

货币政策领衔 央行圈定2021十大重点工作

2021年伊始,央行新一年工作重点如期披露。1月6日,央行官网显示,日前央行召开2021年工作会议。会议对2020年工作作出总结,并重新明确2021年央行十项工作要点。其中,依旧被放在首要位置的稳健货币政策,由2020年“灵活适度”进一步调整为“灵活精准、合理适度”。同时,央行提出继续构建金融有效支持小微企业等实体经济,绿色金融被作为重点工作单独部署。在防范化解金融风险方面,加强互联网平台公司金融活动、支付、个人征信业务、金融产品营销等监管力度也再次重申。

货币政策 灵活精准、合理适度

与2020年相同,稳健的货币政策仍是首位。央行提出,完善货币供应调控机制,保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配。健全市场化利率形成和传导机制,深化贷款市场报价利率改革,带动存款利率市场化。深化人民币汇率市场化改革,加强宏观审慎管理,引导市场预期,保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

交通银行宏观经济与政策部高级研究员刘学智指出,从央行披露的工作要点来看,2021年整体货币政策仍然延续稳健的基调,在此基础上,与2020年相比,2021年货币政策从略微宽松状态调整为略微收紧。整体上是顺周期性货币政策,2021年我国经济增长有明显复苏态势,经济增长对于货币政策调控的依赖程度有所下降。同时,2021年宏观经济主要工作还是在防范化解金融风险,特别要注意稳杠杆。

刘学智认为,2021年货币政策对于普惠金融、重点制造业等领域的支持力度不会改变。而在扶持小微企业方面,央行在工作会议中提出,要构建金融有效支持小微企业等实体经济的体制机制,并划定了重点范畴,包括继续运用普惠性再贷款再贴现政策。

对此,苏宁金融研究院金融科技研究中心主任孙扬表示,货币政策灵活适度很重要,不



搞大收大放、大水灌溉,而是要精细化微操作,做到精准灌溉、精准扶持、精准培育增长点。

防范风险 互联网平台金融活动审慎监管

对于接下来的2021年,央行对持续防范化解金融风险的态度不变。央行指出,在完善风险防范处置长效机制的同时,压实相关主体责任。央行还将范畴由2020年的“互联网金融风险专项整治”拓展至互联网平台公司金融活动。

会议要求,加强互联网平台公司金融活动的审慎监管;强化支付领域监管,个人征信业务必须持牌经营,严禁金融产品过度营销,诱导过度负债,严肃查处侵害金融消费者合法权益的违法违规行为;确保金融创新在审慎监管前提下发展,普惠金融服务质量和竞争力稳中有升。

“近年来,防范化解金融风险是金融领域的一项重点工作。”中国社会科学院金融所金融科技室主任尹振涛指出。尹振涛表示,

2021年央行防范化解金融风险工作重点中,提出对于金融科技的要求是一个鲜明的特点。“包括互联网平台的金融活动,强化反垄断和防止资本无序扩张等,均是下一步监管的重点。”

值得关注的是,“个人征信业务必须持牌经营”是央行2021年工作会议新增的重点内容。2020年底,征信业频频传来新消息,第二家开展个人征信业务的机构获批,鹏元征信也领到央行近2000万元大额订单。

麻袋研究院高级研究员苏筱芮指出,前期经过一系列治理动作,中国金融体系重点领域增量风险得到有效控制,并且取得了重要成果,非法集资等活动得到严厉打击。此次提出新的工作目标,一方面既是对前期工作成果的巩固,另一方面也是对前期工作经验的提炼,能够为今后常态化的风险防控明确方向。

深化改革 审慎推进人民币国际化

在回顾2020年取得的成绩时,央行在“金

融改革取得新进展”中提到了“人民币国际化再上新台阶”。据Wind数据,2020年离岸、在岸人民币对美元均结束了2018年、2019年连续两年的贬值。2020年开年,人民币对美元中间价时隔两年半重回6.4时代。央行披露的数据显示,1月6日,人民币对美元中间价报6.4604元,上调156个基点。

“稳步推进人民币国际化”也被作为重点工作单独部署。央行指出,着眼于服务实体经济,顺势而为,促进贸易投资便利化。完善人民币使用相关政策制度。继续推动金融市场高质量双向开放。促进本外币、离岸在岸市场的良性协调发展。

刘学智指出,2020年全年,人民币明显升值。人民币国际化首先要立足于“稳”,避免出现大幅度的波动;不论是大幅度的升值还是贬值,均不利于人民币国际化的推进。刘学智表示,在保证汇率平稳的同时,还要保证资本市场和金融市场的基本平稳,这是推进人民币国际化的基础。

值得一提的是,日前,央行、国家外汇管理局还决定将境内企业境外放款的宏观审慎

调节系数由0.3上调至0.5。政策调整后,境内企业境外放款的上限相应提高,有利于满足企业“走出去”的资金需求,也有利于扩大人民币跨境使用,促进跨境资金双向均衡流动。”孙扬认为。

孙扬称,随着人民币国际化程度提高,除了便利于央行之间的货币互换,还会为中国实体经济企业“走出去”,对外贸易和外部投资,提供制度上、政策上的创新扶持,促进我国对外贸易经济的发展。有助于提升实体经济的活力,以及提升我国和世界经济的联系。

“人民币国际化是双向促进,我国引入外资的便利度也会提升。”刘学智表示。

科技应用 稳妥开展数字人民币试点测试

人民币国际化被提上日程;“数字人民币”也再次被提出。2020年,央行在工作会议中提出“继续稳步推进法定数字货币研发”,在经过一年的研发测试后,2021年,央行再次提出“稳妥开展数字人民币试点测试”。

在第十项工作要点“提升金融服务和管理水平”中,央行提到,深入推进支付行业治理现代化。提升金融科技应用和管理水平。稳妥开展数字人民币试点测试。深化征信在数字金融和经济治理中的应用。

2020年8月14日,商务部曾印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》,在《全面深化服务贸易创新发展试点任务、具体举措及责任分工》部分提出:在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。

2020年10月以来,数字人民币先后在深圳、苏州等地进行大规模试点,上海、北京等进行小范围测试,期间还实现了双离线支付等新功能。当前,数字人民币正在深圳进行第三次测试,不过,数字人民币的正式推出仍无具体时间表。

在孙扬看来,后续数字人民币试点还会有更多的场景和地区公布,在新的场景中不断对数字人民币进行完善。“数字人民币按计划有序推进,是非常稳健的。这对于数字人民币发展是非常有利的,众多机构和商家也该未雨绸缪规划迎接数字人民币了。”

北京商报记者 岳品瑜 实习记者 廖蒙

银保监会开年首单通报 剑指人保财险信保业务“三宗罪”

去年踩雷频频余波未平,今年开年,中国人民财产保险股份有限公司(以下简称“人保财险”)又迎来了监管的“当头棒喝”。1月6日,银保监会消保局点名批评在保证保险业务经营中,财险老人保财险存在的承保后未及时签发保单、未严格执行经银保监会备案的保险费率、使用已废止的保险条款等问题,涉及保单700余万笔。业内人士认为,国内险企信用保证保险业务的频频触雷与业务本身风险大、盈利难,对专业化要求高有关,也与部分险企过分追求规模扩展有关。

侵犯消费者合法权益

人保财险此次被点名的理由是侵犯消费者合法权益,这也是监管部门发布的1号通报。

具体来看,根据通报,2018年3月,人保财险总公司授权其广东省分公司与某集团签订合作协议,约定人保财险广东省分公司为该集团旗下平台的借贷业务提供“合同履行保证保险”保障,投保人为该集团旗下平台借款人,被保险人为资金出借人,保险金额为贷款本金与利息之和。截至2019年12月底双方终止业务合作,人保财险累计承保合同履行保证保险、个人贷款保证保险及个人贷款保证保险(多年期)保单700余万笔。

但在上述保单的承保过程中,人保财险存在侵犯消费者合法权益三项问题。一是承保后未及时签发保单,未发送投保成功短信;二是未严格执行经银保监会备案的保险费率;三是使用已废止的合同履行保证保险条款。

首都经贸大学保险系副主任李文中指

出,这些并非信保类业务特有的问题。一般来说,保险公司未使用备案保险条款与费率的原因可能是公司的合规管理与风险管理不到位;间接原因可能是客户或者合作伙伴强烈要求,保险公司为了争抢业务而放松了合规性要求与风控要求。

“但是保险公司这样做一方面放弃了自己的审贷权限,失去了核保阶段的风险控制;另一方面也可能侵害消费者的利益。”李文中认为,要避免这样的事情发生,保险公司作为经营风险的企业,应当时刻把风险控制放在重要位置,做到合规经营;保险业对诚信有着更高要求,保险公司在经营中应严守诚信,不做损害消费者利益的事。

对于人保财险将如何应对通报指出的问题,北京商报记者致电人保财险进行采访,但截至发稿未收到回复。

1月6日晚间,人保财险发布回应称,通报提及的相关业务已于2019年下半年停止承保,并针对前期检查中指出的问题逐条制定整改方案,切实予以整改。

“旧伤”添“新愁”

上述通报中的“某集团”究竟是谁?北京商报记者致电人保财险,但截至发稿该公司未做出回复。

不过,循着公开信息不难发现上述“某集团”的蛛丝马迹。

通过对比梳理,北京商报记者发现,本次监管通报或许与人保财险与致富数科科技集团有限责任公司(以下简称“致富数科”)此前的恩怨纠葛有关。

2020年12月30日,北京市高级人民法院发布的一则民事裁定书也揭开了致富数科与人保财险的服务合同纠纷。裁定书显示,2018年3月13日,人保财险广东分公司与致富数科签订合作协议,协议约定由致富数科向人保财险广东分公司提供服务,此后又两次签订补充协议进一步约定了合作内容。该签约时间与银保监会通报相一致。

虽然人保财险和致富数科之间纠纷还未完结,但1号通报再次揭开了人保财险的信保“伤疤”。回首2020年武汉市金凰珠宝案,也给了人保财险信保业务一记重创。

2020年2月,东莞信托因武汉金凰2019年底信贷逾期兑付,向法院申请对后者抵押品展开清算,发现本应是上海黄金交易所AU999.9的标准金,只是表面镀金的铜合金贗品。同年6月初,东莞信托、民生信托和长安信托纷纷对金凰珠宝提起诉讼,并向为其承保的人保财险索赔,但遭到拒绝。彼时,人保财险强调,保险期间只有对火灾、雷击、盗窃等六类原因导致的黄金“质量和重量不符合

保单约定”承担保险责任。目前,此案已进入司法调查程序。

频频踩雷余波四起,直接冲击了业绩,从翻倍增长的疾驰到爆雷后的“腰斩”,人保财险信保业务经历了大起大落。2020年人保财险半年报显示,人保财险信用保证保险亏损29.5亿元,较2019年的29亿元缺口进一步扩大;同时,保险业务收入显示为43.18亿元,同比大跌58.6%。

而追溯至2019年,人保财险信用保证保险业务收入227.76亿元,相较2018年的115.86亿元近乎翻倍。彼时,人保集团应收保费同比增长32.6%,年报显示其主要变动原因是“保证保险业务增长”。

对信保业务的亏损和收缩,人保财险副总裁沈东解析称,信保业务的亏损主要来自融资类信保业务亏损。中国人保副董事长、总裁王廷科也表示,会梳理存量,优化增量;同时,理性发展、审慎经营;“绝对不能以一般财险强销售的思维去发展信保业务,不能贪大求快,过度追求规模”。

“虽然公司对有重大亏损的企业已全面停止信保业务合作,但下半年,信保业务仍然难以扭转亏损的态势,不过会比上年有所收窄。”对于沈东此条预测是否已有结论,北京商报记者致电人保财险进行采访,但截至发稿未得到回复。

需打牢风控“地基”

信保业务为何频频爆雷?业内人士指出,这一方面是由于经济发展的周期性因素导致资金收紧,一些借款人出现资金链断裂;另一

方面也与部分公司过度追求业务规模与增长速度,放松了风险管控有关。

“信保业务目前最直接的风险防范可能还是在融资性信保业务上。”李文中表示,自最高人民法院的相关司法解释降低了民间借贷的最高利率水平之后,部分网络平台借款人实际支付的利率水平可能高于这个标准。

“而《民法典》对于(借贷)格式条款的诚信要求更严,某些有损借款人权益的格式条款可能不再有效力。在此背景下,可能会有部分借款人拒绝按照原借款合同还款付息,结果触发信保理赔条件,给承保此类业务的保险公司带来一定风险。”对此,李文中如是解释。

“这是一个提醒——险企在谋求新业务成长的同时,如何加强风险管控。”清华大学五道口金融学院中国保险与养老金研究中心研究员朱俊生如是评价。

朱俊生表示,信保业务所承保的信用风险,其释放有一定的滞后性和隐蔽性。随着新车销量下降,车险整体增量业务也随之下降,再加上车险综改带来的降保费等影响,许多险企转向非车险业务;另一方面,保证保险在风控上相较于其他金融机构并不具有特别的优势,若风险管控不够审慎,种种因素叠加,导致风险的发生和释放。

而对于银保监会“新年第一通报”背后的深意,李文中则解读称:“银保监会开年第一通报应该具有明确的指向性,意味着新的一年其将更加注重消费者利益的保护,对于大公司利用市场支配地位损害消费者利益予以警示。”北京商报记者 陈婷婷 周茜怡