

银行消费贷主打线上 部分国有大行产品年利率低至“4打头”

■本报记者 李 冰

“卡片余额不足？您有一笔尊享消费款项待提取，购物、家装、旅游均可使用”，近期越来越多的用户收到银行发送的短信，提醒消费款项贷款额度提升，也有些银行开始“花式”促销推新自家消费贷产品。

《证券日报》记者注意到，受疫情影响，多家银行开始对线下贷款流程进行适当调整，强化“无接触式”线上消费信贷产品，部分国有大行消费贷产品年化利率甚至低至“4打头”。

“受疫情影响，新增消费需求在缩减，银行的零售业务压力倍增。”融360大数据研究院分析师李万赋对《证券日报》表示。根据融360大数据研究院监测，目前国有银行和股份制银行的消费贷产品较多，同类产品中的，一般国有银行的贷款产品利率低于股份制银行。

银行纷纷发力消费贷 线上放贷成趋势

近两年，消费金融市场方兴未艾，众多玩家如持牌消费金融公司、信托公司、互联网巨头等争相入局，而传统银行亦开始谋变，将零售金融作为战略发展的着力点。

3月17日，央行发布的《2019年支付体系运行总体情况》数据中显示，银行卡信贷规模持续增长。截至2019年末，银行卡授信总额为17.37万亿元，同比增长12.78%；银行卡应偿信贷余额为7.59万亿元，同比增长10.73%。银行卡卡均授信额度2.33万元，授信使用率43.70%。信用卡逾期

半年未偿信贷总额742.66亿元，占信用卡应偿信贷余额的0.98%。

此前，各家银行也曾推出消费贷产品，但考虑到资料审核和还款方式等多个因素，执行半线下或者全线下模式的居多。进入2020年，《证券日报》记者注意到，多家银行开始对线下贷款流程进行适当调整。

《证券日报》记者随机体验了几家银行的消费贷，发现大多数银行已经完全可以纯线上办理贷款业务，无需通过任何客服等人工的帮忙。比如，建设银行“快贷”、招商银行“闪电贷”、长沙银行的“快乐秒贷”等。

在体验建设银行“快贷”时，记者发现，按提示操作即可完成，简单便捷。在办理中，建设银行甚至提示快贷额度由系统自动审批，“任何以帮助办理快贷为由收费的均是骗子。”官网介绍也显示，“快贷”是建行推出的个人客户全流程线上自助贷款，包括实时申请、批贷、签约、支用和还款。

招商银行“闪电贷”在体验时，在点击贷款时会出现查询可借款额度界面，按提示操作，页面会显示预计15分钟之后会收到短信通知结果，但据《证券日报》记者体验发现，实际不到2分钟既能收到可贷款额度的短信，随后即可借款。

长沙银行的“快乐秒贷”也是长沙银行推出的一款纯线上贷款，具有实时审批、实时到账。

此外，《证券日报》记者注意到，城商行在指定客户群及促销形式上下足了功夫。

例如，南京银行的“你好e贷”是一款主要用于个人及家庭消费的纯线上个人信用贷款，在南京银行官方公众

号上也推出多种福利，首次借款低利率、成功领取额度前的1000名获得移动plus会员包年等等。

苏州银行则是在3月15日，上线了一款名为“天使贷”的产品，对标消费金融领域，贷款额度30万元，服务对象是疫情防控一线医疗人员；华夏银行App的主推消费信贷产品“菁英贷”，则主要面向其“菁英”客户，最高可贷100万元；上海银行的“信义贷”适用客群是从业2年以上正式在编的公务员、事业单位员工、500强企业员工、金融机构员工及优势行业员工等。

《证券日报》记者体验发现，各家银行都在强化对“无接触式”的线上模式，且正在进行全线上智能化渠道深化改造。

李万赋坦言，“疫情期间，不管是从办理流程还是客户消费需求，线下办理贷款都给银行带来了一些压力。借此次疫情的倒逼，让银行消费贷产品线上化的速度加速。”

管控消费贷资金流向 值得重视

对于用户来说，各家银行的消费贷，最关注的相关消费贷产品的年利率。

《证券日报》记者体验建行的快贷时，显示年利率为4.35%，工商银行的融e借借款5000元显示年利率为4.35%，贷款期限为12个月。

据融360金融研究院统计数据显示，农行的“网捷贷”最低贷款利率在5%以下；中银的“中银E贷”及交行的“惠民贷”贷款利率处在国有银行中的较高水平，用户可申请到的最低贷款



利率在5.6%—5.8%之间。

另外据统计，股份行消费信贷产品的贷款利率主要分布在5.80%—7.00%的区间。浦发“精英贷”和招行“VIP白名单闪电贷”针对高端客户的最低利率可以达到5.7%左右，已经是股份行中的最低水平；华夏“华夏e贷”、光大“光速贷”和中信“信秒贷”目前年化利率最低为6.00%左右；其他股份行的都在6.50%以上，某些银行的线上循环消费贷年化利率甚至最低7%至8%。

李万赋进一步阐述认为，目前国有银行消费贷利率下降更为明显，股份制银行大多数下行，但不是全部，还是要看具体银行的资金成本和产品策略。他同时强调，“不管是哪类银行，不是所有客户都可以申请到最低利率水平，还是依客户具体资质情况而定，执行差异化利率。”

此外，《证券日报》记者留意到，各家银行在贷款用途上都特意提示，贷款可用于客户本人及其家庭消费，如：

装修、购车、结婚、旅游、留学、大额耐用品消费等，例如建设银行、工商银行均强调不能用于股票、期货、金融衍生品、股本权益性投资、购房以及国家有关法律、法规和规章禁止的其他消费与投资行为。

麻袋研究院苏筱芮则对《证券日报》记者进一步阐述认为，消费贷资金流向的管控问题值得重视，近年来，消费贷因资金挪用问题屡屡被罚，贷后环境依然较为严峻。自2020年春节以来，受新冠肺炎疫情影响，各银行消费贷、信用卡业务不良率均有抬头迹象。

苏筱芮最后表示，未来银行如何通过市场化手段引导供给侧的“差异化”，覆盖部分下沉用户群体，亦是一个值得深思的问题。

李万赋则认为，“消费贷业务业务流程线上化实现闭环，可以帮助银行有效节约人工成本，提高贷款审批效率，长久来看一定会成为未来的趋势。”

亏损1.62亿元流动性吃紧 莱美药业收缩投资退出设立健康险公司

■本报记者 冷翠华

莱美药业3月18日发布公告称，决定退出发起设立健康保险公司。

《证券日报》记者根据国家市场监管总局信息了解到，目前已有7家健康保险公司已经起好了名字通过了预核准，正在等待筹建批准。对此，业内人士认为，个案生变不会改变健康险市场整体热度，健康险是未来人身险行业发展的重头戏之一。

筹备三年多 爱尔健康保险公司没进展

根据莱美药业的公告，其原计划出资1.6亿元与爱尔医疗投资集团、湖南广电传媒、永清环保、华测检测认证集团以及拓维信息系统公司参与设立爱尔健康保险股份有限公司。目前，

莱美药业决定退出该设立计划，不再投资认购爱尔健康保险的股份。

2016年12月份，莱美药业决定参与筹建健康保险公司时表示，近年来，政府政策大力支持健康保险产业发展，我国健康险市场正面临前所未有的发展机遇，参与设立健康险公司对自身长远发展具有重要意义，抓住健康险发展机遇，优化投资结构，增强抗风险能力。

不过，3年过去了，爱尔健康险的筹备依然没有进展。而与此同时，莱美药业自身资金吃紧，策略生变。根据该公司2月28日发布的业绩快报，2019年其营业总收入达18.9亿元，同比上涨21.03%，而营业利润和归母净利润则为亏损状态，分别为-1.46亿元和-1.62亿元，分别同比下降233.05%和264.94%。

公告还显示，莱美药业正全面收

缩投资，除退出设立保险公司，还拟终止设立知识产权基金，并减少产业并购基金投资额。

7家健康险公司排队 等待筹建批准

莱美药业退出设立健康险公司并不影响健康险市场的热度。目前，有7家健康保险公司已经起好了名字通过了预核准，正在等待筹建批准，这一数量与我国现存的专业健康险公司数量相同。同时，从健康险市场来看，其发展依旧方兴未艾，未来前景可期。

具体来看，目前已经通过了国家市场监管总局名称预核准的健康险公司包括前海健康保险、联合亚太健康保险、长宏健康保险、众惠医联健康相互保险、长寿健康保险、民青健康保

险，以及万回健康保险。

从健康险市场来看，当前，我国健康险仍处于占比低、渗透率低的初级阶段。根据银保监会统计数据，2019年，我国健康险保费收入为7066亿元，同比增长29.70%，但其占原保险保费收入之比仅为16.6%。招商证券分析师郑积沙认为，无论从短期看还是从中长期来看，健康险市场的发展面临着重大机遇。短期看，新冠肺炎疫情的突发将拉升健康险销售。中期看，政策叠加经济发展，健康险市场进入加速增长通道。银保监会等13部门今年1月底联合发布《关于促进社会服务领域商业保险发展的意见》提出，力争到2025年，商业健康保险市场规模超过2万亿元。近日，中共中央、国务院出台《关于深化医疗保障制度改革的意见》，又重点提及商业健康保险的发

展。长期看，人口结构的变化和社会保障的缺口给商业健康险带来巨大发展机会。

值得注意的是，不仅专业健康险公司可以经营健康险业务，目前人身险公司都可以经营健康险，同时财产险公司也可以经营短期险业务。对于专业健康险公司来说，其面临较为激烈的市场竞争，尤其是随着互联网保险的崛起，部分险企推出网红健康险迅速抢占市场。

人保健康险总裁华山表示，从政策环境、社会需求等角度看，健康险市场空间很大，但竞争也很激烈，风控和盈利仍需要去破解。专业健康险公司要实现突围，只有一个关键词，即“专业”，必须做到健康保险主业专业、运营专业、信息科技专业以及健康险人才队伍专业，同时，还要建立靠谱的大健康生态圈。

百亿元级证券私募数量高达38家 21家2月份实现正收益

■本报记者 王宁

2月份A股上演过山车行情，各周期板块走势疲软，但科技板块则相对坚挺。

在这一局面下，证券私募业绩如何？据《证券日报》记者了解，截至2月底，跻身百亿元级（管理规模）阵营的证券私募基金已多达38家；从收益率来看，在有业绩统计的31家百亿元级私募中，2月份平均收益率为1.11%，21家收益率为正。此外，在获得正收益的百亿元级私募中，量化策略私募全部实现正收益。

私募排行榜研究员刘有华告诉《证券日报》记者，量化策略的私募基金，由于特有的空头仓位存在，在市场指数大幅下跌时，风险暴露为零或极低，使得产品净值表现非常稳健，同时，由于选股能力突出，多数量化策略产品还能获得正收益；量化策略

产品在市场波动较大时更能体现出优势。

21家百亿元级私募 收益率首尾相差16.81%

《证券日报》记者根据私募排排网发布的最新数据梳理发现，截至2月底，国内共有38家证券私募管理规模超过百亿元，但有净值更新的为31家，2月份平均收益率为1.11%，其中，股票多头策略平均收益率为1.76%。虽然2月份收益为正的百亿元级私募仅有21家，但仍然占了净值更新的31家私募的67.74%，其中，最高收益率为9.11%，最低收益率为-7.70%，首尾相差16.81%。

从排名来看，融葵投资旗下产品在2月份表现最突出。资料显示，融葵投资成立于2015年3月25日，目前主要涉及的投资品种为期货和股票，

公司基于基本面数据判断价格趋势，主要采取趋势跟踪策略，根据投资者需求并结合市场情况，配合采用跨期、跨品种套利。

记者进一步梳理发现，在实现正收益的百亿元级私募中，按照策略分类来看，量化策略全部实现正收益。灵均投资、明泓投资、九坤投资、宁波幻方量化和幻方量化，5家百亿元级量化私募在2月份平均收益率均超过2%，此外，股票多头策略私募中的高毅资产、融葵投资、盘京投资、星石投资、源乐晟资产2月份的平均收益也均超2%。

刘有华向记者表示，量化策略的私募基金由于特有的空头仓位而实现了稳健收益，量化策略产品在市场波动较大时更能体现出优势。“由于特有的空头仓位存在，在市场指数大幅下跌时，风险暴露为零或极低，使得产品净值表现非常稳健，同时，由于选股能

力突出，多数量化策略产品还能赚取不少正收益。”

年内百亿元级私募 合计调研330次

虽然叠加春节假期与疫情影响，但百亿元级私募在年后的调研热情不减。截至3月16日，今年以来共有21家百亿元级私募机构对上市公司进行了调研，合计调研330次，涉及289只个股。

记者梳理发现，高毅资产是今年以来调研“最勤奋”的百亿元级私募，调研次数超过40次。

此外，景林资产、盘京投资、凯丰投资、敦和资产、淡水泉、星石投资等百亿元级私募的调研次数也均超过30次。值得注意的是，海康威视、迈瑞医疗成为了百亿元级私募关注度最高的个股。

予更高的估值。

可以看到，在受到各方认可的情况下，上述15只高股息率个股，近期表现可圈可点。统计发现，3月份以来，10只个股股价跑赢同期上证指数。其中，宁波联合（16.17%）、广汇物流（13.28%）、四方达（9.3%）等3只个股月内累计涨幅均逾9%，受到资金关注。

值得一提的是，高股息率的公司背后不乏机构抢筹身影。统计发现，截至3月18日，中信特钢、安徽合力、佳士科技、阳谷华泰和济川药业等5家公司2019年年报披露显示，前十大流通股股东名单中均有社保基金现身。

对于后市的投资，私募排排网未

从百亿元级私募调研板块分布来看，在其调研的289只个股中，主板、中小板、创业板的个股数量分别是37只（占比12.80%）、120只（占比41.52%）和132只（占比45.67%）。

从调研标的来看，今年以来，有260家私募机构参与对迈瑞医疗的调研，表现出对其极大兴趣。此外，博雅生物、中科创达、亚光科技、纳思达等上市公司，也获得了超过90家私募机构的调研。

淡水泉投资表示，当前A股市场并无系统性高估值压力，支持市场指数上行的中长期逻辑还存在。当前A股市场整体估值水平与全球主要股票市场相比并不存在泡沫，而国内货币政策空间明显好于海外市场，政策宽松进一步形成共识；基于未来对抗通胀资产的需求有望上升，在地产业调控坚持“房住不炒”背景下，权益类资产将更有吸引力。

来星基金经理胡泊表示，政策扶持、资金扎堆造就了今年初的科技股牛市。不过，近期科技股普遍出现了一定幅度的回调。当前市场博弈应已部分体现了年报数据预期。预计至年报时间窗口，科技板块将因实际业绩而出现分化，高分红绩优股的配置价值将进一步凸显。

在全球负利率和资产荒的浪潮下，高股息率资产具有显著的稀缺价值。兴业证券首席策略分析师王德伦表示，十分看好低估值、高分红、高股息率的资产。2020年低估值高股息率资产有望贡献超额收益，未来几年低估值高股息率资产将享受估值溢价。

31家券商另类子公司 跟投科创板

合计浮盈已超44亿元

■本报记者 周尚仔

作为科创板的一项制度创新，跟投制度对券商来说是增收的机会，也是对其投行实力的考验。跟投主要是通过券商另类子公司参与，在这种背景下，券商增资另类子公司、新设子公司屡见不鲜。下一步，券商另类子公司营业范围有望获得适当优化，另类子公司发展也将获得新机遇。

据悉，近日中证协向券商及另类子公司、私募子公司下发关于就《证券公司另类投资子公司管理规范（修订意见稿）》和《证券公司私募投资基金子公司管理规范（修订意见稿）》，券商另类子公司营业范围获得适当优化。

今年以来，科创板表现不俗，年内成交额破万亿元，达10808亿元，已有11家公司股价翻倍，6家公司股价涨幅超200%。科创板活跃的投资氛围也促使券商跟投浮盈的增长。

据《证券日报》记者统计，截至3月18日，已有91家科创板公司在A股成功上市，这其中有31家券商另类子公司参与丁跟投，合计浮盈高达44.02亿元。但这也其中也包括了3家券商子公司参与科创板跟投暂时出现了浮亏。

具体来看，中金公司旗下中金财富证券的浮盈高达10.24亿元，其跟投了12只科创板股票，包括华峰测控、金山办公、杰普特、泽璟制药、聚辰股份、优利得、百奥泰、山石网科、交控科技、威神信息、华润微、中国通号。这其中，金山办公为中金财富证券带来的浮盈最高，达3.84亿元，但由于杰普特的破发，也为中金财富证券暂时带来了236.47万元的浮亏。

国泰君安旗下国泰君安证裕投资紧随其后，浮盈为4.92亿元，其跟投了6只科创板股票，包括安恒信息、心脉医疗、晶晨股份、嘉必优、神工股份、海尔生物；这其中，安恒信息为国泰君安证裕投资带来的浮盈最高，达2.57亿元。中信证券投资暂列第三，浮盈为4.66亿元，其跟投了9只科创板股票，包括石头科技、柏楚电子、当虹科技、传音控股、容百科技、澜起科技、道通科技、睿创微纳、赛诺医疗；这其中，澜起科技为中信证券投资带来的浮盈最高，为2.02亿元。

此外，券商子公司跟投浮盈超过1亿元的还包括中信建投旗下中信建设投资、招商证券旗下招商证券投资、华泰证券旗下华泰创新投资、民生证券旗下民生证券投资、南京证券旗下南京蓝天投资、海通证券旗下海通创新证券投资、国信证券旗下国信资本、广发证券旗下广发乾和、东兴证券旗下东兴证券投资。

从科创板个股跟投收益方面来看，中金财富证券跟投的金山办公浮盈最高，为3.84亿元；海通创新证券投资所跟投的中微公司紧随其后，浮盈为2.77亿元；国泰君安证裕投资所跟投的安恒信息位列第三，浮盈为2.57亿元。

当然，科创板跟投也不是稳赚不赔的买卖，且不说有24个月的锁定期，就目前来看，已有3只科创板个股破发，为此，也给3家跟投的券商子公司带来了浮亏。

其中，招商证券投资跟投久日新材，目前浮亏841.31万元，该股发行价为66.68元，而其最新价格为57.33元。英大证券投资跟投卓越新能，目前浮亏597.6万元，该股发行价为42.93元，而其最新价格为37.95元。中金财富证券跟投杰普特，目前浮亏236.47万元，该股发行价为43.86元，而其最新价格为41.3元。

广发证券认为，受疫情影响，科创板上市节奏放缓。未来受理上市品种多元拓宽可期，充分发挥科创板试验田定位。目前，科创板有五大“生力军”，包括独角兽、A股分拆资产、新三板精选层、抗疫生物医药企业、互联网+。

中国证券监督管理委员会 行政处罚罚没款催告书

宋 强:

我会《行政处罚决定书》〔〔2019〕71号〕决定没收你违法所得12,546,633.74元,并处12,546,633.74元罚款。该处罚决定书已送达生效,但你至今未按规定缴纳罚没款。

请你自收到本催告书之日起10日内缴清罚没款。罚没款汇至中国证券监督管理委员会(开户银行:中信银行北京分行营业部,账号:711101018980000062),并将汇款凭证传真至证监会稽查局备案(传真:010-88060041)。逾期不缴,我会将依照《行政强制法》的有关规定申请人民法院强制执行,并将申请执行的信息记入证券期货市场诚信档案。你对本催告书依法享有陈述权和申辩权。

2020年2月21日