

· 资讯 ·

## 房贷政策调整总基调“因地施策”

据新华社电 全国政协委员、中国人民银行副行长潘功胜昨日表示，当前我国房地产市场基本特征是总量过剩、区域分化。因此，住房信贷政策调整的基本逻辑和总体基调是“因地施策”。

潘功胜说，G20财长和央行行长会举行的记者会上，有媒体曾就“下调个贷首付比例是否是加杠杆”提问，当时行长周小川的回答是“你提问的逻辑是对的”，并没有说“房地产加杠杆是对的”。

潘功胜说，2015年以来根据国务院统一部署，人民银行对住房贷款最低首付比政策进行了适当调整，主要政策目标是支持居民家庭自住和改善型的购房需求。从实施情况看，这些政策对支持居民家庭合理住房消费起到了积极作用。

## 南京银行股东拟减持不超3000万股

北京商报讯(记者 崔启斌 程维妙)南京银行昨日晚间发布公告称，公司股东南京高科股份有限公司(以下简称“南京高科”)披露减持计划，其出于经营发展需要，拟在此次减持计划公告之日起15个交易日后至2016年12月31日期间，通过集中竞价交易减持公司股份合计不超过3000万股，减持价格不低于每股15元。

据公开数据显示，目前南京高科合计持有南京银行股份总数31729.65万股，占公司总股本的9.43%，不属于公司控股股东、实际控制人。公告称，本次减持计划的实施不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构、股权结构及持续性经营产生影响。如果计划减持期间有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，上述股份数量将做相应调整。这并非南京高科在一年内对南京银行的首次减持。去年3月，南京高科通过二级市场累计减持南京银行2000万股，均价为每股15.17元，占南京银行总股本的0.59%。

## 农行将发800亿二级资本工具

北京商报讯(记者 孟凡霞)农业银行昨日晚间发布公告称，该行2016年度第一次临时股东大会审议通过了二级资本工具发行议案，该行将发行不超过800亿元的二级资本工具，以提高资本充足率。

据了解，该行二级资本工具将在取得中国银行业监督管理委员会、中国人民银行及相关审批机构批准的条件下分批次发行。发行总额不超过800亿元人民币等值；工具期限不少于五年期；利率将参照市场利率确定；发行对象为境内金融机构投资者；募集资金用于充实该行二级资本，提高资本充足率。

另外，该行股东大会也审议通过了2016年固定资产投资预算。固定资产一般投资预算为226亿元，包括168.5亿元专项投资计划，主要用于网点建设、信息科技设备投入、自助设备配置、县及县以上营业用房建设等；27.5亿元战略投资计划，主要用于支持重点县域支行、重点城市行和重点业务的优先发展；30亿元零购计划，主要用于零星小额日常营业办公设备、安防设施、运营设备、职工之家建设和县及县以上营业用房维修改造等投入。

## 9家险企摘得税优健康险牌照

北京商报讯(记者 崔启斌 许晨辉)自人保健康、阳光人寿、泰康养老率先摘得税优健康险牌照之后，国寿股份、太保寿险等9家险企也获得经营税优健康险资格。

昨日，保监会公布第二批获准经营税优健康保险的险企名单。依据保监会批复，国寿股份、太保寿险、平安人寿、新华人寿、太平人寿、建信人寿、中意人寿、太平洋人寿、东吴人寿获批经营个人税收优惠型健康险。

今年1月1日，北京市、河北省石家庄市等31个城市实施商业健康保险个人所得税政策试点，试点地区个人购买符合规定的健康保险产品的支出，将按照2400元/年的限额标准在个人所得税前予以扣除。保监会称，截至2月14日，共有8家保险公司报送了开展个人税收优惠型健康保险业务报告。保监会称，下一步将继续核对保险公司开展个人税收优惠型健康保险业务的公司名单。

(上接1版)

## 北京摸底楼市“配资”

一般是指购房者提供首付的1/2或者2/3比例的资金，进而让购房者有能力交付首付款，但这可能使得部分炒房客有更大能力去投资，进而造成了投资泡沫和风险。全国人大代表、重庆市市长黄奇帆更是指出，如果听任当前一些地方的房市高杠杆，将会是另一场金融灾难。

## 专家呼吁对首付贷产品进行监管

平安证券研报表示，首付贷业务模式的确存在违规问题，中国居民个人住房贷款的首付比例由央行统一进行宏观调控。通过民间借贷的方式支付首付，不符合条件的购房者也能向银行贷款，相当于越过了金融贷款审核的门槛，中间存在一定骗贷嫌疑，不符合相关政策。

中原地产首席分析师张大伟表示，首付贷到底违不违规不好说，但类似的首付贷业务一定要有监管，才会健康发展。

首付贷产品是否应该直接停掉？张大伟表示，如果楼市价格一直涨，明面上取消了首付贷，暗中还会存在，特别是P2P行业中首付贷业务不好监管，建议监管层出台相关办法进行规范，比如规定首付贷的最高比例、时间周期等，比如3个月期限的首付贷可以做，如果太长的就会存在风险。

严跃进表示，某种程度上说，对于此类首付贷不应该简单取消，但近期可以暂停。实际情况是，此类业务一定程度上是一种金融创新，但是在操作过程中无形中被投机者钻了空子。按照目前20%的商业贷款首付比例来看，已经属于加杠杆的策略。但是很多购房者通过和此类中介机构进行合约签订，往往对于剩下的20%首付都可以通过借贷方式来获取融资，违约的风险若扩大，很容易影响银行贷款。

“近期监管层出台政策的可能性很大。要防控此类风险，第一是要控制首付贷背后的放贷比例，不应该随意进行放贷；第二是要从限购的角度对此类金融手段进行管控，比如说要防范一些炒房者申请此类融资，而同时允许部分刚需购房者采用此类手段。”严跃进说道。

本文文字仅供参考 据此入市风险自担

责编 闫瑾 美编 代小杰 责校 刘凯晶 电话:64101908 news0518@163.com

# “门外汉”热恋保险难摸深浅

专家：警惕风险传导

各路资本觊觎保险牌照热情未减。继去年百余家企业排队拿保险牌照后，近日再有多家企业站出来喊话要成立保险公司，其中上市公司大名城就公开表示要成立一家黄河财险公司。北京商报记者最新统计，今年以来又有近30家企业“搭帮”进军保险业。这不禁让人想到，去年资金纷纷涌进P2P行业的壮观场面。有保险专家指出，资本蜂拥而入产生的多米诺骨牌效应不容小觑，谨防风险传导。

## “门外汉”来势汹汹

昨日，大名城发布公告称，旗下子公司名城福建出资3.5亿元参股成立黄河财险。参与发起设立黄河财险的中央和地方企业共8家。这是社会资本自去年以来大规模进军保险业的一个缩影。

据不完全统计，已经有超过百家企业在加入排队等待保险牌照的阵营，今年就有30多家进行“搭帮”，来自不同的领域，如大数据云计划、健康医疗、金融、房地产等领域。如今2月2日，金智科技公告拟与焦点科技、江苏金智集团、苏交科集团、润和软件、瑞华投资和慧择保险等共计9家公司发起设立新一站在线财险公司(暂定名)；而乐视网也联合新沃资本、欧菲光科技等公司成立新沃财险公司。

除了声称要参股设立险企公司外，不少企业还结伴向健康险领域发起进军。如今年2月24日，东软集团联合阳光财险、阳光人寿设立阳光融和健康保险

股份有限公司。这其中，就不乏对互联网保险牌照情有独钟者，如京东、乐视网等都对互联网保险牌照虎视眈眈，上述新一站在线也将有明显的互联网特性。

不过，并非谁都能通过保险这一独木桥，申请牌照的路仍较为漫长。因此，部分资本通过收购股权的方式跻身保险业，如中国中车竞得中华保险20亿股，京天利收购北京众合四海保险代理51%股权转让、瀚华金控通过子公司完成对中利保销售公司的收购，来贴近保险业。

## 押宝保险反哺主业

对于来势汹汹的各路资本，有分析人士指出，都在押宝保险牌照产生的反哺效应，以及保险业处于快速上升期都想要分得一杯羹。据了解，在经济下行的背景下，各类金融机构相继进入了萧条期，银行利率下行、国债打破刚性兑付，连备受资本青睐的互联网金融行业也让各类资本敬而远之，而保险业则被公认为还处于“黄金期”。

2014年新“国十条”出台，鼓励资本参与发起设立各类保险机构以及加大推动健康产业、养老产业发展，这让实力雄厚的企业嗅到了商机。不过企业在争夺保险牌照方面却各怀心思。

如地产起家的大名城在公告中便明确表示，参与发起设立黄河财险是名城金控集团金融业板块业务发展的重要举措，对金控业务的协同发展将会产生积

极影响；对于苏交科参股设立财险公司，国海证券分析师谭倩表示，公司致力打造的智能交通业务板块形成了较好的基础和新的盈利增长点。

另有一些企业则试图将本公司优势与保险业结合，向健康产业挺进，还有一大部分科技企业则试图对积累的大数据资源进行再开发，卖保险成为其赚钱的另一场生意。如参与设立融盛财险的东软集团就表示，将充分发挥公司在汽车电子/车联网、医疗健康等领域积累的海量数据与行业优势，充分释放东软在互联网、大数据、云计算等领域的积累，与东软原有优势业务形成互动。

不过，不少企业则另有图谋，希望通过保险渠道获取保费，来反哺主业。“与银行贷款、社会融资相比，保费获得更为直接，成本更低，这也是传统企业看中的。”一位保险分析师指出，一些保险公司的关联交易就体现了股东的这一用意。

## 警惕风险传导

保险牌照似乎只是看上去美，并非所有的企业都能如愿淘得一桶金。对于较为专业的保险业务而言，绝大多数社会资本均属于“门外汉”，他们如何遵循保险业经营规律？对保险这潭水究竟是深是浅还看不清。

在保险业快速发展的这十多年里，有想法跻身的，也有无奈离开的。“都认为保险业是一块有待深入开发的处女地，实则不然。”首都经贸大学劳动经济学院教授朱俊生表示，保险业为需要长期投资行业，对股东的资金实力提出了很高的要求，一旦主业增长乏力，保险业又需要持续追资，选择离开就成为一种必然。如民安保险原有的6家股东悉数退出，泛海控股旗下的武汉中央商务区建设投资公司接手成为控股股东；利安人寿的股东江苏凤凰出版传媒集团、汇鸿国际将持有的股份进行转让。

“很多资本进入保险业的初衷只是

财务投资，即通过获取牌照资源，然后在较短时间内再通过资本市场运作，谋求‘牌照溢价’。这就决定了很多民营资本进入保险业的经营理念不单纯，急功近利与粗放经营并存，经营理念与经营模式时常转换，实践中严重影响其经营理念的可持续发展，从而导致管理层变动。”某险企人士坦言，目前保险业较为惯用的关联交易，实则将股东的风险与险企紧紧捆绑，很容易出现风险传导。

此外，金融风险跨行业跨公司交叉传递的现象加剧。中央财经大学中国保险市场研究中心主任郝演苏表示，“金控集团若拥有保险牌照，业务员的业务范围将更为广泛，但是这种行业风险传递必须要重视”。可见，不少企业打着大金控的旗号，把各个金融通道融在一起，风险不容小觑。保监会此前就曾对非保险金融产品风险进行摸底排查。

北京商报记者 崔启斌 许婷婷 许晨辉

# 银监会：投贷联动首批试点将公布

**M** 市场关注  
Market focus

## 北京商报讯 (记者 崔启斌 程维妙)

融资难一直是中小微企业面临的“最大烦恼”，由此，银行与中小微企业的“投贷联动”模式应运而生，但当前仍受到诸多政策限制。昨日，银监会副主席曹宇进一步透露，投贷联动进展顺利，首批试点不久后将公布，将会选择符合条件的商业银行进行试点。

早前，国务院总理李克强在《政府工作报告》中提出将启动投贷联动试点，多位政协委员也递交了相关提案。长期以来，我国有很多中小微企业在初创阶段没有资金，高科技创新企业更是如此，银行贷款支持这类中小企业信贷风险较大。全国政协委员、北京银行董事长闫冰竹日前在接受北京商报记者专访时表示，银行把资金贷给中小企业，盈利了只能获取一部分利息，一旦出现风险，损失就会很大，风险与收益极度不匹配。

同时，出于银行的风控约束，往往要求企业有抵押、担保，让中小微企业

很难，投贷联动因此出现来“补位”。投贷联动是指银行对中小微企业在风险投资机构评估、股权投资的基础上，以债券形式为企业提供融资支持，形成股权投资和银行信贷之间的联动融资模式。

对银行而言，这种模式能以股权收益弥补信贷资金风险损失，让银行分享企业成长的收益。对企业而言，无疑能更容易地获取资金支持，解决融资难的问题。

全国政协委员、招商银行原行长马蔚华表示，银行投贷结合对中小企业的促进作用是最大的，在股权投资下，风险资金与企业形成了利益共同体，能够为企业的长远发展提供支撑。

事实上，早在2011年的两会上，推行投贷联动就曾出现在多位委员的提案中，经过几年发展，依然有一些法律、政策方面的桎梏，如《商业银行法》规定“银行不得从事信托投资和证券投资业务，不得直接持有非金融机

构股权”。对此，闫冰竹建议我国从立法等方面给予支持，让股权联动尽快落地，允许商业银行向非银行金融机构和企

业投资等，同时提供配套支持，包括加强商业银行与券商、律师等中介机构的联动，积极对接资本市场，引导更多资金进入。

**相关新闻**

## 第二批民营银行开闸在即

北京商报讯 (记者 崔启斌 程维妙)

继去年首批5家民营银行开业后，第二批也将紧随而来。昨日，银监会副主席曹宇透露，不久后会有新一批民营银行进入批设阶段。

民营银行定位干服务实体经济特别是小微企业、三农和社区等，解决我国融资难问题，分担商业银行的压力。曹宇表示，银监会对民营银行的发展十分支持，当前民营银行方面的工作进展顺利，已经没有数目限制，将按照国家政策成熟一家批准一家。“目前许多民营银行的设立已经进入尾声，不远的将来会有一些民营银行进入批设阶段。”

不过，为商业银行金融服务“短板”补位的民营银行，当前却面临制度不平衡和经营网点少等限制。

针对这些掣肘因素，多位常委建言献策。对于网点覆盖问题，全国政协委员、正泰集团董事长南存辉建议，在风险可控的前提下，适度放宽民营银行分支机构设立条件，允许符合指标要求的民营银行设立分支机构，为民营银行发展壮大提供平台。

对于资本充足率等风险监管指标、全国政协委员、澳门福建同乡总会会长颜延龄建议，建立过渡期机制，适度放松资本充足率等风险监管指标的容忍度，增强民营银行发展初期的展业能力。

# 上海银行业未与第三方合作销售理财

## 央行货币政策取向未生变

据新华社电 全国政协委员、中国人民银行行长易纲昨日表示，今年货币政策更加注重灵活适度，对结构性改革的重点支持部门会略偏宽松一些，但整体来说货币政策取向并未改变。

前不久G20财长和央行行长会议期间，人民银行对货币政策表述为“处于稳健略偏宽松的状态”，与“稳健的货币政策”有所不同。外界非常关心这两种表述是否一致。

易纲回答说，两者并不矛盾。货币政策作为一个总量政策仍然是稳健的，政策取向没有改变。今年更加注重灵活适度，适时适度预调微调，对结构性改革的重点支持部门，信贷投放就会多一些，略偏宽松一些，如央行通过抵押补充贷款(PSL)大力支持棚户区改造、重大水利工程等重点领域。但整体来说货币政策取向并未发生改变，仍然在稳健货币政策的区间之内。下一阶段，人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，适时预调微调。

## 陆金所副董事长杨晓军离职

北京商报讯(记者 闫瑾)“铁打的营盘，流水的兵”，商业银行、监管层大佬频频出走加盟大型互联网金融平台，而这些平台也陷入了留不住人的尴尬。任职不足一年，陆金所创新部原副主任、陆金所副董事长杨晓军将从陆金所离职，而他的新去处是玖富集团。昨日，北京商报记者从玖富相关人士处证实这一消息。

据银监会公开资料显示，杨晓军于2009年起一直供职于银监会创新部，在普惠金融部成立之前，该部门曾是主导P2P行业规则制定的核心部门。而当时杨晓军离开监管机构，加盟陆金所，让行业一时顿感诧异。其实，过去一年，陆金所高管就出现了不少流失。其实不仅是排名居前的陆金所，整个互联网金融行业的人员流动都较为频繁。此外，近日玖富集团引入了不少商业银行高管，而民生银行总行零售风险管理部总经理李迎晨目前已经出任玖富集团首席风险官。

# 互联网银行渴望远程开户破冰

北京商报讯 (记者 孟凡霞)5家首批民营银行已陆续开业并开展业务，然而，纯互联网银行面临的开户问题依然没有解决。昨日，网商银行行长俞胜法表示，账户问题对一家银行是非常重要、核心的东西，受到监管限制，纯互联网银行还无法大量开立个人账户，希望监管层在技术可行的情况下先行试点。

首批民营银行中，网商银行、微众银行都是纯互联网银行，因此在开业时都曾引起巨大关注。不过，由于未能获准远程开户，这两家银行无法吸收储户存款，信贷业务资金主要依赖自有资金及同业拆借。

俞胜法表示，去年央行曾下发了《关于改进个人银行账户服务 加强账户管理的通知》，明确个人银行账户管理要求，而且也规范怎么通过电子渠道开立个人银行账户监管规则，但这不是远程开户，生物识别技术依然只能作为辅助手段。

“账户可以说是银行的‘基础设施’，但受到监管限制，网商银行还不能大量开立个人账户，这对支付结算、资金增值服务等服务有很大影响。”俞胜法提出，目前生物识别技术、人脸识别设备发展已比较成熟，希望央行对纯互联网类银行在技术可行的情况下采取先行试点政策。

另外，在贷款成本上，俞胜法透露，由于无法吸收存款，目前网商银行的信贷资金来源主要是自有资金、同业拆借等，比现有银行的资金成本要高；而且由于该行正在起步阶段，业务规模较小，因此运营成本较高。综合来看，该行目前贷款成本大概在4%左右。另外，俞胜法还透露，目前该行的不良率不足1%。

据了解，网商银行开业8个多月以来，已经为80多万小微企业提供贷款，累计放贷450多亿元，根据交易场景推出了口碑贷、淘宝天猫贷、流量贷、旺农贷等业务。

本文文字仅供参考 据此入市风险自担