

新能源车险价格“打下来” 先解险企“高赔付”死结

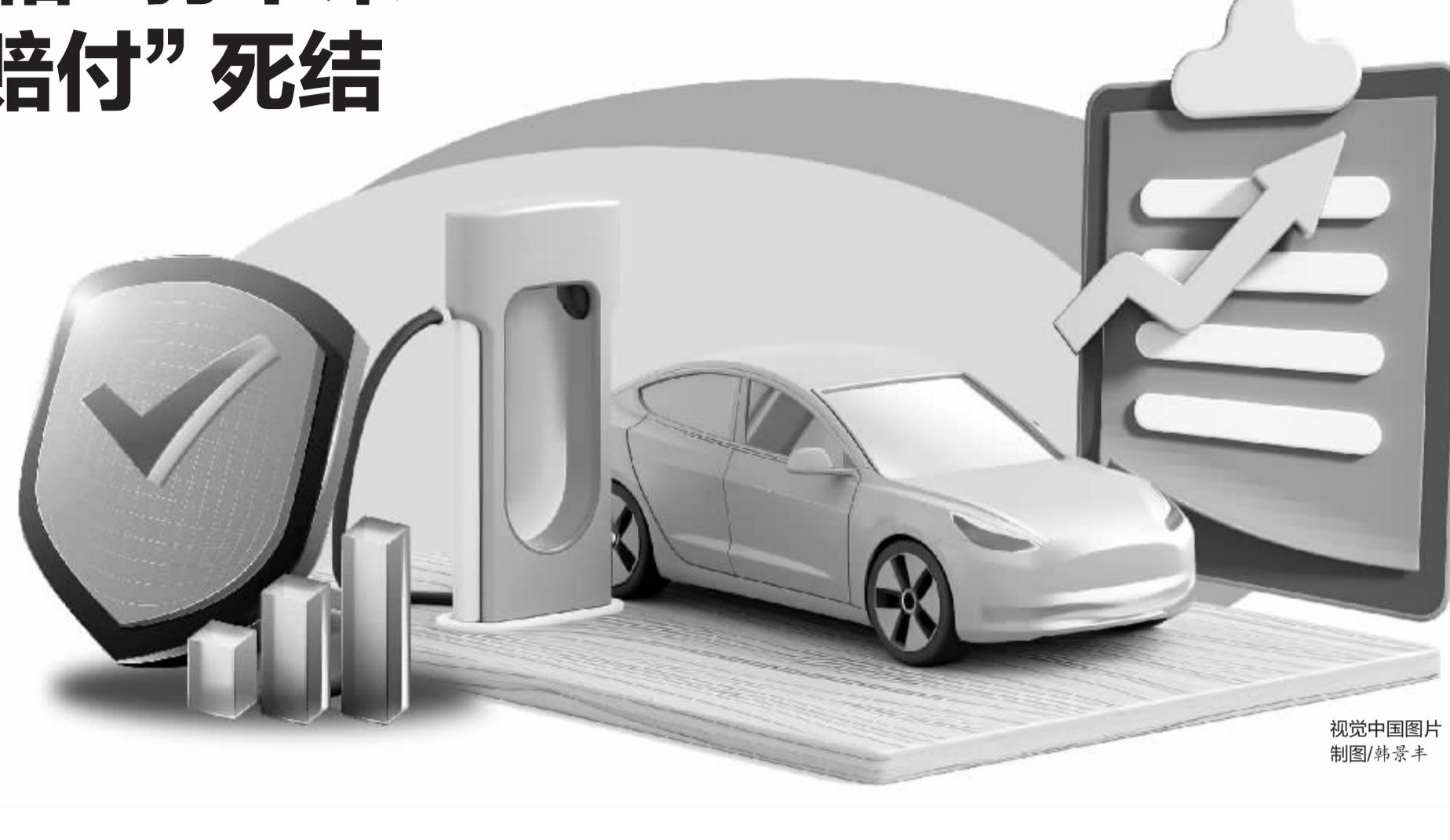
“小米SU7 Max在北京地区首年保费是7000多元。”

如果不出险，第二年保费会降低；如果出险，第二年保费就可能过万。”8月18日，北京某小米汽车门店的销售人员告诉记者，首保费用与之前相比变化不大，第二年续保不同车主的保费则会有较大差异。记者调研多地新能源车主了解到，保费涨价、续保难等问题与去年同期相比有所缓解，但与同价位油车相比，新能源汽车保费仍处于偏高状态。

在整个车险业务的大盘子中，新能源车险近年来增长显著，同时，新能源汽车车均保费显著高于燃油车。记者调研了解到，虽然个别险企在新能源车险上实现了盈利，但从行业整体来看，新能源车险业务仍是“赔本买卖”，险企把新能源车险综合成本率控制在100%以下难度很大，甚至面临“赔穿”的困境。

业内人士预计，随着边际效应显现、存量市场增加、险企定价能力提升，新能源车险的承保亏损问题将逐步得到解决，行业将趋近盈亏平衡线。未来，新能源车险要进一步降价、提质，需打破数据孤岛，重构定价逻辑，降低维修成本，强化产业链协同。

●本报记者 薛瑾



视觉中国图片
制图/韩景丰

价格水平整体偏高

“前些年我买的这辆车，第一年买保险花了7000多元，那时候好几家保险公司不给出单，现在倒是没有拒保的了。这几年我都是在老家郑州投保，那里比苏州便宜。”生活在苏州的一位特斯拉车主告诉记者，周边朋友的新能源汽车特别是纯电车，在江浙沪一带出单价格普遍偏高。

一位车险业内人士告诉记者，新能源车险价格与区域存在一定关联，不同地区的保费差异主要由汽车保有量、事故风险、交通状况、维修成本差异等因素导致，因此同一车型在不同地区投保，可能有着较大的保费差异。车型也是影响保费浮动的主要因素之一。

险企综合成本率难降

比亚迪财险2025年二季度偿付能力报告显示，上半年，该公司业绩同比扭亏为盈。这引发了行业对新能源汽车承保是否迎来拐点的讨论。据记者调研了解，比亚迪财险依托自身车机数据和产业链，在业内具有独特优势，渠道费用很低，且理赔在产业链上进行，在短时间内并无可复制性。

在最新偿付能力报告中，各家非上市财险公司鲜有单独披露新能源汽车业务发展情况。据记者了解，新能源车险这一业务板块，从全行业看仍未实现盈利。“目前行业做新能源车险业务综合成本率超100%。从单家险企来看，把这一指标控制在100%以下其实很难，目前只有个别险企能做到。”上述车险行业人士告诉记者，综合成本率是险企用来核算经营成本的核心数据，包括赔付率和费用率，100%是盈亏平衡线，高于100%一般代表着亏损。

事实上，保险行业新能源车险业务近年来一直处

“某款车型的赔付率走高，险企会根据市场环境调整这款车的整体定价系数，从而影响到相关车型车主的保费。”

这也是一些车型用在网约车比例高导致相关私家车车险保费水涨船高的逻辑所在。业内人士表示，近年来新能源汽车在网约车中占比迅速提高，“电费低于油费”的低使用成本逻辑，让新能源汽车在营运车场景的使用强度大大增加。而且，家用轿车保费显著低于营运车，大量兼职网约车车主以家用名义投保。

“兼职网约车混在家用车池子里，险企很难区分

于亏损状态。中国精算师协会发布的新能源车险赔付信息显示，2024年，保险行业承保新能源汽车3105万辆，保费收入1409亿元，承保亏损57亿元。金融监管总局数据显示，2023年，保险行业承保新能源汽车亏损67亿元。

赔付较多叠加风险难把控，头部公司开展此类业务尚且困难重重，一些中小公司更是不敢承保、无力承保。

“公司做业务的风格还是比较审慎的，目前新能源车险做得不多，因为新能源车险业务面临的赔付比较多。”一家中型财险公司相关负责人告诉记者。记者多方了解到，由于行业性亏损犹在，即便是在车险业务比较成熟的公司中，一些中小公司仍不敢大量开拓新能源车险业务板块。从业务占比来看，新能源车险业务体量比较小。

业内人士表示，车险运营的底层逻辑围绕概率、

谁是家用车、谁是兼职网约车，兼职网约车车主很少按照营运车辆投保，这样做出险率会提高，导致保险公司赔付率上升。高赔付率必然传导至前端消费者，让车险价格难以降下来。”一位车险行业人士分析。

各家非上市险企近期陆续公布的2025年二季度偿付能力报告显示，车险仍是财险公司业务的主流，行业车均保费平均值接近2000元，但聚焦新能源车险的财险公司如现代财险、比亚迪财险等，车均保费均超过4000元，可谓差距显著。金融监管总局数据显示，2023年新能源汽车车均保费为4395元，较燃油车高出63%。

损失和补偿展开。油车的事故概率和损失金额，经过大量数据验证后相对确定，而新能源汽车的事故概率和损失金额均有较大不确定性，同级别事故，新能源汽车一旦牵扯到电池、雷达等，维修费用及损失对应的成本会大幅抬升，保险公司要面临较多的赔付金额，如果叠加较大的出险率，承保风险更大。

不过，据业内人士介绍，风险改善迹象也在显现。今年上半年，新能源商业车险签单保费增速超过40%，超过已结赔付额的增长速度，改变了2024年签单保费和已结赔付额增速“倒挂”情况。

相关监管政策逐步落地，将高赔付风险业务从单家险企进行一定分离，也促使这一业务生态加速向好。今年1月，上海保险交易所搭建的“车险好投保”平台上线，为高赔付风险新能源汽车提供了线上化便利投保窗口，截至8月12日，该平台服务承保新能源汽车88万辆，提供保险保障8889.5亿元。

一整套举措有待跟上

不同于以往传统车险领域改革，新能源车险面临的消费端价格贵、险企端盈利难问题，很难单纯依靠保险行业监管和保险行业自身力量解决，而是需要加强顶层设计，促进行业生态圈中各方主体通力合作。

这意味着，要把新能源车险价格“打下来”，未来还需监管部门、险企、车企形成合力，推动新能源汽车行业数据共享，重估承保车辆驾驶风险，重构承保定价模型，进行更加精准化定价，同时在汽车设计和维修方面进行改进。

中国社会科学院保险与经济发展研究中心主任郭金龙认为，要从新能源汽车技术源头降低风险，还需不断创新以破解难题，包括放开车险的条款设计、定价等运营模式创新；在风险可隔离的情况下，进一步探索车险市场化改革。他建议，应推行按里程、安全驾驶行为等因素增减保费，贯通服务链来对冲车企与车企“封闭生态”的挑战，运用承保车辆的出行大数据，智能驾驶方面的信息，设计出风险与定价、理赔更匹配的创新性车险产品。

多位专家建议，从上游来看，车企应在汽车设计、维修方面进行优化，加强车辆可维修性和易维修性；增加标准件、通用件比例；鼓励新能源

源汽车社会化维修厂设立，加速售后良性竞争格局形成。这可降低维修成本，亦可降低保险公司的赔付成本。

今年1月金融监管总局等四部门联合发布的《关于深化改革创新促进新能源车险高质量发展的指导意见》提出，从数据共享、维修标准、费率厘定、产业协同等多方面推动行业提质增效。

险企走出“赔本买卖”的路径也藏于规模效应中。业内人士表示，当承保车辆达到一定量级，才能通过规模分摊风险、摊薄成本，进而实现盈利。车车科技董事长张磊此前对记者表示，由于边际效应发挥、存量市场增加和险企定价能力提升，新能源车险的承保亏损问题会逐步得到解决，行业将趋近盈亏平衡线。随着社会化修理能力的提升、维修技术的成熟，以及配件供应链的完善，险企赔付成本逐渐下降；随着新能源汽车保有量增加，不同车型的配件可以通用，维修成本也会边际递减；险企通过积累更多数据，利用这些数据实现数字化闭环，定价将更加精准，并能够更好地反映车辆的差异化水平。同时，科技手段能够帮助中小险企控制风险，让其赔付率和承保利润得以优化，从而提升整个行业的健康发展水平。

9家中小银行评级获上调 区域竞争力成关键因素

●本报记者 石诗语

近期，多家评级机构发布中小银行主体信用评级结果。据记者统计，截至8月18日，今年以来已有9家中小银行主体信用评级获上调，超过去年全年水平。其中，6家银行评级由AA+升至AAA。从评级机构上调中小银行主体信用评级的理由来看，近一年来在区域内的影响力以及经营情况、财务状况、资本实力等是主要参考指标。

此外，记者注意到，截至目前，山西榆次农商行、湖南常德农商行、贵州花溪农商行和山西平遥农商行遭遇主体信用评级下调。业内人士认为，近年来，不少中小银行经营业绩持续向好，资产质量改善，股权结构不断优化，风险抵御能力提升。但也需考虑到，银行业面临的净息差困境在短期内难以扭转，且当前全国性商业银行不断下沉服务，挤压了区域性中小银行的市场空间，中小银行整体发展仍面临一定挑战。

中小银行评级“9升”

据统计，今年以来已有9家银行获评级机构上调主体信用评级。具体来看，联合资信对富滇银行、浙江杭州余杭农商行、汉口银行、武汉农商行的主体信用评级从AA+调高至AAA，对长城华西银行的主体信用评级由AA上调至AA+；东方金诚对绍兴银行、日照银行的主体信用评级从AA+调高至AAA；中证鹏元资信对江苏长江商业银行的主体信用评级、大公国际资信对秦皇岛银行的主体信用评级分别由AA上调至AA+。

记者发现，不同评级机构对同一家银行的主体信用评级存在一定差异。例如，中诚信7月未发布的秦皇岛银行2025年度跟踪评级报告显示，自2024年7月29日以来，秦皇岛银行主体信用评级维持在AA，未发生变化。

在部分银行主体信用评级获得上调的同

今年以来主体信用评级获上调的中小银行

序号	企业名称	最新主体信用评级	上次主体信用评级	评级展望	最新评级机构
1	绍兴银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	东方金诚国际信用评估有限公司
2	富滇银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司
3	浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司
4	长城华西银行股份有限公司	AA+	AA	稳定	联合资信评估股份有限公司
5	日照银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	东方金诚国际信用评估有限公司
6	江苏长江商业银行股份有限公司	AA+	AA	稳定	中证鹏元资信评估股份有限公司
7	汉口银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司
8	武汉农村商业银行股份有限公司	AAA	AA+	稳定	联合资信评估股份有限公司
9	秦皇岛银行股份有限公司	AA+	AA	稳定	大公国际资信评估有限公司

数据来源/Wind 制表/石诗语

时，也有部分银行主体信用评级遭遇下调。今年以来，中诚信对湖南常德农商行的主体信用评级由AA-降至A+，对山西榆次农商行主体信用评级由BB降至BB-；联合资信对山西平遥农商行的主体信用评级由BBB+降至BBB，东方金诚对贵州花溪农商行的主体信用评级由A+降至A。

业内人士告诉记者，目前主流评级机构通常采用九级评价体系，评级由高到低的符号分别为AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C，每一个信用评级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本评级。

评级划分与受评对象偿债能力有较大关系，以中诚信评级划分标准为例，一家公司主体信用评级为AAA，说明其偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境影响，违约概率极低；评级为B，意味着其偿还债务的能力较大依赖于良好的经济环境，违约风险很高；评级为C，意味着其不能偿还债务。

“主体信用评级上调有助于提升银行的市场声誉，同时还有其他多方面助益，例如，直接降低债券发行利率，高主体信用评级银行在政银合作、异地展业中更具优势；反之，主体信用

靠前位置。

此外，部分银行通过增资扩股实现股权结构优化，也成为评级机构上调其主体信用评级的主要原因之一。

联合资信在对汉口银行的眼观评级报告中表示，2024年，汉口银行引进市属、区属优质国企入股，国有持股比例进一步上升，股权结构进一步优化。据了解，汉口银行于2024年完成8.74亿股定向募股，发行对象为湖北省内11家国企，募集到的45.87亿元资金全部用于补充该行核心一级资本。

东方金诚在对绍兴银行主体信用评级观点中也提到，在外部支持方面，作为绍兴市金融体系的核心金融机构，绍兴银行在支持实体经济、服务民生领域发挥了重要作用，该行国有股占比升至66.94%，对地方经济贡献能力持续增强，税收贡献继续增加，预计未来将在资本补充、公司治理及业务发展等方面继续获得当地政府支持。

应进一步加强资产质量管理

虽然今年以来获得主体信用评级上调的小银行数量超去年全年水平，但业内人士认为，

中小银行基于区域资源禀赋的差异，发展分化仍在加剧。

部分银行因资产质量承压、经营亏损、资本补充渠道受限等问题，被下调主体信用评级。

例如，中诚信在下调山西榆次农商行主体信用评级的报告中提到，第一，2024年该行不良贷款增长快且不良率高，同业和金融投资风险资产尚未出清，抵债资产和其他应收款规模较大，整体清收处置效果有限，拨备计提缺口持续扩大。第二，该行贷款投放增长乏力，受资产质量影响，贷款收息水平低，净息差降至负数，已连续两年经营出现亏损，且亏损金额持续增加。第三，受经营持续亏损和贷款损失准备缺口持续扩大等因素影响，资本严重不足；多家法人股东被纳入失信被执行人名单，股权质押比例较高。

整体来看，业内人士认为，银行业所面临的净息差困境在短期内难以扭转，且当前全国性商业银行不断下沉服务，挤压了区域性中小银行的市场空间。此外，区域性中小银行在数字化运营、数智化发展等方面长期落后于全国性银行，预计中小银行未来发展仍面临挑战。

在上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚看来，资产管理是银行经营的生命线，尤其是在经济结构转型期，中小银行更应当保持谨慎的风险偏好，宁可放慢发展速度，也要确保资产质量。他建议，中小银行应建立全流程的风险管控机制，从贷前调查、贷中监控到贷后管理，每个环节都要严格把关。特别要加强对集中度风险的控制，避免过度依赖单一行业、单一客户。同时，要建立完善的不良资产处置机制，通过核销、重组、转让等方式，及时化解存量风险。

“此外，中小银行还应创新产品设计，提高产品附加值。例如，结合当地实际情况推出特色金融产品；利用金融科技手段，开发便民惠民的移动金融服务；与政府部门、担保公司等合作，推出风险共担的创新产品。”曾刚说。