

# 央行划定2020年七大工作重点

2020年金融工作如何做?央行官网1月5日披露的2020年央行工作会议划定了七大重点。在2020年的工作安排中,稳健的货币政策仍被摆在首要位置,但措辞由2019年要求的“松紧适度”转为“灵活适度”,同时缓解小微企业融资难融资贵被重点强调。从工作排序上,防范化解重大金融风险的重要性进一步提升,加强金融科技研发和应用也被作为重点工作单独部署。此外,互联网金融、房地产金融、法定数字货币研发等备受市场关注的热点问题均被提及,这些业务未来如何发展也引起业内的热议。

## 重点缓解小微企业融资难题

关于2020年工作,央行提出了七大重点方向,分别为:保持稳健的货币政策灵活适度;坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战;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;加快完善宏观审慎管理框架;继续深化金融改革开放;加强金融科技研发和应用;全面提高金融服务与金融管理水平。

2020年稳健的货币政策依旧被摆在第一位,但与2019年央行工作会议的提法相比,表述由“松紧适度”转为“灵活适度”;另外,与2019年工作会议提出的“落实好金融服务实体经济各项政策措施”相比,央行在2020年工作会议中,特别提出2020年以“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。

值得一提的是,为了缓解小微、民营企业融资难融资贵的问题,央行在新年伊始,便向市场投放了全面降准大礼包。1月1日央行宣布,决定于1月6日全面降准0.5个百分点,释放长期资金约8000多亿元。中国民生银行首席研究员温彬指出,降准释放低成本长期资金有利于降低银行资金成本进而降低实体经济融资成本,新一期LPR(贷款市场报价利率)报价也有望出现小幅下降。下一阶段,全面降准仍有空间和必要,结合定向降准,预计还有2-3次降准空间。

苏宁金融研究院研究员陶金进一步指出,接下来中小银行服务和实体经济的作用将愈发明显,在此背景下,给予中小银行更多流动性的意义也变得更大。由此看来,定

向降准的力度和范围都有可能扩大,TMLF(定向中期借贷便利)等定向的公开市场操作工具也将发挥更大作用。

## 基本化解互金存量风险

2020年,是防范化解金融风险攻坚战的收官之年,在2020年的工作安排中,央行将防范化解金融风险的相关表述从2019年工作会议中的第三条提至第二条。在坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战中,会议要求,接下来要突出重点,继续依法依规做好重点金融机构风险处置工作。持续开展互联网金融风险专项整治。加快建立房地产金融长效机制。

“对比2019年和2020年的会议全文来看,央行将防范化解金融风险的重要性提升了。2020年,坚决打赢防范化解重大金融风险攻坚战将是央行工作的重中之重。”零壹研究院院长于百程表示。苏宁金融研究院金融科技中心主任孙扬指出,2020年,互联网金融风险专项整治开始转向存量整治。延续2019年的政策,2020年对非法金融、套路贷、大数据隐私泄露等行为的整治不会放松,与此同时将加大砝码,使用更多的深层次科技手段进行风险前移治理。

北京市网络法学会副秘书长、中国人民大学金融科技与互联网安全研究中心研究员车宁表示,2020年,持续了数年的互联网金融专项整治工作将进入收尾工作,未来,针对互联网金融各类细分管理制度,应该也将密集出台。尤其是对之前的管理热点,包括网贷、小贷、助贷等,应该也会相继出台相应举措。毫无疑问,互联网金融专项整治临近尾声,也给市场注入更多的确定性。

## 2020年与2019年央行工作会议重点工作对比

2020年	2019年
<p>稳健的货币政策 <b>灵活适度</b></p> <p><b>坚决打赢</b>防范化解重大金融风险攻坚战</p> <p>以缓解<b>小微企业</b>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</p> <p>加快完善宏观审慎管理框架</p> <p>继续深化金融改革开放</p> <p>加强金融科技研发和应用</p> <p>全面提高金融服务与金融管理水平</p>	<p>稳健的货币政策保持<b>松紧适度</b></p> <p>进一步落实好金融服务<b>实体经济</b>各项政策措施</p> <p><b>切实防范</b>化解重点领域金融风险</p> <p>稳步推进人民币国际化</p> <p>全面做好外汇管理与服务</p> <p>深入参与国际经济金融治理</p> <p>加快推动金融市场创新发展和金融机构改革</p> <p>全面提高金融服务与金融管理水平</p> <p>继续加强内部管理</p>

另外值得注意的是,央行表示,2020年将加快建立房地产金融长效机制。进一步发挥存款保险机构在风险处置中的作用。“对于房地产金融,随着经济形势的起伏,对于房地产金融的政策也随之起伏不定。市场关键在于需要长期性的管理,而不是‘头痛医头,脚痛医脚’的短期问题导向机制。真正需要的不是要促进‘降房价’,而是要实现‘稳房价’这一要求。”车宁如是说。

而存款保险制度是金融安全网关键一环。孙扬指出,存款保险机构的应用意味着一些金融机构的风险处置有了更多的选项。央行日前发布的《中国金融稳定报告(2019)》指出,建立存款保险制度,切实加强和完善对存

款人的保护,明确在银行机构经营失败时的损失分摊和风险处置机制,有利于及时防范和化解金融风险,维护金融体系稳定。

## 稳步推进法定数字货币研发

继2019年央行金融科技顶层设计出台后,2020年金融科技工作如何开展值得期待。在2020年央行工作会议中,将金融科技作为单独一条重点部署,可见重视程度。会议提到,要加强金融科技研发和应用。贯彻落实金融科技发展规划,建立健全金融科技监管基本规则体系,做好金融科技监管试点工作。继续稳步推进法定数字货币研发。进一步扩大全球法

## 新闻链接

### 外汇局部署2020年工作方向 开放格局下守住安全底线

北京商报讯(记者 孟凡震 吴限)2020年度外汇管理重点工作划定。1月5日,国家外汇管理局发布公告称,全国外汇管理工作会议日前召开。会议研究部署了2020年外汇管理工作任务,其中强调要防范外部冲击风险,维护国家经济金融安全。严厉打击外汇领域违法违规行为,保持执法标准跨周期的一致性、稳定性和可预期性,推进“数字外管”和“安全外管”建设。

与2019年全国外汇管理工作会议相比,2020年会议首次提到“防范外部冲击风险,维护国家经济金融安全”。“数字外管”和“安全外管”则被再次提及。中国黄金集团首席经济学家万■表示,在全球整体技术进步和技术加持形式下,社会交互形式不断发生改变,但也产生了一些新的不合规形态,这对外管和

整个国家治理都带来了一定的挑战。在此背景下推出“数字外管”,预示着金融市场管理包括外汇管理、资本项目管理等监管系统要向数字化来靠拢,接近数字化的生态。

外汇领域改革开放也出现在外汇局2020年重点工作清单中。万■称,目前国际形势非常错综复杂,改革开放要有魄力、有定力和有信心。未来如何在守住国家金融安全底线和深化外汇领域改革开放两方面做到更好的平衡尤为重要。预计今年可能会有一些监管细则出台,来保证改革开放顺利进行,同时稳定地保证国家金融安全。”

民生银行首席研究员温彬表示,此次会议明确了为适应国家治理体系治理能力现代化要求,需要不断完善外汇市场“宏观审慎+

人识别编码 LEI)在我国的应用领域。

孙扬认为,加强金融科技研发和应用,对于金融科技行业是很大的利好。央行鼓励有尖端科技的金融科技不断涌现,不鼓励那些仅是依靠个人隐私数据发展起来的大数据公司。金融科技行业,未来的重要趋势将从以数据驱动的金融科技公司发展以技术驱动的金融科技公司为主,金融科技行业将真正走向合法、合规和高质量发展。

回顾2019年,央行全面发力、多点突破,推动金融科技工作开创新局面。2019年8月22日,央行正式披露《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》,终于让这个领域有了顶层设计。就在央行顶层设计发布满3个月时点,2019年12月5日,央行宣布推出金融科技监管试点,北京率先开展,中国版“监管沙箱”正式启动。车宁指出,2020年的监管试点范围有望在不同地方扩大,但扩大试点工作的前提是还需完善相应的管理机制。

另外,央行在2020年工作会议中提到,接下来要继续稳步推进法定数字货币研发。事实上,在过去一年,央行数字货币的任何风吹草动都牵动着行业神经。在车宁看来,“继续稳步推进”一词,表明央行会按照进程和计划去做这件事,但是未明显提出要加快,或说对这项工作有什么结果,所以今年对于这一项,市场不必要抱过多非理性的期待。

北京商报记者 孟凡震 马楠 实习记者 刘四红

# 巨头涌动 条码互联如何改写万亿支付江湖

万亿移动支付市场暗流涌动。近日,条码支付互联互通“破冰”一事引业内多方人士热议,先是网联在宁波试点跑通了国内首笔条码支付互联互通业务,又有银联与财付通达成条码支付互联互通合作消息传出,多方分析人士称,条码支付互联互通,除了增加了消费者、商家使用的便捷性外,更重要的是在于流量逻辑的改变,如果所有的码都能实现互扫,相当于原来私有的流量将变成公有流量,将给更多企业带来更大的发展机遇,从而搅起线下支付市场新的竞争格局。

## 条码互联“破冰”

备受市场和监管关注的条码支付互联互通迎来新进展。一方面,业内有消息称,中国银联近日已与腾讯旗下财付通就条码支付互联互通达成合作。双方正共同研究条码支付互联互通技术方案,欲率先建立全面互扫互认的条码支付服务网络;另一方面,北京商报记者获悉,2019年12月30日,网联已在央行科技司牵头下,在宁波试点跑通了国内首笔条码支付互联互通业务,涉及交易双方分别为账户方平安付以及收单方乐刷。

北京商报记者从腾讯方面确认,经内部核实,财付通确实与银联正在开展相关合作试点,至于试点工作具体如何展开及后续进展等,暂无更多消息。

从操作流程来看,在银联与财付通二者的条码支付互联互通试点中,用户可通过云闪付App

应用扫描微信商户码,或向微信商户出示云闪付App应用的付款码完成付款,商户无须系统改造即可受理更多支付工具;而在网联落地的条码支付互联互通业务中,由平安付作为账户方扫收单方乐刷的码,已成功完成首笔网联码制标准下的跨机构扫码交易。

不过,支付行业多方人士均在接受北京商报记者采访时指出,尽管均称为“条码支付互扫互通”,但此次网联和银联主导的互联互通模式仍存不同之处。银联与腾讯的合作仅是云闪付和财付通两个机构之间的互扫,二者合作更像是两个收单业务之间的商业合作,既缺乏商户交易背景,也并未公布标准接口,且官方清算角色较为模糊。

而网联推行的条码支付互联互通试点,则涵盖清算机构、账户方、收单方、服务商四方,且有商户交易背景的条码支付互联互通,可以说是四方标准模式下的互联互通。具体来看,该四方模式遵循一个公开或相对的标准,

交易方式是收单方和账户方双向互扫,但双方机构并不直连,不交换信息,交易双方均只跟清算机构联系。

华南一支付机构人士直言,2020年条码支付互联互通有望落地接通,但接通并不一定意味着市场层面的普遍可用。尽管条码支付互联互通在技术上并不存在太大问题,标准和技术也可以开放,但目前市场各参与主体态度不同,关键是看支付宝和微信支付两大巨头是否愿意加入。如果这两大机构加入的意愿并不强烈,则对商户的开放也可能会有阻碍。对于条码支付互联互通,北京商报记者向支付宝方面询问是否有加入意愿,截至发稿,对方未有明确表态。

## 线下扫码之变

此前微信和支付宝等之间的二维码无法互扫,但只要实现互联互通,这类条码之间的隔断便相应消失,无论用户通过微信、支付宝、云闪付或是其他App,只要是打开一个应用扫码,就可以扫其他所有的码进行支付。在苏宁金融研究院高级研究员黄大智看来,对于目前的支付行业来说,互联互通更像是一个类似于基础设施建设的存在,且一直在央行的规划之中,实现一码通后,可提升消费者的用户体验,消费者使用任何一个支付类App,都可以扫码进行支付。麻袋研究院研究员苏筱芮则称,条码支付互联互通后,将极大

地提升支付效率,也有利于确立行业统一的技术标准和安全规范。对于普通消费者来说,支付将会更加便捷,而对小微商户来讲,未来种类繁多的“收款码”或有所收缩,对聚合支付的依赖程度也会降低。

易观支付行业分析师王蓬博则认为,条码支付互联互通,实则改变了移动支付商业逻辑和玩法。之前两大支付巨头大范围布局二维码,促进C端用户使用移动支付,在大范围普及下,用户形成使用习惯后,也再次倒逼商户使用微信支付或支付宝去进行扫码;如今条码支付互联互通后,“码牌”变成一项共有基础设施后,微信、支付宝等通过线下大量铺设“码牌”集聚优势或线下流量的垄断便被打破。

一言以蔽之,条码支付互联互通对行业的最大影响,在于流量逻辑的改变,在王蓬博看来,“如果所有的码都能互扫,那相当于原来的私有的流量,现在突然就变成了公有的流量了,这个影响其实是很大的。在流量为王的时代下,不乏会出现一些大型流量平台型机构入局,从而搅起线下支付市场新的竞争格局”。

## 部分机构弯道超车

条码支付互联互通实现后,尽管缩窄了当前市场两大支付巨头的护城河,但却给更多企业带来更大的发展机遇。黄大智认为,条码支付互联互通后,除了提升消费者用户体验之外,也为行业创造了一个更加公平的竞

争环境,即其他中小支付机构可以和大型支付机构同台竞争,重新站在一个相对平等的起跑线上。

“条码支付互联互通,或将给更多机构带来弯道超车的机会,尤其对中小支付机构来说是利好。”看懂研究院研究员由曦称,因为中小机构特色化的权益和产品,有可能经由这个统一的网络而进行更广泛地应用。需要注意的是,这些中小支付机构很多已经被互联网巨头所收购,或者是一个金融集团下面的子公司,因此,一个合乎逻辑的推断是,整个金融集团都会因为这个支付接口,获得更大的线下支付市场的份额和机会。

由曦进一步指出,除了微信和支付宝之外,几乎所有涉足支付产业的人,都有可能获得比之前更好的发展机会。而微信和支付宝也可以积极转化,借此机会倒逼自己,形成真正依靠科技而非既有市场地位的竞争力。

不过,在王蓬博看来,目前微信跟支付宝在C端优势仍然很大,短时间内不会出现大变数。但在流量为王的时代下,如果有一些流量比较大或场景比较丰富的机构入局,不乏会出现一些强烈的竞争。苏筱芮同样称,未来条码支付互联互通,将先由大型支付机构进行联合,再自上而下渗透到中小机构,技术的革新会给中小支付机构带来发展机遇,但竞争格局短时难以改变,预计未来聚合支付与条码支付将会出现一段时间的并存局面。

北京商报记者 孟凡震 实习记者 刘四红