

央行下半年“任务单”出炉

货币政策更加灵活适度

2020年以来,面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击和复杂严峻的国内外形势,央行果断加大货币政策逆周期调节力度,稳健货币政策实施更加灵活适度。具体来看,上半年累计3次降低准备金率,分阶段、有梯度地提供3000亿元、5000亿元、1万亿元再贷款再贴现,扩大大型银行和政策性银行信贷投放,支持扩大公司信用债发行,保持了金融市场流动性合理充裕。

针对金融政策的直达性和精准性,央行按照政府工作报告确定的任务目标,6月1日及时发布并精心组织实施支持企业延期还款和扩大信用贷款两项直达工具,进一步延长中小微企业贷款延期还本付息时间至2021年3月底,激励银行特别是地方法人银行办理延期还本普惠小微贷款,扩大普惠小微企业信用贷款发放。目前,两项政策工具正有序实施,并初见成效。

央行强调,2020年下半年,货币政策要更加灵活适度、精准导向,切实抓好已出台稳企业保就业各项政策落实见效。综合运用多种货币政策工具,引导广义货币供应量和社融规模增速明显高于去年,同时注意把握好节奏,优化结构,促进普惠型小微企业贷款、制造业中长期贷款大幅增长。重点落实好1万亿元再贷款再贴现政策和两项直达工具,应延尽延,尽可能多地将受疫情冲击的小微企业纳入支持范围。

“上半年针对公共突发卫生事件影响,央行及时采取的逆周期与对冲政策已取得良好效果。”光大银行金融市场部分析师周茂华向北京商报记者解释道:“根据国内宏观经济形势发展,货币政策宽松力度下半年进行相应调整,但并非转向,下半年央行将进一步落实落细已出台支持政策,根据宏观经济发展趋

8月3日,央行召开2020年下半年工作电视会议,定调下半年五大重点工作。针对货币政策,央行明确下半年货币政策要更加灵活适度、精准导向,且重点落实好1万亿元再贷款再贴现政策和两项直达工具;针对重大金融风险防范化解,央行定调要守住底线,推动三年攻坚战如期收官,并转入常态化风险防控和风险处置;另对金融服务管理创新,央行也提出要深化绿色金融、普惠金融、科创金融创新试点,积极稳妥推进法定数字货币研发。



势保持灵活应对,保持货币供应总量稳定,精准滴灌,提升政策实施效率,并防范金融风险与风险。”

转入常态化风险防控和处置

央行部署的下半年五大重点工作中,除明确货币政策要更加灵活适度、精准导向外,针对防范化解重大金融风险攻坚战,央行也进行了定调。

央行指出,当前,防范化解重大金融风险攻坚战取得重大阶段性成果。包商银行风险处置基本完成,蒙商银行成立开业。“华信系”风险处置工作基本完成。锦州银行、哈尔滨银行、甘肃银行财务重组和增资扩股方案

顺利实施。恒丰银行改革重组工作基本完成。加强统筹协调,支持银保监会、证监会果断接管“明天系”旗下9家核心金融机构,目前进展顺利。方正集团破产重整平稳推进。央行明确,下半年要守住底线,推动三年攻坚战如期收官,并转入常态化风险防控和风险处置。

“防范化解重大金融风险工作即将收官,央行在此时召开会议,既涵盖了对前期重大风险案例的工作总结,同时也着眼于之后常态化的处置机制建设,将风险处置工作落实到责任人,充分体现出监管打赢重大金融风险三年攻坚战的信心与决心。”麻袋研究院高级研究员苏筱芮指出,当前,防范化解重大金融风险工作,面临一些新形势,具体而言有两

类重点,一是随着数字经济的到来及金融业务的线上化迁移,金融风险的聚集逐渐从线下转移到线上,其涉及面更为广泛,牵扯到的监管主体也更加复杂;二是近年来金融犯罪分子多呈现“高学历”“高水平”特征,利用其娴熟的业务经验与高超的计算机水平隐蔽作案,有的甚至还借助境外通道,给防范化解重大金融风险工作带来了巨大考验。

深化科创金融创新试点

值得关注的是,针对金融服务管理创新,央行指出,2020年,围绕疫情防控,已及时开通了支付结算、科技保障、现金发行、国库资金拨付、征信、债券发行、外汇管理等金融服

务“绿色通道”,确保金融服务不中断。此外,反洗钱监管扎实推进,大额现金管理开展试点。

央行强调,要继续做好金融管理和金融服务工作。统筹做好收官阶段金融扶贫工作。精心组织起草“十四五”金融改革发展规划。深化绿色金融、普惠金融、科创金融创新试点。完善地方金融组织统计制度。稳步审慎推进本外币合一银行账户试点。

“深化绿色金融、普惠金融、科创金融创新试点,这是十九大以来我国金融改革的重点方向,在‘十三五’时期相关改革已经取得一定进展,在即将到来的‘十四五’,改革将会在相关领域加速,下半年作为两个五年规划的承上启下阶段,对相关试点工作的推进有积极的作用。”南开大学金融学教授、联储证券董事兼首席经济学家李全如是评价道。

值得注意的是,金融改革全过程都离不开监管要求,本次会议中,针对监管方面也提出明确要求,具体包括,加快完善金融科技监管框架,提高国库会计核算质量,推进征信互联互通,依法有效开展反洗钱监管、调查与监测分析,加快建立覆盖全市场的交易报告制度和总交易报告库等。在李全看来,反洗钱监管、调查与监测分析,也正是我国金融科技改革进程中亟待解决的问题。

此外,针对数字货币最新进展,会议透露,上半年法定数字货币封闭试点已顺利启动,下半年将积极稳妥推进法定数字货币研发。

复旦大学张江研究院教授、数字经济研究中心主任陈文君称,可以看出,当前央行做好了数字货币供给侧的准备,并在积极寻找适合的场景谨慎落地。陈文君称:“我了解到一些机构正在做‘区块链+’的改革,例如上海某机构尝试将某项财政补贴项目的关键数据上链,为对接数字货币的落地创造条件。”

北京商报记者 孟凡霞 刘四红

央行成立金融科技公司有何深意

金融科技领域再迎国家队强势入局。8月3日,成方金融科技有限公司(以下简称“成方金融科技”)成立一事引得业内高度关注。尽管低调入局,但背靠“央妈”、怀揣20亿元雄厚资本的重量级出场依旧引发市场好奇,央行金融科技布局再落一子,采用多股东结构有何深意?主要经营哪些业务?又将如何搅动金融科技市场?

再落一子

央行旗下金融科技公司正式面世。8月3日,北京商报记者查询国家企业信用信息公示系统发现,成方金融科技已于近日正式成立,目前经营状态已处于开业状态。

工商信息显示,成方金融科技由央行征信中心、央行清算总中心以及央行全资控股的中国金币总公司、中国金融电子化公司、中国印钞造币总公司共5家央行系公司出资建立,注册资本金达20.078亿元。其中,中国金融电子化公司认缴额最高,达7亿元,其次为央行清算总中心、中国印钞造币总公司,认缴额均为5亿元,此外则是中国金币总公司出资3亿元,央行征信中心出资780万元。

“成方金融科技采用了多股东结构,其中,中国金融电子化公司持股比例最高,主要承担的是央行信息化建设任务,包括央行信息系统开发、检测及认证,灾难备份,金融标准,信息化研究等职能。股东中还包含了央行旗下的货币、清算和征信相关公司。”零壹研究院院长于百程评价道,多股东结构一是便于发挥技术创新优势,二是便于进行业务协同和数据共享,数字货币、清算和征信相关数据,均是未来监管科技中的重要数据基础。

针对成方金融科技的业务情况,北京商报记者尝试向央行方面采访,但截至发稿未收到进一步回应。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮称,成方

金融科技的成立,一方面体现了央行正稳步推进规划中的金融科技工作,另一方面则体现出近年来国家队日益重视市场化的战略部署,在前沿领域具有加大科技研发、加强人才队伍建设的前瞻性。

动作不断

近年来,央行已在金融科技领域多次落子,此前就已成立数字货币研究所,并在深圳成立“深圳金融科技有限公司”,参与贸易金融区块链等项目的开发。今年6月19日,央行科技司司长李伟也公开表示,央行将自身整合在沪科技机构的科技资源,成立金融科技子公司,建设数据中心等实际具体措施来支持上海金融科技中心的建设。

在多方业内人士看来,央行金融科技布局多地落子,与央行去年印发的《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》(以下简称《规划》)一脉相承。中国香港金融衍生品投资研究院院长王红英指出,央行成立金融科技子公司是大势所趋,越来越多的商业结算已经离不开互联网,以及更高效、更及时的资金清算。央行成立金融科技子公司,实际上也是为了适应新的商业形态而进行的一种科技性的变革。

在王红英看来,央行此前在深圳成立地方性的金融科技子公司,主要是为了先行先试,且各有各的侧重。而经过前期的试点之后,央行成立统一的金融科技子公司,实际也是数字经济体系要进行全面改造升级的一个重大信号。在他看来,国家队的入场将对

整个金融科技市场发展产生强大的推动力,并进一步提升整个社会经济结算的效率。

“金融科技水平不止体现在金融机构层面,也体现在监管科技和数据基础设施建设等层面。”于百程称,从此前看,央行成立的金融科技子公司更多是与数字货币的研发与落地相关,而此次成方金融科技的业务将更加综合,更多与监管科技相关。

竞合发展

国家队的各项动作部署均代表了央行等顶层机构的意志,在多位业内人士看来,国家队入场与民间机构竞合发展,将是今后金融科技市场发展的一个重要方向。苏筱芮称,从技术创新角度,国家队的带头创新将进一步提升金融科技事业的活力,吸引更多人才进军金融科技领域,促进产、学、研有机结合,发挥国家级资源的头雁效应。另从监管科技角度,国家队实力的不断提升,实际上也能够推动监管科技的科技进步,在市场、技术、监管三方面实现协同发展。

值得一提的是,目前除了国家队,包括银行系等多方金融科技子公司也在竞相入场,接下来市场又将呈现怎样的竞争趋势?

在苏筱芮看来,今后金融科技市场将是一个百花齐放、充满活力的市场,将移动支付、数字货币等领域的表现作为参照,国家队的入场虽有部分竞争的成分在里面,但更多的是一种统筹与协作,因此,在金融科技领域,推测国家队将继续保持这种开放合作、和谱包容的精神,使金融科技事业迈上新台阶。

不过,南开大学金融学教授、联储证券董事兼首席经济学家李全预测,在发展初期,金融科技发展尚处于不完全规范的状态,市场应在有序监管中平稳发展,因此这就决定了国家队先行先试,银行系逐步试水,最终形成市场主导的中国金融科技领域快速稳定发展的局面。

北京商报记者 孟凡霞 刘四红

变卖减持窘境频现 银行股权为何“不香了”

北京商报讯(记者 孟凡霞 宋亦桐)从前几年的“香饽饽”到如今的无人问津,越来越多的银行股权因拍卖无果,进入了周期较长的“变卖”阶段。8月3日,北京商报记者根据阿里司法拍卖平台不完全统计发现,开年至今,已有93笔银行股权因接连拍卖失败遭遇了“变卖”,虽然进入“变卖”的银行股权竞买“门槛”低,但上述股权中仅有12笔成交,流拍更是成为了常态。另在银行资产质量下滑、股东长期持有意愿不足的情况下,银行股也迎来尴尬时刻,频遭投资者减持。

在阿里司法拍卖平台上,已有逾12015起银行股权进行了拍卖,其中近900起银行股权进行到“变卖”阶段。从时间节点来看,仅2015年初至今遭遇“变卖”的银行股权就达到879起,占比超九成,2017年、2018年、2019年这三年,被“变卖”的银行股权数量直线上升,分别为54起、304起、398起。

据北京商报记者不完全统计,今年开年至今,已有93笔银行股权因拍卖失败进入了“变卖”阶段。从标的信息来看,这些银行多以城、农商行居多,标的金额大多在20万-1500万元不等。“变卖”标的的主体有企业持有的银行股权,也有自然人持有的银行股权。

北京商报记者从阿里司法拍卖平台相关人士处了解到,一般情况下,拍卖流程主要有三个阶段,分别为首次拍卖、第二次拍卖和“变卖”,首次拍卖失败后转入二次拍卖,如果二次拍卖仍失败,则该标的会转入“变卖”阶段。如果“变卖”失败就要视处置方的决定,如果要求再次拍卖,则重新进入拍卖流程的三个阶段,拍卖价均由处置方决定。从时间跨度来看,“变卖”与首次拍卖、二次拍卖的周期有较大差距,首次拍卖和二次拍卖的竞价周期大多为一天,而“变卖”的周期则长达60天。

对银行股权频上“变卖”台,零壹研究院院长于百程分析认为,阿里司法拍卖平台上的银行股权拍卖,是因为银行的股东出现债

务危机而被迫拍卖和转让,银行股权“变卖”更多是其股东出现了债务问题,股权比例均比较小,通常不会对银行产生实质影响。

值得注意的是,进入“变卖”程序后,标的价格通常会大幅缩水,较评估价打近半折的标的不在少数。按理来说,进入“变卖”的银行股权,竞买“门槛”低,处置应该更加容易,但北京商报记者却注意到,即使到了周期较长的“变卖”阶段,银行股权的成交率依旧很低。上述93笔被“变卖”的银行股权中,仅有12笔股权成功交易,另有8笔被中止,3笔被撤回。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长盘和林看来,近几年,银行的股东合规性要求比较严格,例如,不能拥有两家以上的银行和保险类的股权,在严监管重压下,银行股权“流拍”已经成为常态,另外,在目前中小银行整体估值偏低的情况下,很多投资者对银行股权兴趣度低。而“流拍”也显示出投资者对这些银行股权价值的不可认可。原因包括价格不合适,拍卖的股权多数比较小,只能财务投资,真正想要银行股权的机构并不感兴趣,还有宣传不够,司法拍卖平台上股权投资者少,股权并不像房产那样标准化,所以更难被一般投资人接受。

除中小银行股权在拍卖台上频遭“冷遇”,部分上市银行股份也遭遇投资者减持。据Wind统计数据显示,公募基金在今年二季度对银行股的持仓仓位继续下滑,其中,农业银行、民生银行、邮储银行、兴业银行等银行遭减持的银行股数均超2亿股。二季度公募基金减仓最多的10家上市公司中,银行股占了一半。

有市场人士认为,经过了一段时间的修复,银行股已经到了压力位,在当前银行不良率反弹压力较大的情况下,投资者表现出了担心情绪从而引发减持动作。盘和林进一步指出,银行股权频频被减持的原因也有很多,整体来说现阶段一些中小银行不良率都呈现上升态势,风险较大,触发了市场减持。