

瞭望驿站

文·吴雨 李延霞

央行“降准”助力供给侧改革

2月29日晚,中国人民银行宣布下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。央行称,此举旨在保持金融体系流动性合理充裕,引导货币信贷平稳适度增长,为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

春节前后,金融机构流动性略显紧张,降准预期一度升温,央行多通过公开市场逆回购操作、中期借贷便利、常备借贷便利等市场工具补充流动性。此次央行“降准”消息一出,专家普遍认为在预期之中,主要是对冲外汇占款下降的需要,为实体经济提供充裕的流动性。

社科院金融所银行研究室主任曾刚认为,此前央行通过公开市场操作等方式向市场释放短期流动性,这种方式对汇率形成的压力比较小,但是不是长效机制。“对银行来说,尽管都是释放流动性,但降低存款准备金率的方式成本更低,有

助于提升银行支持实体经济的积极性。”

另外,1月,中央银行外汇占款减少6445亿元,仅次于去年12月外汇占款下降7082亿元的历史最大降幅。“去年末和今年初两个月外汇占款持续下降,且规模较大,需要降准对冲外汇占款的减少。”昆仑银行战略投资与发展部总经理助理李建军说。

此次降准能够释放多少流动性?据专家测算,截至1月末,人民币存款余额137.75万亿元,降准0.5个百分点将释放约5000亿元至6000亿元的流动性。

“当前,经济下行压力依然较大,降准会推动银行一定程度的信贷增长,释放出来一些流动性,推动经济平稳增长,也有助于中国结构性改革。”中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇说。

其实,1月份货币信贷增加2.51万亿元,同比多增1.04万亿元,创出史上单月新高。信贷增长如此之快,为何还要释放流动性?

央行相关人士此前表示,1月份的数据往往受传统中国新年因素较大,商业银行也往往倾向于年初多放贷款,央行一般不对此作过分的反应,而是倾向于节后稳定一段后再适度引导。

与此同时,在G20财长和央行行长会上,央行首次明确,人民银行的货币政策处于稳健略偏宽松的状态。

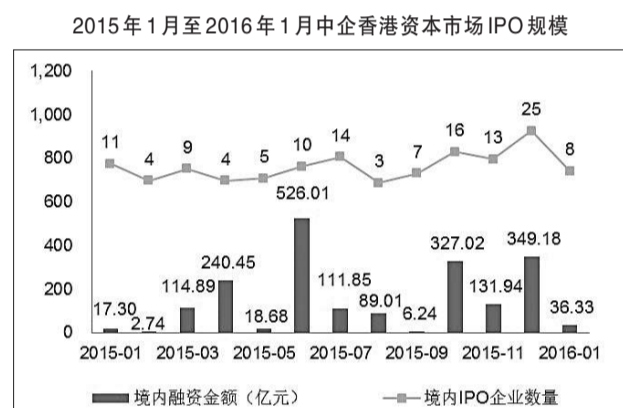
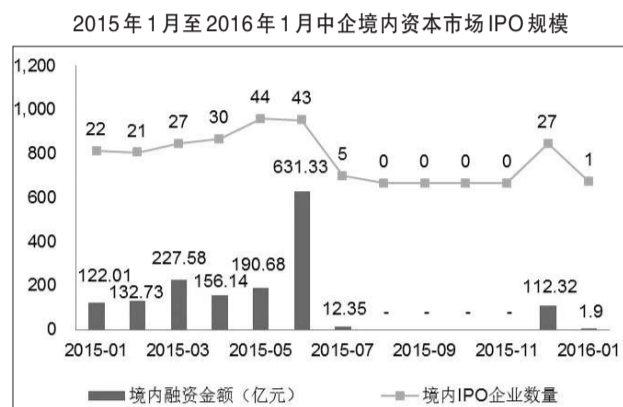
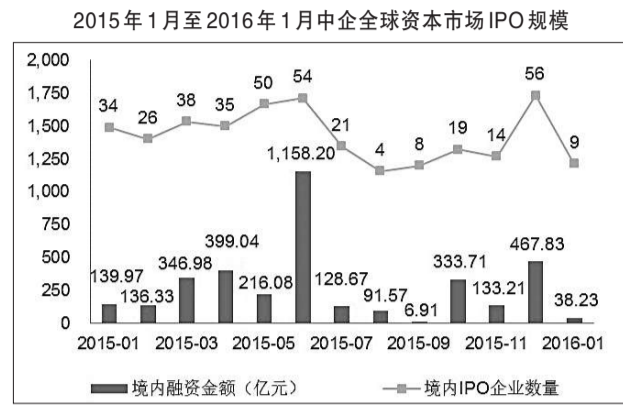
郭田勇认为,尽管央行行长周小川表示,中国不会基于外部经济或者资本流动来制定宏观经济政策。但当前,日本、欧元区等主要经济体都在推行量化宽松货币政策,美国也释放实行负利率的信号,央行此次降准多少也透露出“稳健中偏向宽松”的信号。(据新华社)

目前,我国正积极放开市场准入,推动大众创业和万众创新、高新产业发展、经济结构转型升级,而这些需要适宜的货币金融环境予以支持。

“今年中国经济面临去产能等五大任务,以及实现供给侧改革的要求,需要货币政策的支持,特别是流动性的支持。”李建军认为,需要利用降准这种长期的、没有资金成本的流动性多向企业提供长期的信贷支持,确保经济的平稳增长。

“供给侧改革需要在平稳的经济环境和良好的货币环境下才能推动,如果需求侧得不到合理适度的发展,供给侧改革也难以推行。”郭田勇说。曾刚认为,未来一段时间,在采取货币政策为实体经济输血的同时,要采取财政政策措施刺激需求,并加大改革力度,通过改革释放经济增长的内生动力,做到标本兼治。(据新华社)

图说市场



数据来源:投中集团

银行出招 移动支付一片混战

文·本报记者 杨纯

银行终于领悟到了互联网思维的“精髓”。2月25日,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行集体宣布,即日起用手机银行转账将免收手续费。

科技手段的发展,正在深刻改变金融业。移动支付,就是一个通向未来的入口。天下熙熙攘攘,皆为利往。移动支付如此蓬勃发展之时,一场支付大战早已打响。

放下姿态 传统银行主动出招

中央人民银行近日发布《关于改进个人银行账户服务 加强账户管理的通知》,对未在国内各家银行的客户账户及支付服务提出新的意见。央行在《通知》中要求,银行应积极利用技术创新支付服务产品,不断改进银行账户服务;应制定差异化的收费策略,为存款人提供低成本或免费的支付结算服务,鼓励银行对存款人通过网上银行、手机银行办理的一定金额以下的转账汇款业务免收手续费;鼓励银行探索建立风险补偿机制,锁定存款人支付风险,切实保护其合法权益。

响应《通知》号召,2月25日开始,工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行在联合签约仪式上宣布,即日起用手机银行转账免收手续费。手机银行办理境内人民币转账汇款免收手续费,对客户5000元以下的境内人民币网上银行转账汇款免收手续费。而网银免费时间略有不同。

其实,同样的举措早在去年9月,股份制银行比如招商银行、宁波银行等多家银行早已相继宣布网上转账手续费全免。不过,半年报数据显示,招行2015年上半年银行卡手续费收入44.92亿元,增长33.04%,主要受POS收入快速增长影响,增幅远高于该行整体营业收入。当时有分析

多方角力 市场竞争愈加凌乱

过去便捷的、免费的转账方式是微信支付和支付宝笼络人心的“利器”。春节后,在双方红包大战硝烟未散的节点,微信突然宣布提现收费,引来不少非议。

“我在东京”海外卖家最近在代购群中发布公告,告知买家以后支付“请用支付宝或银行卡转账”。理由很简单,由于微信提现从3月1日起,从零钱到银行卡的超额提现需要收取一定的手续费。超出1000元部分每笔收取金额0.1%的手续费。1000元则是100块手续费。而每个用户(身份证号共享)拥有终身累计1000元免费提现额度。微信红包、AA收款等功能不受影响,免收手续费。消息一出,在互联网上掀起了轩然大波。

2月15日微信宣布提现收费,朋友圈炸开了窝;

2月18日,Apple Pay(苹果支付)宣布进入中国;

2月24日,三星宣布Samsung Pay国内公开测试……

再加上五大行集体宣布手机转账免收手续费,支付大战愈演愈烈。

认为,招行宣布的免费举措,是应对第三方支付等互联网金融的断腕之举,其他大中型银行是否跟进还很难估计,网银手机银行转账全免费时代或将全面开启。

对此,中央财经大学中国银行研究中心主任郭田勇表示,银行都在抢夺用户,降低转账手续费不仅可以带来更多的新用户,也会让老用户的黏度更高。银行取消网上银行转账手续费,与银行自身竞争激烈及银行互联网化程度加深有关,随着互联网金融服务的日益深化,网上转账成本降低,也促使银行减免手续费。五大行免收手机银行转账手续费只是顺应了“免费时代”的趋势。

不过,五大银行选择在微信支付宣布提现收费不久后,联合发表免费转账公告,反击之心可谓路人皆知。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼表示,“现在多数第三方支付都对客户转账实行免费策略,让银行沦为通道,难以准确跟踪资金去向,因此银行的免费策略也是吸引客户回到银行端进行转账汇款的手段之一。”

一项来自中国电子银行网的调查显示,至去年底,已有70家银行开展网银、手机银行境内转账免费政策。

小店老板过去经常鼓励顾客微信支付,今后收手续费,只能让客户选择其他方式支付了,滴滴打车软件的司机和出租车司机也表示,今后也不愿意让乘客使用微信支付车费。

不过,易观智库金融行业中心研究总监马韬表示,微信提现收费的实质是想让更多资金在自有应用场景中运转。微信支付的应用场景包括红包、滴滴出行、生活缴费等,如果钱从银行出来转一圈,再回到银行去,微信不仅不挣钱,还得赔上手续费,那实在不划算了。为了将用户黏在



自己的生态圈,才决定对提现收费的。

据了解,目前微信在30多个行业拓展使用场景,30万家门店现已支持无现金消费,包括超10万家零售门店、超8万家餐厅、3000家以上加油站等。无论是线上还是线下,微信零钱提现收费几乎没有影响,即使不提提现,也可以用手机打车、充话费、买电影票等网上消费。只要资金在微信支付体系内周转,特别是消费和理财,则都可以免收手续费。业内人士表示,微信提现收费,醉翁之意不在酒。真正目的是让用户形成微信支付的习惯,避免微信支付只用来

发红包的尴尬。

觊觎中国移动支付市场大蛋糕的,不仅有本土公司,还有远道而来2月18日上线的Apple Pay和即将上市的三星Samsung Pay,微信收费难道是为了阻击Apple Pay,业内专家表示,虽然Apple Pay给大家有很多期待,不过,支付宝和微信的线上、线下网点已经覆盖很广泛,线上的网店几乎被支付宝和微信瓜分。以前通过微信大额转账和支付的用户,因为收费的预期,会转到支付宝或者百度钱包,未来可能的大额用户则可能从一开始不会选择微信支付。

规模初显 安全问题渐成关键

十年前出门,手机、钱包和钥匙一个都不能少,现如今约人吃饭,首先尝试用互联网搜索一下,支付也变成有折扣的支付宝。不仅是吃饭,出门打车,随着地理信息技术的发展和网络的普及,日常的消费习惯会被彻底颠覆。

当前,我们用手机支付几乎可以应对所有日常生活。从打车、缴纳生活杂费到外出买东西,《华尔街日报》最近一篇报道称,技术正改变中国人使用金钱的方式。这篇《几乎不用现金,移动支付改变中国人生活》文中指出,统计数据显示,去年3.58亿中国人曾使用移动设备进行支付,比2014年增加了近三分之二。他们的支付习惯从计算机跳跃至智能手机。

在迅速发展的移动支付市场中,有200多家家公司展开竞争。易观国际研究称,阿里巴巴的支付宝占据主导地位,占2015年总交易额的73%。腾讯公司的产品微信支付排在第二,约占13%。

未来移动支付不只是手机,无论是NFC、二

维码还是别的手段,这些移动支付手段最终可能是为了打造一个无现金、无卡片、无收据的消费模式,对于使用和管理金钱的方式和方法也产生相应的变化,这是不可阻挡的。

不过,面对层出不穷的外部互联网欺诈和线上支付的风险,我们还需重新思考个人信息安全的问题。传统银行联手宣布,在加强客户信息安全保护、避免客户账户信息泄露方面,客户自行激活手机银行后可用于对外绑定非银行支付账户进行消费,可以有效保护资金安全。

同时,更关键的一点,手机银行还有认证手段,当你输入了正确的账号和密码,进行涉及到账户资金变动的操作时,手机银行会提示你输入特定的电子口令,而电子口令就是一种有效的认证手段。银行提醒移动支付消费者,不少账户被盗的案例其实是因为访问了钓鱼网站。在微信宣布将对个人用户的微信零钱提现功能开始收费的时候,传统银行开始抱团推出转账免费的大礼包,想挽回客户的心众人皆知。

资本市场

证监会 驳斥创业板停审传言

中国证监会新闻发言人邓舸2月26日早间表示,“3月1日起创业板将全面停止审核”的说法为虚假传言,注册制改革之前新股发行受理和审核工作的规则不变,程序不变。

近期,有市场传言称,自3月1日起创业板将全面停止审核,后续按注册制实施,主板和中小板暂时未定择期再做安排。对此,邓舸表示,证监会强烈谴责这些不负责任的虚假传言,证监会从未单独研究过创业板注册制,根本不存在3月1日创业板全面停止审核的安排,也不存在主板、中小板择期再做安排的问题。

“我们再次重申,编造、传播股市谣言是违法行为,证监会已查处和公布了一批典型案例,将进一步加大打击股市谣言的力度。”邓舸说,同时,证监会将加强与舆情监测,及时澄清不实传言。也提醒广大投资者关注证监会正式发布的信息,不传谣、不信谣,提高自我保护能力。

关于注册制改革的进展,邓舸说,改革的制度设计必须充分考虑我国市场的环境和条件。全国人大做出的授权决定,为启动注册制改革的技术准备工作提供了法律依据。证监会将按程序研究制定专门的部门规章、信息披露准则和规范性文件,系统构建注册制的规则体系。

“这一工作需要有一个较长的时间过程。在此过程中,证监会将与市场各方充分沟通,凝聚共识,形成改革合力。在此之前,新股发行受理和审核工作的规则不变、程序不变。”邓舸表示。



链家被罚引爆地产中介金融风险

文·实习生 姬诗文

著名房屋中介机构“链家地产”陷入了舆论漩涡。2月23日,上海市消费者保护委员会在一次通报会上点名链家,通过链家购房的消费者讲述了链家中介服务存在的一些问题。此后,上海市住建委介入调查。

上海市住建委2月24日表示,链家公司相关门店存在不规范经营行为,对其已展开正式调查,处理结果将及时向社会公布。而上海链家方面也连夜更换窗贴,彻底排查并更新链家门店所有广告方案。

这起事件之所以能够备受瞩目,“虚假房源”等仅仅是表象,地产中介行业衍生金融工具所潜在的风险,才是矛盾焦点所在。

上海链家被点名通报

今年2月23日,上海市消保委召开房地产中介消费者满意度调查发布会,重点通报了上海链家的两起案件。那么,到底是什么原因让上海市消保委点名通报?

从通报内容来看,两起案件均涉及购房人是在非知情情况下购买了抵押房或查封房,链家未尽到中介服务应尽的责任。并且,在链家两起案

例中,卖方都曾向链家寻求贷款并进行房屋抵押,而在其后的交易中,这些抵押都影响到了房屋的交易,有损消费者的权益。值得一提的是,其中一个案例的抵押贷款方居然是链家的一个经纪人。

更令人想不到的是,在复杂的剧情背后,链家的衍生金融被摆到台前:在居间合同中故意隐瞒重要信息,然后利用衍生金融服务阻碍买卖双方正常交易,继而为用户提供各种“解决方案”。

据媒体报道,上海住建委2月26日证实,调查期间将暂停链家公司涉事门店和相关经纪人员的网上签约资格,上海市房地产交易中心也已暂停上述门店和人员的网签资格。

地产金融产品遭受质疑

对于链家事件,有中介公司高层向媒体指出,链家的自担保与资金自监管的确认法上或者交易上都是有问题的。“这容易产生系统性的风险,当你一家公司不能兑付(坏账)的情况下,另一家公司一定也受影响,因为都是你控制的,所以,一个公司要破产就全破产,这个担保公司

或监管公司就成为摆设了。”

链家事件被上海市消保委严厉惩罚,原因被认为大致有三方面问题,其一,由于中介房源信息不准确,有人认为链家存在误导购房者的嫌疑。据消保委暗访,很多房产中介(包括链家)的实地看到房源中有不少与网上宣传不符。其二,房产中介滥用自身优势地位,使购房者的权益无法得到保障。其三,出售房产有抵押贷款,让买房者苦不堪言。其实,以上原因并不足以说明问题,最直接的原因是由于链家在地产领域快速扩张,导致业务员素质良莠不齐;而链家地产在扩张的同时,也缺乏对业务员道德素质培训,这使得个别新员工在操作时丧失基本职业底线;链家想要房产、金融两个领域一下通吃,摊子铺得太大,显然容易在监管方面出现隐患。

目前,链家的金融版图主要有三块:2006年开始的融信按揭(北京中融信担保)、2014年上线的链家理财、2015年开始运营的理房通。

金融创新还需加强风险防范

在链家理财业务中,包括“家多宝”和“定期

宝”两款产品。在分析人士看来,其中的“定期宝”存在资金流向不明问题以及资金池的嫌疑。想要购买这两项产品,其流程是在注册之后,需要进行身份认证以及绑定银行卡便可以投资这两款产品。不仅如此,从链家理财的公开信息中,并没有查询到第三方支付公司合作资金托管。

按照链家方面此前的解释,“理房通”的出现是为了避免在交易中出现产权问题无法过户,或因买方购房资金不够而进行融资。其大致流程为,买家预付的定金与首付款被“理房通”冻结在第三方支付账户,直到房屋过户后才将资金解冻,再转到卖方客户账户下。即“理房通”起到了对买卖双方临时监管购房资金的作用。这样的模式,形成了链家金融产业链的重要业务基础。

一名业内人士称,链家快速发展金融业务,给客户丰富的业务品种本身并没有错。但是这种金融创新的模式,除了必须在法律法规下运作、符合监管相关规定的要求外,还需要自身比较成熟的风险防范机制,否则难免触礁。