

为超过8200万家市场主体减免支付手续费超120亿元——

## 银行减费让利惠民

本报记者 于泳

## 财金观察

今年3月份,在上市银行陆续举行的2021年业绩发布会上,中国工商银行、中国农业银行等都提到了减税降费和惠企利民的举措与成效。我国支付服务主要由银行和非银行支付机构提供,市场竞争较为充分,形成了以市场调节价为主的定价模式,移动支付、网络支付等收费目前均低于国际平均水平。

2021年6月,中国人民银行会同银保监会、国家发展改革委、市场监管总局印发《关于降低小微企业和个体工商户支付手续费的通知》,进一步推出银行账户服务、人民币结算、电子银行、银行卡刷卡、支付账户服务5方面12条降费政策。来自人民银行的最新数据显示,自2021年9月30日政策实施以来,已为超过8200万家市场主体减免支付手续费120多亿元。

## 服务实体经济是根本

营业网点是银行的触角,只有让更多企业和个体工商户了解政策措施,才能更好地为实体经济发展服务。

农业银行在全国拥有2.2万个营业网点,为确保降费工作惠民生、接地气,农行统一制作小微企业和个体工商户降费政策公示公告,清晰、明确展示降费减免服务项目和执行政策。在网点的厅堂、咨询台、填单台等醒目位置摆放公告专用牌和价格目录手册,通过网点近5万台多媒体设备滚动播放电子海报,在自助设备和超级柜台上投放公告图片,方便客户多渠道快速明晰了解降费政策。

农业银行行长张青松在业绩发布会上表示,降费让利和农行自身的盈利增长是一个辩证的关系,金融与实体经济是共生共荣的关系。在当前宏观经济面临三重压力之下,部分企业尤其是中小微企业和个体工商户业务经营面临一定的困难,农行是国有银行,有责任也有能力施以援手,这是互利共赢的必然选择。

据工商银行行长廖林介绍,目前工行免费服务项目已由109项增至149项。还主动对经营困难的小微企业免除、下调服务收费。“客户是银行价值创造的源泉,不仅要关注其即期收益,还要关注长远综合价值。未来我们将继续落实好降费让利要求,与客户同舟共济,共渡难关,助力实体经济融资成本稳中有降。”廖林说。

减税降费政策措施实施以来,人民银行督促支付服务主体持续加强价格信息披露,累计完成20.9万个营业网点的价格公示,以电话、短信、弹窗等形式推送降费通知超1.3亿条,并组织各单位在官网、微信、微博、抖音等平台发布各类宣传信息。此外,人民银行还配合银保监会推出降低自动取款机跨行取现手续费措施,适应异地养老、医疗等需求,便利百姓使用现金。

“近年来,农业银行一直以务实举措降费让利,同时不断完善自身。因此,我们有信心在有效服务实体经济、严格落实国家降费让利基础之上,实现自身的商业可持续发展。”



张青松说。

## 金融科技提升服务效能

众所周知,小微企业数量众多,对金融服务的需求也是千差万别,再加上数量庞大的个体工商户,如何让减税降费的红利惠及更多企业,金融科技发挥了重要的作用。

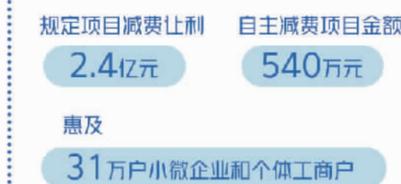
记者在采访中了解到,为提高政策落地的“精准度”,人民银行组织支付服务主体综合运用金融科技手段和信用信息资源,建立小微企业身份动态识别机制,通过人工识别、第三方渠道、客户主动申报等多样化方式动态界定小微企业。截至目前,已累计识别小微企业4600余万户。针对可能存在的小微企业误收费、多收费问题,要求支付服务主体建立误收费容错机制,支持依客户申请或系统差错识别进行快速退费,做到应免尽免、应减尽减。

在众多客户中,小微企业是民生银行的主要服务对象。为提高降费政策落地的准确性及高效性,民生银行专门进行了降费项目系统改造,对涉及降费的客户身份识别、手续费收取等开发系统自动化处理,为提高客户身份识别度、提升业务处理效率,优化客户体验提供系统保障。截至2021年末,民生银行合计降费金额达2.62亿元,惠及64.7万户小微企业和个体工商户。

兴业银行依托数字化转型成果,应用人脸识别技术,开展开户主体意愿线上核实,已实现账户信息机器人报送等,将金融科技融入企业开户流程,进一步提升整体开户效率。兴业银行还针对小微企业的实际经营状况推出了简易账户服务。企业只要提供营业执照、法定代表人身份证件正本,即可办理简易账户开户。简易账户可以签约缴纳税款、社会保险费用以及水、电、燃气、暖气、通信及其他公共事业费用等。如企业确有需要,视风险情况、企业行业经营特征等,可为企业开通每日不超过0.5万元且每月不超过10万元的非柜面交易额度,该服务让企业开户更便捷,提高了企业开户效率。



## 兴业银行



捷,提高了企业开户效率。

## 政策红利直达主体

今年3月份,新冠肺炎疫情突袭上海,中信银行上海分行清算团队迅速启动应急预案,确保跨境业务“不断线”。3月份以来为某水果批发企业办理跨境汇款近百笔,金额超过5000万元人民币,确保当日业务当日处理,在保障外贸企业生产经营的同时,也为保障居民“菜篮子”出一份力。

在交易结算方面,中信银行上海分行充分发挥交易银行产品线上化、自动化、智能化的特点,全力支持疫情中的企业金融服务不间断。为减少疫情对企业日常支付活动的影响,该行引导客户开展线上结算,并远程提供各项运维支持,为中小企业提供存取款便利服务、保障存款收益。为降低企业的结算成本,该行针对四大类11项结算费用予以减免,帮助近5万户企业共渡难关。在汇款手续费方面,3月以来共计为外贸企业减免各类跨境汇款手续费约15万元。

兴业银行则把降费让利作为“我为群众



办实事”的切入点和着力点,根据应降尽降、让利实体经济的原则,将对小微企业和个体工商户新增的减免项目主动扩大至所有企业客户。自2021年9月30日实施支付服务降费让利政策至2022年2月底,兴业银行在监管规定项目中减费让利达2.4亿元,自主减费项目金额达540万元,惠及31万户小微企业和个体工商户。

多位业内人士在接受经济日报记者采访时表示,减税降费的一系列措施实施后,不少小微企业和个体工商户已经有了切身体会,这有助于降低资金流通成本,进一步优化营商环境,促进消费提质扩容。

此外,为防止政策执行中的“跑偏走样”,人民银行构建“督查—整改—回头看”常态化工作机制,组织人民银行分支机构在全国范围内通过明察暗访发现问题、及时解决,累计走访10余万个银行营业网点、110家支付机构,并指导行业协会建立降费工作自律管理机制,将降费工作纳入自律评价管理和自律监督检查范围,组织对31万多家小微企业和个体工商户开展抽样回访,及时掌握政策落地过程中出现的新情况、新问题,并分析政策不足,研究解决方案。调查显示,超过九成的受访市场主体对降费政策执行落实情况表示满意。

## 陶然论金

近日,中国银保监会发布《关于2022年银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作的通知》。

《通知》对提升保险业在乡村振兴中的功能和作用提出了具体要求,包括聚焦吸纳进城农民较多的行业和区域,加大保险保障力度,针对进城农民金融需求特点,研发专属保险产品,提升农业保险保障水平,落实三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险主产省产粮大县全覆盖等。同时,要求人身险公司针对农村居民需求,特别是脱贫地区群众需求,扩大意外伤害险、定期寿险、健康保险、养老保险等人身保险产品供给。

近年来,保险行业在贯彻落实党中央、国务院关于实施乡村振兴战略的决策部署中,通过持续扩面、增品、提标,不断提升保险保障服务水平,在脱贫攻坚、乡村振兴和保障粮食安全等方面发挥了积极作用,取得明显成效。最新数据显示,截至2021年12月末,农业保险已经为1.78亿户次农户提供了4.72万亿元的风险保障。

能有这样的成绩,首先得益于政策面的暖风频吹。事实上,多年来从中央到各级地方政府,从银保监会到各地银保监局,对农村保险服务均开足了支持马力,通过不断优化系列政策、强化监管环境等,促进农村保险服务持续规范健康发展。

在贯彻执行保险法、农业保险条例等法律规章的基础上,今年2月,银保监会推出《农业保险承保理赔管理办法》,对农业保险承保理赔进行进一步规范和管理。文件出台仅一月有余,银保监会又在《关于2022年银行业保险业服务全面推进乡村振兴重点工作的通知》中明确了保险业在乡村振兴中的服务目标和任务。

乡村振兴为保险业发展提供了一个相当大的舞台。按照《通知》要求,下一步,保险业要在服务乡村振兴中闯出一片新天地,比如探索开展糖料蔗完全成本保险和种植收入保险,大力发展地方优势特色农产品保险等。这些业务领域对保险业来说基本是刚涉足的陌生领域,还面临诸多不可预知的风险。

在保险服务上,《通知》则要求提升保险承保理赔服务质效,按照“愿保尽保”“应赔尽赔”“快赔早赔”的原则,主动、迅速、合理开展承保理赔服务。毫无疑问,随着乡村振兴的推进,保险服务将面临新的机遇和挑战。

今年中央一号文件提出要在“农业农村现代化迈出新步伐”,保险保障无疑在其中需发挥重要作用,那就是建立起与乡村振兴发展新形势相匹配的保险保障体系。当下,银保监会已将这一重任具体化,保险机构都准备好了吗?

## 保险

江帆

## 理性认识“雪球产品”

本报记者 李华林

品的俗称。普通投资者接触的雪球产品实际上是资产管理机构发行的各类资产管理产品,形式包括信托产品、私募基金、资产管理计划等。雪球结构本质上是一种奇异期权,设置有敲入敲出条件,最后的收益取决于挂钩标的资产的表现和敲入敲出事件是否发生。若标的资产价格上涨到一定程度(敲出价),雪球产品提前终止,投资者获得存续期间的固定收益;若标的资产价格下跌到一定程度(敲入价),则要根据到期日标的资产价格决定损益情况,投资者可能会承担标的资产下跌的风险;若标的资产从未触碰到敲入敲出价格,投资者将获得整个产品期间的固定收益。

通俗来讲,投资者买入雪球产品,类似于投资者向证券公司买了一份附生效条件的“保险”,投资者获得的雪球产品收益主要来自证券公司支付的“保险费”。

“雪球产品是伴随着财富管理需求产生和发展的,有效地满足了低利率和资本市场高波动环境下广大投资者对稳健配置权益市场的产品需求,同时也满足了投资者管理价格波动风险的内在需求,有助于降低市场交易行为的趋同性。”中信证券执行委员会委员薛继表示。

近期中证500等指数的波动是否与雪球产品集中敲入有关?对此,兴业证券金融研

生产品部总经理连敏伟表示,目前,存量雪球产品敲入点较低且相对分散,到目前为止并未发生大规模敲入,即使市场继续下跌也不太会发生集中敲入。若雪球产品真的发生大规模敲入,券商将借鉴海外结构化票据经验与投资者协商,比如对雪球结构进行改造,在满足改造前和改造后价值相等的情况下,对敲入价格、敲出收益进行调整,尽量达到本金保障的目的,或者在产品到期前将产品续期为指数增强产品从而达到递延已发生损失的目的。

专家认为,当前雪球产品对市场的影响没有想象中那么大。根据证券业协会和中证报价的统计数据,截至2022年2月末,雪球产品存续规模约为1500亿元,主要集中在股票指数,其中挂钩中证500指数的产品规模约为1100亿元,且敲入价格较为分散。

还有观点认为,雪球对冲行为造成市场抛压等问题,引起指数下跌。所谓雪球对冲行为,一般指证券公司为支付投资者的收益进行的避险对冲交易。雪球产品的对冲机制是“低买高卖”,以中证500指数雪球为例,证券公司通常用中证500股指期货进行对冲。当中证500指数上涨时,卖出中证500指数期货;当中证500指数下跌时,买入中证500指数期货。这种对冲机制能够起到平滑市场波

动、稳定行情的作用。

“由于部分市场主体对场外衍生品尚缺乏深入和专业的认知,可能认为雪球对冲交易会产生追涨杀跌的效果。”申万宏源证券执行委员会委员汤俊表示,雪球对冲交易对市场的影响并非如此。雪球产品“低买高卖”的对冲机制,会在市场非理性上涨时卖出,平抑市场波动,也会在市场下跌时形成多头力量,提高市场流动性。

此外,一些对雪球对冲机制有一定了解的人基于雪球对冲存在仓位动态调整的情形,担心在临近敲入点时,券商会大幅降低仓位进而形成连锁反应,对整体市场形成助跌效应。“针对这种情况,证公司在产品创设时已充分考虑了相应风险,对雪球敲入点位进行了均匀排布,减仓的交易量不会集中,并且降低的仓位相较于全市场交易量占比较小,远达不到影响市场价格的程度。”汤俊说。

对投资者而言,需要注意的是,雪球产品是一类结构比较复杂的产品,且不等于固定收益产品,更不是稳赚不赔的金融产品,是有一定概率产生较大本金损失的。雪球产品的机构投资者,尤其是通过资管产品购买雪球产品的普通投资者,需要加强对雪球产品的认识,充分了解雪球产品风险,审慎匹配自身风险承受能力。

## 统计显示

截至2022年2月末

雪球产品存续规模约为

1500亿元

主要集中在股票指数

其中挂钩中证500指数的产品规模约为

1100亿元



前段时间,中证500等主要股票指数出现较大波动,有部分市场声音认为这与雪球产品集中敲入,以及证券公司对冲交易引起集体抛售、挤兑市场有关。记者就此采访了业内人士。

雪球产品是对带有雪球结构收益特征产