

医养保险发展有望迎来“加速度”

本报记者 李晨阳

9月11日召开的国务院常务会议部署深入推医养结合发展，提出发展医养保险，增加老年人可选择的商业保险品种，加快推进长期护理保险试点。

近几年，保险公司主动压缩中短存续期业务，大力发展长期保障型产品，聚焦“保险+医养”的大健康布局，持续为老年人提供更优质的养老保障产品，满足市场需求。

据悉，泰康保险、中国人寿、新华保险等大型险企的养老产业规划已经落地，且各险企投入资金规模均达到百亿元左右。其中，泰康养老社区目前已经布局全国15个城市，北京、上海、广州、成都4个城市的养老社区正式进入运营阶段，已有2700余位老人入住。

中国人寿则在三亚海棠湾、苏州阳澄湖、天津空港、北京等地相继开始建设养老社区。新华保险形成了由北京莲池养老公寓、北京延庆养老社区、海

南博鳌养老社区构成的南北呼应、长期护理型养老公寓和社区型养老相结合的布局。

随着不断设计并推出诸多针对中老年人的保障型产品、储蓄型产品以及高标准养老社区的逐步运营，人身险公司也实现了向客户提供“财务规划和养老安排一揽子管理方案”的转型。

“对于保险公司来说，‘保险+医养’不仅是保险业服务健康中国战略的产业链条延伸，更是有效满足了市场需求，有利于提升公司服务水平，助力险企转型升级。”业内人士分析称。

不仅如此，部分险企努力探索细分市场，在让更多老年人获得养老保障服务的同时，积极开发长期护理保险，提升失能人员的生活质量。中国人寿一位产品经理表示，人口结构老龄化和中国家庭倒金字塔结构，加大了对长期护理险的需求，目前公司已

经开展商业护理保险产品研究与开发工作。去年，中国人寿设计了面向个人的吉祥护理保险，合同约定了10种疾病或疾病状态导致的护理状态，作为保险金给付条件，为客户提供护理保险保障。

泰康保险则先后经办了湖北省荆门市等8个国家试点城市和10余个地级试点城市的长期护理保险服务工作，服务人口超过1000万人，累计支付护理费4000多万元。

截至2018年11月份，全国有13个试点城市的商业保险机构参与了35个长期护理保险项目，覆盖人数为4647万人，长护基金规模47亿元，同时形成了“政府主导、社会化经办、市场化服务供给”的基本格局。

尽管保险业积极利用医养康护领域的先进经验，发挥护理服务、精算定价等优势，全力提供“专业+科技+服务”的保险保障，但目前长期护理保险

试点地区投资是以当地医保基金划拨和财政补贴为主，由于基本医保自身已经承载了较大的支出压力，未来长护险的筹资渠道需要进一步拓展。

此外，目前相关产品设计、护理员培训以及居家社区照护服务标准等还未形成完善的供给体系，长护险扩面提质依然面临很多挑战。

随着我国人口老龄化程度逐渐加深加深，老年人对“美好生活”的需要”不断提升，保险业亟需丰富老年人保险产品及服务供给，促进实现健康老龄化。“持续发展老年人保险产品，包括老年人年金保险、老年医疗保险、护理保险；探索产品与服务对接，逐步将保险产品与养老社区、健康管理服务相结合，为客户提供涵盖养老规划、医疗诊治、养老服务等在内的综合养老服务。”新华人寿相关负责人说。

认购数量和认购金额下降——

上市公司“理财热”降温

本报记者 周琳

过去，上市公司利用闲置资金购买理财产品被视作提高资金使用效率的通行做法。不过，今年上市公司“理财热”正在降温，从认购产品数量和认购金额来看，都不及去年同期水平。

Wind资讯统计显示，2018年9月18日至2019年9月18日，A股购买各类理财产品的上市公司有1167家，理财产品数量2.14万只，规模达1.40万亿元。

比较来看，2017年、2016年、2015年等年份购买理财产品数量和规模明显更多。2017年9月18日至2018年9月18日，1359家上市公司合计购买理财产品数量为2.45万只，合计1.79万亿元。

为何上市公司购买理财产品降温？

从产品收益看，金牛理财网统计显示，9月7日至9月13日，118家商业银行共新发公募净值型理财产品293只，较前一周增加37只。截至9月13日，净值型银行理财产品存续数量达到8826只。从收益率看，受到今年松紧适度货币政策等因素影响，银行理财产品预期收益率已经连续18个月下跌，今年8月银行理财产品平均预期收益率仅为4.04%。分类型来看，结构性理财产品平均预期最高收益率为4.71%，非结构性理财产品平均预期收益率为4%。

金牛理财网金融研究部副主任薛勇臻表示，上市公司理财看重安全性和流动性，喜欢购买保本型银行理财产品。今年以来，银行理财产品加快净值化转型，保本型产品被大量下架，上市公司资金大量流向了具有保本特性的结构性存款产品，这可能是上市公司投资理财规模下降的重要原因之一。

由于资管新规的过渡期至2020年末，在这期间银行理财不合规产品将持续递减，由此也直接影响到银行的理财业务收入。从融360大数据研究院查看大型银行半年报数据显示，多家银行的理财业务收入出现缩水。2019年上半年，上市银行非保本理财规模仍面临压力，4大国有商业银行非保本理财规模全部下降，最高降幅近10%，仅交行非保本理财产品逆势增长。

苏宁金融研究院高级研究员陈嘉宁认为，上市公司“理财热”是上市公司手上有大量资金，但是没有太多可以投资的渠道，就以购买理财产品的形式，赚取理财收益，避免资金闲置。理财规模和数量的下降，根据上市公司所属行业不同可能存在不同的解读，对于高速增长的新兴行业，意味着公司有更多的优质项目进行投资，这些优质项目的投资收益率要远高于理财产品收益率，因此没有购买理财产品的必要；对于落后甚至衰退的行业，也不排除公司资金紧张，所以挪动理财资金维持经营或者寻求转型。在降低投资风险方面，主要还需要与正规的金融机构开展业务，要了解和明确理财产品的特点，底层资产和兜底责任，做到有的放矢。

外资银行发力数字金融

本报记者 钱箐旎

“随着互联网技术与金融科技的快速发展，金融服务整体数字化转型已是大势所趋。”在麦肯锡最新发布的2019年秋季刊中这样写道。

当前，国内银行业金融机构都加大了在数字化领域的投入。值得关注的是，近期部分外资银行公布了其在数字金融领域的新进展。

汇丰银行(中国)有限公司日前宣布，已正式推出基于移动互联的数字化版本信用卡，通过构建场景化的服务生态促进信用卡业务增长。

“中国移动支付普及率引领全球。”汇丰中国副行长兼零售银行及财富管理业务总监李峰表示，“通过大数据及人工智能构建智能风控体系，数字化信用卡大大提升了发卡环节的场景化，全数字流程提速发卡效率，满足客户对于即时消费需求，将引领外资银行的内地信用卡业务开启‘无卡’新时代。数字化、场景化将成为外资银行未来的金融创新趋势，赋能其信用卡业务实现新增长”。

李峰同时指出，新的数字化版本信用卡是基于移动端、数字化、智能化拓展客户群的新渠道，符合千禧一代的移动互联信用消费“无卡”新潮流。“这将成为汇丰中国零售客户新的增长点，为信用卡业务插上数字新翼。”

相隔一天，德意志银行集团也宣布在中国成立其首个名为“Blue Water金融科技空间”(Blue Water Fintech Space)的创新中心，借此加强德意志银行在华客户数字创新服务，深化与中国金融科技行业的合作。

记者了解到，Blue Water金融科技空间位于上海，由创新与数字解决方案团队负责运营。该创新中心是德意志银行中国银行业务的科技研发单元，旨在实现企业客户和银行业务对数字创新的需求。

对Blue Water金融科技空间的设立，德意志银行中国区总经理高峰表示：“中国是德意志银行全球业务网络的战略重点。在上海建立这一创新中心，是德意志银行把握中国金融科技机遇、持续发力中国市场的重要一步。”

据介绍，Blue Water金融科技空间具体将通过数字转型研讨会、概念论证路演，深入探索由设计思维、人工智能、机器人、生物识别、物联网驱动的前沿技术，助力金融科技项目的孵化及推进，为客户提供新思路下的解决方案。Blue Water金融科技空间还将以技术创新赋能德意志银行中国银行业务服务，构建生态体系，整合德意志银行全球业务和网点资源，深化德意志银行与金融科技行业的外部合作。

德意志银行企业银行部亚太区总裁林戴威(David Lynne)补充道：“Blue Water金融科技空间将进一步加强我们为客户提供最佳解决方案的能力，有助于我们掌握新环境下的制胜关键，实现成为更加灵活和数字化银行的全球目标。”

通道业务进一步压缩、主动管理业务增加——

二季度信托报酬率同比明显提升

经济日报·中国经济网记者 彭江

聚焦

□ 二季度，信托业资产规模下降与单一资金信托下降关系较大。

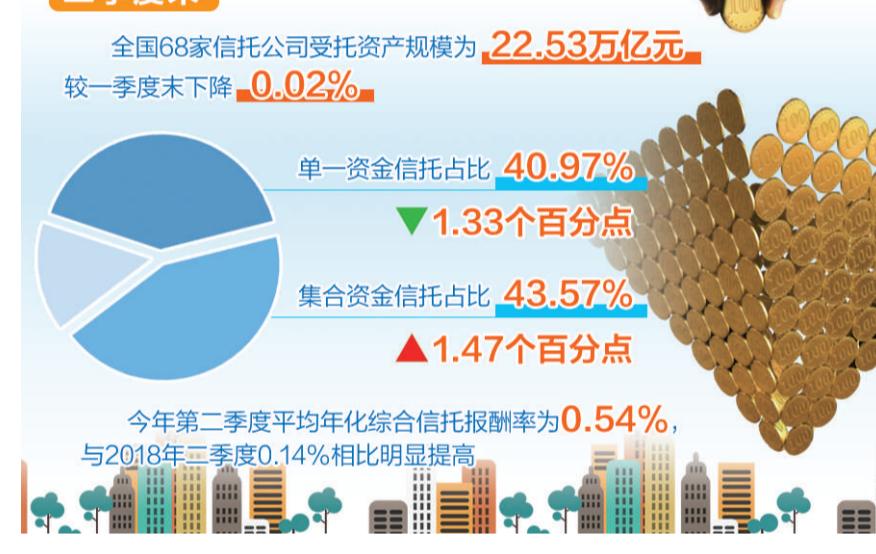
□ 今年二季度平均年化综合信托报酬率为0.54%，与2018年二季度0.14%相比明显提高。今年以来，主动管理业务增加、业务结构不断调整，带动了信托业报酬率回升。

9月18日，中国信托业协会发布《2019年2季度末信托公司主要业务数据》。数据显示，全国68家信托公司受托资产规模为22.53万亿元，较一季度末下降0.02%。

分析数据发现，半年来，我国信托业在去通道治乱象、服务实体经济上取得初步成效。

通道业务进一步压缩

信托资产规模下降与单一资金信托下降关系较大。过去，信托业通道业务主要集中在单一信托领域。最新数据显示，截至今年二季度末，单一资金信托占比40.97%，较一季度末下降1.33个百分点。集合资金信托占比43.57%，较一季度末上升了1.47个百分点。



集合资金信托占比不断提高，与单一资金信托占比平分秋色甚至略有超出。近年来，信托公司普遍加强财富渠道建设，注重主动管理能力培养，未来集合资金信托占比有望进一步提升。

随着通道业务的进一步压缩，信托业也获得了良性发展。分析信托报酬率发现，2019年第二季度平均年化综合信托报酬率为0.54%，与2018年二季度0.14%相比明显提高。

金李认为，报酬率上升的主要原因是自2018年“资管新规”落地后，通道与多层嵌套业务不断清理与压缩，信托公司积极转型谋变，今年以来，主动管理业务增加、业务结构不断调整，带动了信托报酬率回升。

行业风险整体可控

风险事件一直是信托业的焦点。根据信托业协会数据，截至今年二季度末，信托行业风险项目1100个，规模为3474.39亿元，信托资产风险率为1.54%，较一季度末上升0.28个百分点。

金李分析认为，受2018年金融“去杠杆”等政策影响，银行表外资金加速回表，同时平台公司举债受到限制，部分信托公司展业比较激进，信用下沉较大，导致逾期甚至违约事件增多。

不过，随着信托公司普遍加强主动管理能力与风控能力建设，未来信托行业总体风险可控。

服务实体经济能力增加

从信托资金的投向来看，投向工商企业的信托资金占比依然稳居榜首。相

较于一季度末，投向金融机构与证券投资领域的信托资金占比继续下降。

自2012年二季度以来，工商企业始终处于信托资金投向的第一大领域。截至今年二季度末，投向工商企业的信托资金余额5.61万亿元，较2018年二季度末下降5.68%，占比29.46%，较2019年一季度末微降0.34个百分点。

近年来，信托公司积极响应国家要求金融服务实体经济的号召，加大对民营企业、中小微企业和科创企业的支持力度，尤其是战略性新兴行业企业的支持力度。

多家信托公司也在服务实体经济上创新了自己的模式。比如雪松国际信托以“供应链金融业务”为主要突破口，带动其他业务发展，服务实体经济。

雪松国际信托相关负责人表示，今年以来，雪松信托发行的新产品紧扣供应链金融这条主线。8月23日，“雪松信托·鑫链1号”正式成立，“鑫链1号”底层资产为大宗商品供应链上下游企业，融资人以及应收账款债权人的控股股东均为大型央企、国企。“鑫链1号”帮助供应链的上游企业盘活沉淀的资源，比如企业的应收账款和存货，下游中小企业自然也就有了活水，使整个供应链能够运转顺畅。

房地产信托仍然是信托公司投资的重点。信托业协会数据显示，截至2019年二季度末，投向房地产的信托资金余额为2.93万亿元，占比15.38%，较2019年一季度末上升0.63个百分点。

不过，今年7月初，银保监会针对房地产信托进行窗口指导，近期各地银保监局又对通道业务和房地产信托摸底，这一系列监管措施正在倒逼信托公司回归本源业务，积极转型。金李预计，下半年房地产信托业务的规模将由升转降，未来工商企业领域的优质项目将会获得更多信托资金的支持，服务实体经济成为行业共识。

严格把控贷款资金流向——

个人消费贷款严禁违规流入股市楼市

本报记者

郭子源

问题的通知》(以下简称《通知》)。

《通知》要求银行机构加强对个人消费贷款用途管控，确保用途与合同约定一致，严禁贷款资金违规流入股市、楼市以及其它投资性领域。

一位业内人士介绍，“资金流向管控”一直是个人消费贷款业务的一大难点。“信用卡业务大多采用‘受托支付’模式，即银行把钱直接打到借款人需要付款的商家那里，资金流向清晰。”某国有大行个人金融业务部相关负责人说，相比之下，个人消费贷款业务则大多采用“自主支付”模式，即银行将贷款资金直接打入借款人账户，再由借款人去支配这些资金。因此，资金究竟流向何处存在很大不确定性。

“目前，各家银行都规定借款人获取个人消费贷款的账户不得绑定证券投资

账户。但是，如果借款人将贷款在自己不同的账户中周转几次，最终进入股票市场，银行往往只能‘睁一只眼闭一只眼’。”上述负责人说。

针对以上问题，《通知》重申了个人消费贷款用途的“四大禁止性领域”。

一是严禁用于支付购房首付款或

偿还首付款借贷资金；二是严禁流入股市、楼市、期市等交易市场；三是严禁用于购买银行理财、信托计划以及其它各类资产管理产品；四是严禁用于民间借贷、P2P网络借贷以及其它禁止性领域等。

与此同时，为了进一步规范业务经营，《通知》还重申了个人消费贷款业务的“六大合规底线”。一是不得发放无指定用途个人消费类贷款；二是不得以未解除抵押的房产抵押发放个

本版编辑 温宝臣