4月20日，最新一期贷款市场报价利率（LPR）如期下调；其中，1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%，分别较上月降低20个基点和10个基点。市场人士预计，下阶段宏观政策可能会更大力度地实施逆周期调节，未来政策利率还有进一步下调的空间。

LPR报价不断下调势必将压缩商业银行的净息差。多位银行人士表示，银行将通过积极优化负债成本、提升贷款定价能力的方式，降低LPR利率下行对银行利润水平的影响。

新华社图片

政策利率下调空间犹存

银行多策略应对LPR下调

□本报记者 张玉洁 戴安琪

短期息差冲击有限

凯投宏观认为，此次LPR报价下调，意味着银行存量贷款的平均利息成本将会下降10—20个基点，将直接影响到银行的净息差。

某市场人士表示：“尽管此次LPR的降幅较大，但对于银行今年净息差的冲击有限。一是因为银行贷款中接近一半是中长期贷款，这些贷款重定价多数要到明年，而且中长期贷款跟随的5年期LPR下调幅度小于1年期LPR；二是同业负债成本下降力度远超贷款利率下调力度。以同业存单为例，2019年12月AAA级1年期同业存单利率在3.05%，到了今年4月份已经降到了1.6%。”

方正证券首席经济学家颜色表示，一年期LPR下调20基点没有超出市场预期。4月，央行在实际操作中兼顾了实体经济和银行的利益，下调OMO和MLF利率使得银行的负债端成本适度减轻，同时定向降准操作确保了中小型银行经营的稳健性。

而近期的银行业绩会上，国有大行相关人士表示，LPR下行趋势比较明显，将对银行经营产生一定影响，但有信心保持增长。农业银行副行长张克秋日前指出，随着LPR改革，贷款报价利率逐步下行，带动实体贷款利率下行明显，贷款收益率随之下降。从农行情况来看，2019年全年四个季度的贷款收息率逐季下降，从一季度的4.43%下降到四季度的4.38%。

建设银行行长刘桂平亦坦言：“客观讲，LPR下行趋势比较明显，对于我们的经营应该说有一定的影响。但客户本身的质量以及客户结构，才是真正决定经营收益的因素，仍然有信心保持稳定增长。”

大力支持实体经济

“1年期LPR是短期贷款利率的定价锚，目前部分外贸企业仍然面临经营性现金流短缺，1年期LRP的下调，有利于减轻企业融资的债务压力，帮助企业渡过难关。”粤开证券首席固收研究员钟林楠谈到。

中国银行研究院李义举认为，新冠肺炎疫情暴发初期，人民银行采取了一系列举措支持实体经济的发展，但信贷市场风险溢价仍在不断走高，企业的融资成本下降有限，3月一般贷款利率与年初相比仅下降了0.26个百分点。此后，央行出台了一系列措施降低企业融资成本。一方面，连续两个月定向降准加上调降超额存款准备金利率，促使商业银行加大普惠金融领域贷款，助力小微企业的发展。另一方面，降低多种货币政策操作工具利率，通过利率传导机制降低企业融资成本。此次LPR大幅下调，体现出近期货币政策的调控效果，表明企业的融资成本将不断下降，充分反映了货币政策传导效率在不断增强。

此外，银行相关人士表示，会按照央行深化LPR改革的要求，切实完成存量贷款LPR定价的转换，减费让利，切实服务实体经济、小微、普惠、县域三农。

多策略应对

银行业人士称，从目前的情况来看，短期内恐难以通过降低存款利率的方式来降低银行的负债成本。但从近期多家大行高管的公开表态来看，未来银行资产和负债的管理将更加精细化，负债来源将更加丰富。

张克秋表示，资产和负债的双向组合管理，总量久期和定价的周期与速度，对净息差的管理是十分关键的。资产端方面，农行贷存比、个贷占比、中长期贷款占比相对较低，提升的空间较大，信用债和地方债投资的占比，都是优化资产配置的主要方向。

负债端方面，市场化同业负债的利率总体是下行的，因此，张克秋认为，农行有三点对策降低负债成本，一是加快数字化转型，提升线上的服务能力，持续提升线上获客、活客的能力，做大流量稳定活期存款占比；二是优化负债结构，加大市场化主动负债的力度，目前农行这一占比是8%，远远低于行业均值；三是不断提升负债策略的差异化和精准化水平。

本次5年期以上LPR下调了10个基点，这一幅度出乎很多人的预料。东方金诚首席宏观分析师王青认为，为支持住房刚性需求，拉动房地产销售和投资，适度下调房贷利率或是当前的主要政策选择。

中原地产首席分析师张大伟表示，目前房贷规模大概有30万亿元，本次5年期以上LPR下降10个基点，如果按照存量贷款全部转化成浮动计算，以30年贷款期计，将给全国所有存量房贷购房者一年节省150亿元的利息支出。

张大伟表示，在“房住不炒”的原则下，降息有助于房地产市场的稳定。一方面降息会导致资金成本降低，真实购房者的购房成本降低，有助于这部分群体入市；另一方面，降息会带来银行的放贷成本降低，预计银行的信贷释放也将降低价格增加信贷量。

有地产行业人士指出，随着楼市回暖，房贷规模的增长也将能够弥补部分银行存量房贷转LPR的收益损失。在近期上市银行业绩说明会上，已经有多家银行表示，将在控制风险、坚持“房住不炒”前提下，继续执行差别化房贷政策，坚定支持首套房和改善型购房的贷款需求。

两国企接手20%成都农商行股权

原安邦资产处置“再下一城”

□本报记者 欧阳剑环 薛瑾

成都农商行日前发布公告称，成都两家国企联合受让该行20.50亿股股份，即原安邦集团持有的剩余20.5%的股权。今年3月，另一家国企接手原安邦集团持有的35%成都农商行股权。在两次股权转让完成之后，该行55.5%股权归属终于尘埃落定，也意味着安邦系正式退出成都农商行。

尘埃落定

成都农商行日前称，成都武侯产业发展投资管理集团有限公司（简称“武侯发展集团”）和成都高新投资集团有限公司（简称“高投集团”）联合受让成都农村商业银行股份有限公司20.5亿股股份。其中，武侯发展集团拟受让股份数为10.5亿股，股权占比约10.5%；高投集团拟受让股份数为10亿股，股权占比约10%。

武侯发展集团和高投集团均有国资背景。武侯发展集团由原成都武侯城乡建设投资发展有限公司等整合重组成立，注册资本20亿元，为成都市武侯区国有独资企业，主体信用评级为AA+。截至2019年底，集团资产总额近300亿元。高投集团成立于1996年9月，是成都高新区党工委管委会批准成立的国有独资有限责任公司，下设10家全资子公司，控股一家上市公司成都高新发展股份有限公司，同时参股、控股二十多家企业。

今年3月11日，成都农商行公告称，成都兴城投资集团有限公司拟受让成都农村商业银行股份有限公司股东原安邦保险集团股份有限公司所持有的该行35亿股股份，股权占比为35%。

成都兴城投资集团有限公司是成都市国有资本投资运营公司，主营建筑施工、地产开发、医疗健康、文化旅游、资本运营与资产管理五大产业，设二级全资及控股子公司20家，三级子公司及参股公司57家。

此前，原安邦保险集团持有的成都农商行35亿股股份在北京金融资产交易所挂牌交易。此外，北交所信息显示，根据上海市第一中级人民法院《拍卖（变卖）委托书》，中国银保监会安邦保险集团股份有限公司接管工作组受上海一中院委托，对成都农村商业银行股份有限公司20.5亿股股份进行处置。

资产逐步剥离

2019年，为切实化解安邦集团风险，银保监会剥离安邦集团非涉案涉诉资产，批准设立大家保险集团，安邦集团和安邦财险依法予以清算注销。相关资产处置行动也主要以大家保险之名进行。如2019年9月，大家保险通过股份换购ETF（交易型开放式指数基金）等方式减持中国建筑、万科A等多家上市公司股份，还通过二级市场减持招商银行等股票。

成都农商行上述股权的变更，意味着原安邦集团的资产处置行动又迈出关键一步。在成都农商行股权转让尘埃落定之前，原安邦集团的多项资产清理工作已经取得实质性进展，多家接盘机构陆续浮出水面。

今年3月，银保监会发布和谐健康保险变更股东的批复公告。转让完成后，原安邦保险集团股份有限公司、安邦财产保险股份有限公司不再持有和谐健康保险股份。股权受让方共有5家，分别为福佳集团有限公司、南京扬子国资投资集团有限责任公司、珠海大横琴投资有限公司、金科地产集团股份有限公司、良运集团有限公司。其中，福佳集团持股51%，成为最大股东。

今年2月，银保监会依法结束对安邦集团的接管。银保监会介绍，截至2020年1月，基本完成世纪证券、邦银金租、和谐健康等非核心金融牌照处置。

世纪证券是安邦被接管后最早剥离的资产，其91.65%的股权被挂牌转让发生于2018年5月安邦被接管初期，转让底价约35.6亿元，这部分股权最终由厦门国贸和前海金控接手。

邦银金租的剥离也开始于2018年。当年11月，上海联合产权交易所发布信息，邦银金融租赁30亿股股份挂牌转让，占总股本的100%，作价47.35亿元。最终，这块金融租赁牌照由中原银行拿下，后者持股达90%。

证券代码：600811　证券简称：东方集团　公告编号：临2020-015
债券代码：155175　债券简称：19东方01　债券代码：155495　债券简称：19东方02

东方集团股份有限公司关于大股东股票质押式回购交易延期回购的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

●公司大股东西藏东方润澜投资有限公司于近日对其所持公司399，592，400股无限售流通股办理了股票质押式回购交易延期回购，占公司总股本的比例为10.76%。不涉及新增融资和新增股份质押情况。

●截止本公告披露日，公司实际控制人张宏伟先生、控股股东东方集团有限公司及其全资子公司西藏东方润澜投资有限公司作为一致行动人合计持有公司股份1，112，975，727股，占公司总股本的比例为29.96%，合计质押股份数量（含本次）为863，215，911股，占其合计持有公司股份数量的比例为77.56%。

●是否存在被强制平仓或强制过户的风险：否

东方集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2020年4月20日收到大股东西藏东方润澜投资有限公司（以下简称“东方润澜”）的通知，东方润澜与中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）签署了《股票质押式回购交易补充协议》，对其质押给中信证券的399，592，400股股票办理了股票质押式回购交易延期回购。

一、股份质押情况

1、延期购回股份涉及的前次质押及本次延期情况（单位：股）

股东名称	是否为控股股东	本次质押股数	是否为限售股	是否补充质押	质押起始日	质押到期日	变更后的质押到期日	质权人	占其所持股份比例	占公司总股本比例	质押融资资金用途
西藏东方润澜投资有限公司	控股股东全资子公司	186,000,000	否	否	2017-4-26	2020-4-26	2020-10-26	中信证券	65.63%	10.76%	股东方生产经营
		84,142,400	否	否	2017-10-20	2020-4-20	2020-10-20				
		64,725,000	否	否	2017-10-24	2020-4-24	2020-10-24				
		64,725,000	否	否	2017-10-26	2020-4-26	2020-10-26				
合计		399,592,400									

2、被质押股份不存在被用作重大资产重组业绩补偿等事项的担保或其他保障用途情况。

3、截止公告披露日，上述股东及其一致行动人累计质押股份情况（单位：股）

股东名称	持股数量	持股比例	本次质押前累计质押数量	本次质押后累计质押数量	占其所持股份比例	占公司总股本比例	已质押股份情况		未质押股份情况	
							限售股份数量	冻结股份数量	限售股份数量	冻结股份数量
东方集团有限公司	492,822,091	13.27%	371,457,612	371,457,612	75.37%	10.00%	0	0	0	0
西藏东方润澜投资有限公司	608,854,587	16.39%	491,758,299	491,758,299	80.77%	13.24%	0	0	0	0
张宏伟	11,299,049	0.30%	0	0	0%	0	0	0	0	0
合计	1,112,975,727	29.96%	863,215,911	863,215,911	77.56%	23.24%	0	0	0	0

备注：东方集团有限公司和西藏东方润澜投资有限公司均为公司实际控制人张宏伟先生实际控制的公司。张宏伟先生通过其全资子公司名泽东方投资有限公司持有东方集团有限公司94%股权，东方集团有限公司持有西藏东方润澜投资有限公司100%股权。

二、股份质押其他情况说明

1、东方润澜及其一致行动人未来半年和一年内将分别到期的质押股份情况（含本次质押）

股东名称	是否为控股股东	质押股数（股）	质押起始日	质押到期日	质权人	占其所持股份比例	占公司总股本比例	对应融资余额
东方集团有限公司	是	279,720,280	2019-11-22	2020-11-25	中国民生银行股份有限公司北京分行	75.37%	10.00%	5亿元
		91,737,332	2019-12-4	2020-11-28				1.65亿元
西藏东方润澜投资有限公司	控股股东之全资子公司	186,000,000	2017-4-26	2020-10-26	中信证券股份有限公司	80.77%	13.24%	3.57亿元
		84,142,400	2017-10-20	2020-10-20				1.61亿元
		64,725,000	2017-10-24	2020-10-24				1.23亿元
		64,725,000	2017-10-26	2020-10-26				1.23亿元
		92,165,899	2018-6-29	2020-8-16	昆仑信托有限责任公司			2亿元
合计		863,215,911	/	/	/	/	23.24%	16.29亿元

2、东方集团有限公司、东方润澜及其一致行动人不存在通过非经营性资金占用、违规担保、关联交易等侵害上市公司利益的情况。相关质押行为不会对公司独立性、公司治理和生产经营包括主营业务、融资授信及融资成本、持续经营能力产生影响。

3、本次质押情况是对前期用于质押式回购交易股份延期购回，不涉及新增融资和新增股票质押。东方集团有限公司及东方润澜经营稳定，资信状况良好，具备资金偿还能力（截止2019年9月30日，东方集团有限公司未经审计合并报表总资产767.22亿元，归属于母公司所有者权益总额40.95亿元，2019年1-9月实现营业收入580.19亿元，净利润9.94亿元，归属于母公司所有者的净利润1.19亿元），能够切实履行到期回购的义务，相关质押风险可控。如后续出现平仓风险，东方集团有限公司及东方润澜将采取包括但不限于提前购回、补充质押标的、追加保证金等应对措施应对平仓风险。

上述事项如出现其他重大变化情况，公司将按照有关规定及时履行信息披露义务。

特此公告。

东方集团股份有限公司董事会
2020年4月21日

富途证券李华：

技术与产品双轮驱动 打造全球金融服务平台

□本报记者 郭梦迪

富途证券母公司——富途控股日前发布了2019年四季度及全年未经审计财报，数据显示其2019年全年实现营收同比增长30.9%达10.6亿港元，实现净利润1.8亿港元，同比增长21.9%。新业务财富管理、企业服务业务大幅增长，多元化业务优势进一步扩大。

“我们致力于使得投资更简单，打造一家有显著影响力的全球金融服务平台。”富途证券董事长兼CEO李华日前在接受中国证券报记者采访时表示，公司会继续夯实底层技术系统，提升用户体验，包括去扩充交易产品的品类，持续拓展财富管理业务。

三大业务并驾齐驱

中国证券报：*富途证券今后一段时间的发力重点在哪里？*

李华：2019年，富途的经纪业务增长势头明显，交易品种在持续扩充。公司还上线了港股暗盘和港股期权等交易品种；新增了9张金融牌照与资质，累计持有牌照已经达到23张了。公司收入结构在持续向多样化方向发展，我们已基本实现了证券经纪、财富管理和企业服务三项业务的并驾齐驱，尤其在2019年公司包括财富管理和企业服务在内的其它收入已经超过8500万港元，同比增长99.3%。

富途证券今后在研发上的投入将持续增加，2019年第四季度，富途的研发费用达7430万港元，同比增幅超过60%。2019年底，我们重新梳理了富途的发展战略，致力于打造一家有显著影响力的全球金融服务平台，所以，公司会继续夯实底层技术系统，提升用户体验，包括扩充交易产品的品类，拓展财富管理业务。

中国证券报：*富途财富管理业务有什么特色？*

李华：富途2019年正式布局财富管理业务，推出了“富途基金宝”。之所以布局财富管理业务，主要在于随着富途客户数越来越多，在公司平台上的客户闲置资金也在增加。推出财富管理业务后，客户闲置资金可以获得收益，富途也完成了商业模式的升级，即由原来交易收入增长型的以经纪业务为主的证券公司，升级为资产收益增长型的公司。

与其他布局财富管理的证券公司相比，富途最核心的优势还是在于靠技术和产品的“双轮”驱动，进行创新，通过创新使客户的资金始终处于高效的利用状态。例如，“富途基金宝”上基金产品申购门槛能低至0.01港币，并且能实现T+0立即赎回到现金。

坚持长线思维

中国证券报：*作为互联网券商，富途和传统券商相比有哪些优势？*

李华：首先，与传统券商相比，富途证券最突出的特点是，其更像是一个技术型公司，公司研发人员的占比将近70%；其次，在业务形态上，富途证券给客户提供的是全线上服务，除了本身靠技术创新驱动之外，公司非常重视用户体验，富途的全平台客户端应用、开户、交易以及整个后台的风控、清结算系统全部实现了闭环自主研发，这使得公司有能力针对客户的痛点，甚至包括业务上遇到的问题来进行自主优化。最后，富途证券的用户不仅可以通过账户买卖证券，还可以使用公司的服务，包括看行情或者资讯等等。此外，富途还通过社交圈为用户提供参与讨论和结识朋友的机会。

中国证券报：*富途去年第四季度财报非常亮眼，但近期股价表现较弱，您如何看待这个问题？*

李华：富途证券的主要业务是和资本市场高度相关的，活跃在二级市场的投资者其实投资期限都比较短，他们可能会对富途2020年一季度的经营状况或前景会有所担忧，包括客户的增长留存以及前瞻的财务数据等。

这种情绪不一定完全理性，但也可以理解，尤其最近美股的大幅波动极为罕见，投资人难免会被这些情绪所带动。从一个企业经营者的角度来看，我认为企业的核心竞争力，通常都是在逆境中去体现出来的，虽然短期资本市场非常动荡，但我和我的团队还是坚持朝着长期的战略方向为客户创造价值，我们也努力在2020年一季度的经营成果上面有好的体现。

价值投资大师格雷厄姆曾经指出，股价在短期而言是企业的“投票器”，长期而言则是企业的“称重机”。我们会继续坚持既定的长线思维，去做有深度的事情，相信股东会受益于公司的长期战略，并得到可观的回报。

地址：北京宣武门西大街甲97号　邮政编码：100031　电话：编辑部63070386　发行部63070326、63070324　广告部63072603　传真：编辑部63070483、63070480　广告部63071029　零售价格：4.00元　广告许可证：京西工商广字0019号