

目录

本期导读.....	2
宏观新闻.....	4
加快推进中国资本市场改革开放 沪伦通各项准备工作正积极有序推进	4
监管动态.....	5
对标资管新规 银保监会将加码整治信托市场乱象	5
互金整治办再度整顿“现金贷”	6
银保监会将取消外资入股中资银行股比限制	8
行业新闻.....	10
独角兽基金营销战打响 6 只基金规模上限为 3000 亿元	10
助力大湾区互联互通 腾讯宣布将推“E 证通”实现扫码通关	11
蚂蚁金服完成 C 轮融资 140 亿美元 海外资本领投押注支付宝全球化	12
6 家险企 19 款产品获批 税延养老险今开售	14
产品情况.....	16
信托产品.....	16
资管产品.....	16
银行理财	16

本期导读

1、证监会副主席阎庆民日前表示沪伦通各项准备工作正积极有序推进，证券基金期货行业大幅放宽外资股比限制的相关政策正在落地实施，一些外资机构向证监会提交了设立外商投资证券公司的申请材料。世界交易所联合会一直致力于推动全球资本市场开放融合发展，目前中国内地 6 家证券期货交易所和中国结算公司均已加入世界交易所联合会。

2、对标资管新规、银保监会将加码整治信托市场乱象。从 2018 年前 4 个月数据来看，各项监管政策和措施开始显现较好成效。主要体现在以下六个方面：一是通道类信托业务规模大幅缩减，行业过快增长势头得到遏制。二是银信类业务降幅明显，多层嵌套规模大幅下降。三是信托贷款出现负增长，链条缩短、投向优化。四是信托业务收入同比增长，行业盈利水平较为平稳。五是脱实向虚明显扭转，支持实体经济质效提升。六是信托业本源业务发展呈现不少亮点。慈善信托发展势头良好，共有 35 家信托公司登记备案 79 笔慈善信托产品，合同金额 9.64 亿元。

3、互金整治办再度整顿“现金贷”。上证报从相关渠道获悉，针对部分“现金贷”平台风险，互金整治办提请 P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组加强监管。这一举措主要是针对部分平台通过手机回租等形式，变相继续开展“现金贷”业务。互金整治办在文件中直接点名了“乐回租”平台、“M09 信用钱包”、“51 闪电购”平台。

4、银保监会将取消外资入股中资银行股比限制。拟取消中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制，实施内外资一致的股权投资比例规则。具体而言，“决定”删去了上述三部许可办法相关条款中，关于单个境外金融机构及其关联方作为发起人或战略投资者向单个中资商业银行、农村商业银行以及作为战略投资者向单个金融资产管理公司的投资入股比例不得超过 20%、多个境外金融机构及其关联方投资上述机构入股比例合计不得超过 25% 的规定。

5、独角兽基金营销战打响 6 只基金规模上限为 3000 亿元。6 月 11 日，独角兽基金正式开售，由华夏、南方、招商、嘉实、易方达、汇添富 6 家公募基金巨头分别管理的 6 只主投 CDR、战略配售 IPO 的战略配售基金将优先与中小散户见面。6 只基金面向个人投资者优先认购，募集时间均为 6 月 11 日至 6 月 15 日共 5 天，第二阶段面向特定机构投资者发售。作为监管自上而下推动的产品，6 只战略配售基金费率都非常低，认购费仅有 0.6%，托管费和管理费率分别为 0.03%/年和 0.10%/年，均为行业历史最低水平费率。6 只战略配售基金均为三年封闭期，但成立 6 个月后可以交易所上市交易，每半年开放申购一次。

6、蚂蚁金服完成 C 轮融资 140 亿美元 海外资本领投押注支付宝全球化。本轮融资中，海外投资者成为主力军。除原有股东继续跟投外，本轮融资还引入了包括新加坡政府投资公司、加拿大养老基金投资公司、淡马锡等在内新增海外战略投资者。目前，支付宝已经覆盖到全球 40 多个国家和地区。通过“当地合作伙伴+技术出海”的模式，蚂蚁金服助力“一带一路”沿线 9 个国家和地区打造出本地版的“支付宝”，面向超 30 亿人（将近全球近一半人口）的巨大市场空间。从 2015 年 A 轮融资时 450 亿美元的市场估值，到 2016 年 B 轮融资时估值 600 亿美元，再到如今 1500 亿至 1600 亿美元的估值，蚂蚁金服的估值在不到 3 年时间内增长了 230%。

7、6 月 7 日上午，随着太平洋人寿上海分公司签出全国首张税延养老险保单，备受瞩目的税延养老险试点政策正式落地实施。与此同时，中国人寿、平安养老、新华保险、太平养老、泰康养老等 5 家保险机构在沪分公司也陆续在上海市场投放相关产品。按照积累期养老资金收益类型的不同，税延养老保险产品将包括收益确定型、收益保底型、收益浮动型等三类、四款产品。

宏观新闻

加快推进中国资本市场改革开放 沪伦通各项准备工作正积极有序推进

证监会副主席阎庆民日前表示，下一阶段，我国资本市场改革发展将坚持稳中求进的工作总基调，紧紧围绕服务高质量发展和建设现代化经济体系这一根本要求，把发展直接融资放在更加突出位置，全面深化改革，扩大双向开放。

他在同一场合透露，目前沪伦通各项准备工作正积极有序推进，证券基金期货行业大幅放宽外资股比限制的相关政策正在落地实施，一些外资机构向证监会提交了设立外商投资证券公司的申请材料。

根据证监会官方网站昨日发布的信息，阎庆民是在上海证券交易所与世界交易所联合会共同举办的“资本市场发展高峰论坛”上致辞时作出上述表示的。

世界交易所联合会一直致力于推动全球资本市场开放融合发展，目前中国内地 6 家证券期货交易所和中国结算公司均已加入世界交易所联合会。

阎庆民表示，时隔两年，世界交易所联合会董事会再次在中国召开，充分表明了世界交易所联合会对中国资本市场的重视和支持，也充分表明了世界对中国资本市场发展的信心和期待。

他说，今年是中国改革开放 40 周年，伴随着改革开放的伟大历程，中国资本市场不断发展壮大，为中国金融体制改革和经济社会发展作出了重要贡献。特别是党的十八大以来，证监会始终坚持服务实体经济的根本发展方向，坚持市场化、法治化、国际化原则，推进资本市场改革发展稳定取得新进展。同时，今天的中国资本市场正以更加开放的姿态走向世界。

阎庆民表示，下一步证监会将认真践行创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，坚持稳中求进工作总基调，紧紧围绕服务高质量发展和建设现代化经济体系这一根本要求，把发展

直接融资放在更加突出位置，全面深化资本市场改革，扩大双向开放，努力形成融资功能完备、基础制度扎实、市场监管有效、投资者合法权益得到有效保护的多层次资本市场体系。

监管动态

对标资管新规 银保监会将加码整治信托市场乱象

银保监会 6 月 6 日表示，下一步，银保监会将继续坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务，强化监管力度，进一步整治信托业市场乱象，对标资管新规，统一监管标准，发挥信托制度优势，创新服务实体经济方式，进一步深化改革开放，促进信托业抓住我国经济转型升级、国民财富积累增长的机遇，由高速增长向高质量发展转变。

根据银保监会披露的最新数据显示，从 2018 年前 4 个月数据来看，各项监管政策和措施开始显现较好成效，信托业发展出现了一些积极变化。主要体现在以下六个方面：

一是通道类信托业务规模大幅缩减，行业过快增长势头得到遏制。截至 2018 年 4 月末，全行业信托资产余额 25.41 万亿元，比年初减少 8334.59 亿元，降幅 3.18%；同比增速比年初下降 16.09 个百分点。其中，事务管理类信托资产余额 14.97 万亿元，比年初减少 6719.65 亿元，同比增速比年初大幅下降 28.7 个百分点。

二是银信类业务降幅明显，多层嵌套规模大幅下降。银信类业务实收信托余额 11.66 万亿元，比年初减少 5619.08 亿元，降幅 4.6%；同比增速比年初下降 21.25 个百分点。银行表内资金和理财资金利用信托通道嵌套投资其他资管产品规模合计减少超过 2200 亿元。

三是信托贷款出现负增长，链条缩短、投向优化。信托贷款余额 8.39 万亿元，比年初减少 111.07 亿元，比去年同期少增 8478.41 亿元；同比增速连续 7 个月下滑，比年初大幅下降 16.33 个百分点。各类资管产品利用信托通道发放贷款余额比年初减少 1182 亿元，投向地方政府融资平台和金融业的信托贷款规模合计比年初减少 1552.54 亿元。

四是信托业务收入同比增长，行业盈利水平较为平稳。整治信托业市场乱象，压缩通道业务规模没有对行业整体盈利状况产生较大影响。2018 年一季度，信托业实现信托业务收入 182.04 亿元，比去年同期增加 5.85 亿元；实现净利润 129.37 亿元，比去年同期增加 9.85 亿元。

五是脱实向虚明显扭转，支持实体经济质效提升。投入实体经济领域的信托资产余额 16.92 万亿元，比年初增加 4029 亿元，同比增长 24.69%，高于全部信托资产同比增速 10.97 个百分点。其中，投向小微企业的信托资产同比增长 19.32%；投向金融业的规模比年初大降 9873 亿元；投向地方政府融资平台的规模同比负增长，降幅 7.32%。同时，持续拓展信贷资产证券化和企业资产支持票据业务，有效协助银行和企业盘活存量资产。通过投贷联动，为科创企业提供多方式、全链条金融服务。积极参与国家市场化、法制化债转股战略，帮助企业降杠杆。

六是信托业本源业务发展呈现不少亮点。慈善信托发展势头良好，共有 35 家信托公司登记备案 79 笔慈善信托产品，合同金额 9.64 亿元，涉及扶贫、养老、教育、环保、医疗、健康等多个领域。家族信托、企业年金信托、保险金信托等特色化信托服务也不断拓展。

互金整治办再度整顿“现金贷”

上证报从相关渠道获悉，针对部分“现金贷”平台风险，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室（下称互金整治办）提请 P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组加强监管。

这一举措主要是针对部分平台通过手机回租等形式，变相继续开展“现金贷”业务。

一名业内人士接受采访时说，最近两个月来，“现金贷”确有回暖之势，出现了一些绕开监管的新玩法，值得关注。

现金贷“换穿马甲”

去年以来，监管部门一直着力清理整顿“现金贷”业务。如今部分平台现金贷业务“换穿马甲”，大有死灰复燃之势。

据上证报获悉的文件显示，近期有部分平台通过手机回租违规放贷、强行搭售会员服务和商品变相抬高利率、恶意致借款人逾期、虚假购物再转卖放贷等手段，逃避监管，变相开展“现金贷”业务，坑害金融消费者。

熟悉互金行业的北京金诚同达（上海）律师事务所律师彭凯说，手机的购销金额、市场需求度以及产品属性，决定它成为现金贷“创新”的最佳配置。其实市场上还有相关玩法，比如“手机券空转”，实则对应上述所说虚假购物模式。

对于上述违规操作，互金整治办在文件中直接点名了“乐回租”平台、“M09 信用钱包”、“51 闪电购”平台。

以“乐回租”平台为例，该平台先以评估价格（即借款金额）回收用户手机，然后将手机回租给用户，并与客户约定租用期限（即借款期限）和到期回购价格（即还款金额），回购价格高于回收价格部分以及相关“评估费”“服务费”即借款利息。

这种形式也最猖獗。文件提供的数据显示，“回租贷”相关平台已超过 100 个，注册客户数百万人，大多数目标客户锁定为大学生。而且利率畸高，一般年化利率在 300%以上，个别甚至超过 1000%，令人咋舌。

而部分平台搭售其他商品，变相抬高利率的操作方式是，强行要求贷款客户办理会员卡、高价购买商品等。比如“M09 信用钱包”的会员卡价格 199 元，有效期 7 天，如用户借款 2000 元，14 天需还款 2028 元，名义上年化利率是 36%，但算上购卡成本的话，实际年化利率则高达 291.9%。

监管将继续整治

“现金贷”业务伴随着消费升级而来，本意是为促进消费，然而受其丰厚的回报等因素诱惑，行业渐渐“跑偏”，暴力催收等乱象频生，风险积聚。早在 2016 年，互金整治办及 P2P 网贷整治办就开始集中整治市场乱象，并逐渐加码，去年末时下发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》重锤整肃市场。

如今，互金整治工作成效明显。昨日，人民银行上海总部副主任孙辉表示，存量风险大幅度下降，增量风险得到有效防控。全国违规业务规模下降近 57%，违规机构大量退出市场。

自去年这一轮整肃以来，持牌（指持有消费金融和网络小贷牌照）与非持牌平台业务都受到重创。从今年一季度趣店等几家美股互金公司数据来看，都不理想，业绩甚至出现下滑。

整个行业分化趋势也非常明显：有的调整相关业务适应监管，有的大幅收缩业务、裁员，缩减成本暂求存活；当然也不乏非持牌平台打起了“擦边球”，试图绕开监管，也即上述变相“现金贷”业务。

“从这次函件来看，监管部门对现金贷的整治会继续加码，毫不手软。”彭凯称，这次函件的后续执行，按惯例 P2P 整治办会向地方金融监管部门下发函件，各地再进行辖区内的整顿，通常会遵循“名单制”，上了名单将会重点整顿，而不在名单中的，则要看各地执行尺度。

孙辉表示，专项整治工作将继续进行。一是继续降低存量风险，进一步压缩违规业务规模，合规合法业务纳入日常监管，实现违法违规业务平稳退出市场；二是探索互联网长效监管机制，研究切实可行的措施，使得互联网金融风险的监管防护进入可持续阶段。

银保监会将取消外资入股中资银行股比限制

银保监会在落实银行业对外开放举措方面又有新行动。8 日，银保监会就《中国银行保险监督管理委员会关于废止和修改部分规章的决定（征求意见稿）》（下称“决定”）公开征求意见，拟取消中资银行和金融资产管理公司外资持股比例限制，实施内外资一致的股权投资比例规则。

“决定”废止了《境外金融机构投资入股中资金融机构管理办法》，遵循国民待遇原则，不对外资入股中资金融机构作单独规定，中外资适用统一的市场准入和行政许可办法。

同时，“决定”取消了《中资商业银行行政许可事项实施办法》、《农村中小金融机构行政许可事项实施办法》和《非银行金融机构行政许可事项实施办法》中，对外资入股中资银行和金融资产管理公司的股比限制。

具体而言，“决定”删去了上述三部许可办法相关条款中，关于单个境外金融机构及其关联方作为发起人或战略投资者向单个中资商业银行、农村商业银行以及作为战略投资者向单个金融资产管理公司的投资入股比例不得超过 20%、多个境外金融机构及其关联方投资上述机构入股比例合计不得超过 25%的规定。

国家金融与发展实验室副主任、中国社科院金融所银行研究室主任曾刚告知上证报记者，对外资持股比例的限制取消后，外资将遵循和内资一致的入股商业银行的要求。而内资入股商业银行的要求，在《中资商业银行行政许可法规》中有所规定。

除了持股比例的放宽，“决定”还明确，将“不因外资入股调整银行的机构类型”，这一点也被业内人士认为是一项值得关注的开放措施。

根据“决定”，将按照中外资同等对待原则，明确境外金融机构投资入股中资商业银行和农村中小金融机构的，按入股时该机构的机构类型实施监督管理，不因外资入股调整银行的机构类型。

银保监会相关负责人表示，此种规定为外资投资入股中资银行提供了稳定的制度预期，为中外资创造了统一、公平、透明的规则体系，有利于保持金融监管的稳定性和连续性。

交通银行金融研究中心首席银行分析师许文兵表示，在此前的监管条件下，外资对一家中资银行持股超过一定比例后，这家银行的属性会被认定为外资银行，要按照对外资银行的监管规则去监管它。“不因外资入股调整银行的机构类型”意味着，即使外资占比较高，也不会改变监管对该机构性质的认定，将有利于其业务的存续和有序推进。

此外，“决定”明确，境外金融机构投资入股中资银行，除需符合相关的金融审慎监管规定外，还应遵守我国关于外国投资者在中国境内投资的外资基础性法律。

许文兵认为，考虑到全国性商业银行相对较大的规模和市值水平，中小金融机构更可能成为外资入股的重点领域。“这也有助于这些机构进一步完善公司治理机制，改变传统经营模式，有利于行业管理水平的提升。”他说。

行业新闻

独角兽基金营销战打响 6 只基金规模上限为 3000 亿元

6 月 11 日，独角兽基金正式开售，由华夏、南方、招商、嘉实、易方达、汇添富 6 家公募基金巨头分别管理的 6 只主投 CDR、战略配售 IPO 的战略配售基金将优先与中小散户见面。伴随着各家基金公司的卖力营销造势，6 只独角兽基金也可谓未发先火，有关独角兽基金的宣传铺天盖地席卷而来。

战略配售基金的认购攻略如下：

第一、投资门槛：从招募说明书来看，6 只独角兽基金的认购门槛均不高，除华夏战略配售基金的认购门槛为 10 元外，其他 5 只最低认购金额均为 1 元，并且认购上限完全相同，个人投资者最高认购金额不得超过 50 万元，6 只基金募集额为 50 亿—500 亿元。

第二、购买时间：6 只基金面向个人投资者优先认购，募集时间均为 6 月 11 日至 6 月 15 日共 5 天，第二阶段面向特定机构投资者发售。

第三、费率：作为监管自上而下推动的产品，6 只战略配售基金费率都非常低，认购费仅有 0.6%，托管费和管理费率分别为 0.03%/年和 0.10%/年，均为行业历史最低水平费率。

在赎回费方面，封闭运作期届满时，对于封闭运作期内认购及申购基金份额的持有人，赎回基金份额时不收取赎回费。除上述封闭运作期内认购及申购的基金份额外，封闭运作期届满后场外和场内申购的基金份额赎回时收取不高于 1.5% 的赎回费。

第四、流动性：6 只战略配售基金均为三年封闭期，但成立 6 个月后可以 在交易所上市交易，每半年开放申购一次。

第五、投资方向：6 只战略配售基金投资方向也几近相同，封闭期内，主要采用战略配售和固定收益两种投资策略，以战略配售方式投资优质创新企业的股票或存托凭证（CDR），其他仓位主要是进行固定收益品种投资等。

第六、投研阵容：由于 6 只战略配售基金在运作方式、投资目标、投资策略上基本一致，那么投研上最大的区别就是基金经理阵容。北京商报记者也为投资者列出了六家基金公司拟任基金经理表格。

助力大湾区互联互通 腾讯宣布将推“E 证通”实现扫码通关

腾讯今日在香港举办的“粤港澳大湾区金融科技论坛”上宣布，将推出“E 证通”，大湾区用户可以实现出入境扫码通关，解决此前三地居民跨境业务在线办理缺乏身份资讯认证的问题。

腾讯副总裁赖智明在论坛上表示，腾讯将在积极争取相关政策支持下，优先在粤港澳大湾区试点推出多合一虚拟证，以一部手机承载多张证件，包括身份证、回乡证、微信通行证(电子港澳通行证)等多张证件，从而实现粤港澳大湾区使用者身份线上互相认证。

粤港澳大湾区金融科技论坛由腾讯与香港科技园合办，香港特别行政区行政长官林郑月娥出席论坛致辞时表示，“大湾区建设”和“金融科技”是本届香港政府的工作重点，对香港未来发展举足轻重。对香港而言，金融是应用创新科研成果的重要产业，香港的金融科技也正在发展，香港的金融科技公司在过去 3 年吸引的投资达 9.4 亿美元，香港在金融科技方面大有可为，政府愿意在发展过程中担当推广者及促进者的角色。

另外，腾讯与深交所也在论坛上正式启动了《粤港澳大湾区金融科技发展报告》联合研究项目，该项目将系统地梳理粤港澳金融科技的发展现状，目前联合研究团队正在大湾区内多家金融科技企业，包括招商局金融、平安集团、腾讯、微众银行、富途证券、微保公司等调研，未来联合研究团队的调研还将覆盖粤港澳地区更多相关公司和产品。（时娜）

粤港澳大湾区是指由香港、澳门两个特别行政区和广东省的广州、深圳、珠海、佛山、中山、东莞、肇庆、江门、惠州等九市组成的城市群，是国家建设世界级城市群和参与全球竞争的重要空间载体，与美国纽约湾区、旧金山湾区和日本东京湾区比肩的世界四大湾区之一。粤港澳大湾区面积达 5.6 万平方公里，覆盖人口达 6600 万。

蚂蚁金服完成 C 轮融资 140 亿美元 海外资本领投押注支付宝全球化

赶在上市之前，又一批资本搭上了全球最高估值独角兽公司蚂蚁金服的融资快车。8 日，蚂蚁金服对外宣布 C 轮融资落地，总金额达 140 亿美元（约 900 亿人民币），远超此前预期的 100 亿美元。

与此前境内投资者主导的融资不同，本轮融资中，海外投资者成为主力军。上证报记者从接近项目的人士处获悉，此轮大部分为美元投资，人民币融资则基本来自原有股东。除原有股东继续跟投外，本轮融资还引入了包括新加坡政府投资公司、加拿大养老基金投资公司、淡马锡等在内新增海外战略投资者。

蚂蚁金服方面也表示，所募资金将主要用于支付宝的全球化拓展，自主科研投入和全球顶尖人才的招募，从而提升支付宝及其合作伙伴向全球消费者和小微企业提供普惠金融服务的能力。此外，资金也将用于培育新兴市场的本地科技人才，助力当地的数字化转型。

海外资本看重什么？

在蚂蚁金服给出的新增战投名单上，不仅出现了新加坡政府投资公司、马来西亚国库控股、加拿大养老基金投资公司等政府性投资机构，也有银湖投资、凯雷投资集团等全球顶尖私人股权投资公司。

参与此次交易的财务顾问团队也大多来自海外，具体包括德意志银行、花旗、中金、中信证券、摩根大通和摩根史丹利。

“海外资本想投的是行业的 TOP1。”前述人士表示，综观亚洲乃至全球，最具价值的金融科技公司的数量屈指可数。“只有很少的公司能有较大的市场占有率并稳步全球扩张，因此海外投资者相信这个机会很珍贵。”

支付宝的全球化战略让投资者们看到了未来业绩的潜能。目前，支付宝已经覆盖到全球 40 多个国家和地区。通过“当地合作伙伴+技术出海”的模式，蚂蚁金服助力“一带一路”沿线 9 个国家和地区打造出本地版的“支付宝”，面向超 30 亿人（将近全球近一半人口）的巨大市场空间。

在蚂蚁金服的能力输出下，印度 Paytm 的用户量从 3 年前的 2300 万提升到了 2.5 亿用户，跻身全球第三大电子钱包。同时，韩国的 Kakao Pay、马来西亚的 Touch 'n Go、印尼的 DANA、菲律宾的 GCash 等也正在迅速拓展市场。

今年 3 月 13 日，挪威 Telenor 集团和蚂蚁金服宣布达成战略合作伙伴关系，双方将携手把巴基斯坦最大手机钱包 Easypaisa 提升打造为当地版支付宝。4 月 26 日，孟加拉国最大的移动支付公司 bKash 和蚂蚁金服“牵手”，打造孟加拉国版的支付宝。

阿里巴巴此前披露业绩报告显示，截至 2018 年 3 月 31 日，支付宝与其全球合作伙伴的活跃用户数已达 8.7 亿。

“过去几年，蚂蚁金服一直在与多个国家监管部门接触了解，这也保障了未来国际合作扩张的平稳有序。”前述人士表示。

底气何来？

从 2015 年 A 轮融资时 450 亿美元的市场估值，到 2016 年 B 轮融资时估值 600 亿美元，再到如今 1500 亿至 1600 亿美元的估值，蚂蚁金服的估值在不到 3 年时间内增长了 230%。

前述人士告诉记者，目前蚂蚁金服内部估值约在 1500 亿至 1550 亿美元之间，这意味着此轮融资约占蚂蚁金服 9% 股比。

根据此前巴克莱银行的计算方法，预估 2019 年蚂蚁金服息前税后净营业利润将达 55 亿美元，乘以保守的 28 倍市盈率，估值结果为 1550 亿美元左右。

对于金融科技公司来说，盈利能力是重要的估值依据。“从传统指标比如 PE 等来看，与国际上大型支付公司和金融科技公司比较，也基本在合理区间内。”前述人士表示。

巴克莱银行调升蚂蚁金服估值的主要原因有两方面：一是蚂蚁在过去一年线下支付增长迅速；二是受益于多样化的支付场景和其他金融服务的渗透，蚂蚁金服的收入来源更加丰富。同时，消费者使用更多类别的金融服务，一体化金融服务的渗透促进 ARPU（单用户平均收入）提升。

业内预期，科技将在蚂蚁金服未来发展中持续发力。从收入结构看，蚂蚁金服的收入构成中，技术服务占比从 2015 年的 14% 增长到 2017 年的 34%。根据预测，到 2021 年时，蚂蚁金服的技术服务收入将上升至总收入的 65%，超过支付收入成为第一大收入项。

从人才结构看，据蚂蚁金服官方披露，截至 2017 年 12 月，公司技术岗员工占员工总数超过 60%，海归技术专才超过公司总人数 8%。

“科技是面向未来的核心驱动力，我们将持续强化在区块链、人工智能、安全、物联网和云计算方面的布局，用科技驱动包括金融服务业在内的现代服务业发展，并进一步打造开放的生态系统，通过技术投资和创新，在不同的国家寻找合作伙伴。”蚂蚁金服董事长兼 CEO 井贤栋表示。

从路透社公布的全球科技公司的最新市值排名来看，蚂蚁金服的估值已挺进全球科技公司市值排名前 15 名，超过高盛、大摩和从 eBay 分离出来的 Paypal 等美国多家大型金融服务公司。

6 家险企 19 款产品获批 税延养老险今开售

期待已久的个人税收递延型养老保险产品，将于 6 月 7 日正式在上海市、福建省（含厦门）、苏州工业园区三个试点区域开售。6 月 7 日上午，随着太平洋人寿上海分公司签出全国首张税延养老险保单，备受瞩目的税延养老险试点政策正式落地实施。与此同时，中国人寿、平安养老、新华保险、太平养老、泰康养老等 5 家保险机构在沪分公司也陆续在上海市场投放相关产品。

上证报记者独家获悉，6 月 6 日下午，6 家保险机构的税延养老保险产品首批获得中国银保监会批准销售。这 6 家保险机构分别为：太平洋人寿、中国人寿、平安养老、新华人寿、太平养老、泰康养老。

具体来看，太平洋人寿此次获批销售的税延型养老年金保险共有 4 款：A 款、B1 款、B2 款、C 款；中国人寿获批的共有 3 款：A 款、B1 款、B2 款；平安养老获批的共有 3 款：A 款、B1 款、C 款；新华人寿获批的共有 3 款：A 款、B1 款、B2 款；太平养老获批的共有 2 款：A 款、B1 款；泰康养老获批的共有 4 款：A 款、B1 款、B2 款、C 款。

据了解，6 家保险机构将于 6 月 7 日上午正式开售税延型养老年金保险产品。具有里程碑意义的税延养老保险产品首单，将从这 6 家保险机构中产生，或率先在上海落地。

按照积累期养老资金收益类型的不同，税延养老保险产品将包括收益确定型、收益保底型、收益浮动型等三类、四款产品。

一是收益确定型产品（A 类），指在积累期提供确定收益率（年复利）的产品；二是收益保底型产品（B 类），指在积累期提供保底收益率（年复利），同时可根据投资情况提供额外收益的产品，可细分为每月结算收益的产品（B1 款）和每季度结算收益的产品（B2 款）；三是收益浮动型产品（C 类），指在积累期按照实际投资情况结算收益的产品。

收益确定型（A 类）类似于传统寿险产品，收益保底型产品（B 类）类似于万能险和分红险，而收益浮动型产品（C 类）类似于投连险。

由于税延养老保险具有特殊的政策性与惠民性，对其承接保险公司的整体实力和经营状态有非常高的要求，因此银保监会对申请开办的保险机构提出了涵盖注册资本、偿付能力、服务网络、养老资金管理经验等在内的 12 项要求。

银保监会上周披露的信息显示，近日对保险公司报送的开展税延养老保险的业务报告进行了认真核对，共有 12 家保险公司符合经营要求。首批获得经营资格的 12 家保险公司包括：中国人寿、太平洋人寿、平安养老、新华人寿、太平养老、太平人寿、泰康养老、泰康人寿、阳光人寿、中信保诚、中意人寿、英大人寿。

不难发现，首批获准销售税递养老保险产品的 6 家保险机构，正涵盖在上述 12 家保险公司之中。据了解，另外 6 家保险机构有望在第二批时获得产品销售资质。

据业内人士透露，银保监会在昨日下发给 6 家保险机构的批复中，共提出四点要求。一是，公司在使用上述保险条款和保险费率时，应加强销售管理，向消费者全面充分说明产品基本条款和产品账户利益条款等，确保消费者正确理解保险合同；二是，公司要科学引导和管理客户需求，切实做好客户服务工作；三是，公司应加强业务现金流监测和偿付能力管理，定期开展准备金充足性评估，防范经营风险，确保业务长期健康发展；四是，对于使用上述保险条款和保险费率过程中出现的问题，公司应及时向银保监会报告。

产品情况

信托产品

上周共搜集到新发行信托产品 48 只，期限为 3-36 个月不等。年化收益率在 6%~9 %之间。

资管产品

上周共搜集到新发行资管产品 17 只。期限为 6-36 个月不等。年化收益率在 5.2%~8.5%之间。

银行理财

上周共搜集到银行理财产品 21 只。期限为 64-218 天不等。年化收益率在 4%-6.5%之间。