

百亿元市场规模、车联网重要入口——

机构鏖战ETC

经济日报·中国经济网记者 郭子源

“ 银行如此卖力,除了政策推动之外,还有其他原因。多家商业银行相关负责人均表示,借助ETC完成信用卡获客、增加客户黏性是主因。此外,车主通过信用卡完成的ETC支付行为还将产生还款资金沉淀。

一方面,多省份在不停车电子收费系统(ETC)安装、使用方面出台各种优惠政策。比如,车载电子标签(OBU)设备免费送、山东ETC高速通行费9.5折、浙江ETC高速通行费低至6.8折;另一方面,商业银行、支付机构共同打响了ETC办理争夺战,各种让利营销手段你追我赶。比如,ETC线上申请无需去网点、油卡返现、信用卡提额等。

在政策红利的推动下,ETC市场正经历从未有过的火爆。据民生证券分析,这一市场规模或将达到百亿元,于是众多机构纷纷入场。

受访的多位车主均表示,此前之所以没有安装ETC,一方面是因为不常跑高速,另一方面是办理比较麻烦。如今恰逢市场红利期,安装ETC既免费又能获取额外优惠。

政策催热百亿规模行业

对于车主来说,ETC并不是什么新鲜事。ETC,是Electronic Toll Collection的英文缩写,即电子不停车收费系统,是高速公路实施电子收费的关键设备。车辆使用ETC需要安装OBU,该设备的市场价在300元左右。目前,全国多省份正在实行免费安装。

为何免费安装?今年5月5日召开的国务院常务会议提出,力争2019年年底基本取消全国高速公路省界收费站,同时确定提高我国高速公路现代化水平,推广电子不停车快捷收费系统。

随后,国家发展改革委、交通运输部印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》的通知(以下简称《实施方案》),提出到2019年12月底,全国ETC用户数量要突破1.8亿,高速公路收费站ETC全覆盖,ETC车道成为主要收费车



道,货车实现不停车收费,高速公路不停车快捷收费率达到90%以上。

不过,目标与现实之间还存在较大差距。统计数据显示,截至今年3月底,全国ETC用户的总量为8072万,汽车安装率仅为34%,高速公路ETC支付使用率约占45%。

为此,《实施方案》在健全服务体系方面明确了七大措施。具体来看,鼓励银行业金融机构、非银行支付机构和互联网企业等服务机构紧密合作,并允许ETC绑定既有银行账户和支付账户;要求实现车载装置免费安装全覆盖,非人为损坏的,由发行方免费更换;明确给予ETC车辆不少于5%的通行费优惠,即至少9.5折,对通行本区域的ETC车辆实行无差别基本优惠政策;此外,自2020年1月1日起,除国务院另有规定外,各类通行费减免等优惠政策均依托ETC系统实现。

优惠力度持续加码

“我不吃,我不喝,我就要办ETC”“安装ETC我们不收费,安了ETC到处有优惠”“让朋友圈的人都免费安装ETC是我不可推卸的责任”……微信朋友圈里有在银行工作的人,想必对这些段子非常熟悉。

当下,工、农、中、建、交等多家商业银行均打出了“办理ETC找XX行”的标语,支持线上、线下多渠道申请,并免费送OBU设备;同时,多家银行的省级分行也根据当地实际,推出了相应的高速公路费折扣和优惠措施。

以中国工商银行为例,除线下网点,车主还可通过工行手机银行APP、工银e生活APP、工银信用卡微信公众号、工行电子银行公众号、工行客户服务公众号共5个渠道线上申请。

申请流程分为五步:一是点击进入ETC免费在线申请入口;二是填写车主、车辆的相关信息;三是上传车主身份证、车辆行驶证的照片;四是完成ETC扣款卡绑定,信用卡、借记卡均可;五是待审核通过,一般5个工作日, OBU设备将寄送至申请人所填写的地址,车主可按照说明书完成自助安装。

早在《实施方案》印发之前,已有多家商业银行推出了免费安装ETC服务。《实施方案》印发后,减免优惠力度持续加码,推广力度也不断提升。

比如,2019年7月1日至8月31日期间,凡持中国银行银联个人信用卡绑定ETC并成功进行高速通行费交易的车主,当月累计通行费享受8折优惠,每月每卡优惠20元封顶;浙商银行则在7月1日至9月30日期间,对当月签约的ETC新客户给予全国高速通行费“折上8折”优惠,每户每月最高优惠50元。

除了高速通行费折扣,各家银行还采用了多倍积分、支付减免、油卡返现、信用卡提额、礼品抽奖等营销手段,吸引车主在该行办理ETC。

不只“坐商”,银行的员工更是“行商”至加油站、4S店、汽车主机厂、高速公路服务区等场所,希望能够获得新客户。

银行如此卖力,除了政策推动之外,还有其他原因。多家商业银行相关负责人均表示,借ETC完成信用卡获客、增加客户黏性是主因。一般来说,ETC客户均是有车一族,大多属于银行优质零售客户,消费潜力较大。此外,车主通过信用卡完成的ETC支付行为还将产生还款资金沉淀。

为什么说当前投资以科创板为代表的成长型股恰逢其时?董承非认为有四点理由:一是中国经济发展的背景发生了转变。股票是经济的晴雨表,经济增长方式的变化最终会在股票市场上反映出来。科创板投资恰逢其时。二是核心资产成为全市场的焦点。在经济模式发生转变的背景下,股市需要一批新兴企业由小到大脱颖而出,而目前部分成长类公司的估值水平要低于核心资产。三是外围因素是“危”,更是“机”。中国庞大的内需和强大的整机制造能力是核心零部件

崛起的沃土。四是中国科技类股票的特征之一是市值不大,在资本市场的发展潜力较大。

于善辉表示,科创板首批上市企业数量不会太多。上市后,从估值及对应细分行业的表现看,主板相对应板块的估值可能会打开向上空间,但更可能的表现是科创板板块会与主板各板块之间形成共振效应,这样科创板会平稳健康开局。于善辉建议个人投资者通过基金投资科创板股票。在条件允许的情况下,如果投资者愿意牺牲流动性,三年封闭的配售公募基金值得重点关注。

科创板的开板可能让投资者更多地将关注度放到科技股上面来,挖掘其中投资机会,这对科创板和主板均有向上刺激作用。

李晓明认为,科创板代表国家的未来方向。A股主板、港股市场中同样有大量龙头科技公司,目前这些公司估值范围都相对不错。科创板的开板可能让投资者更多地

将关注度放到科技股上面来,挖掘其中投资机会,这对科创板和主板均有向上刺激作用。

邱杰重点强调了科创板对整个市场生态的重塑。他认为,科创板是一个新的制度试验田,涉及退市制度完善等,对整个市场来说是生态的重新塑造。

郝旭东也认可科创板对市场环境带来的深刻影响,他表示,目前推出科创板,对于二级市场会有引导作用。如果说科创板能够出现一个或者一批比较好的科技类公司,对于创业板和中小板中的一些股票可能也会有一些带动作用。

与会的基金经理们认为,科创板的指向性意义远大于具体股票上市的意义,科创板的启动可能是科技股启动的时间点。未来,希望能看到资本市场开启新的科创周期,科创板有望重塑整个市场的生态。

投资眼

家族信托

财富传承“标配”

本报记者 彭江

建信信托与胡润研究院合作的《中国家族财富可持续发展报告》(以下简称《报告》)近日发布。《报告》认为,家族信托将在中国家族财富传承中发挥更大作用。

《报告》指出,经过40年的发展,中国富人数量也越来越多。目前,中国大陆拥有千万资产的高净值家庭数量达到161万户,拥有亿元资产的超高净值家庭数量达到11万户。

从地理分布上来看,北京、广东、上海、浙江的超高净值家庭数量较多。北京是拥有最多亿元资产超高净值家庭的地区,达到19900户;广东第二,亿元资产超高净值家庭达到17400户;上海第三,亿元资产超高净值家庭达到16700户;浙江第四,亿元资产超高净值家庭达到13500户。从区域分布看,华东区域的超高净值家庭数量最高,达到4.9万户,占大陆地区总户数的37.1%。

在中国高净值人群数量不断增多的社会背景下,财富传承日益受到人们的关注和思考。从胡润研究院多年的调查数据和本次调研中发现,最关注家族财富管理传承的主要人群是超高净值人群,他们中的80%是企业家。

根据胡润研究院数据,中国超高净值人群多为各自行业的领军者。不过,这些人面临着家庭内部代际传承困局。由于自身的教育文化与生活背景的原因,一代企业家普遍专业经验少且缺乏合理的家族财富长期规划意识,传承计划的方向不明确。此外,一代企业家与子女之间因代际价值观认同差异、事业认同差异以及继承能力认可差异所造成的代际传承意愿矛盾也影响到未来财富的传承。

上述负责人表示,对于高速ETC发行而言,只需与银联智慧通行平台一点对接,即可快速实现所有银联卡绑定扣款功能的全面支持。据了解,银联还将在停车、加油、物流、保险、通信等各领域,寻找合作伙伴开展ETC推广发行,进一步拓宽服务场景。

那么,对于支付宝、微信等第三方支付机构来说,发力ETC的意义又在哪里?有机构表示,ETC设备将成为车联网的重要入口。

国信证券认为,支付宝切入ETC收费领域,旨在获得行车数据,可以完善其芝麻信用评级系统,同时演变更多的实现模式。正因此,支付宝、微信实际上早在《实施方案》印发前就已布局了ETC办理业务。微信也早已推出“ETC助手小程序”,该平台为交通运输部路网中心指导的ETC线上服务平台,提供ETC办理、充值、发票等服务。该平台目前与招商银行合作,车主可选择微信绑定招行卡,先支付99元保证金,待设备如期安装激活后全额返还。

多位受访的车主表示,与银行渠道相比,第三方支付目前多了一个押金、保证金环节,此前其优势在于优惠返利活动力度较大,但如今与银行相比稍显逊色。

分析不难发现,今年以来,央行实施稳健的货币政策,市场流动性比较充裕。尤其今年年中,市场资金利率持续走低,银行间存款类机构隔夜质押式回购加权平均利率(DR001)跌破1%,银行间7天回购利率也是近十年首次跌破1%,带动货币市场短端利率普遍大幅走低,余额宝收益下降在所难免。

短期来看,由于年中已过,央行继续大量投放流动性的概率变小。近期,央行已经连续多日暂停公开市场操作,市场资金利率有抬头趋势,余额宝收益将跟随上涨。

多家券商获批发金融债

新闻回放:7月8日晚间,中信证券、华泰证券发布公告称,近日收到《中国人民银行准予行政许可决定书》,获批发行分别不超过90亿元和60亿元人民币金融债券。7月1日晚间,招商证券与广发证券两家券商相继发布公告称,公司于近日收到《中国人民银行准予行政许可决定书》,同意公司发行不超过50亿元人民币的金融债券。

点评:从提高多家券商的短期融资券待偿还余额上限到批准发行金融债,监管机构推进头部

券商缓解市场流动性问题正走向深入,市场风险偏好有望进一步改善。

受银行间市场突发等事件影响,中小银行流动性收紧并提高了对非银交易对手的要求,导致市场风险偏好下降,中小非银机构融资受阻。

监管机构为头部券商提供流动性支持,有望缓解非银机构尤其是中小非银机构的流动性紧张压力。作为非银机构,头部券商对于中小非银机构的业务模式和整体风险有更好的把握,可以将风险控制更为合理的水平;同时,也有助于降低证券公司融资成本,提升市场活跃度。

券商违规代销私募被罚

新闻回放:近日,广东证监局披露,赵淦鸿在担任东莞证券虎门分公司负责人期间,在未经过东莞证券审批的情况下,组织员工向客户销售非东莞证券代销的私募基金。按照规定,对赵淦鸿作出2年内不得担任证券公司董事、监事、高级管理人员和分支机构负责人等职务或者实际履行上述职务的决定。据统计,今年证监会已下发5张相关罚单。

点评:按照相关规定,券商可以代销私募产品,但条件是应当建立受托人资格审查、金融产品尽职调查与风险评估等制度。券商应对代销金融产品业务实行集中统一管理,禁止证券公司分支机构擅自代销金融产品。但是,在实践中,不少券商分支机构为了利益,擅自突破法律禁令,违法代销金融产品。这其中就会出现两个问题:第一是违规代销可能会影响正常市场秩序;第二是产生纠纷后券商可能被投诉。因此,严肃处理相关责任人,有利于规范行业健康发展。

(点评人:温宝臣)

科创板“敲锣”倒计时——

基金经理详解科创板投资机遇

本报记者 周琳

科创板首批企业上市“敲锣”进入倒计时。如果不能直接参与打新,该如何抓住这其中的投资机遇?在2019金牛基金高峰论坛暨第十六届中国基金金牛奖颁奖典礼上,民生加银基金副总经理于善辉,银华中小盘基金经理李晓星,兴全基金副总经理董承非,前海开源基金联席投资总监、前海开源工业革命4.0基金经理邱杰,诺德基金总经理助理郝旭东等知名基金经理发表了对于科创板投资的想法。

董承非认为,不同时间内,市场情绪和流行风格完全不一样,但背后反映的本质却是一样的。价值投资和成长投资都是看基本面。价值投资更看重当下,成长投资更看重未来。中国经济需要转换发展引擎,在传统产业的基礎上孵化出新的科技产业,这也是为什么科创板如此重要的最主要的原因。从投资方法上来讲,价值投资和成长投资并无优劣高下之分;从投资结果上来讲,长期看两者没有显著差异。但从社会意义上讲,成长投资更有利于科技的进步和社会的发展。

“ 建议个人投资者通过基金投资科创板股票。在条件允许的情况下,如果投资者愿意牺牲流动性,三年封闭的配售公募基金值得重点关注。

“ 科创板的开板可能让投资者更多地将关注度放到科技股上面来,挖掘其中投资机会,这对科创板和主板均有向上刺激作用。

为什么说当前投资以科创板为代表的成长型股恰逢其时?董承非认为有四点理由:一是中国经济发展的背景发生了转变。股票是经济的晴雨表,经济增长方式的变化最终会在股票市场上反映出来。科创板投资恰逢其时。二是核心资产成为全市场的焦点。在经济模式发生转变的背景下,股市需要一批新兴企业由小到大脱颖而出,而目前部分成长类公司的估值水平要低于核心资产。三是外围因素是“危”,更是“机”。中国庞大的内需和强大的整机制造能力是核心零部件

崛起的沃土。四是中国科技类股票的特征之一是市值不大,在资本市场的发展潜力较大。

于善辉表示,科创板首批上市企业数量不会太多。上市后,从估值及对应细分行业的表现看,主板相对应板块的估值可能会打开向上空间,但更可能的表现是科创板板块会与主板各板块之间形成共振效应,这样科创板会平稳健康开局。于善辉建议个人投资者通过基金投资科创板股票。在条件允许的情况下,如果投资者愿意牺牲流动性,三年封闭的配售公募基金值得重点关注。