

“三马”卖的不是保险，是网络金融

出身于互联网的马云与马化腾，一开始提供金融支付业务，便包含着互联网的DNA，即“全银行一站式”。他们与马明哲合作的互联网保险公司，也将是全保险公司的产品和服务。甚至可能就此打破目前金融产品以及服务物理网点为基准的限制。

据经济观察报报道，以马云之阿里巴巴持股19.9%、马明哲之中国平安持股15%、马化腾之腾讯持股15%、携程持股5%，以及若干行业领先的多家网络科技公司持有剩余股份的众安在线财产保险公司，将于近期在上海成立，注册资本为10亿元。

“三马”联手卖保险，要点恐怕不是强强合作，不是业务互补，更不是简单地卖保险产品、简单地在网上提供保险服务，而是在网络金融时代尚未完全到来之时，利用各自的牌照、业

务模式和客户资源，张开一面金融服务和金融产品上空的旗帜。

当然这是否是可行的，还有待于监管部门的批准。毕竟这不是成立一家保险公司那么简单。

假设是成立传统模式的保险公司，“三马”之一的马明哲未必用得着和另外二马合作；而若是放弃自己互联网的优势和模式，另外二马只做一家传统模式的保险公司的投资人即可，哪怕是做新成立的保险公司的实际控制人，也未必需要和马明哲合作注册成立一家保险公司。

相比新成立或投资其他保险公司，即使马明哲允许他们进入平安保险，投资成本也会是相当高的，马云与马化腾只能参与二级市场的定向增发，或者大宗收购，而平安的股价是透明的。

就互联网的“二马”而言，虽然没有直接进入过实体经济业态，但以旗下第三方支付(马云的支付宝全国第一和马化腾财付通第二)的业态方式，其实已经变相改变了金融传统的基础。

其意义已不完全是我们看到的从线下支付转到线上支付的物理现象，而是支付

平台的互联网化，所谓“全银行一站式”的解决方案。即包括银行、保险、信托、证券在内的所有金融机构。虽然都各自拥有独立的网络系统，可以向客户提供线上服务，但和产生于互联网的阿里巴巴、腾讯提供的第三方支付电子支付相比，这些金融机构使用的不过自己的门户。而由阿里巴巴、腾讯等互联网企业提供的支付平台却是全金融机构的，因为在这些平台上提供的支付这一项最为基础的金融服务，是横跨所有线下金融机构的。

简言之，两匹出身于互

联网的“马”，从一开始提供金融支付业务，便包含着互联网的DNA：即一股脑把可以纳入的传统的金融服务和产品，全部挂在自己的平台上，向客户提供全传统金融机构的一站式服务和销售。

从这个最为基础的产品和服务出发，我们不难理解“三马”卖的不是保险产品和服务，而是互联网金融时代的大开张。它的本质意味着未来在众安在线这个所谓的互联网保险公司，将提供的不是一家一户的保险产品和服务，而是全保险公司的产品和服务。甚至还可以将纳

入其中的其他金融产品和服务(信托、基金和证券)，未来都将从线下搬到线上去，而且将会打破目前金融产品以及服务物理网点为基准的限制。

这才能完成平安提倡的，“无论何时何地、以任何方式、提供所有产品的”金融4A服务理念，实现它“多个产品，一站式服务”的最佳客户体验。单以平安独大显然是不能做到的，因为它不可能代表其他的金融机构，不过到了互联网就一切水到渠成了。

□陈宁远(上海 财经评论人)

地方政府控股 收费大桥的警示

黄河公路大桥违规收费多达14.5亿元，按理说，多收的钱应该还给民众，然而，不仅没有还钱之说，现在却在讨论拿多少财政资金来弥补上市公司的损失。

据央视14日报道，10月8日起郑州黄河公路大桥不再收费，经营方中原高速共多收了16年的过路过桥费。而据年报显示，河南省政府系中原高速实际控制人。在中央严查超期收费背景下，河南省政府迫于压力不得不发布公告结束收费。

路桥乱收费何以成为“顽疾”？中原高速的年报就能回答这个问题，即地方政府是路桥公司的实际控制人，这个控股人想通过路桥收费来赚钱，自然而然就会出现超期收费。

显然，河南政府方面不仅是郑州黄河公路大桥的实际控制人，有可能也是其他收费路桥的实际控制人。很多省市大概也是如此。

地方政府既控股路桥项目，又掌握着收费权，还掌握着项目“变性”权。既是利益人，又是监管者，等于既当“裁判员”又当“运动员”。

如今，郑州黄河公路大桥虽然在中央多部委严查超期收费背景下，迫于压力结束收费，但仍然有很多遗留问题很麻烦。比如说，该大桥违规收费多达14.5亿元，按理说，多收的钱应该还给民众，然而，不仅没有还钱之说，现在却在讨论拿多少财政资金来弥补上市公司的损失。

也就是说，由于地方政府这个控股人在操控路桥

收费，不但长期与民争利，而且结束违规收费后还要纳税人再掏腰包。

的确，郑州黄河公路大桥免费之后，需要弥补其他股东和中小投资者的利益，但前提是，中原高速必须把16年多收的钱拿出来，一方面用于弥补投资者损失，另一方面应该上交财政或还给民众。

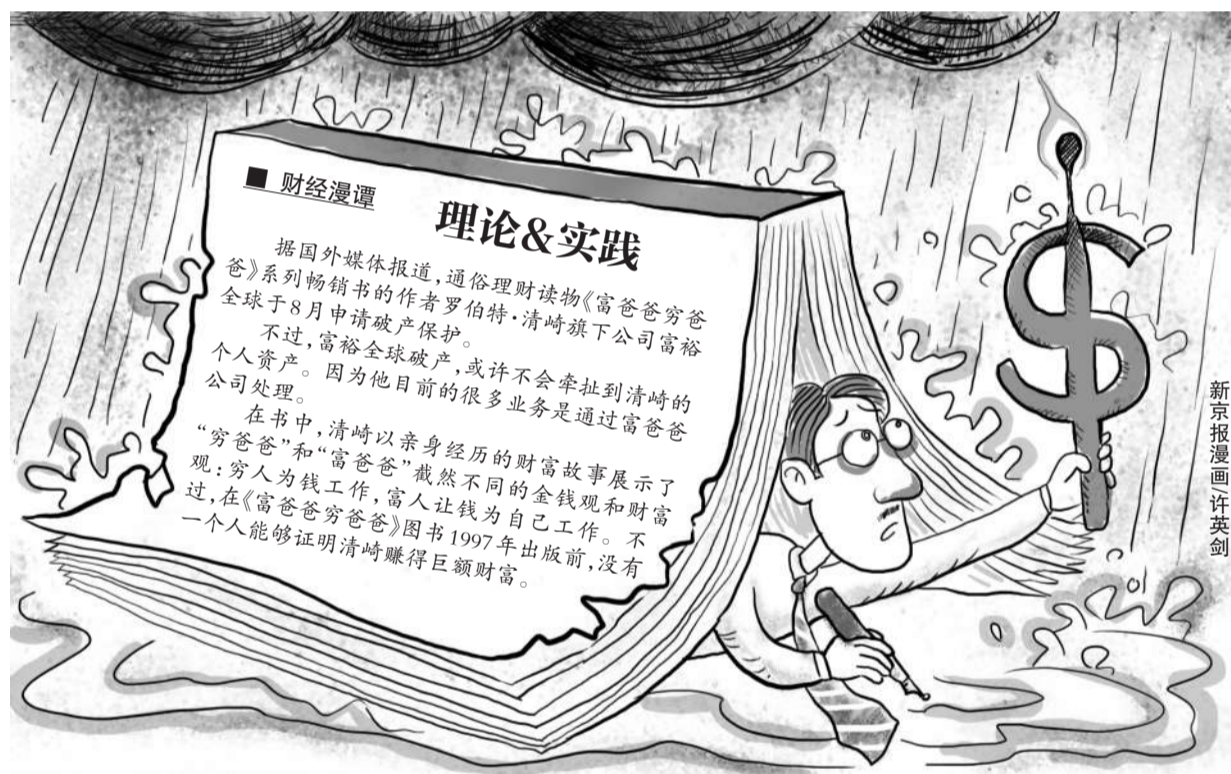
事实上，中原高速“吞”进肚子的钱已经用于其他投资，有的投资项目(如房地产)还是亏损的，很难再“吐”出来。可见，地方政府操控路桥收费带来了许多麻烦和不良后果。因此，必须从河南省政府控股黄河大桥的过程吸取各种教训，让中国公路真正姓“公”，而不是变成地方政府的摇钱树。

首先，禁止还贷公路转让给经营性公路。黄河公路大桥之所以违规收费16年，原因之一就在于转让了收费公路权益，从还贷公路变成经营性公路。

其次，地方政府必须与所办企业真正脱钩。按理说，地方政府是公共服务的提供者，公共利益的维护者，然而，当地方政府实际在控股路桥公司时，政府角色显然发生了变化。

早在多年前，中央就要求政府机关与所办企业彻底脱钩，目前看来，仍有继续贯彻落实的必要。

□冯海宁(北京 媒体人)



9月出口创新高是意外之喜

从9月份PMI向好，到9月份出口数据较为乐观；从中秋、国庆长假旅游业爆棚，拉动消费快速增长，到部分工业企业和中小企业经营出现向好迹象，似乎表明我国经济正在走出低谷。

9月份，我国进出口总值为3450.3亿美元，增长6.3%。其中，出口1863.5亿美元，增长9.9%，单月出口规模创历史新高；进口1586.8亿美元，增长2.4%（据10月14日《人民日报》）。

9月份出口不仅高于8月的2.7%，也高于经济学家给出的5%的增速预期中值。这与10月初官方公布的PMI数值完全吻合。

出口创新高不外乎内外两种原因。从外部经济看，美国经济复苏明显，QE3(第三轮量化宽松)的推出使得美国国内保持较为充裕的流动性，助推需求消费持续发

力，受益最大的是中国出口——9月中美双边贸易总值的同比增速达9.1%。

从内部因素看，国家出台的促进外贸稳定增长的政策措施，随着海关、质检等部门陆续推出相关实施细则，帮助企业节约交易成本、提高经营效率、缓解经营压力和税收信贷促出口优惠政策等方面的积极效应正陆续显现，出口鼓励性政策正在发力。上述内外因素使得我国出口在9月份出现转好趋势。

9月出口单月创新高对中国经济是一个意外惊喜。从9月份PMI向好，到9月份出口数据较为乐观；从中秋、

国庆长假旅游业爆棚，拉动消费快速增长，到部分工业企业和中小企业经营出现向好迹象，似乎表明我国经济正在走出低谷，逐渐摆脱持续下滑趋势。如果这种向好趋势能够持续，那么，我国经济将在第四季度最迟明年第一季度出现温和回升。

当然，对于今后进出口形势仍不可过于盲目乐观。外需上的不利因素是，欧洲主权债务危机仍在发酵。中日受钓鱼岛领土纠纷已经使得双边贸易受到影响，前三季度，中日双边贸易总值下降1.8%，这种下降趋势正在迅速扩大。美欧日三

大贸易伙伴中两大贸易伙伴都不景气，剩下美国“一枝独秀”，而根据美国国内经济状况，中美贸易仍然存在不确定性。

因此，从外需上看，中国仍需积极参与全球经济事务，与重要贸易伙伴共同促进世界经济快速复苏。从内部看，应该继续落实国务院9月中旬出台的促进外贸稳定增长的政策措施，特别是商业银行要从信贷资金需求上、信贷成本降低上给出口企业优惠政策，促进我国对外贸易特别是出口尽快恢复其持续增长力。

□余丰慧(河南 职员)