而是直接指向当前新能源车险市场中车主与险企两头难的定价死穴,试图通过精细化拆解风险,让保费回归到更合理的刻度上。

业内人士认为,此次九部门新政并非全新政策创设,而是在2025年1月金融监管总局等四部门新能源车险指导意见基础上,从汽车后市场端细化落地路径,把车型分级、车电分离从政策研究转向实际试点阶段。



车电分离保险模式,能让车主在投保时的保费支出,更加贴近被投保车辆的真实风险。(CFP)

## 车型风险分级 探索车电分离保险模式

先看保险车型分级的具体设计。此次通知明确要求,要综合考虑低速碰撞试验结果、易损零部件价格、常见维修项目工时等因素,建立保险车型风险分级制度,并将分级结果与商业车险保费相挂钩。

通俗点说,未来不同品牌、不同型号的新能源汽车,将根据其维修经济性、零部件价格和出险历史数据被划入不同风险等级。等级越高的车型,意味着发生事故后保险公司需要赔付的成本越大,其对应的基准保费也就可能越高。这相当于给保险公司提供一份足够权威的车型风险体检报告,从而改变过去不同车型维修成本天差地别、保费却难以精准区分的粗放状态。

再来看更具结构性变革意义的车电分离保险模式。所谓车电分离,核心在于将车身与动力电池的保障责任彻底切割开来,分开承保。

在传统承保模式下,动力电池高昂的维修或更换成本被混同在整个车保当中,导致所有车主共同为电池风险买单。而车电分离模式则允许车身险仅覆盖车辆硬件风险,电池险则独立定价。保险公司可以依据电池型号、残值率、换电频次等独立数据,制定差异化的费率标准。

这一模式并非凭空出世。早在2025年1月,金融监管总局等四部门发布的《关于深化改革加强监管促进新能源车险高质量发展的指导意见》中,就已埋下伏笔,明确提出要研究探索车电分离模式汽车商业车险产品。

此次九部门文件要求创新优化车险产品供给,提供基本加变动的组合产品。这意味着,车主未来或可根据自身用车习惯选择基础保障包,再根据电池使用强度叠加变动保费,定价颗粒度大幅细化,不再是一刀切的买卖。

## 保费支出更合理 更加贴近车辆真实风险

从数据层面来看,自2021年底新能源

源专属车险推出以来,保费规模虽高速增长,但赔付率始终居高不下。来自中国保险行业协会及中国精算师协会的数据显示,2025年新能源车险行业整体承保亏损56亿元,其中143个车系赔付率超过100%。

原因无外乎两点,一是新能源汽车集成化程度高,一旦发生碰撞,往往需要换件不修,维修成本远高于燃油车。二是动力电池本身既是高价值部件又是高风险源,定损复杂且成本极高。

结果便是,险企的新能源车险业务综合成本率长期处于高位,甚至陷入亏损,不得不通过抬高保费来对冲风险,最终将成本转嫁给消费者。

此次新政的出台,正是试图用制度性工具打破这一恶性循环。保险车型分级制度意在倒逼车企优化生产设计,降低零部件更换成本和维修工时费,从源头降低赔付支出。车电分离则试图从产品设计上重构风险分担机制,让不该由车主共同承担的电池风险独立出去。

从落地节奏看,业内共识是营运车

辆场景有望率先破冰。例如物流车、出租车、网约车等,其运营模式标准化、换电频率高,电池风险可控性强,且初始购车成本降低对商业用户极具吸引力。

据公开报道,部分地区试点中,重庆黔途物流通过车电分离模式采购新能源车,初始投入成本降低三至五成,保险保费也相应下降约30%。

相比之下,家用换电私家车因换电站覆盖率不足、大部分车型不支持换电、消费者对电池归属和折旧的心理接受度仍需培养,短期内大规模推广难度较大。

汽车行业分析师翟强说道:“长期来看,车险市场或将形成车电一体与车电分离双模式并存的格局。前者适配传统充电场景,后者服务于换电网络密集区及对成本敏感的用户群体。”

随着此次新政的落地推动,新能源车险的定价逻辑重塑已按下加速键。对于普通消费者而言,最直接的变化可能是未来买车险时,不再需要为别人的高维修成本买单,保费单上的每一项,都将更贴近自己那台车的真实风险。

(中新)

## 针对微信零钱提现 多地中小银行 推出手续费补贴

近期,广西、湖南、山东等多地城商行、农商行密集上线微信零钱提现手续费补贴活动,通过领券抵扣、先扣后返、阶梯返还等多种模式为用户减免提现手续费。

微信零钱提现手续费补贴并非新鲜业务,但今年各地银行推出同类活动的频次大幅提升。据悉,推出微信零钱提现手续费补贴的主体多为各地城商行、农商行及农信机构,包括广西农村商业联合银行股份有限公司(以下简称“广西农商联合银行”)、济宁银行股份有限公司(以下简称“济宁银行”)、湖南省农村信用社联合社(以下简称“湖南省农信联社”)等地方金融机构。

中国邮政储蓄银行研究员姜鹏表示,中小银行扎堆布局该业务主要有三点考量:一是抢占沉淀在微信生态内的海量活期闲置资金;二是引导用户将本行卡设为微信默认提现账户,依托生活缴费等高频场景持续运营客户,提升用户黏性;三是缓解存款流失压力,在净息差收窄环境下,以低成本拓宽负债渠道、优化银行负债结构。

苏商银行特约研究员薛洪言分析认为,市场利率持续走低,传统线下地推、礼品揽储单人获客成本动辄数百元,仍很难触达年轻线上客群。微信提现补贴由此成为性价比更高的精准获客渠道。相较于线下拓客,手续费补贴投入更低,可深度依托微信成熟流量生态,每一笔补贴都对应真实资金回流与银行卡绑定,为银行理财、信贷等后续业务转化沉淀有效账户与用户数据。

姜鹏补充说,当前中小银行揽储竞争已跳出单纯价格战,转向依托线上场景、互联网生态稳定吸纳存款。补贴提现手续费能规避高息揽储的合规风险,依托微信高频支付场景精准挖掘用户,整体营销成本清晰可控;部分银行将补贴额度与客户活期日均存款挂钩,也能有效激励资金长期留存,兼顾合规经营与揽储实效。

薛洪言认为,提现补贴模式门槛低、可复制,但受营销成本与监管规则约束,无门槛全额免费模式难以持续,后续优惠将主要面向新开户、资产达标优质客群,打造差异化权益。通过构建“高频补贴引流、中频场景转化、低频专业金融服务”的分层运营体系,充分释放中小银行深耕本土、县域市场的边缘优势。

在中长期发展路径上,薛洪言表示,中小银行要以提现补贴为引流入口,拓展转账、还款、生活缴费等民生场景,完成数字化转型。线上引流能弥补地域与品牌劣势,但仅靠手续费补贴无法形成持久竞争力。对银行而言,把新增流量沉淀为存量客户,线上数字化搭配线下本地化服务,完善用户运营,将普通客户转化为理财、信贷高价值用户,夯实本地零售业务,要靠长期战略布局,而非短期营销噱头。

(证券)

## 热点概念炒作频频引发股价异动 A股公司密集提示风险

近期,A股热点概念炒作频频引发股价异动,促使一批上市公司密集发布股价异动或风险提示公告。据不完全统计,6月17日以来,A股已有50多家公司针对AI服务器、光模块、人形机器人、可控核聚变等热点概念炒作发布股价异动公告或风险提示公告,主动回应市场关切、厘清业务边界和提示投资风险。

南开大学金融学教授田利辉表示,在监管严查严惩科技之名蹭热点、炒概念的背景下,投资者必须警惕相关公司的“三无”信号,即无核心技术迭代、无规模化订单、无现金流支撑,方能规避概念炒作陷阱。从中长期看,产业估值将逐渐从“叙事驱动”转向“业绩验证”逻辑,真正具备技术壁垒与订单转化能力的企业将获得

得估值溢价。

调查发现,本轮受资金追捧的热点概念集中于PCB(印制电路板)、覆铜箔板(CCL)、光纤、光模块、MLCC(多层陶瓷电容器)、存储芯片等多个细分领域。

伴随股价连续异动,相关上市公司密集发布股价异动公告或风险提示公告,分别从业绩贡献、技术落地、业务属性等三个层面,主动回应热点概念与公司的业务关系,及时提示潜在投资风险。

田利辉表示,当前监管目光已聚焦借科技之名蹭热点、炒概念,甚至操纵市场、内幕交易等违法违规行为。在此高压态势之下,缺乏业绩支撑的伪概念标的将较快退潮。这种“去伪存真”的过程虽可能引发股价短期波动,但整体有助于市场回归理性定价。

从合规角度而言,应该如何界定正常产业投资行为与蹭热点、炒概念?植德律师事务所合伙人王文君表示,二者的核心

区分标准在于业务的真实性、信息披露的客观性以及交易的动机。

王文君解释称,合规的产业投资具备正式落地的交易协议、持续的研发投入、稳定的下游订单,热点相关业务能够逐步形成稳定营收,同时公司会完整披露风险与不确定性;而炒作行为往往仅签署框架协议、产品尚处于样品阶段,公司披露时刻意夸大技术价值,隐瞒业务的不确定性。

在王文君看来,若上市公司刻意控制信息的生成或披露的内容、时点、节奏,并配合二级市场买卖行为谋取利益,则会涉嫌构成操纵市场、内幕交易等违法违规行为。

(钟欣)

新鲜有趣的金融资讯,贴心实用的理财百科,帮你打理钱袋子、为你提供好点子,热点+热度+热情——“泉州金融窗”,一个全新视角的金融天地!

# 尊重他人 遵守秩序 文明旅游 健康出行

社会主义核心价值观  
富强 民主 文明 和谐 自由 平等 公正 法治 爱国 敬业 诚信 友善



宗元中国·海丝泉州  
QUANZHOU  
CHINA

泉州晚报社 宣

泉州晚报 / 东南早报 / 泉州晚报·海外版 / 泉州商报 / 泉州网 / 泉州通

绘画:洪志雄