金融·专刊

责 任 · 创 新 · 分 享

央行将继续“精准滴灌” 缓解小微企业融资难融资贵

缓解小微企业融资问题是央行今年的重点工作之一。央行在2020年工作会议上提出，要以缓解小微企业融资难融资贵问题为重点，加大金融支持供给侧结构性改革力度。专家在接受《证券日报》记者采访时认为，央行今年在全面降准、下调MLF利率，以及深化LPR改革、疏通货币政策传导渠道等方面的整体力度有可能超过2019年，让小微企业切实感受到政策利好。

当前，我国的货币政策工具箱丰富灵活。从2019年看，央行针对小微企业融资难融资贵问题“多管齐下”，主要包括开展定向中期借贷便利（TMLF）操作，实施定向降准，并确立了我国存款准备金制度的“三档两优”新框架。另外，去年8月份，央行宣布完善贷款市场报价利率(LPR)形成机制，疏通市场化利率传导渠道，推动银行改进经营行为，打破贷款利率隐性下限，促进降低企业融资成本。

对于今年在缓解小微企业融资问题上将重点运用的货币政策工具，摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊在接受《证券日报》记者采访时认为，首先，在融资难的问题上，预计央行今年将适时进行3次至4次定向和全面降准，用以配合积极财政政策的推进以及进一步降低银行资金成本。其次，在融资贵的问题上，当前正处于LPR报价机制不断完善的过程中，为了切实使新利率形成机制发挥降低实体经济融资成本的作用，预计今年LPR有较大概率进行4次至5次的报价调整。

在中山证券首席经济学家李湛看来，今年除了通过LPR引导银行降低实体经济融资成本、使用普惠金融定向降准、继续推行“三档两优”的存款准备金框架外，还将通过发行永续债、优先股、可转债、二级资本债等补充中小银行资本金，增强中小银行服务实体经济的能力。同时，还将在小微企业信用风险定价和金融监管中积极应用金融科技技术，降低信息不对称性和交易成本。此外，还将对小微企业的放贷规模加入MPA考核要求，适当加大对小微企业贷款不良率的容忍程度。

“为进一步缓解小微企业融资难融资贵问题，2020年央行首先将继续实施‘精准滴灌’，运用定向降准、再贷款、再贴现等多种货币政策工具，并有可能创新和丰富货币政策工具组合，监管指标也有可能进一步向小微企业融资倾斜，进而更好地发挥监管引领作用。”东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示，在逆周期调节力度加大过程中，央行今年在全面降准、下调MLF利率，以及深化LPR改革，疏通货币政策传导渠道等方面的整体力度有可能超过2019年，小微企业也将从中直接受益。

李湛也对《证券日报》记者表示，缓解小微企业融资难融资贵问题的政策工具较多，降息需要考虑国内通胀的情况。近期央行通过降准和公开市场操作，市场流动性维持在合理区间内，降息的必要性下降。考虑到出于稳增长的需要，今年降息的概率很高，但是降息时点的选择可能最快还要等到二季度。

来源：人民网

银行理财“春节模式”提前开启 高收益产品需拼手速“秒杀”

临近春节，年终奖到手，手里的钱如何“过节”最划算呢？其实这一问题，银行早已为你“操碎了心”。近日，《证券日报》记者走访了北京地区多家银行网点发现，“春节专享”产品已经出现在中小银行理财名单中，其中不乏5%以上的高收益产品。有的银行虽然没有推出春节专属理财，但是推出了限时又限购的高收益理财产品，一经推出就遭到投资者“哄抢”，成功买到需要“拼手速”。

春节专供理财年化收益超5%

近日，《证券日报》记者走访了北京地区多家银行网点发现，绝大多数银行理财产品预期年化收益率均在3%-4%之间，“春节专享”产品的预期年化收益率诚意十足，绝大多数在4%以上，最高可达5%以上。

以某股份制银行网点为例，该网点的理财经理告诉记者：“近期我行发行了5款‘新年特别款产品’，期限在35天-6个月不等，起投金额为1万元和15万元，其中有3款产品的预期年化收益率为5%（含）以上，其他普通的理财产品年化收益率均在3%-4%之间。”

在另一家股份制银行网点，记者查看银行的理财产品宣传单发现，临近春节，高收益率产品全部为“专享”产品，由于起购金额不同，预期年化收益率在4.22%-4.41%之间，而普通的理财产品预期年化收益率在4%-4.26%之间，低于专享理财产品。例如，一款投资期限为232天的“小年特供”产品，起投金额为20万元，预期年化收益率4.27%。

据上述银行人士介绍：“近期理财产品收益率持续走低，‘专享’产品受到投资者青睐，额度非常紧张。”

在另一家股份制银行网点，客户经理对记者表示，该网点近期推出了一款春节专属理财，期限为35天，预期年化收益率为4.5%，比新客理财的收益还要高一些，1月19日-1月20日限时发售，而且新资金需要提前三天进行预约以及验资。他还补充道：“好的产品要靠抢，提前预约会好一点。”

另外，《证券日报》记者在走访调查中也发现，部分银行目前尚未开放节日专属理财产品申购，但会在近几日陆续开放。也有部分人员表示，今年是资管新规过渡期限的最后一年，所有传统型的产品目前均下调收益和发行额度，春节前不一定会有节日专属理财发行。

高收益产品限时又限购

虽然有的银行目前没有推出春节专属理财，但是推出了高收益理财产品，其中部分产品收益率最高可达5.4%，一上线就被“秒杀”。

“我行理财子公司发行的一款理财产品一上线，1分钟就被抢完了，”某股份制银行的客户经理告诉记者，“该款产品的期限为5年期，业绩比较基准为5%-5.4%，有认购成本费，刚开始放了10亿元额度被抢完，随后又放了5亿元额度，在当天上午也售罄了。

“目前高收益的产品很吃香，有的产品上线1分钟就被抢购一空，大家都在抢着买，有不少投资者在盯着他人撤单后空出来的额度。”上述银行理财经理对记者表示。

在某城商行网点前来购买理财产品的张女士告诉记者：“现在理财产品的收益率逐渐下降，如果有高收益理财产品，我会让理财经理第一时间通知我。而且我经常关注理财经理的朋友圈，因为他们经常会在上面发一些理财优惠信息。”

在走访中，银行理财经理对记者说的最多的一句话是，“现在大家都知道银行理财产品收益率一直在下滑，只要有收益较高的产品发行，银行不用多做宣传就被抢购一空。”

不过也有银行业内人士提醒投资者，部分银行在春节前夕发售的理财产品可能会在节后起息，投资者在购买理财产品时要将可能存在的“资金站岗”问题考虑在内。另外，年末不同机构不同类别的理财产品依次登场，建议大家尽量选一些优质的平台，因为资金的安全比收益更重要。

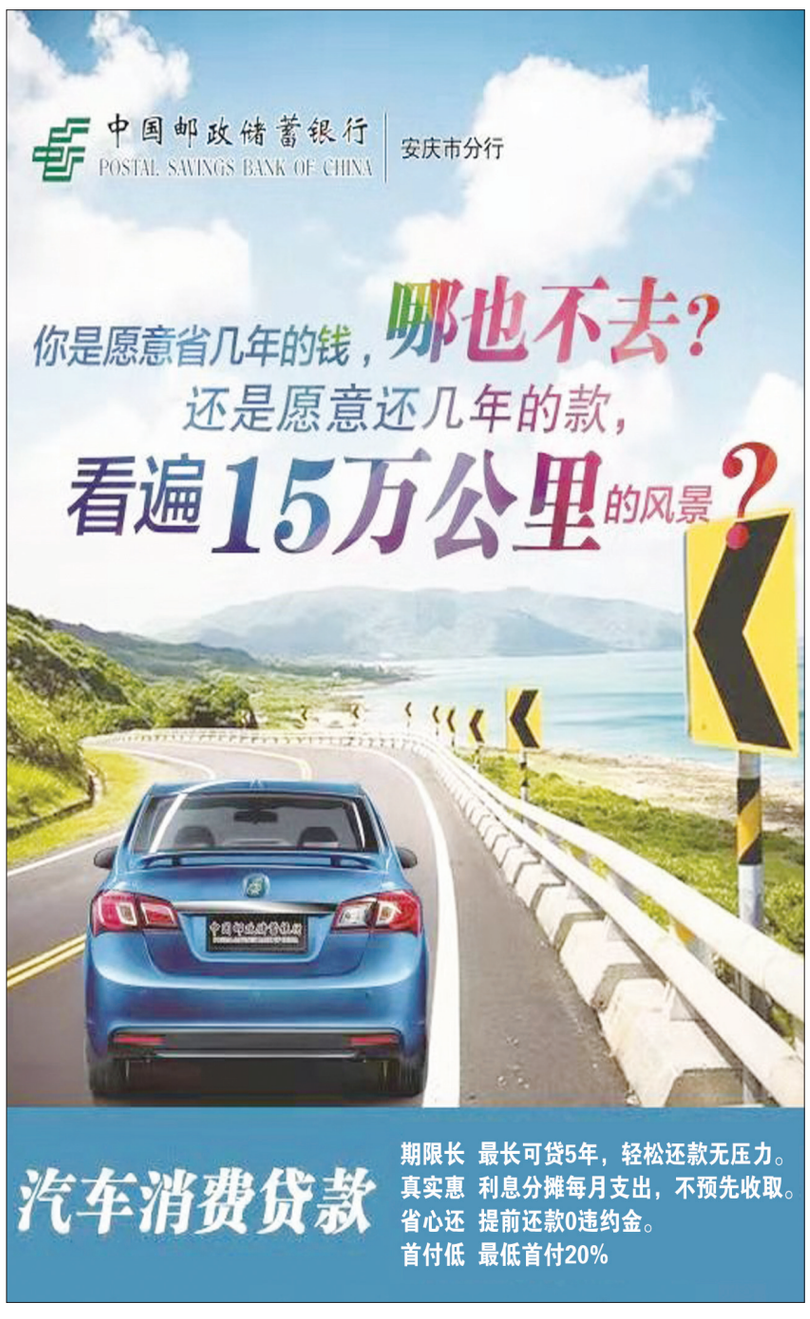
来源：人民网

央行连开支付罚单 反洗钱监管持续加码

监管层开年重拳整顿支付机构违规行为。近日，合利宝、瑞银信、通联支付、杭州市民卡等多家第三方支付机构受到央行处罚，罚没金额约1900万元。其中，反洗钱成为受罚重灾区。业内专家指出，随着跨境支付等业务兴起，反洗钱监管成为支付监管的重点，2020年，反洗钱监管仍将不断加码并日趋常态化。

近日，央行系统对支付机构反洗钱、可疑交易监测不到位等问题作出处罚。1月14日，央行哈尔滨中心支行公示行政处罚决定，支付公司合利宝违反银行卡收单业务相关规定，被处以8万元罚款。1月10日，央行杭州中心支行连续公布十张罚单，涉及瑞银信、通联支付、杭州市民卡三家支付机构。其中，瑞银信因违反清算管理规定被罚1002.23万元。同日，央行重庆营业管理部表示，支付公司瑞银信因违反反洗钱规定再次被罚，罚没共计809.5万元。

近日还有多家银行因违反反洗钱相关规定受到央行处罚。央行杭州中心支行公布的罚单信息显示，交通银行浙江省分行因未按规定履行客户身份识别义务、未按规定进行可疑交易报告，根据反洗钱法分别处罚款100万元、110万元。建设银行杭州分行因未按规定进行可疑交易报告等，被罚400万元。

2019年支付监管保持高压态势，年内第三方支付行业收到监管罚单105张，罚没金额合计近1.5亿元。其中，汇潮支付、随行付等多家机构因违反反洗钱相关规定收到“百万级”罚单。

苏宁金融研究院特约研究员黄大智在接受《经济参考报》记者采访时表示，近年来，一些机构无序创新，支付渠道成为犯罪活动资金转移的通道，随着跨境支付业务不断增多，反洗钱监管将日渐常态化。支付是重要的金融基础设施，也是防范风险的关口，2020年支付行业仍将继续保持监管高压态势。 来源：中国经济网