

# 金融试验区

前瞻·启示·见解·价值

科技金融时报

2018年8月14日

编辑:江英华

版式设计:蒋闻

电话:0571-28978932

邮箱:kjbjyh@126.com

A3

## 上市公司退市制度日渐完备

### 将使我国资本市场更加有利于培养价值投资氛围

近期,证监会频繁提及持续推进资本市场基础性制度改革。2018年上半年以来,证监会紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,根据《证券法》《证券投资基金法》《期货交易管理条例》等法律、行政法规的规定要求,紧密结合实际,大力加强资本市场基础制度建设,其中包括完成对《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》的修订。

信中利资本相关负责人表示,证监会近期再次明确要完善并坚决实施退市制度,就是要坚守净化市场、保障投资者权益的底线,只有将场内劣质企业淘汰,才能为优质企业创造公平的市场竞争环境,助力资本市场深层次改革目标的成功实现。

上半年证监会修订《退市意见》完善了重大违法强制退市的主要情形,明确上市公司构成欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安

全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为的,证券交易所应当严格依法作出暂停、终止公司股票上市交易的决定的基本制度要求。

深交所近日表示,下一步,深交所将对《股票上市规则》《上市公司重大违法强制退市实施办法》及相关配套规则进行修改完善,明确相关新老划断安排,报中国证监会批准后发布实施。

今年3月份沪深交易所已分别就修订《上市公司重大违法强制退市实施办法》公开征求意见。根据《退市意见》已经完成修订并实施的基础,深交所的表态意味着,沪深交易所将很快发布实施交易所层面的退市配套规则。

目前,与发达国家资本市场相比,A股市场的退市率明显偏低,远不能保障A股进出平衡。从历史上看,我国A股市场真正实现退市的企业尚不足百家。自2001年退市制度建立的17年来,沪深交易所年均

退市率依旧不足0.35%,主动退市更是少之又少。

不过今年以来,有5家上市公司确定退市,显著高于往年,触发退市情形也更加丰富。此外,市场人士认为,《退市意见》明确“涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为”的企业,将被强制退市,因此业界预计今年长生生物退市是大概率事件,这意味着年内退市公司或达6家。

“这几年来,我国在严守入门的同时也严把退市关,证监会针对虚假财报和欺诈发行进一步优化退市制度,引导上市公司聚焦主业。”招商基金有关负责人表示,完善上市公司退市制度,将使我国资本市场更加有利于培养价值投资的氛围,类似“炒壳”的无意义投机行为将不复出现;更进一步地完善退市制度体系,有利于资本市场以更高的质量为实体经济服务。

左永刚

## “以房养老”保险将在全国范围推广 你愿用房子换养老金吗?

银保监会日前发布通知,决定将老年人住房反向抵押养老保险扩大到全国范围开展。而就在8月7日,国内首款以房养老保险产品在杭州正式落地。

老年人住房反向抵押养老保险,是一种将住房抵押与终身年金保险相结合的创新型商业养老保险业务,即拥有房屋完全产权的老年人,将其房产抵押给保险公司,继续拥有房屋占有、使用、收益和经抵押权人同意的处置权,并按照约定条件领取养老金直至身故;老人身故后,保险公司获得抵押房产处置权,处置所得将优先用于偿付养老保险相关费用。

### 杭州:首单“以房养老”保险落地

8月7日,浙江“以房养老”首单客户陆先生夫妇从杭州市金融办负责人手中领到了第一笔养老保险金,首次领取的是两个月的保险金。作为国内首款以房养老保险产品,幸福人寿“幸福房来宝”老年人住房反向抵押养老保险(A款)产品“至此在杭州顺利落地。

幸福人寿的“幸福房来宝”A款为非参与型以房养老产品。产品主要从老年消费者的立场和角度研发设计,具有“三优先”原则:优先孤寡失独老人、优先低收入家庭、优先高龄老年群体。

产品优势主要体现在:一是产品已考虑房屋预期增值收益。首先,在幸福人寿评估抵押房产价值,对价值增长部分调增养老金,提前把给付投保人房产预期增值收益因素考虑在内;其次,幸福人寿不参与分享房产增值收益,如果将来房价上涨,抵押房产价值增长全部归属于投保人或其继承人。二是产品设计透明,充分保障老年人的知情权。普通保险产品的犹豫期为10~15天,而幸福人寿“幸福房来宝”的犹豫期为30天,在投保前给老人更多的时间考虑是否投保。三是公司承担房价下跌和长寿给付风险。在投保后老年人即可终身领取固定养老金,不受房价下跌的影响。公司在一定限度内承担投保人长寿带来的超额给付。

本次投保“幸福房来宝”的陆先生,退休之前是普通的工薪阶层,他和老伴两人的养老金每个月差不多3900元。对两位老人来说,最值钱的财产就是他们的房子了。2016年看到“以房养老”试点的相关新闻后,陆先生就开始主动联系幸福人寿浙江分公司,并一直密切关注项目的进展。在谈及为何会选择这个产品时,陆先生表示,他希望可以继续住在自己的房子里,按月领取一笔养老金,补贴家用,改善自己的老年生活品质。6月20日,陆先生夫妇与幸福人寿正式签订了一款老年人住房反向抵押养老保险产品。8月7日,两位老人分别领到了第一笔养老金,加起来6000多元。

陆先生算了一笔账,以前每月仅有3900多元养老金,现在每个月多了这笔钱,夫妇俩的养老金增加到了近万元。万一以后老了想去住养老院,房子还可以拿去出租,租金也归自己,又多了一笔收入,可以补贴去养老院的花费。

### 南京:试点两年多仅5人5户投保

2016年7月,南京被列入保险版“以房养老”第

二批试点城市,经过一年多的准备,南京首单“以房养老”保险于2017年8月落地。截至目前,南京共有5人5户投保,年龄多在70岁左右,以独居老人为主,退休后平均收入普遍不高。

南京第一位“尝鲜”的老人汤爷爷今年76岁,身体很硬朗,老伴2010年去世后,他就成了独居老人。汤爷爷的退休工资不高,每月到手也就3600元左右,只够基本的生活开销。而两个儿子也都表明不要房子的继承权,所以汤爷爷就想着能不能把房子盘活起来。

“去年办了‘以房养老’后每个月能领5000多元的养老金,加上退休工资有八九千了。之前想看看祖国的大好河山,已经行动起来了。”汤爷爷近日表示,“手里有钱了也更敢花了,但最大变化还是心理上的,整个人更愉悦了。”

72岁的周爷爷与汤爷爷聊过后也坚定地加入了“以房养老”的队伍。今年开始,周爷爷通过“以房养老”保险每月可领取养老金6000多元,“最大的变化,是对养老这个问题,一点也不慌了。”

投保老人的生活都有了不小的变化,但从推广情况来看,试点4年来,相关投保数据并不乐观。作为第二批试点城市,幸福人寿的相关保险产品在南京落地一年后,也只有5人5户投保。

### “以房养老”保险为何遇冷?

早在2014年7月,原保监会在北京、上海、广州、武汉正式开展老年人住房反向抵押养老保险试点,试点截止时间为2016年6月30日。2016年7月,原保监会决定将试点范围扩大至各直辖市、省会城市、计划单列市以及江苏省、浙江省、山东省、广东省的部分地级市,试点时间延长至2018年6月30日。

从试点情况来看,业务开展并不理想。截至今年6月底,只有幸福人寿一家保险公司开展了相关业务,共有98户家庭139位老人完成承保手续。而最新统计数据显示,2017年全国60岁以上老年人口达2.4亿人,预计到2020年,全国60岁以上老年人口将增至2.55亿人左右。

试点了4年,为何保险版“以房养老”在供求端和需求端都遇冷?

一是险企担心房价下跌,缺乏业务开展信心。对保险公司来说,这个业务涉及房地产、金融、财税、司法等多个领域,存在许多不确定性,尤其是法律法规尚不健全,政策基础较为薄弱,业务流程管理和风险管控难度较大,难以盈利。

幸福人寿江苏分公司“以房养老”业务的负责人说,保险公司不积极主要是担心房价的不稳定。根据产品设定,老人养老金的多少和房屋价值直接挂钩。房屋评估价格是按照合同约定的,不能更改。不管房价涨还是跌,保险公司都要按照约定的金额给老人发放养老金。如果房价大幅下跌,保险公司就要承担很大的风险。

二是需要满足一定条件,且传统观念难扭转。需求端方面,投保首先要符合一定条件:老人的年龄要在60周岁至85周岁之间,抵押的房屋必须是老人具有完全产权。其中,不少老人的房子是没有完全

产权的,像是国房产、校产房等。

相比硬性条件,老人不积极主要还是因为将房产留给子女的传统观念根深蒂固。在央视发起的一项调查中,绝对不选择“以房养老”的被调查者比例达到了71%,根据调查结果,10%被调查者的选择是养儿防老,这部分群体认为“养儿防老比较好,房子可以留给后人”;3%被调查者认为“所有权不完整不好操作”;1%被调查者认为“子女反对容易引发家庭矛盾”;64%被调查者认为“收益不划算,感觉一辈子白辛苦了”。

据了解,就目前承保的“以房养老”客户来看,主要有以下特征:独居老人占大多数,70岁左右;其次,退休后平均收入普遍不高,属于急需资金解决养老问题,对于养老金的使用方面,他们也有长远规划打算;此外,房屋价值一般在100万~200万元,大多为唯一住房。

此外还有房价变化的因素,目前很多人还是觉得房价会涨,因此抵押出去总觉得亏。

### 专家:需标准化提高可信度

“以房养老”遇冷四年,为什么还要在全国推行?国务院发展研究中心研究员刘卫民认为:“以房养老”为民众提供了有效的补充养老形式。其目的是在探索符合国情、满足老年人不同需要、供老人自主选择的养老保险产品,扩大养老服务供给方式,这无法替代基本社会保障。尽管首批试点成效不甚理想,但并不能因此而否定以房养老保险的创新价值和实践意义,全面扩围可行且必要。

随着中国老龄化越来越严重,业内人士认为以房养老保险的未来发展还是十分有潜力的。在“以房养老”保险向全国推广的背景下,随着经济社会转型以及市场不断培育,“以房养老”保险市场的潜在需求将会显现。

浙江省社会科学院研究员杨建华认为,“以房养老”本身是一个很好的尝试,它可以作为当下养老市场的一个补充方法。激活“以房养老”保险市场,首先要将“以房养老”的服务模式标准化和精细化,提高其可信度,同时,做好信誉背书,有力保障老年人和保险机构的相关权益。

银保监会在此次通知中特别强调,保险机构要做好金融市场、房地产市场等综合研判,加强“以房养老”保险的风险防范。在业内人士看来,“以房养老”涉及保险、房产、信贷等多个金融环节,因此,在监管方面离不开政府各部门的通力管理。

在举措上,法律专家蔡湘南建议,当前应健全相关法律法规,以应对在开展保险业务过程中可能出现的长寿风险和利率风险。同时,还要管控好房地产市场波动风险和房产处置风险,建立规范有序的住房反向抵押养老保险市场。

另外,为了更好地激发市场需求,一些业内人士建议,在向全国推广的过程中,可以考虑逐步扩大抵押房产的范围,将其他类型的不动产,如商业类的房产、共有产权住房、农村宅基地房产等列入抵押范围,以便解决更多老年人的收入问题。

本报记者 赵琦 通讯员 梅琳 钟禾

## 央行:货币政策不搞大水漫灌

中国人民银行日前发布二季度中国货币政策执行报告(以下简称报告),定调下半年货币政策。

报告指出,下一阶段稳健的货币政策要保持中性、松紧适度,把好货币供给总闸门,坚持不搞“大水漫灌”式强刺激,根据形势变化预调微调,注重稳定和引导预期,强化政策统筹协调,为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。

二季度以来,市场普遍认为货币政策风向不确定性颇多,担忧种种信号或意味去杠杆进程中止,经济将重回强刺激老路,货币政策再次“大水漫灌”。

事实上,此次报告对流动性定调“维护流动性合理充裕”,相较一季度“合理稳定”确实有所宽松。但报告亦将一季度报告中的“管住货币供给总闸门”的表述变为“把好货币供给总闸门”,并新增了坚持不搞“大水漫灌”式强刺激,合理安排工具搭配和操作节奏,加强前瞻预调微调等内容。

中信证券首席固收分析师明明预计,未来央行可能会通过定向的方式,以正回购或者其他替代工具回笼部分流动性,以保障市场流动性的总体平稳,“比如针对部分银行进行定向正回购回笼流动性,但这一操作一般不会公开。”

除货币政策外,人民币汇率同样备受关注。由于近期人民币贬值幅度较大,报告以专栏的形式讨论人民币汇率相关问题,并首次明确不会将人民币汇率作为工具来应对贸易争端等外部扰动。

向家莹

## 鄞州上半年保费收入40亿元

笔者近日从宁波市鄞州区金融办获悉,今年上半年,鄞州区以建设宁波国家保险创新综合试验区的示范区、宁波国家保险创新产业园的核心区为目标,突出推进保险科技产业园建设、保险机构招商、保险创新等重点工。上半年,该区实现保费收入40.29亿元,同比增长14.39%;全区保险公司累计赔付14.83亿元,同比增长28.51%,保险的作用得到进一步发挥。

鄞州区把保险科技产业园作为鄞州保险产业发展的重要载体和新增长点来抓。6月8日,宁波保险科技产业园正式开园。目前,该产业园已经集聚宁波华保、云透物联、保橙数据、海纳保险等20余家企业。与此同时,鄞州区强化政策引导,力求招商引资出实效。上半年,该区出台了《宁波国家保险创新产业园建设核心区专项资金管理办法》,确定了受益对象、奖励和兑现流程等;全区共引进各类保险机构12家,共计注册资金9000万元。

上半年,鄞州区着力推进服务经济转型升级、促进民生保障等方面的保险创新。由人保财险鄞州中心支公司承保的精准帮扶综合保险项目,惠及全区低保3323户、低保边缘1500户、孤儿25人和困境儿童262人,为全区贫困家庭提供风险保障13.87亿元。

张文胜 杨露怡

## 浦江葡萄价格有保险了

人保财险浙江省分公司近日分别与浦江蒋才文葡萄专业合作社、郑家畲家庭农场、众盛家庭农场签订葡萄价格指数综合保险承保协议,标志着浦江成为全省首个开展葡萄价格指数保险的试点县。根据协议,葡萄跌价以及出现质量问题都可获得保险赔付。

试点的浦江葡萄价格指数综合保险,包括葡萄价格指数保险和食品安全责任险两个部分。人保财险浙江省分公司为葡萄种植户“量体裁衣”,制定《中国人民财产保险股份有限公司葡萄价格指数综合保险条款》。该保险面向全县葡萄品控生产企业,在责任期间内,当葡萄的上市季地头平均收购价低于同期保险季地头收购价时,保险公司按差价乘以保险产量和保险面积进行赔偿,同时政府对葡萄价格指数综合保险还有补贴,避免葡萄市场价格受到自然灾害、产量等因素影响,开辟了农业保险助推产业兴旺的新路径。

顾循良

## 瑞丰银行货币“浙里贷” 助推柯桥乡村振兴

日前,瑞丰银行举行“浙里贷”产品发布会,宣布成立每年2000万元、5年总额共1亿元的“瑞丰乡村振兴基金”和3年共5亿元的“强村计划”专项资金,全部用于美丽乡村建设,支持经济薄弱村创收、建设乡村金融服务点、开展扶贫帮困以及让利于小微企业,助力绍兴市柯桥区乡村振兴。

作为本土支农支小的主力军,瑞丰银行主动聚焦柯桥区“乡村振兴”重点项目,不断加大信贷投放,目前,平水镇闲置农房激活、海丰花卉、漓渚田园综合体等第一批授信项目各项工作正有序推进。

在此基础上,瑞丰银行紧紧围绕柯桥“三农”发展需求,大力推行农户贷款“一站式”、小微贷款“工厂式”、产业贷款“链条式”服务,批量化解决困扰农村金融发展的担保难、贷款难问题。截至目前,瑞丰银行信贷客户达6万余户,存款客户达170万户,支农支小贷款存量、历年增量、服务覆盖面均居区域银行业前列。

在自身发展壮大的同时,瑞丰银行不忘反哺“三农”,从2014年开始实施美丽乡村行动计划,每村资助20万元,用以改善农村基础设施,助力发展现代旅游业、现代农业、修缮农民公寓、道路桥梁等,至今共捐建85个村,捐资达1600多万元。与此同时,该行从2012年开始,每年捐助低保户,至今资助低保户31753户(次),捐助金额1838万元。

钟伟 俞立权

宁波梅山保税港区容格资产管理有限公司**遗失**宁波市北仑区市场监督管理局2017年7月18日核发的营业执照正本,统一社会信用代码:91330206MA291F6Y14,并**遗失**银行开户许可证,核准号:J3320043267401,开户银行:中国民生银行股份有限公司宁波北仑支行,声明作废。  
杭州漫粹电子商务有限公司**遗失**财务章一枚,现声明作废。

#### 注销公告

仙居县宇佳商贸有限公司(注册号:33102400024921)经股东会决议,拟向公司登记管理机关申请注销登记,由应宇、应云平组成清算组,其中应宇为清算组负责人,对公司债权债务进行清理,请公司债权人自本公告见报之日起45日内向公司清算组申报债权,逾期视为放弃债权。特此公告。

#### 仙居县宇佳商贸有限公司

#### 注销公告

台州紫檀仙妹生物科技有限公司(统一社会信用代码:91331001MA2AKBJL1Q)经股东会决议,拟向公司登记管理机关申请注销登记,由姚丽丽、陈希玮组成清算组,姚丽丽为清算组组长,对公司债权债务进行清理,请公司债权人自本公告见报之日起45日内向公司清算组申报债权,逾期视为放弃债权。特此公告。

#### 台州紫檀仙妹生物科技有限公司

#### 注销公告

嘉兴兴广投资合伙企业(有限合伙)(统一社会信用代码:91330402344004267W)经企业决定,拟向公司登记管理机关申请注销登记,对公司债权债务进行清理,请债权人自本公告见报之日起45日内向企业清算组申报债权,逾期视为放弃债权。特此公告。

嘉兴兴广投资合伙企业(有限合伙)

#### 注销公告

台州给吊贸易有限公司(统一社会信用代码:91331001MA28HT9J2E)经股东会决定,拟向公司登记管理机关申请注销登记,由张红、罗凤玲组成清算组,张红为清算组负责人,对公司债权债务进行清理,请公司债权人自本公告见报之日起45日内向公司清算组申报债权,逾期视为放弃债权。特此公告。

#### 台州给吊贸易有限公司

#### 减资公告

浙江乐联新材料有限公司(统一社会信用代码:91330185MA27XN6H7P)经股东会研究决议,将公司注册资本由5000万元人民币减至1000万元人民币,请债权人于公告之日起45日内申报债权,特此公告。

#### 浙江乐联新材料有限公司

#### 清算公告

长兴星兴工程机械有限公司决定拟向公司登记机关办理注销登记,请债权人自接到公司书面通知书之日起30日内,未接到通知书的自本公告之日起45日内,向公司清算组申报债权登记(联系人:吴伟旗;13735138351),逾期不申报的视为没有提出要求。特此公告。

#### 更正公告

绍兴市启恒电子科技有限公司于2018年6月15日在(科技金融

宁波梅山保税港区辉邑投资咨询有限公司**遗失**宁波市北仑区市场监督管理局2017年5月10日核发的营业执照正本,统一社会信用代码:91330206MA290NUK6A,声明作废。

杭州宏丰家居城烧鸭小吃店不慎**遗失**由杭州市余杭区市场监督管理局于2017年5月11日核发的营业执照正本,统一社会信用代码:92330110MA28RR869F,声明作废。

时报》中刊登的减资公告有误,其中刊登的股东会决议时间为2018年5月18日,准确时间应为2018年6月8日。特此公告。

绍兴市中浩装饰设计有限公司(纳税人识别号:91330602500836,声明作废。  
绍兴市袍江捷顺货物运输队**遗失**由绍兴市市场监督管理局2014年7月18日核发的营业执照正本遗失,注册号:330600602500836,声明作废。

新昌县澄潭镇东锋汽修店营业执照正、副本**遗失**,统一社会信用代码:92330624MA2891154W,声明作废。

绍兴市上虞区崧厦镇岳仙村食品店**遗失**由绍兴市上虞区市场监督管理局2016年7月26日核准的营业执照正、副本,统一社会信用代码:92330604MA2FDWGP9D,声明作废。

嘉兴市世孚科技有限公司组织机构代码证正、副本**遗失**,代码:307667280,声明作废。

宁波市鄞州五乡名流足浴店**遗失**营业执照副本,统一社会信用代码:92330212MA28460Q9T,声明作废。

宁波鼎跃电子商务有限公司**遗失**营业执照副本,统一社会信用代码:91330206MA282XC94T,声明作废。