

1.4万亿中原银行的转型棋局

“村改支”密集落地

新年伊始，中原银行“村改支”的步伐正按下加速键。1月5日，洛阳金融监管分局接连发布两则批复，同意中原银行收购孟津民丰村镇银行、河南栾川民丰村镇银行两家机构，并设立相关支行，中原银行将承接上述村镇银行清产核资后的资产、负债、业务和员工以及相关权利和义务。同日，濮阳金融监管分局、平顶山金融监管分局分别发布批复，同意中原银行收购濮阳中原村镇银行、郟县广天村镇银行，并将其改建为分支机构。而就在一天前，许昌金融监管分局已核准中原银行收购襄城中原村镇银行。

随着五则监管批复的落地，上述5家村镇银行未来将“变身”为中原银行43家支行，这也标志着中原银行“村改支”落地全面提速。

回溯2025年11月，该行第二次临时股东大会便审议通过收购濮阳中原村镇银行、孟津民丰村镇银行、栾川民丰村镇银行，拟以合计约7.8亿元的对价吸收合并其他股东股份，并将上述3家村镇银行改建为分支机构；同年12月，该行第三次临时股东大会决议再添“新子”，会议审议通过收购郟县广天村镇银行、襄城中原村镇银行两家机构并改建分支机构的议案。

事实上，中原银行布局“村改支”并非始于今日。早在2024年10月，该行便披露为落实防范化解金融风险攻坚战的相关政策要求，拟采取现金方式收购卢氏中原村镇银行，并将其改建为分支机构。2025年1月，这一收购议案获国家金融监督管理总局三门峡监管分局核准；同年2月，中原银行启动业务系统合并、标识牌更换等整合工作，卢氏县融媒体中心于当月15日披露，中原银行卢氏支行新网点正式开业。

11年前，金融豫军以破茧之势完成国内规模最大的城商行重组，中原银行应势启航。11年后，中原银行也站在了转型升级的关键路口。2026年开年仅5天，中原银行已获批吸收合并5家村镇银行，“村改支”全面提速，县域金融版图加速重构。同一时间，该行新任行长周锋正式就位，复合型履历的“新帅”能否为中原银行业绩破局带来新动能，成为市场关注的焦点。

对于中原银行加速整合村镇银行的举动，中国（香港）金融衍生品投资研究院院长王红英分析，此举一方面能够通过整合，化解区域局部金融风险，强化协同发展效应；另一方面可助力银行深耕县域与乡镇领域，进一步夯实业务发展根基。从发展突破的角度看，“村改支”既能让金融服务触角延伸得更深更细，精准触达小微企业与农户，契合国家发展战略导向；也能依托类似农贷、加合贷等特色金融产品创新，进一步提升息差收入空间。博通咨询首席分析师王蓬博也表示，中原银行加速推进“村改支”，既是落实监管层化险要求的具体体现，也是提升区域金融服务能力的重要抓手，尤其对强化县域金融服务供给具有重要意义。

“新帅”的新考验

就在中原银行“村改支”加速的关键节点，1月5日，其核心人事任命也尘埃落定。中原银行公告披露，该行近日已取得来自国家金融监督管理总局河南监管局的《河南金融监管局关

于周锋中原银行行长任职资格的批复》。根据该批准文件，周锋担任该行行长的资格已获得核准，其任期自2025年12月31日（即国家金融监督管理总局河南监管局核准其行长任职资格之日）起至该行第三届董事会换届时止。这位年仅49岁的“75后”新帅，其履历呈现出“金融监管+地方政府”的复合型成长路径。2003年8月至2005年8月，周锋于深圳证券交易所（复旦大学）博士后工作站任职；此后17年间，周锋又深耕原中国银保监会河南监管局，深谙银行业监管规则与风险防控体系，其间还曾挂职西藏自治区财政厅厅长助理；2022年4月，周锋开启“由监转政”之路，历任河南省濮阳市副市长、河南省人民政府副秘书长，积累了丰富的地方政府资源与产业认知。

作为河南省属法人银行的标杆，中原银行自2014年12月成立以来，成长步伐堪称迅猛。2017年7月，该行成功登陆香港联交所主板；2022年5月，在原中国银保监会批准下，中原银行吸收合并洛阳银行、平顶山银行及焦作中旅银行，一举跻身“万亿城商行俱乐部”，稳坐河南最大城商行的宝座。截至2025年上

半年末，该行总资产突破1.4万亿元，较上年末增加人民币427.3亿元，增幅3.1%；机构版图覆盖下辖18家分行和1家直属支行、667家营业网点，以及1家消费金融公司、2家金融租赁公司和13家村镇银行。

规模的快速扩张，曾让中原银行成为区域金融版图中的一匹“黑马”。然而，高光时刻的背后，是整合阵痛与发展瓶颈交织的现状，盈利能力趋缓、资产质量承压、非息收入下滑等问题接踵而至，正成为摆在新任行长面前的现实考题。

从2025年上半年的经营业绩来看，中原银行营收、净利双双承压。报告期内，该行实现营业收入135.63亿元，同比下降3.1%；实现归母净利润20.34亿元，同比减少0.8%。营业收入表现不佳主要受非利息收入下滑拖累，其中实现手续费及佣金净收入12.37亿元，同比减少0.41亿元，降幅3.2%，主要是由于承诺及担保和顾问及咨询手续费收入下降；实现交易净收益3.42亿元，同比减少1.5亿元，降幅30.5%，主要是由于汇兑损益下降；投资证券所得收益净额为8.76亿元，同比减少5.13亿

元，降幅37%，主要是由于以公允价值计量且其变动计入当期损益的同业投资收益下降；其他营业收入下降55.4%，多项非息收入指标的下滑对整体营收形成了较大压力。

资产质量的隐忧更是中原银行亟待攻克的难关。截至2025年6月末，中原银行不良贷款率为2.01%，尽管较年初微降，却仍高于1.76%的城商行平均水平。分行业看，不良率呈现明显分化：住宿和餐饮业不良率虽从2024年末的6.09%降至5.53%，风险有所缓释，但房地产业不良率却从4.42%攀升至5.03%，该行对此解释为市场需求下滑、企业债务到期压力较大所致。

首要任务化解不良风险

在王红英看来，中原银行此番业绩表现稍显不尽如人意，折射出此前经营战略存在一定偏差。从财报数据来看，一方面，房地产不良贷款率高企，对营收形成明显拖累；另一方面，上半年债券市场调整，导致基于公允价值计量的投资收益出现下滑。此外，在绿色金融、科技型企业投资联动等业务创新领域，中原银行仍有较大的提升空间。

王蓬博也表示，中原银行当前面临利润率承压、非息收入下滑、不良率高于行业平均水平等多重挑战，与同类城商行相比处于相对弱势地位。新任管理层履新后，首要任务是着力化解房地产领域的不良贷款风险，同时需大力开拓消费信贷、新市民金融服务等新兴赛道，为业务增长寻找全新的支撑点。

对于新任管理层到任后的展业举措、村镇银行整合与管理计划、业绩改善策略等问题，北京商报记者向中原银行进行采访，截至发稿，未收到回复。

北京商报记者 孟凡霞 周义力

总经理空缺七年终补位 三峡人寿亏损仍待解

长期缺位后，三峡人寿保险股份有限公司（以下简称“三峡人寿”）终于迎来总经理，1月4日，重庆金融监管局接连下发两份批复文件，不仅核准了雷万春三峡人寿总经理的任职资格，终结了该职位长达七年的空缺状态；同时同意重庆发展投资有限公司（以下简称“重庆发展投资”）受让重庆渝富资本运营集团有限公司（以下简称“渝富资本”）持有的三峡人寿18.54%股权，标志着三峡人寿第一大股东正式易主。

作为重庆市唯一一家本土寿险法人机构，三峡人寿在连续亏损、业务规模持续缩水的背景下，能否借力国资加码与治理重构实现破局，成为市场关注的焦点。

总经理就位

1月4日，重庆金融监管局发布批复显示，核准雷万春三峡人寿总经理任职资格。

截至北京商报记者发稿，三峡人寿并未在官网公布雷万春简历，但通过公开信息来看，雷万春曾扎根于重庆寿险市场多年，亦曾在头部寿险公司担任高管的从业经历。雷万春曾担任阳光人寿重庆分公司总经理、阳光人寿总经理助理、重庆永邦保险代理有限公司董事长等。资深企业管理专家、高级咨询顾问董鹏分析，雷万春的本地保险业深耕经验精准洞察区域市场动态，有望助力三峡人寿优化产品设计和渠道布局。

雷万春就任前，三峡人寿总经理一职曾长期空缺。2018年12月，三峡人寿首任总经理安逸民辞任，三峡人寿曾先后指定黎铭、徐永伟担任临时负责人代行总经理职权。但根据监管规定，临时负责人任职期限累计不得超过6个月，2022年2月徐永伟临时任职期满后，三峡人寿总经理职位彻底陷入“真空”状态，这一空缺前后持续长达七年之久。值得注意的是，三峡人寿的核心管理层空缺并非仅存于总经理岗位，董事长职位也曾空缺近三年，2021年8月黎铭卸任董事长后，拟任人选张路闻在四个月后就因个人原因辞职，直至2024年9月张君获批上任，公司才终结了核心决策层的长期缺位局面。

在中国企业资本联盟副理事长柏文喜看来，高管空缺可能导致公司在制定和执行长期战略方面出现延迟或不稳定性，影响公司发展方向和市场竞争能力。此外，内部管理容易陷入权

责模糊和部门协同低效的困境，影响团队士气与运营稳定性。

累计亏损超9亿元

三峡人寿是唯一一家总部在重庆的寿险公司，为重庆市属国有金融企业。于2017年开业，公司注册资本30.33亿元，股东包括前述的重庆发展投资、渝富资本，以及重庆高速公路投资控股有限公司、重庆高科集团有限公司、新华联控股有限公司等。

寿险业内素有“七平八盈”这一定律，即开业后第七年打平，第八年进入盈利周期。不过，成立至今已有八年的三峡人寿，目前尚未看到盈利曙光。2025年前三季度，三峡人寿实现净亏损1.69亿元。自2017年成立至今，三峡人寿尚未有完整盈利年份，累计亏损超9亿元。

与此同时，其保险业务也出现缩水趋势。根据历年年报，三峡人寿的保险业务收入自2021年至2024年连续四年下滑，分别为6.24亿元、5.59亿元、4.06亿元和3.33亿元。2025年前三季度有所回升，实现保险业务收入4.20亿元。

在董鹏看来，一方面，保险市场竞争加剧及监管政策收紧放大了中小险企的运营压力，使得扭亏之路更加艰难；另一方面，三峡人寿自身内部治理缺失导致产品创新不足，削弱了市场竞争力。

北京商报记者就相关问题致函三峡人寿采访，但截至发稿未获回复。

重庆国资多次支援

与总经理任职资格同日获批的，还有三峡人寿的股权受让项目。1月4日，重庆金融监管局同意重庆发展投资受让渝富资本持有的三峡人寿18.54%股权。随着股权划转完成，渝富资本持股比例由31.89%降至13.35%，重庆发展投资持股比例由14.46%升至33%。

这次股权划转，也直接导致了三峡人寿第一大股东易主。股权转让前，渝富资本为三峡人寿第一大股东，重庆发展投资为三峡人寿第四大股东。股权转让后，重庆发展投资成为三峡人寿第一大股东。值得注意的是，此次股权划转双方均为重庆市国资委控股企业。

与众多新生代地方中小险企一样，三峡人寿近些年的发展得益于地方国资的大力支持。为夯实资本实力、化解经营风险，重庆国资推动三峡人寿启动两轮增资扩股：2024年1月，三峡人寿完成首轮增资，注册资本从10亿元增至15.37亿元；2025年6月，三峡人寿第二轮增资获监管批复，注册资本进一步增至30.33亿元。两轮增资后，重庆国资股东合计持股比例提升至85.17%，形成了稳定的股权结构，为三峡人寿治理优化与战略转型奠定了资本基础。

在三峡人寿增资的签约仪式上，重庆国资对三峡人寿寄予厚望，重庆市国资委透露，将整合国资国企资源全力支持三峡人寿业务发展。三峡人寿将加强工作责任感和紧迫感，进一步优化公司治理结构，建立市场化机制。积极融入各项国家重大战略，发挥好全国性金融牌照功能作用，加快将经营区域拓展至市外其他省份，积极带动和吸引险资来渝留渝，为重庆加快建设西部金融中心贡献力量。

不仅是资金支持，重庆国资还帮助三峡人寿完善公司治理框架。2024年9月，曾任职于重庆两江新区财政局、重庆市住建投资公司的张君获核准出任三峡人寿董事长，终结了该公司董事长职位长达三年的空缺状态。

重庆国资对三峡人寿的支持只是地方国资加码保险业的一个缩影。近年来，多地国资通过股权受让、增资扩股等方式深度介入险企经营，如大连国资增资百年人寿、天津国资增资渤海人寿等。柏文喜指出，地方国资注资险企是出于维护区域金融稳定的底线思维，防止险企风险传导至地方经济体系；其次，这体现了地方政府通过金融手段服务实体产业的战略意图，寿险公司可积聚十年以上长期资金，正好匹配地方基建、城市更新项目周期。

对于三峡人寿而言，如何将国资支持转化为可持续的发展动能，成为接下来的核心命题。董鹏指出，一方面，三峡人寿应主动融入重庆项目的产业生态，通过股东旗下的基建、交通等项目开发定制化保险产品，实现业务场景赋能；另一方面，借助国资信用背书增强资本实力和品牌信任度，吸引长期战略合作以优化资产配置；此外，公司需利用地方政策红利，聚焦成渝经济圈等区域战略，打造特色健康养老等差异化服务。

北京商报记者 李秀梅

圣亚云鼎支付被罚45万元

北京商报讯（记者 廖蒙）支付行业监管处罚迎来新信号。1月5日，北京商报记者注意到，人民银行黑龙江省分行于2025年12月31日发布一则行政处罚信息，因违反支付结算管理相关规定，圣亚云鼎支付有限公司（以下简称“圣亚云鼎支付”）被罚款45万元。

需要注意的是，不同于过往常见的处罚形式，圣亚云鼎支付这张罚单中，一并被罚的不是相关业务负责人，而是公司第二大股东。罚单显示，黑龙江金鼎通信科技集团有限公司（以下简称“金鼎通信科技集团”）因同一违法事项被警告、通报批评，并被罚款35万元。

综合人民银行、天眼查等公开信息来看，圣亚云鼎支付于2013年7月获得支付牌照，业务类型为互联网支付。2023年7月，因存在《中国人民银行行政许可实施办法》第二十四条规定的情形，圣亚云鼎支付被中国人民银行中止支付牌照续展审查。截至目前，圣亚云鼎支付尚未按照《非银行支付机构监督管理条例》（以下简称《条例》）要求更换新版支付牌照。

工商信息方面，圣亚云鼎支付当前注册资本1.5亿元，本次一并被罚的金鼎通信科技集团是该公司第二大股东，持股比例为30%。另有亿利资源集团持有该公司70%股权，为最大股东，但该部分股权此前已经通过拍卖平台进行了转让。

对于本张罚单中所涉及的违规行为，北京商报记者向圣亚云鼎支付方面进行采访，但截至发稿未收到该公司回复。

在支付行业常态化监管中，支付机构被罚时有发生，但圣亚云鼎支付与股东一并被罚的情况，在人民银行过往罚单中尚无先例。在博通咨询首席分析师王蓬博看来，这是

《条例》实施后资本端追责的典型体现，标志着支付监管从持牌主体向股权穿透延伸。

“这一新型罚单释放的核心信号是，监管已依据条例及实施细则，明确将持股10%以上或对经营有重大影响的股东纳入独立处罚框架，打破资本免责惯例，未来股东若实质性参与或导致支付机构违规经营，将直接承担合规责任，也说明行业穿透式监管在资本端的执行力度正持续加码。”王蓬博补充道。

2024年5月，《条例》正式生效，强化了对非银行支付机构主要股东、控股股东、实际控制人的责任约束，对于规避监管、违规开展关联交易、违反非银行支付机构股权管理规定等行为，监管部门可责令其限期改正，给予警告、通报批评、没收违法所得以及罚款等行政处罚。在此后发布的《非银行支付机构监督管理条例实施细则》中，也进一步明确了股东责任。

《条例》落地一年有余，支付机构的各项合作调整有序进行。随着圣亚云鼎支付本次罚单的落地，支付机构股东一并被罚也为从业机构带来了更多警示意义。

王蓬博表示，圣亚云鼎支付应优先对照《条例》要求，全面整改支付结算违规行为，厘清股东与机构的权责边界，杜绝股东违规干预经营；同时加强与监管部门的沟通，尽快解决牌照中止续展的核心障碍，在此基础上聚焦小额便民支付主业，通过差异化服务提升合规经营能力，重建市场信任。

“市场其他支付机构应对此提高警惕，进一步强化合规能力。支付行业监管进入穿透式治理的新阶段，行业从‘牌照套利’转向‘治理竞争’，企业唯有彻底切割违规基因、重建合规生态，方能在监管与市场的双重筛选中突围。”北京市社会科学院副研究员王鹏如是说道。