如何看待当前金融热点问题①

□ 本报记者 陈果静

人民币汇率市场化改革方向不会改变

编者按 在国内经济走势、海外市场变动等多重因素影响下，近期，我国金融市场出现了一定的波动。对此，国内外舆论高度关注，并有不少疑虑。为回应上述热点，本报记者特地采访了部分权威专家，以及相关部门负责人，分别从汇率改革、宏观审慎管理、货币政策调控、银行化解“不良”等方面进行系列解读，希望对读者有所启发。

针对人民币汇率改革方向问题，中国人民银行行长周小川在2016年1月人民银行工作会上强调，将进一步完善市场化汇率形成机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。这一表态表明，中国汇率市场化改革的方向没有改变。

去年8月11日人民币汇率中间价形成机制改革以来，人民币汇率经历了一轮快速调整，出现了较大波动。此后，2015年12月的第二周，人民币兑美元即期汇率和中间价均创下逾4年新低。有人担忧，汇率改革会停滞不前。“‘811汇改’可视为对人民币兑美元汇率的一次校正，但这种校正不太可能常态化。”交通银行首席经济学家连平表示。

对于“811汇改”以来人民币汇率的两轮波动，招商证券研究发展中心宏观研究主管谢亚轩认为，运行正常的外汇市场也会出现超调，更何况长期适应对美元稳定升值的国内外汇市场。2014年后半期开始，美元升值较多，欧元和日元都大幅贬值。人民币则基本跟随美元，对美元贬值幅度有限。相对而言，人民币积累了一些贬值压力，这也是“811汇改”以来，人民币汇率调整的内在压力。

人民币汇率的短期波动并不会形成趋势，更不会改变我国汇改的大方向。“汇率形成机制肯定会向市场化的方向继续改革，这点是毫无疑问的。”在人民币加入SDR后，央行副行长易纲也曾如此强调。

从2005年7月央行宣布人民币汇率形成机制改革至今，汇改已走过了超过10年的历程。10年多来，人民币汇率弹性不断增强。2005年7月21日，汇改之初，银行间市场人民币兑美元汇率日间有管理的波幅为中间价的上下0.3%，2007年扩大到上下0.5%，2012年进一步扩大至上下1%，随后，2014年3月扩大至上下2%。波动幅度的逐步扩大对于市场主体来说也是好事。“就如同只有通过游泳才能学会游泳一样，没有波动，市场主体怎么会调整行为，去适应浮动汇率呢？”谢亚轩说。

汇改的方向和趋势不变，但用周小川的话来说，我们得“有耐心”。汇改的推进不可能一蹴而就，尚需一系列政策、机制和市场条件。

“汇率不单纯是个国内问题，更是两个经济体之间，甚至是多个经济体间的事情。”谢亚轩认为，要考虑中国作为经济研究意义上的“大国”，对其他国家有反馈影响，或者是说具有外溢效应。

对外来说，汇改需要考虑的是尽量减少负面溢出效应，不在国际上造成相互叠加的影响；对内来讲，需要防止国内各个金融市场之间的交叉感染和相互冲击，防止出现系统性风险。

近期我国金融市场的波动，尤其需要我国进一步加强对风险防范的重视，国内股市、债市、汇市、货币市场之间也有相互溢出的冲击。连平表示，一旦人民币趋势性大幅贬值，容易形成“蝴蝶效应”，带来股市和汇市非理性的联动。这不仅不利于我国经济转型和产业升级，甚至有可能导致系统性金融风险。正因如此，周小川强调，改革要有窗口选择，讲求时机、配合和操作技艺。

国际国内市场对于汇改的另一质疑是，央行在外汇市场的操作是否违背了汇改市场化的方向？周小川强调，人民币汇率改革的方向仍旧是以市场供求为基础，参考一篮子货币，实行有管理的浮动汇率机制。

市场并非总是万能。对外经贸大学校长助理丁志杰认为，“有管理”并不意味着政府要取代市场，而是如何更好地让市场在汇率的形成机制中发挥重要作用。

在可预见的未来，保持人民币对一篮子货币的基本稳定，仍将是人民币汇率形成机制的主基调。

Apple Pay在中国市场上线即获19家商业银行支持——

苹果支付登场 行业版图将变

本报记者 郭子源

热点聚焦

苹果支付理论上可借助苹果手机等终端设备的存量客户来争夺市场份额，但仍面临消费者既有支付习惯的路径依赖挑战。同时，线下的受理终端和组织推广也是其弱点。移动支付市场的大战已经硝烟渐浓，行业版图将发生不容小视的变化

2月18日，北京西城区一家赛百味(Subway)店内，一位顾客正在使用绑定了工行卡的Apple Pay购买饮料。 戴旭明摄

2月18日，由苹果公司推出的支付渠道Apple Pay(苹果支付)正式在国内上线，支持首批19家商业银行的借记卡和信用卡，可用于线上支付，也可在线下带有闪付标识的银联POS终端受理。

近年来，线上支付、二维码支付、NFC近场支付“你方唱罢我登场”，支付市场的技术形态和格局已发生显著变化。作为一种新支付渠道，苹果支付与其他支付方式有何区别？安全性、应用前景几何？将对支付市场产生何种影响？

NFC非接触支付

“今天早晨起床后的第一件事就是在苹果支付上绑定银行卡。”家住北京朝阳区的崔一冉是某央企员工，也是多年的苹果产品用户，“单从手机看，匹配系统版本是iOS9.2或更高，设备型号要求是iPhone6、6S系列，iPad和iWatch也有各自的要求”。

“目前每个苹果账号最多支持绑定8张卡，用户可设置默认支付卡或自主选择。”工行牡丹卡中心相关负责人介绍。

从技术层面看，苹果支付是一种基于安全芯片的近场支付(NFC)模式。与刷卡接触式支付相比，NFC属于非接触支付，即用户将银行卡关联在具有NFC功能的智能手机上，然后在POS终端“靠”一下就可完成支付。

值得注意的是，上述过程无需借助互联网，而是借助NFC射频通道实现与POS收款机或自动售货机等设备的本地通讯，这也是与二维码支付的显著不同，从而避免了光线不足影响二维码识别、网络环境差等干扰因素。

安全性几何

安全性始终是支付的“生命线”。据了解，为了平衡安全与便利，目前多家银行已在输密限额方面做出相关设定。

招行相关负责人表示，该行已开通苹果支付小额支付免输密码功能：如果绑定招行信用卡，消费500元以下不用输密码，如果绑定借记卡，消费300元以下不用输密码。工行相关负责人则表示，用户可根据自身需要拨打客服电话进行输密金额设定。

在交易限额方面，建行相关负责人表示，该行借记卡单笔交易限额为1万元、日累计交易限额为2万元，信用卡目前则不设单笔交易限额和日累计交易限额。工行相关负责人表示，不论借记卡和信用卡，与苹果支付绑定的支付卡单笔支付限额为2万元，日累计支付限额为5万元，绑定的信用卡额度不变。

苹果支付在技术模式上也很有特点。“与二维码支付相比，苹果支付不储存持卡人信息。”工行牡丹卡中心业务管理部相关负责人介绍，用户与苹果支付关联的卡已经过变形处理，成为了银行卡的“替身”，其账号、密码等信息外部均无法识别。支付过程中，“替身”通过POS机传送给开户银行，此时借助Token(支付标记)技术，开户银行能够识别“替身”，完成资金划转。

值得注意的是，“替身”的样貌并非一成不变，每次支付均会动态生成不同“替身”，而识别能力只由开户银行掌握，从而避免信息在传输过程中潜在的泄露损失。“原有的NFC支付加密靠手机中的软件程序，苹果支付则依靠手机中的硬件加密单元——SE单元，严格来说安全性更高。”上述负责人说。

如何影响支付市场

业内人士表示，作为升级版的NFC近场支付，苹果支付可在线上线下使用，但线下的受理终端只接受带有“闪付”标识的银联POS，设备改造仍需时日。

“这个不足只是短期的。”某国有大行信用卡中心人士表示，目前全国支持NFC支付的银联POS机占全部POS机比重约三分之一，受理网络已覆盖购物、餐饮、娱乐、公众交通等众多生活领域，设备改造只是时间问题。

在市场份额方面，苹果支付理论上可借助苹果手机的存量客户增加流量，但仍面临消费者既有支付习惯的路径依赖挑战。“对于线上支付，影响苹果支付使用频率的核心因素是支付场景，对于线下支付，影响其使用频率的则是用户补贴。”某国有大行电子银行部人士表示，支付宝崛起的基础是淘宝和天猫形成的支付场景，微信支付奋起直追的基础则是用户补贴。

实际上，市场之争已经硝烟渐浓。据观察，2月18日苹果支付上线首日，已有多家银行给客户发送信息，推出特定商户使用苹果支付满100返现15，满80减15等营销措施。

此外，上述人士认为苹果支付在推广组织上也存在难点。具体来看，支付宝和微信支付均有较强的地推团队，且有明确的考核和激励机制。“苹果公司将苹果支付推广到银行相对简单，推广到本地商户却不易，有可能会依靠银联，但银联也缺乏相应的人力和费用。”

微信提现收费是在投石问路

陈 静

行业观察

日前，微信方面宣布将对零钱提现收费。这一举措在引来声讨的同时，也让不少攻略纷纷出炉。

其实，从深层面审视，微信提现收费折射出的不仅仅是互联网巨头营销策略的变化，也是其与传统银行在互联网金融上的差异心态，让人们再次审视起千万普通互联网用户的消费心理。

微信零钱提现收费，按照微信官方的说法，是为了消解银行手续费的“不可承受之重”。其实，银行与微信之间的费用主要产生在从银行卡转入微信零钱的部分，从微信零钱提现到银行卡只有部分银行收取手续费。产生费用多的“入口”不收费，产生费用少的“出口”反而收费，这种做法看似不合理，或许正暴露出腾讯的“小算盘”——希望以收费为杠杆，培育用户在微信内部移动支付消费的习惯。

从这个角度来看，微信提现收费与当初支付宝PC端超额转账收费何其相似。只不过，支付宝希望借此将用户推向移动端，而微信则希望将用户推向线上水电燃气缴费、信用卡还款和线下超市付费，进一步丰富移动支付的消费场景。

与互联网厂商纷纷端走“免费蛋糕”相比，传统银行却扎堆高举起免费大旗，招商银行、浦发银行等从去年下半年起宣布网银转账汇款全免费。央行在去年底下发的通知中也鼓励银行对存款人通过网上银行、手机银行办理的一定金额以下的转账汇款业务免收手续费。之所以采取不同的举动，说到底，是因为在互联网金融的介入上，传统银行和互联网厂商的“身位”不同。传统银行还处在“跑马圈地”阶段，需要通过免费举措培养用户使用习惯，进一步扩大用户群；对互联网厂商来说，用户使用习惯已经建立，他们手握流量巨大的“超级入口”，正探索建立多样化的移动支付和金融服务生态。站在不一样的角度，看到的自然是不一样的风景。

此次微信提现收费也给广大用户提了个醒。一方面，虽然“羊毛出在猪身上”的免费政策总被当作互联网拓展用户的不二法门，但在商言商，免费和补贴就像是传统商家的优惠促销，始终是暂时的营销方式；另一方面，尽管用户已被互联网的免费养刁了胃口，高度竞争的互联网领域也尽可以“东家不买买西家”，但在“用脚投票”的同时，用户也不可能仅以免费或收费作为选择某项服务的唯一标准，他们还是会综合考量互联网产品的靠谱程度和用户体验。免费固然很好，但物有所值更加重要。而用户合理付费习惯和消费心理的建立，也将有助于信息消费摆脱“烧钱大战”，拥有持续健康发展的大环境。

因此，微信提现收费与其说是一场华丽的冒险，不如说更像是精心准备的投石问路。互联网金融的未来，也正在用户与互联网厂商之间一次次的磨合中找到自己的位置。

中国人民银行

工作日均开展公开市场操作

本报北京2月18日讯 记者陈果静报道：中国人民银行18日发布公告称，为完善公开市场操作机制，提高公开市场操作的针对性和有效性，央行决定延续前期增加公开市场操作频率的有关安排。即日起，根据货币政策调控需要，原则上每个工作日均开展公开市场操作。如因市场需求不足等原因未开展操作，也将发布《公开市场业务交易公告》予以说明。

今年1月28日，央行发布关于春节前后临时增加公开市场操作场次的通知表示，为做好春节前后流动性管理工作，保持流动性合理充裕，增加春节前后公开市场操作场次。从1月29日起至2月19日，除了周二、周四常规操作外，其他工作日均正常开展公开市场操作。

国家开发银行

支持推进水利扶贫攻坚

本报北京2月18日讯 记者曾金华报道：国家开发银行与水利部近日联合印发《关于加强金融支持水利扶贫开发的意见》，将共同建立水利扶贫项目储备库，开通绿色通道，增加信贷规模，提供长期优惠贷款，通过水利扶贫开发带动贫困地区脱贫致富。

国开行副行长袁力表示，国开行将全力支持水利部定点扶贫工作，与水利部、重庆市进一步深化合作，确保一揽子支持政策在重庆市城口、巫溪、丰都、武隆等4个水利部定点扶贫县落地生根、开花结果。此外，国开行将加强规划研究，开展精准帮扶，重点做好系统性融资规划；突出工作重点，围绕水利建设、易地搬迁、乡村基础设施、特色产业、教育医疗等领域开展精准帮扶；加强机制建设和模式创新，协助定点县做好专项建设基金项目策划、组织和申报；加强信用建设，增强融资能力，研究实施“百县脱贫致富增信计划”，为贫困农户提供融资担保增信，支持特色产业发展，并将水利部四个定点县纳入首批试点。

据了解，截至2015年底，国开行累计发放水利贷款6667亿元，贷款余额3990亿元。

城市商业银行

着力提升普惠金融服务能力

本报北京2月18日讯 记者常艳军报道：近年来，城商行下伸网点、下沉服务，主动“接地气”，服务薄弱领域和弱势群体，普惠金融服务能力得到显著提升。

“徽商银行积极探索‘惠农’金融的可持续发展体系。”徽商银行副行长慈亚平在2月18日举行的银监会银行业例行新闻发布会上说，早在2014年徽商银行就启动了农村普惠金融发展战略，以打通“三农”、小微企业金融服务的“最后一公里”。

数据显示，截至2015年末，徽商银行已在安徽省62个县、40余个乡镇、100余个村设立了普惠金融网点，服务农村客户5万余人，减免“三农”各类手续费3000余万元。

“金融扶贫，关键在精准，即精准区域、精准领域、精准人群、精准项目，提升贫困村和贫困人口的‘造血功能’和创富能力，为贫困地区发展经济和改善民生注入‘活水’。”重庆银行副行长杨世银说，重庆银行重点支持基础设施建设、特色农业、农副产品加工、生态乡村游等领域，支持个人创业进行生产经营，助推贫困户从根本上脱贫。

重庆市彭水县是重庆重点贫困县。重庆银行根据其特点制定“彭水扶贫计划”，2015年至2017年将在彭水县累计投入信贷资金15亿元，用于彭水县贫困村建设和产业扶持，并研发特色金融产品，支持彭水115个贫困村建立或发展农村经济合作组织。

“服务‘三农’不应该仅仅是践行社会责任的表现，也是银行自身转型发展的需要。”慈亚平说，徽商银行业务规模在安徽省已处于领先，围绕寻找新的增长点，徽商银行在农村金融方面着力进行探索，把农村金融作为未来重要的增长点，使徽商银行的城市金融业务和农村金融业务相得益彰，共同发展。

本版编辑 玉 飞 温宝臣

中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局关于换发中华人民共和国金融许可证的公告

以下机构经中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局核准，换发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

中国建设银行股份有限公司汝阳支行

机构编码：B0004S341030015

许可证流水号：00587537

业务范围：许可该机构经营中国银行业监督管理委员会依照有关法律、行政法规和其他规定批准的业务，经营范围以批准文件所列的为准。

批准成立日期：1986年04月01日

住所：河南省洛阳市汝阳县杜康大道中段6号

邮政编码：471200

电话：0379-68211741

发证机关：中国银行业监督管理委员会洛阳监管分局

发证日期：2016年02月02日

以上信息可在中国银行业监督管理委员会网站(www.cbrc.gov.cn)上查询。