

陶然论金

理性看待“存款搬家”现象

郭子源

随着存款利率再度下调,银行理财市场规模持续回暖。银行理财登记托管中心近日发布的《中国银行业理财市场半年报告(2024年上)》显示,截至2024年6月末,银行理财市场存续规模为28.52万亿元,较2023年12月末增长约1.72万亿元;持有理财产品的投资者数量达1.22亿个,较年初增长6.65%,同比增长17.18%。

“存款搬家”不会影响金融服务实体经济质效,只是改变了服务的方式。先看存款,作为金融中介机构,银行把分散在各个储户手中的存款集中起来,为有融资需求、符合条件的企业、个人发放贷款。再看银行理财,投资者将资金交

给理财公司,理财公司通过货币市场、债券市场、股票市场等渠道,将资金配置给有需求的企业。也就是说,“存款搬家”至银行理财市场后,资金依然投向了实体经济,只不过渠道有别。

对“存款搬家”投资者也要辩证看待。投资者不宜简单认为“哪个产品收益高我就买哪个”,而是要充分、全面地理解存款与各类理财产品的区别,根据自身对收益率、流动性、投资风险的偏好,结合近期资金收支的实际情况以及远期的教育、医疗、养老等实际需求,统筹安排、合理配置资金,不宜跟风、一股脑儿将所有资金放到同一个篮子里。

一方面,要厘清产品性质。存款、理财产品有本质区别。存款保本保息,金融管理部门为了维护储户存款的安全性,对银行的资本充足率等指标作出了严格、明确的要求。理财产品则不同,它属于资产管理产品,投资者自负盈亏,不存在刚性兑付。可见,存款利率虽然相对较低,但是安全,理财产品收益率虽然相对较高,但是存在投资风险。

另一方面,要看懂投资收益。定期存款未来的收益稳定、可预期,自计息日起直至该产品到期,其利率水平通常保持不变。但银行理财产品不同。首先,理财产品不存在“预期收益”。投资者购买产品时看到的收益率是过往业绩,不

代表未来收益。需注意,在不同的展示方式下,同一理财产品的过往业绩也不尽相同,例如近1个月年化收益率、近3个月年化收益率、成立以来年化收益率等。投资者在做选择时,可重点分析长期业绩以及业绩的稳定性。其次,理财产品未来的收益随市,具有不确定性。投资者购买理财产品,实际上是把自己的钱交给了理财公司,让其代为打理。因此,投资者要重点关注理财公司的投资研究能力、资产配置能力,同时,仔细阅读理财产品说明书,掌握理财资金的具体投向,了解这些被投领域的发展前景、盈利逻辑,最终作出适合自己的选择。

中国人民银行8月7日发布公告称,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,根据公开市场业务一级交易商的需求,2024年8月7日逆回购操作量为零。由于当日有2516.7亿元逆回购到期,因此公开市场实现净回笼2516.7亿元。

8月以来,央行新开展的逆回购较少。随着存量逆回购陆续到期,截至8月7日,央行公开市场操作已连续5个交易日资金净回笼。

对此,东方金诚首席宏观分析师王青表示,7月22日开始,央行逆回购操作方式改为固定利率、数量招标。这一方面明确了7天期逆回购利率的主要政策利率地位,增强了其稳定性和权威性;另一方面数量招标也导致逆回购操作规模开始“有整有零”,增加了资金面调控的精准性。

7月25日至31日,DR007(银行间存款类机构7天质押式回购加权平均利率)均值达到1.8768%,明显高于1.7%的7天期逆回购利率,市场流动性收紧。央行持续实施千亿规模的逆回购操作,向市场注入流动性,遏制资金利率上行势头。月末考核时点过后,8月1日至6日DR007均值降至1.6955%,其中8月6日为1.6932%,已略低于央行7天期逆回购利率水平。

中信证券首席经济学家明明分析,跨月结束后,商业银行资金相对充裕,资金利率回落至低位,流动性

市场流动性

需求较少,不开展操作。在王青看来,8月初以来央行逆回购规模回归“地量”,并在8月7日降至零,在公开市场实施较大规模资金净回笼,旨在避免资金利率过度向下偏离短期政策利率,由此完成一个“削峰平谷”过程。

“尽管政府债净缴款显著上升且主要集中在后半周,但在税期未至、财政支出下拨的背景下,本周内资金面仍将大概率处于较为宽松状态。”王青预计,资金面趋紧可能还要

待下周(8月15日)到来之后,届时逆回购规模有可能适度加大。

“央行货币政策框架进一步由数量型调控转向价格型调控,即从原来更为重视信贷、社会融资、M2(广义货币)等金融总量指标,转为更加重视市场利率调控。作为央行7天期逆回购利率直接调控的短期市场基准利率,未来DR007的波动性会进一步下降。”王青表示,这有助于清晰传递央行利率调控信号,也有助于理顺市场利率由短及长的传导关系。同时,也意味着

未来针对税期走款、政府债发行、银行考核、重要节假日等可能带来资金面波动的因素,央行或将通过逆回购等公开市场操作方式,实施更为有力的“削峰平谷”,确保DR007围绕7天期逆回购利率平稳运行。

本版编辑 陈果静 美编 王子莹

深化金融体制改革

本报记者 彭江

推动普惠金融提质扩面

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融,加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务。

专家认为,高效优质的普惠金融供给能够通过支持广大中小微企业,促进市场繁荣。金融机构要持续深入探索普惠金融服务新模式、新路径,破解中小企业融资难点和堵点,为推动实体经济发展提供金融动能。

聚焦“雪中送炭”

“普惠金融更加聚焦‘雪中送炭’,以可负担的成本为有金融服务需求的社会各群体提供适当、有效的金融服务。其中,小微企业、农民、城镇低收入人群等是我国普惠金融重点服务对象。”南开大学金融学院金融研究所所长李全表示。

西南财经大学中国家庭金融调查数据研究显示,普惠金融对农村地区、农业户口、低社会资本、低人力资本、低物质资本、贫困线以下家庭的收入水平产生了更显著的正向影响。

为积极推进普惠金融,今年5月份,国家金融监督管理总局发布《关于银行业保险业做好金融“五篇文章”的指导意见》明确提出,普惠金融要雪中送炭、服务民生,促进全体人民共同富裕。银行保险机构要公平对待各类所有制企业,持续加大对民营、小微企业和个体工商户的金融支持。鼓励开发符合小微企业和个体工商户需求的产品和服务,加大首贷、续贷、信用贷、中长期贷款投放。积极服务乡村振兴,强化对高标准农田、种业振兴、产业发展、农业基础设施建设等的融资支持。

在政策引导下,商业银行将普惠金融纳入战略规划及重点布局。中国邮政储蓄银行加大了对特色农业支持力度。邮储银行广东省分行积极推动广东茂名荔枝产业发展。针对果农面临缺乏抵押物等问题,该行联合广东省农业融资担保有限公司推出“产业贷+农担保证模式贷款方案”,与茂名市电商协会合作共建“茂名电商企业金融服务站”,为荔枝电商提供有针对性的金融贷款服务。截至5月末,邮储银行广东省分行对荔枝产业累计发放贷款超7亿元,同比增长21%。

浙江农商联合银行今年启动实施了“高质量普惠金融助力乡村全面振兴行动计划”,计划未来5年新增1万亿元贷款支持乡村全面振兴。为解决农村农户金融信息不对称、金融需求满足不充分的问题,浙江农商联合银行辖内文成农商银行通过升级迭代整村授信工程,提升农户贷款授信的覆盖面,实现农户小额普惠贷款授信全覆盖。目前授信金额70.7亿元,授信户数12.8万户。

城市商业银行也积极细化金融服务。在浙江省台州市路桥区路北街道,台州银行海街支行通过走访企业,为企业量身定制综合金融服务方案。不仅提供了低息的流动资金贷款,还结合企业的实际需求推出承兑汇票等一系列金融服务产品。台州银行海街支行行长李昌军表示,将继续通过定期走访企业的方式,深入了解企业的实际需求,不断创新金融服务方式,帮助企业解决资金短缺等问题。

“未来,银行业要锚定‘增量、扩面、降价’三大方向进一步发力,稳妥合规开发更加符合小微企业主、个体工商户和农户等生产经营特点和发展需求的

产品及服务,探索建立保障普惠金融可持续发展的长效机制,以商业可持续性推动普惠金融可持续发展。”中国银行研究院研究员李一帆表示。

运用科技赋能

2024年一季度末,我国普惠小微授信户数达6201万户,同比增长7.5%;普惠型小微企业人民币贷款余额33.41万亿元,同比增长20.3%,远高于各项贷款平均增速。除了监管政策的推动外,普惠金融的快速增长还与金融科技的应用有关。

普惠金融与人工智能、大数据、云计算、区块链等先进技术交叉融合,拓宽了对企业进行风险评估的信息渠道来源,保证信息真实性,提高风险定价效率和可靠性。“发展普惠金融,如果仍然通过铺机构、拼人员等传统手段,不仅费时费力,而且也难以满足金融消费者日益增长的新需求。”招联首席研究员董希森表示,金融机构应深度运用互联网、大数据、人工智能、区块链等科技手段,持续提高首贷、信用贷款比例,并进一步将普惠金融服务标准化、批量化,不断降低运营成本,提升用户体验。同时,借助小微担保体系建设和农村征信体系建设,探索适合小微和“三农”业务的数字化风险管理体系。

专家表示,金融机构要加快自身组织变革,持续优化体制机制,进一步建立健全专门的综合服务机制、资源配置机制、风险管理机制、考核评价机制,不断提升数字普惠金融服务效能。

目前,商业银行正积极探索数字普惠金融模式。建设银行以手机APP和应用小程序为载体,实现小微企业贷款全流程网络化、移动化、自助化,通过数据整合、在线审批,让客户在线上实时获得贷款审批额度。在浙江省嵊州市鹿山街道金融服务工作站,建设银行针对辖区内小微企业推出“小微快贷”等贷款产品。贷款产品运用互联网+大数据技术,实现“一分钟”融资、“一站式”服务、“一价式”收费的信贷模式,较快地提高审批效率。

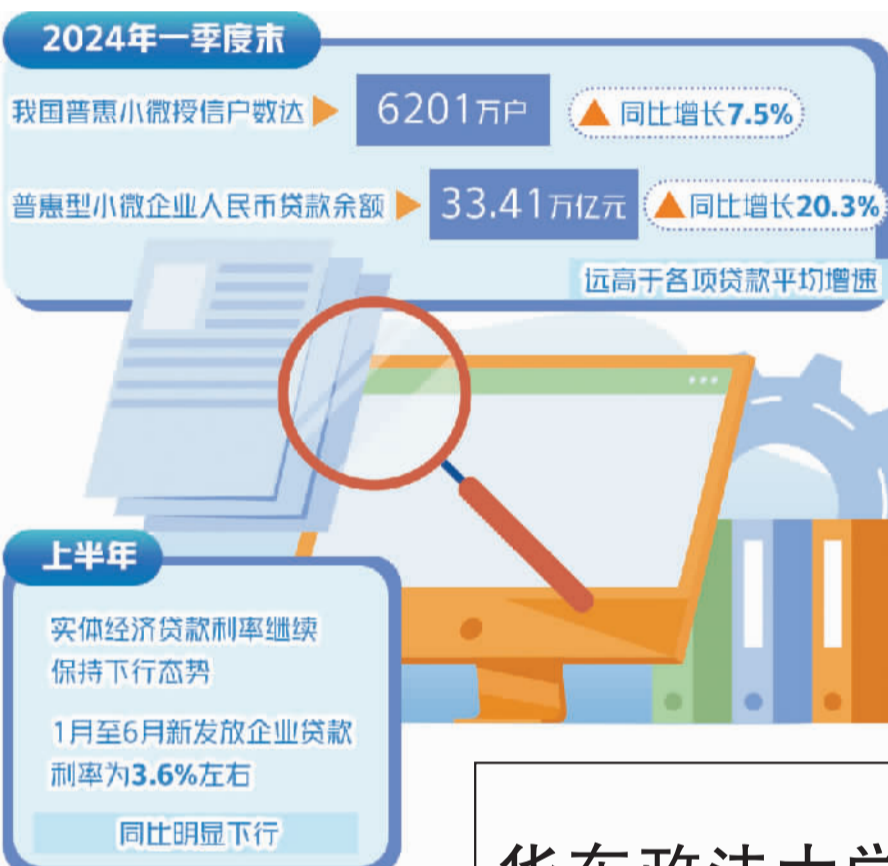
在浙江省三门县健跳镇,浙江农商联合银行辖内三门农商银行与当地农业农村部门搭建“鲜甜e塘”数字化平台,探索“一键直达”全产业链贷款模式。“用户只需在线上进行操作,系统就会根据录入的信息,自动匹配贷款额度、利率,客户经理会在第一时间‘接单’,做好贷前准备工作。”三门农商银行副行长王智俊介绍。

针对农村金融工作中的难点,专家表示,可利用金融科技赋能农村金融服务体系。通过加速推进数字技术应用,运用金融科技降低农村金融服务成本和风险,推进农村数字普惠金融服务。可加强涉农融资数据服务库建设,梳理、汇集、清洗农业农村大数据,加快探索现代信息技术赋能农村金融的途径。“中国农业科学院农业经济与发展研究所研究员谢玲红表示。

打通堵点难点

推动普惠金融提质扩面还需打通堵点难点。

当前,信息不对称是导致银行开展普惠金融信用风险偏高的主要因素,也是影响银行积极性的主要原因。“现阶段我国征信体系仍有待进一步完善,主要表现在部分中小微企业、低低人员或机构群体的部分交易信息未被完全纳入征信体系,征信覆盖人群较大但是有效融资人群较小,在征信系统中没有



华东政法大学

推进“时代新人铸魂工程” 赋能经济创新发展

华东政法大学始终以服务国家法治建设为目标,以培养新时代复合型法律人才为宗旨,积极响应“培养担当民族复兴大任的时代新人”号召,大力推进“时代新人铸魂工程”出实招、下实功、见实效,落实立德树人德法兼修的根本任务,赋能经济创新发展培养时代新人。

出实招 夯实铸魂基础

扎实推进“时代新人铸魂工程”,赋能经济创新发展是高校育人的重要任务。华东政法大学固本培元,推进“时代新人铸魂工程”出实招,在推进卓越法律人才培养计划的同时,构建“三圈三全育人”工作体系和全面系统的课程思政体系,努力提升学校的学术竞争力、社会影响力和国际化水平,夯实高等教育赋能经济创新发展的基础。

2023年,华东政法大学成立马克思主义研究院,推进多学科融合、凸显特色,开展开放协作,努力构筑高质量学科发展平台,确保马克思主义理论学科在学科交叉研究中的“骨干”定位,为培养大批高素质的法治人才服务。

华东政法大学作为一所法学学科为主,兼有马克思主义理论、经济学等学科的多科性大学,建有高校中国共产党伟大建党精神研究中心华东政法大学研究中心、校大学生思想动态大数据研究中心、课程思政研究中心、国际航运与海商法研究中心、党内法规研究中心等多个研究机构。目前,学校已经顺利召开“中国法治战略高端论坛”“中国式现代化研究华政论坛”“伟大建党精神与新时代高校思政课建设”等一系列学术研讨会。学校引导带动青年学子以坚定的政治立场、严谨的学术态度,深化研究主题,坚持以科研支撑教学、以教学辅助科研,努力培养爱国奉献、担当民族复兴重任的时代新人,为赋能经济创新发展贡献力量。

华东政法大学充分发挥学校与司法实践部门之间良好的互动联系,建立课程思政教学改革联动机制和课程思政同向同行工作模式,推进在线课程思政教学平台和“一带一路”法律大数据平台建设,举办课程思政示范课程观摩活动。培育新时代课程思政教学名师队伍,助力大学生法治精神的塑造,为中国式现代化建设培养具有远大理想的复合型创新人才。

下实功 紧抓铸魂阵地

让学生在课堂上获取知识、在理论中浸润成长是高校育人的应有之义。学校守正创新,推进“时代新人铸魂工程”下实功,不仅向学生讲授系统的法学知识、经济学知识等专业知识,而且充分发挥思想政治工作在信

念塑造、价值引领方面的重要作用。深化学生对中国式现代化的思想认识,增强学生推动中国式现代化的行动自觉,成为赋能经济创新发展的源动力。

学校全面推进“大思政课”建设,成功入选首批上海市“大思政课”建设重点试验高校,深入推进党的创新理论进教材、进课堂、进头脑。学校深化“大思政课”改革创新要求,积极创新教学形式。学校开设沉浸式法治文化课程,通过“讲合一舞台一讲合”的新颖教学方式讲述党的法治实践历史。学校运用网络信息资源、红色育人资源等建设虚拟教研室,打造智慧育人的数字化教学体系,实现“大课堂”“大平台”与“大师资”体系建设,带领学生走到具体的社会生活中、走到所在的城市环境中,切实感受我国社会主义现代化建设所取得的可喜成就。将高校课程思政与大学生日常生活更为有效融合,真正意义上实现思想政治教育的价值引领作用。

见实效 强化铸魂实践

让学生在实践中锻炼、在挑战中成长是高校育人的必由之路。学校凝心聚力,充分发挥“大思政”实践育人功能,努力培养有理想、有道德、有知识、有能力、堪当历史重任的时代新人,推进“时代新人铸魂工程”见实效。

学校牵头开展形式多样实践教学改革试点,积极探索校内、校外实践教学资源融合新机制。学校先后成立“一带一路”高端经贸法律人才实践基地、浙东红色文化理论实践调研基地等多个实践基地,开展了“大学生倾听老兵口述党史”“我国营商环境调研”等多项师生实践活动。充分发挥校地教育资源优势、推进校地融合发展,提升新时代法商复合型人才培养质量。

学校坚持每年定期举办“马克思主义与中国”“法治中国与发展”等主题的夏令营、研习营活动。通过学术讲座、导师见面会、优秀校友交流会、优秀营员选拔等活动,为大学生搭建优质的学习交流的平台,增进广大青年学子对马克思主义理论、法学、经济学等多学科知识的学习热情和研究兴趣。

学校坚持将理论和教学成果转化为社会服务实践,多渠道、多形式、多面向开展理论宣讲,推动党的创新理论“飞入寻常百姓家”,赋能经济创新发展。学校积极组织学参加“奋进中国式现代化新征程”上海市学习宣传贯彻党的二十大精神宣讲大赛、“学习党的二十大精神”红途学苑百节大思政课和百场精品活动等,取得良好的社会反响。

(黄一玲)

·广告