# 央行降准释放长期资金1.2万亿 对实体经济意味着什么

孟凡君

理财观察

新华社发

面临多方压力的中国制造业，又迎来一个提振市场信心的时刻。12月6日，中国人民银行宣布，将于12月15日下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，中国人民银行全面降准将为金融机构提供长期限、低成本资金，有助于引导金融机构降低实体经济综合融资成本，加大对中小微企业、制造业重点新兴领域支持力度。

中国人民银行有关负责人表示，此次降准为全面降准，共计释放长期资金约1.2万亿元。显然，在2021年收官和2022年开局之际，全面降准应对经济增长下行压力，降低中小微企业等实体经济融资成本，不仅有空间，而且有必要，可谓正当其时。一是增强信用功能，支持实体经济。二是投放信贷资金，对企业是利好。支持实体经济乃至制造业发展才是中国人民银行全面降准的“重中之重”。

结构性政策力挺实体经济

2021是“十四五”开局之年，保持经济平稳健康发展尤为重要，考虑到外部环境仍然复杂严峻，我国国内经济恢复仍不平衡，一些风险会逐步暴露，要把握好政策调整的节奏和力度，稳定市场主体预期在政策操作上要更加精准有效，“不急转弯”。

招联金融首席研究员董希淼分析，从国际看，2021年下半年全球经济景气度有所回落，能源价格上涨、供应链紧张等制约了各国经济复苏。从国内看，我国经济恢复的态势并不稳固，消费复苏乏力，投资增速不及预期。同时，我国经济恢复存在结构性矛盾，部分领域和中小微企业仍然较为困难。

中小微企业是稳就业和保民生的关键，是我国经济的韧性和潜力所在。2021年，由于受新冠肺炎疫情冲击、市场需求不足、企业库存和应收账款增加、原材料成本较高、用工成本上升等因素影响，我国中小微企业亏损面仍然较高。不过，在国家系列保供稳价政策作用下，大宗商品涨价势头基本被遏制，电力供应紧张状况有所缓解，以制造业PMI指数代表的经济景气度有所回升。

11月份，中国制造业采购经理指数为50.1%，而且各分项指数和行业指数普遍回升，显示我国经济运行中呈现出积极变化。但是，从企业规模看，大型企业PMI为50.2%，高于临界点；中型企业PMI为51.2%，高于临界点；小型企业PMI为48.5%，低于临界点。可见，我国中小微企业复苏的基础仍然不稳固，对进一步政策支持仍有需求。

聚焦聚力中小微企业

2020年新冠肺炎疫情以来，我国大宗商品价格持续走高，导致部分制造业生产企业经营成本上升，特别是中小微企业生存和发展面临较大压力。国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群认为，目前，我国内需不足，能源、原材料供应阶段性紧张等问题对企业生产活动的制约增强，应尽快采取有效措施提振内需，畅通供应链、产业链，切实改善企业生产经营条件，着力巩固经济持续恢复向好的基础。

需要指出的是，我国稳内需的关键，一方面是强调跨周期政策设计，一方面是引导金融机构服务实体经济，尤其是小微企业、制造业重点新兴领域，可以通过合理让利实体经济，进一步激发微观主体活力。中国税务学会副会长张连起认为，得益于政府针对制造业中小企业推出的扶持政策“组合拳”，包括税费缓缴、金融扶持以及清理拖欠应收账款等政策，11月份中小企业采购经理指数较10月均有明显回升，中小企业经营形势有所好转。

目前可以确定的是，中国人民银行年内第二次全面降准，符合市场主体所需，体现了货币政策加大对实体经济，特别是对中小微企业的支持力度。

强化经济恢复内生动力

我国的制造业综合成本在不断上升，导致中小微企业竞争力有所下降。对此，中国物流信息中心专家文韬认为，面对当前制造业增速放缓的形势，应当从市场供需两端发力：供给方面，借能耗双控机遇，积极调整生产布局，改善生产方式，提升用能效率，寻求新增长极，促进经济高质量发展。需求方面，继续多措并举扩需求、稳预期、强信心，强化经济恢复内生动力。

如今，针对大宗商品价格上涨造成对中小微企业生产经营的影响，我国适时运用降准等货币政策工具保持货币政策稳定性、增强有效性，来加强金融对实体经济特别是中小微企业的支持，促进综合融资成本稳中有降，进而在一定程度上对冲工业生产者价格指数（PPI）和居民消费价格指数（CPI）“剪刀差”给企业造成的利润侵蚀。

东方金诚分析师王青认为，政策面需要加大对下游广大中小微企业支持力度，中国人民银行全面降准将有助于缓解经济下行压力，适度降低中小微企业融资成本，从而部分对冲上游原材料价格上涨给企业经营带来的压力。

毫无疑问，中国人民银行在年内第二次全面实施降准，实际上就是无条件给市场资金，让资金服务于中小微企业，带动实体经济发展，同时也使银行让利实体经济、服务中小微企业的行为更具备持续性。 来源：中国工业报

# 1元起购、总额度400亿元 这个理财试点开闸

理财资讯

1元起购、中低风险等级、期限5年以上，我国首批养老理财试点产品6日正式发售。

总额度400亿元的养老理财试点开闸，意味着我国居民得以运用养老理财这一稳健安全的工具实现财富保值增值，老百姓打理“养老钱”的渠道进一步拓宽。

我国养老保险体系包括三大支柱——基本养老保险，企业年金、职业年金，个人养老金制度和市场化的个人商业养老金融业务。个人商业养老金融需求量巨大，但目前产品数量少、规模小，亟待发力。

试点开闸吸引了一批“尝鲜”的人。48岁的罗女士6日一早来到建行深圳市分行营业部，为自己和家人购买了三份养老理财产品。“这是监管部门推行的首批养老理财试点产品，我买的产品本身也属于中低风险。产品运行一年后每个月都有分红，可以补充日常开支，非常贴合老百姓的养老需求。”罗女士说。

“在我国，银行理财产品的普及度较高、社会信赖度高，理财公司母银行服务的个人客户广泛，营业网点遍布全国各地，并且有成熟的理财顾问团队，能够有效拓宽养老产品的覆盖面。”招联金融首席研究员董希淼说。

养老理财试点产品面世之前，保险和基金等行业已率先进入养老金融市场，但产品规模不大，有的甚至出现了遇冷的情况。此次推出的养老理财试点产品与普通理财产品有何不同？

产品期限5年以上、中低风险等级、1元起购、支持应急提前赎回……记者了解到，与普通理财产品相比，养老理财试点产品凸显稳健性、长期性、普惠性，“养老”属性非常明显。

打理“养老钱”，投资者最关心资金安全。稳健性是养老理财试点产品的最大特点。首批4只产品主要投向为固定收益类资产，以中低风险等级为主。

“试点产品设计更加注重养老属性，投资策略和理念更加稳健，投资标的选择更加审慎。同时引入目标日期策略、平滑基金、风险准备金、减值准备等方式，减少产品净值波动，增强风险抵御能力，满足人们对养老金稳健、安全的需求。”银保监会创新部资管一处处长宋敏杰表示。

不同于大多数理财产品，首批4只养老理财试点产品期限相对较长，封闭式产品期限为5年。数据显示，9月份银行理财新发封闭式产品加权平均期限为357天。

养老理财试点开闸，受到百姓欢迎。6日上午，记者在工行武汉分行水果湖支行看到，不时有客户咨询购买。客户经理陈利娜告诉记者，产品正式发行前，该行的预约金额约有2000万元。

专家表示，养老理财市场需求巨大，下一步在条件成熟的情况下，监管部门可以逐步扩大试点地区和机构，使其成为广大居民重要的资产配置方向。

养老理财的发展，离不开政策的协调与保障。专家建议，加快探索建立第三支柱养老保险专属账户体系，对养老金融产品采用降低整体税率、延期征税等优惠政策，激发居民参与动力。 来源：新华社

# 中国人民银行对个人收款条码的使用规范作出具体规定

潘福达

理财提醒

“2022年3月1日起个人收款码禁用于经营性服务”及“禁止个人静态收款条码被用于远程非面对面收款”的消息近日刷屏网络。记者获悉，这一消息源自央行近期发布的条码支付监管新通知。

在消费者的日常生活中，扫码支付等支付方式已不鲜见，这样的行为将被纳入监管。2021年10月13日，央行官网发布《中国人民银行关于加强支付受理终端及相关业务管理的通知（银发〔2021〕259号）》（以下简称《通知》），从支付受理终端业务管理、特约商户管理、收单业务监测三个方面入手，对收单机构和清算结构提出了一系列的管理要求。与此同时，条码支付也被纳入监管，对个人收款条码的使用规范作出具体规定，并将于2022年3月1日起施行。

央行有关部门负责人具体解释称，近年来，个人收款条码得到广泛运用，提高了资金收付效率，但也存在一些风险隐患。如一些不法分子利用“跑分平台”，以高额收益吸引大量人员使用个人静态收款条码与赌客“点对点”线上远程转移赌资，将赌资分拆隐藏于众多正常交易场景。为在防范风险的前提下更好发挥收款条码的普惠性、便利性，《通知》提出一些针对性要求。

其中，《通知》对收款条码管理进行了说明，对于个人或特约商户等收款人生成的，用于付款人识读并发起支付指令的收款条码，应有效区分个人和特约商户使用收款条码的场景和用途，防范收款条码被出租、出借、出售或用于违法违规活动。对于具有明显经营活动特征的个人，条码支付收款服务机构不得通过个人收款条码为其提供经营活动相关收款服务。

《通知》还对远程非面对面收款进行了说明。条码支付收款服务机构应当采取有效措施禁止个人静态收款条码被用于远程非面对面收款。对于通过截屏、下载等方式保存的个人动态收款条码，应当参照执行个人静态收款条码有关规定。“将条码支付纳入监管，弥补了之前可能被洗钱利用比较多的条码支付通道漏洞。”分析师王蓬博认为，特别是对个人收款码的管理，《通知》的要求会有效避免个人收款码通道被交易平台利用。

《通知》对消费者和小微商户有哪些影响？央行相关负责人表示，《通知》总体上有助于更好保护消费者合法权益，有利于防范不法分子通过改造支付受理终端、申请虚假商户等手段盗取消费者个人信息，甚至盗用账户资金，有利于提升银行、支付机构的对账单、交易信息查询等服务质量，充分保障消费者知情权，减少相关纠纷和投诉；长远来看，《通知》关于规范个人收款码的相关要求将进一步提升对个人经营者和小微商户的收单服务质量。

来源：北京日报

收藏天地

# 清代黑地粉彩万花芦雁盘

周小丽

“鸿”与“宏”谐音，飞翔的大雁常寓意“大展宏图”，自古便深受文人喜欢，芦雁题材在清代的时候更是成为大量艺术创作的主要题材，笔者的藏友便收藏了一件清代的黑地粉彩万花芦雁盘。

此盘制作于清代晚期，直径约为24厘米。瓷盘正中绘芦雁飞鸣宿食图，六只鸿雁或引颈高吭，或振翅而翔，或塘边寻觅。引颈高吭者立于江沙滩涂，神情欢愉，身边草叶生长，描绘精妙；展翅飞翔者遨游于空际之中，羽翼伸张，足爪微收，伸颈俯身作顾盼之姿，似与身下地面同伴遥相呼应；塘边寻觅者扎入塘中啄饮草籽清水，只露出肥嘟嘟的尾部和鸭璞在水面，丰茂秀美，煞是可爱。笔法极为精细，雁身毫羽毕现，姿态灵活自然。大雁身周以简洁的线条描绘出水、岸界限，寥寥数笔以现清波。芦苇草叶交错排布，芦苇枝干挺而有节，风吹不伏，花草茎叶柔韧蜿蜒。

同时，盘边黑地通绘万花纹饰，极其尊贵秀雅。万花纹又称“万花锦”“万花堆”等。这种纹饰多绘菊花、茶花、月季、荷花、百合、牵牛花等等各种小花朵图案，并且画有很精细的辅纹，上下相映，各尽其妍，种类之多，不胜分辨，使人仿佛置身百花丛中，目不暇接。其设计独具匠心，画面虽繁密却不乱，花叶分布各有主次，婉转舒展，颇见柔美之姿。其笔意精美绝伦，彩料妍亮，色彩搭配与转换之妙又恐非言语可表。万花纹是清乾隆、嘉庆时期景德镇粉彩瓷器的花卉题材之一，寓意百花呈瑞，盛世升平。

鸿雁在古人眼中是一种神奇的鸟类，它具有五种美德：仁义礼智信。大雁是候鸟，古人认为大雁冬去春归，是为信；大雁南飞的时候排成整齐的阵，是为礼；大雁晚上休息的时候是有放哨的，是为智；同伴受伤了，也不离弃，是为义；壮年大雁对老弱大雁会养老送终，是为仁。在民俗中，雁与婚姻也有密切的关系。传统的结婚仪式分为六个步骤：纳采、问名、纳吉、纳征、请期、亲迎。其中除纳征需用布匹外，其余五礼都是用雁作为男方送给女方的礼品。原因就是取大雁从一而终，喻夫妻坚贞不渝。取大雁随阳迁徙，喻妇人既嫁从夫。取雁阵整齐划一，取婚姻长幼有序。当然，不只婚礼，古代士大夫之间相见，乃至拜师，都可以送雁，以示隆重。同时，雁善鸣，“鸣”通“名”，初生芦苇称“葭”，与“甲”谐音，故芦雁纹寓意“一甲一名”，有预祝“金榜题名”之意。芦雁纹因为形制古雅，图案恬静悠闲，寓意美好，深受收藏爱好者的喜爱。