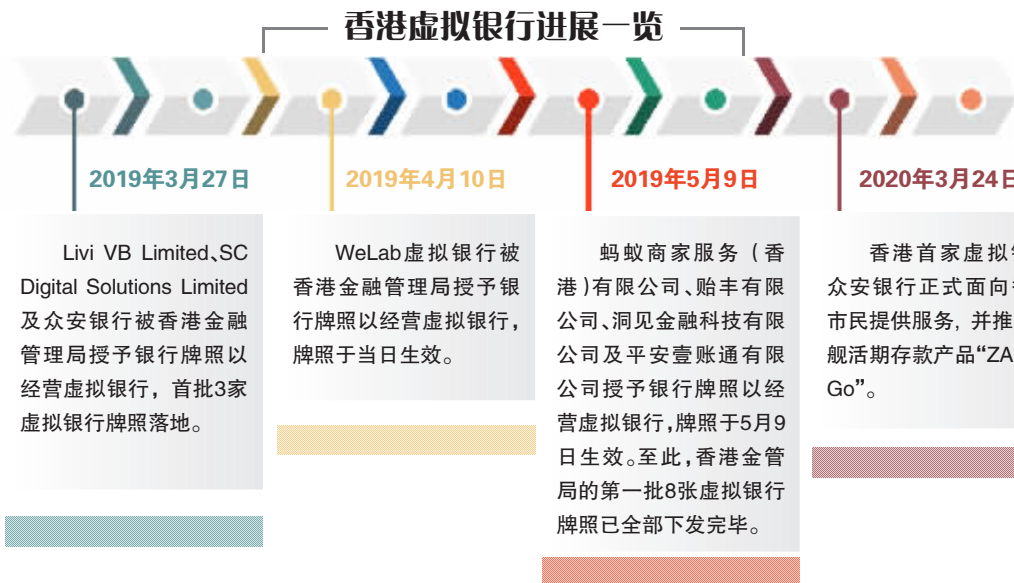


香港首家虚拟银行开业押宝活期

香港首家虚拟银行再现新进展。3月24日，北京商报记者获悉，香港第一家虚拟银行正式宣布开业，并面向香港用户推出活期存款产品，与此同时，其余7家获批的虚拟银行也在紧密布局，且已进入内测或准试业阶段。有机构称将于上半年正式投入服务，也有机构已招聘百余员工，目标是在2020年开业。虚拟银行竞速开业，风起云涌之下，又将如何搅动香港金融科技市场？



能为银行客户提供新体验。

业内普遍认为，虚拟银行类似国内直销银行，与网上银行、手机银行等已经成熟的业务模式高度雷同，对于非持牌机构而言，首先是牌照价值，对于当地银行等持牌机构而言，则更多地可视为其金融科技探索的桥头堡。

于百程指出，结合国内互联网银行经验来看，虚拟银行未来推出的产品主要也将分为存款端和贷款端，相较传统银行，虚拟银行存款产品在利率方面更为灵活，贷款产品也以互联网贷款为主，将根据每家银行特性各家产品有所区分，部分可能是偏场景消费，部分则基于特定人群进行设计，随着不断推进，后期虚拟银行产品类型将逐渐丰富。

此外，相较传统银行，虚拟银行一般以零售客户为服务对象，将更强调技术的应用，包括人工智能、大数据、云计算、移动互联网、5G、物联网、区块链等技术在内，在获客、风控、产品设计、运营、贷后等业务上全面应用。

“此次众安银行推出的活期产品，就以高息、便利、快速为卖点，这背后依赖的是技术支持。”在于百程看来，尤其是对于获批的互联网机构来说，可以利用其丰富的线上运营经验，与其他股东互补发挥出相应优势。虚拟银行与传统银行适度竞争，可以提升整个银行业务的效率和服务能力。目前虚拟银行业务才开始，后续一些好的经验也会被传统银行采用，从而相互竞争与融合。

中国民生银行研究院研究员李鑫也指出，从金融科技能力来看，内地头部金融科技公司拥有优势，不过也需要更多地去了解香港监管要求，某些方面可能会更严格，这些都需要内地公司慢慢去适应，此外，或许还会面对一些文化差异的考验。

北京商报记者 孟凡震 刘四红

首选活期存款产品

试营业4个月后，众安银行有限公司（以下简称ZA Bank）成为香港第一家面世的虚拟银行。3月24日，ZA Bank推出零门槛的活期存款产品“ZA活期Go”，以开业当天的“ZA活期Go”年利率为例，无论起存额多少，用户均可享受1厘（1%，因应市况调整利率）的活期高息，此利率适用于50万港元或以下的存款额，超出上限部分将按基本活期存款利率计算。

以50万港元为例，假设“ZA活期Go”的年利率为1厘，用户于2020年3月存入50万港元，一年可赚取5000.23港元的利息，较市场基本存款利率0.001厘所提供的5港元利息高1000倍。

在操作流程方面，ZA Bank呈现出了浓厚的金融科技特色。北京商报记者了解到，目前，ZA Bank可提供存款、转账及贷款等银行服务，用户仅需一部电话、一张香港身份证、5

个步骤，最快5分钟便可完成开户，并体验“7×24定期存款”5秒转账缓冲”人脸识别认证”等新功能。

2019年12月，ZA Bank启动试营业，为约2000名香港零售客户提供服务，并收集了来自特选用户的反馈意见。ZA Bank方面向北京商报记者透露，正式开业首选零门槛活期产品，也正是综合了这2000名用户需求所推出。这一产品主要为方便用户把流动资金积少成多，从而循序渐进地赚取利息，期间用户可随时提取资金，用作日常支付或解决紧急财务需求。

不过，根据监管要求，目前ZA Bank服务仅面向香港用户，用户开户必须提供香港身份证方可申请体验。

将迎密集开业期

截至目前，香港虚拟银行牌照已达8张，从股东方构成来看，大多为传统金融机构+金融科技的合资公司，或金融科技巨头。具体入局

机构包括中银香港、京东数科、渣打银行、电讯盈科、香港电讯、携程金融、众安、WeLab、蚂蚁金服、腾讯、小米、平安壹账通等。

北京商报记者注意到，众安银行开业之余，其他7家香港虚拟银行也在紧密布局，且已进入内测或准试业阶段。其中，渣打银行、香港电讯、电讯盈科及携程旗下虚拟银行SC Digital Solutions Limited，已正式更名为“Mox”，目前正在内部测试，计划今年正式投入服务。

同时，唯一一家由香港本地金融科技企业创办的虚拟银行——立银行（WeLab Bank）也表示筹备进展良好，并开始于社交媒体进行品牌推广及与潜在客户进行互动，两个月内吸引超过2000位用户关注。该银行目前约有100名员工，目标是在今年开业，未来会视运营情况再增聘员工。

此外，由腾讯控股、工银亚洲等机构布局的富融银行（Fusion Bank），也正在内部测试，该银行相关人员告诉北京商报记者，将按部就班透过不同的产品和服务，让用户

逐步体验金融创新。对于开业时间，该人员回复称，暂无法告知。

“目前多家虚拟银行都在内测或试营业阶段，正式开业须获得监管批复，所以目前暂无法获知准确的开业时间。”一位不愿具名的机构从业者告诉北京商报记者。零壹研究院院长于百程指出：虚拟银行是新生事物，同时香港金融监管部门对于银行IT系统的验收要求较高，因此虚拟银行在网络测试、科技系统搭建以及漏洞排查等环节花费的时间较多，所以筹备时间比较久。不过也可以预测，接下来几个月虚拟银行会密集开业”。

产品更强调技术应用

虚拟银行是指主要透过互联网或其他形式的电子传递管道而非实体分行提供零售银行服务的银行，一般以零售客户为服务对象，其中包括中小型企业。香港金融管理局介绍，引入虚拟银行是香港迈向智慧银行新纪元的关键举措，可推动香港的金融科技和创新，并

严监管下的信托业：存量处置难题仍待解

在强监管、去通道的大背景下，多家信托公司都调整了战略发展计划，改名也势在必行。据北京商报记者统计发现，截至目前已有超40家信托公司更换了名称，而新的名称背后往往预示着新战略的起航。过去两年间，在防范金融风险、去通道化的监管要求下，信托行业受托规模已明显减少，风险亦在逐步暴露，受今年以来新冠肺炎疫情疫情影响，多家信托公司房地产信托产品已现延期。在业内人士看来，未来大部分信托公司会把风险较低的项目作为侧重，加大对股权类、主动管理类信托业务的投入。

树立新形象 再现信托公司更名

3月23日，湖南信托发布公告称，经银保监会湖南监管局批准及湖南省市场监督管理局核准，该公司名称由“湖南省信托有限责任公司”变更为“湖南省财信信托有限责任公司”，并已于2020年3月19日在湖南省市场监督管理局完成了名称变更登记。

湖南信托系湖南财信金融控股集团旗下成员企业，也是目前湖南省内唯一的本土信托机构。对更名后的发展步调，湖南信托也在公告中给出了答案：依托股东的全牌照金融资源优势和全力支持，继续践行“精干主业、精济实业、精耕湖南”的发展方略。湖南信托是2020年首家更名的信托公司，也是68家信托公司中第44家“脱胎换骨”的企业。

据北京商报记者统计，目前已有一半以上信托公司更换了名称，其中大部分信托公司在更名后，总部并没有进行搬迁，仅少数公司进行了迁址，例如国民信托将总部从浙江迁往北京，并于2007年“新两规”出台后首批获得重新登记，取得了监管机构换发的新“金融机构许可证”，更名为国民信托。

一位不愿具名的信托行业观察人士表示，信托公司更名也是全面战略升级的重要举措，对进一步完善公司治理结构，严控风险，服务于实体经济发展都有利作用。

进入调整期 存量业务处置难解决

新名称往往预示着新战略，在严监管趋势下，信托行业亟须寻找正确“航道”。首要任务便是在防范化解金融风险攻坚战收官之年，迎战处置风险存量业务、去通道等多重挑战。

疫情影响下，多家信托公司房地产信托产品在利率下行、企业置换成本、特定类别资产荒、避险情况下被迫延期；现在延期的都是存量业务，虽然没有到期，但风险已经逐渐暴露，信托公司提前开始解决问题很重要。”一位信托公司从业人士直言，随着市场利率不断下行，企业融资渠道拓宽，为降低融资成本，在符合合同约定的情况下，很多融资方提前结束信托融资，而转向低成本融资渠道。

存量业务的关键就是降风险平安着陆。可以看到，由于优质资产荒来袭，高风险的理财方式越来越不安全，大量理财资金涌向比较稳健的固定收益类的信托，房地产、地方平台公司的融资成本下降较为明显。上述信托公司人士强调，房地产信托业务本身就较为“敏感”，信托公司在项目运营过程中本身具有管理义务，如项目存续期融资企业发生重大负面事件，如实控人跑路、资金链断裂、重大亏损等，信托公司出于规避风险考虑，一般会向项目方要求提前还款，如果能顺利收回还款，项目也就提前结束。

值得关注的是，2020年信托行业仍面临较大的到期兑付压力。金乐函数分析师廖

鹤凯认为，这也是信托公司加强主业回归本源的必要之路，通道业务对信托公司的意义将越来越小，最后成为鸡肋，不过这个过程还需要较长的时间进行转换，比较存量规模还是比较大的，但是趋势已然明晰。

受托资产持续下行 主动管理业务成发力重点

在监管部门加大风险排查力度和频率的背景下，信托行业之前被隐匿的风险也得到了更充分的暴露，截至2019年四季度末，信托行业风险资产规模为5770.47亿元，较2018年末增长159.71%。从风险项目数量看，2019年四季度末，信托业风险项目个数为1547个，较2018年末增加675个。

与此同时，信托风险资产率也有明显提升，2019年信托行业的风险资产从2018年末的0.98%大幅上升至26.7%。一家信托公司风控相关负责人告诉北京商报记者，2020年是“防风险”三年计划的最后一年，信托行业风险率持续攀升也是很正常的情况，经济大环境下行等因素必然引发实体经济产业的下滑，部分企业的偿债能力也会受到较大影响，这种压力也必然会相应地传导至信托公司，以往很多企业多少还能通过借新还旧的方式避免无法偿还的局面，现在借新还旧的难度也增加了。

风险项目有所攀升，信托行业受托资产规模则保持下行。数据显示，截至2019年四季度末，全国68家信托公司受托资产规模为216万亿元，较2018年末的227万亿元同比下降48.5%。未来信托公司大方向上会收紧一些，大环境目前的确不好，相对高风险的项目很容易出问题，大部分信托公司会把风险较低的项目，例如政信项目，作为下一步的侧重。还有新基建模式，新基建的模式和传统基建信托会有比较大的差异，会更接近于工商企业类信托而非传统意义上的基建信托。交易对手面对更多的是高科技企业、中小企业、股权类投资，将来信托公司必然会加大对股权类、主动管理类信托业务的投入。”上述信托公司风控相关负责人补充道。北京商报记者 孟凡震 宋亦桐

疫情冲击之下 中国太保转型路在何方

受疫情影响，经济大环境严峻，保险业也受到冲击——传统代理人线下展业受阻、停工停产导致财险业务个数增长，2020年开局难言顺利。3月24日，中国太保公告称，银保监会已核准傅帆担任中国太保总裁的任职资格。这意味着，中国太保已正式进入董事长孔庆伟、总裁傅帆领衔的“孔傅配”新阶段。那么，对于正在转型2.0“途中跑”的中国太保将如何应对疫情冲击？疫情又是否会影响到该公司GDR发行？长端利率下行趋势越加明显，资产又将如何配置？资本市场剧烈震荡，中国太保A股股价表现不佳又将如何回应？

业务：产险增长 寿险阵痛

受新型冠状病毒疫情影响，今年保险业“开门红”难。太保产险董事长顾越直言，疫情对产险影响非常大。从行业数据来看，受疫情影响，前两个月产险行业增速不到1%。不过，从前两月保费收入来看，太保产险保持6.8%增速。年报数据也显示，太保产险保险业务收入从三年前的不足千亿元，持续增长至2019年的1329.79亿元，增速高于行业整体。

相对产险保费增长，太保寿险依旧经历着调整“阵痛”。年报显示，中国太保寿险新业务价值率保持稳定，剩余边际余额持续增长。受新保同比负增长影响，2019年，中国太保实现寿险新业务价值245.97亿元，同比减少9.3%，新业务价值率43.3%，同比下降0.4个百分点。

太保寿险副董事长兼总经理潘艳红表示，当下是挑战，未来是机遇。疫情对寿险以线下销售为主要模式的生态带来了直接影响，但也助推了代理人转型升级的步伐。未来，公司将借助本次疫情的助推力，进一步打造线上线下相融合的经营模式，其中包括对队伍经营、客户经营等诸多方面。

投资：加大投资配置灵活度

近期，受疫情影响，全球股市波动，中国太保资产配置颇受瞩目。年报显示，2019年中国太保总投资收益率5.4%，同比上升0.8个百分点；净投资收益率4.9%，同比持平。

今年将如何配置资产？傅帆指出，新冠肺炎疫情对全球的经济造成了很大的影响，长端利率下行的趋势越加明显。太保在资产配置上，还是会坚持较大比例的配置在固收产品上，不会通过信用风险下沉来盲目追求高收益。在具体的品种配置上会加快加大配置长周期的利率债和高信用的产品。

对于权益类市场，傅帆表示，中国太保会在坚持战略资产配置牵引的前提下，加大战术资产配置的灵活性，及时把握一些错杀的机会，做一些长线的布局。另外，提高投资收益的另外一个手段就是增加另类投资，也就是围绕保险的主业，特别是健康养老，布局直投项目和相关产业基金来支持保险主业的发展，同时实现良好的投资收益率。

股价：背离公司发展基本面

近期资本市场剧烈震荡，中国太保A股股价表现不佳，对此，中国太保董事会秘书马欣回应，近期保险板块以及公司股价下跌主要是受外围市场巨幅震荡、恐慌情绪蔓延等多种因素影响，股价表现已背离了公司发展基本面。相信随着市场信心的修复，这种背离会逐步得以修正。

“近年来公司基本面保持稳定，反映未来可释放利润的寿险剩余边际余额稳步增长，过去三年复合增速达24.1%，反映承保盈利能力的产险综合成本率不断优化，同时，投资收益持续覆盖负债成本。中国保险行业长期向好，作为行业头部企业，公司将持续受益于中国保险市场广阔的增长空间。”他补充道。

中国太保2019年11月公告显示，股东大会表决通过了中国太保发行GDR，并在伦敦证券交易所上市方案的议案。那么受疫情影响，GDR发行是否会暂缓？马欣表示，总体看GDR发行工作正在有序推进。中国太保GDR发行初衷不变。GDR的各项发行工作推进有序，境内外的监管审批工作都在稳步推进，保持着密切的沟通，针对的长线机构投资者推荐工作也在持续展开。受目前市场因素和疫情影响，对GDR发行窗口确实有所影响。但预计随着疫情趋于平稳，市场信心逐步修复，公司会择机完成GDR发行。

北京商报记者 孟凡震 实习生 马佳昆