

从“微信红包”看互联网金融

赵淑兰

纵论 Comments

今年春节，“微信红包”着实引领了一把过年新时尚。互联网金融给经济社会发展和人们工作生活带来诸多利好，其带来的挑战也值得相关方面高度重视和认真对待

今年春节，“微信红包”最抢眼。据相关统计，从农历除夕到正月初一，参与抢“微信红包”的用户超过500万，平均每分钟有9000多个红包被领取，每个红包几元钱甚至几分钱不等，着实引领了一把过年新时尚，也催生出千万计的移动支付新客户。

根据“微信红包”的设计要求，无论发红包还是抢到红包，都必须和自己的银行卡绑定，开通微信支付才能顺利提现。这时就有不法分子盯上了这个环节，在微信中炮制假冒的红包链接，让人们在节日抢“微信红包”时不得不提前做好防毒防骗防木马等安全措施。

“微信红包”无疑是互联网金融产品创新的一个突出代表。近年来，我国互联网金融新产品如雨后春笋般迅猛生长，P2P信贷、网络小额贷款、第三方

支付，金融机线上平台等，已快速成为具有较大规模和影响力的业态。互联网金融给经济社会发展和人们工作生活带来诸多利好。比如，该融资模式使资金供需双方能够直接交易，简化其他金融服务模式必需的中间环节，大幅减少交易成本；作为新型金融服务模式，让中小企业融资、民间借贷、个人投资渠道等问题变得容易解决；可以同时进行双方或多方的各种金融产品交易，供需方均有公平的机会，效率非常高；正在成为解决中小微企业融资问题的有效方式，并让普通老百姓通过互联网就可以进行各种金融交易，便捷交易带来的巨大效益更有社会普惠意义……

然而，互联网金融带来的挑战同样值得重视和认真对待。

首先对商业银行来说，已经实实

在在分流了其资金流和客户流，对原有的经营模式、盈利模式和生存模式等带来重大冲击。这就需要商业银行积极主动创新，比如，将传统业务与互联网进行融合，为客户提供便利的服务；与电子商务平台进行合作，共同发展；建立自己的互联网金融平台，提高金融服务能力。

其次从金融安全方面来看，仅最近几天，有4家网贷平台被爆出支付危机。此前，国内已发生多起网络信贷公司“跑路”事件。传统商业银行在长期发展过程中已建立起来较为严密的风险控制系统，而短时间崛起的互联网金融，则缺乏应有的风险管控体系。由于市场参与者大众化，一旦发生涉及面广的风险问题或个人信息泄露问题，且得不到及时妥善处理，就

容易对金融市场、经济环境甚至社会稳定造成影响。

再次就是其对金融监管带来诸多挑战。互联网金融的虚拟化、跨界经营、高技术装备水平、法律法规不完善等，使其风险管理更复杂，监管难度更大。现有的金融监管体系对互联网金融存在一定监管缺口问题。毋庸置疑，与传统金融一样，互联网金融的健康发展需要监管，风险较高的互联网金融品种更需要监管。而监管的核心，仍在于风险防范和管控。

此外，货币政策执行所面临的难度和挑战也不容轻视。长期以来，我国货币政策重点监测、分析的指标和调控的中间目标是M2和社会融资总量。由于相当一部分互联网金融交易游离于央行金融统计之外，使得社会融资总量越来越难以准确反映金融与经济关系。从现有货币政策传导机制看，货币政策很难传导至互联网金融，这就会影响货币政策的调控效果。因此，亟需建立健全以利率价格传导机制为主体的市场化调控与传导机制，更加注重运用利率传导机制进行适时调控，以提升调控效力。

来论 Letters

期待快递业过年也给力

孙维国

每到春节，快递企业都普遍进入“过年模式”，给消费者带来诸多不便。快递业等一些服务业的“过年模式”年年上演，原因不外乎两条。

一是法律法规不完善。虽然有关部门多次发文要求快递企业不得擅自停业，主要快递企业也在各自的官方网站表态春节不歇业，但由于缺乏配套的监管法规，实际执行并不理想，快递过年不歇业自然无法得到有效保障。

二是利益驱使。由于快递行业片区、网店普遍是加盟模式，如果过年继

续营业，员工工资就会增加，但快递量却比平时少很多，一高一少，势必抬升加盟商运营成本，显然很不划算。而且，加盟商与快递企业之间是一种单纯的商业合作关系，加盟商的人、财、权并不直接由快递企业决定。即便加盟商过年歇业，快递企业只能干着急。

可见，破解快递“过年模式”需从完善法律法规和理顺快递业商业运营模式着手。只有建立健全相关法律法规，形成利益与责任协同的成熟商业运营模式，快递“过年模式”才能得到改善。

“涨”了



王锋作

春节期间，不少家长感慨，今年孩子的压岁钱又“涨”了。一个节日下来，一些孩子收到的压岁钱有好几千元，还有的过万元。如此多的压岁钱该怎么处理，成为很多家长的困惑。压岁钱本是长辈送给孩子们的祝福，包含着浓浓的亲情，生活条件好了，多给一点本无可厚非。但一些人出于“面子问题”和攀比心理，不得不跟着“水涨船高”，结果不仅弄得自己手头紧张，还使得收到压岁钱的孩子的家长不知所措。这样的攀比还是不要为好。

(时锋)

高速免费具有增值效应

卞广春

据报道，4月1日起，深圳梅观高速公路(梅林至观澜段)将取消收费。据悉，这将是内地首条运营期内通过政府回购方式取消收费的高速公路。

回购已收费19年的梅观高速公路，深圳市政府此举令人关注，因为该路段免费通行后将释放巨大的增值效应。深圳设想将梅观高速打造成南北方向的“深南大道”，进行市政化改造，增加多个出口，使其在特区一体化过程中发挥作用，也为市民出行带来更多的方便。

不论是富裕地区，还是经济欠发达地区，以设点收费弥补巨大的道路建设成本，都合理合法。虽然不可能每条收费高速公路都通过政府回购的方式取消收费，

但在建设和建成后养护、管理等阶段，也应当站在城市建设发展、市民群众生活的角度，少算高速公路建设、养护的经济账。比如，梅观高速公路变为市政道路后，消除了高速路的封闭性分割，就将带动原高速沿线迅速发展，缓解设卡收费对经济发展和群众生活的制约和障碍。

各地如果能从深圳回购梅观高速的做法中受到启发，对正在收费或收费时间偏长的高速公路、桥梁等收费站，本着能不收费则不收费、能缩短收费年限则缩短收费年限的原则，进行一次排查或调整，为经济和市民营造路畅心愉的新环境，更能令各方感受到发展的真正内涵。

美联储政策框架转向“正常模式”

郑联盛

国际 International

美联储新任主席耶伦近日走马上任。新主席更加关注普通民众和就业市场，同时，美联储政策具有明确的政策退出“阈值指引”，可以预计，未来1至2年内，美国货币政策整体仍然是一个宽松的框架。

由于美联储宽松货币政策的负面冲击日益显现，美联储将更多考虑政策收益与风险的平衡，考虑充分就业与通货膨胀的平衡，在保持政策框架整体稳定的基调下，逐步有序地建立刺激政策的动态退出机制，使得政策框架进入“正常模式”。

可以预见，相关政策的退出将是一个长期动态的过程，整体将大致呈现“三步走”的态势，直至进入“正常模式”。一是逐步缩减每月购债的规模，整体维持宽松阶段。这个过程仍然是一个宽松的政策框架，预计将持续到2015年中期甚至更晚。二是进入资产负债表整固阶段，政策基调整体中性略偏紧。预计美联储将借助“阈值指引”的经验，制定详尽、透明的资产负债表整固计划，以减少系统性冲击。美联储资产负债表整固是一个较为长期的过程，也将是一个中性略偏紧的政策基调。三是应

对通胀压力甚至加息，显现偏紧的政策基调。目前，美国房价较低，能源价格低廉，这为物价稳定提供了基本面基础，未来较长时间美国通胀预期会保持良好的锚定状态。但是，过度宽松的货币政策、快速增长的资产价格以及私人部门迅速的再杠杆化，可能使得产出缺口在一段时间后发生实质性变化，从而使得通胀成为一种显性冲击，美联储对通胀需要做长期的应对准备。

短期看，由于美联储购债规模减少是一个渐进的过程，对经济产出和金融稳定的冲击不明显，但从量化宽松政策未来逐步退出的现实选择看，其对美国经济的负面冲击将在长期视野中有所显现。首先，政策开始退出之后，利率水平整体将走向一个上升的通道，对总需求将是紧缩性的；其次，私人消费将受制于信贷成本而有所放缓，经济最大的支持力量将有所弱化；企业部门将面临更高的资金成本和整体萎缩的需求环境，资本形成将有所降低；此外，量化宽松政策退出、美联储资产负债表整固和利率上升将使得资产价格面临冲击，进而对实体经济造成冲击，比如居民的财富效应将明显减小。

从美国货币政策的外溢效应看，短期

内对外国经济体特别是新兴经济体具有一定的利好。但是，中长期而言，在美国经济再平衡、独立能源政策、再工业化、太平洋及大西洋两岸自由贸易谈判等的政策安排下，全球经济秩序正从以美国为中心、制造国和资源国为外国的“中心—外围”体系，逐步演变为美国相对独立的格局，美国制造业回流带动了资本和技术的回流，使得包括中国在内的新兴经济体面临出口需求降低、资本流出和技术输入萎缩的困局，其对外国经济体的影响则存在较大的不确定性。

从长期视角出发，美联储宽松的政策框架是一个平衡过程，不可能长期持续，美国极度宽松的政策退出“三步走”可能是较为确定甚至是必然的。购债规模小幅减少阶段，整体冲击可能不会特别大，但是在走向资产负债表整固阶段后，政策实质性退出甚至转向，对外国经济可能带来较为实质的冲击。美国政策退出的外溢效应，可能使得包括中国在内的新兴经济体面临较大的金融风险。这需要新兴经济体持续密切关注，并做好相关的应对预案。

(作者单位：中国社会科学院金融研究所)

观察 On Watch

痛下决心，只争朝夕

——二谈“治霾在行动”

熊丽

大气污染不仅严重影响人们的身体健康和正常生产生活，也让经济发展成果成色减淡。是继续在“十面霾伏”中听取“咳声”一片，还是痛下决心，只争朝夕，大力治理，答案不言自明。

防治大气污染，不仅是我们不愿意也不能再走“先污染后治理”的老路，更是顺应民意期待，保护群众利益的迫切要求。环境容量有限、资源承载力不足，已成为我国新的基本国情。可以预见的是，随着工业化、城镇化进程不断加快和能源资源消耗持续增加，大气污染防治压力还将继续加大。继续走高投入、高排放乃至高污染的路子，只会窒息我们的发展前景，遑论实现国家富强、民族复兴、人民幸福的中国梦。

多措并举、综合整治是防治大气污染防治的关键。环保工作的难点在于如何正确处理经济发展与环境保护的关系。我们必须以“铁的決心、铁的手腕、铁石心肠”，坚决治理，以PM_{2.5}、PM₁₀浓度下降和促进空气质量改善为主要目标，全面落实国务院《大气污染防治行动计划》提出的各项任务措施。要坚定走绿色发展道路的理念，铁腕出击来整治污染，努力不再欠“新账”，并且要多还“老账”。要加大整治力度，坚决淘汰落后产能，认真抓好2014年节能减排工作，确保实现“十二五”节能减排目标，促进大气污染防治工作取得实效。

明确责任、强化考核是防治大气污染的保障。长期以来，一些地方过度追求增长速度，忽视资源环境承载能力和产能过剩的问题，盲目规划建设“两高一资”项目。防治大气污染，要将污染减排考核与地方官员政绩考核挂钩，从根本上扭转“唯GDP论”的政绩观。政府和相关部门要签订目标责任书，认真实施“一把手”负责制。对于治理大气污染工作不力的单位和人员，必须严格问责。

治霾在行动。党中央、国务院高度重视大气污染防治工作，从中央到地方都出台了严厉的防治行动计划。被称为“史上最严”的《大气污染防治行动计划》更是明确设定了“治霾时间表”。全国31个省(区、市)也于日前与环保部签下责任书，立下“军令状”，明确了各地空气质量改善目标和重点工作任务，进一步落实了地方政府环境保护责任。

从现在做起，从我做起。防治大气污染固然无法毕其功于一役，但只要全社会积极行动起来，我们离美丽的目标就又近了一步。



烟花遇冷显新风

北京某媒体的一份调查显示，七成受访市民今年春节期间未购买烟花爆竹。八成以上受访者认为燃放烟花爆竹对空气质量“影响很大”。一些烟花摊经营者反映，反庸规定起到了限制公款购烟花的作用。

@激情岁月：空气污染已成为一个突出的生存环境问题，当生存和习俗发生冲突时，选择是智慧也是责任。

@开组阳光：民俗文化不可少，不合时宜的要改掉。少点爆竹，少点喧闹，年俗不俗。

@小七：今年北京多家烟花企业就开始主打环保型产品，这不失为未来烟花产业升级的路径指向。烟花企业也得转型了，以免被市场淘汰。

庙会应有文化味儿

春节期间，各地庙会颇为热闹，但有的地方却也陋习频现，文化少没内涵，表演低俗。缺少文化，又跟不上时代，春节庙会该如何突围？

@美妞妈妈12：庙会是中华民族文化传承的一部分，在将庙会办得热闹的同时，还应能体现各地文化特色和风俗习惯。把庙会办成了自由市场，就失去了庙会的意义。

@广阔天地知青：庙会是一种文化载体，让人们在这里能找到传统文化，能让后来人传承和发扬。每一个地方庙会都应有独特的文化。如果哪儿的庙会都一样，那谁还愿意再去？

莫因攀比惹烦恼

过年回家，不少人欣喜中却透着烦恼多多：回家必备大堆礼品，营造在外打拼后衣锦还乡的感觉；聚会成了攀比，不停被追问工资多少福利怎样……。这个年过得“有点烦”。

@Wind1019：主要原因还是价值导向出了问题，因为一些人认为钱是成功的标志，所以才会有见面比婚嫁，聚会比富有，孩子比红包等现象。

@雅杰露水：回家觉得爸妈更老了，他们忙忙碌碌，唠唠叨叨，有时儿女们会觉得有点烦；儿女们的烦恼却不愿跟父母讲，怕他们担心。短暂的回乡徒增几分惆怅之情，这一切又随着火车的启动渐渐回归正常。

欢迎读者就热点经济话题发表评论、漫画，来稿请发至：mzjjgc@163.com。

本版编辑 张伟 马洪超