

银行理财产品 门槛降至1万元

■余雪菲

时隔资管新规出台近三个月后,日前,央行发布了《关于进一步明确规范金融机构资产管理业务指导意见有关事项的通知》,同时银保监会发布了商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)。对于普通投资者而言,将单只公募理财产品销售起点由目前的5万元降至1万元。

众所周知,我国商业银行在售的银行理财产品最低5万元起售。征求意见稿规定,发行公募理财产品的,单一投资者销售起点金额不得低于1万元人民币。商业银行发行私募理财产品的,合格投资者投资于单只固定收益类理财产品的金额不得低于30万元人民币,投资于单只混合类理财

产品的金额不得低于40万元人民币,投资于单只权益类理财产品、单只商品及金融衍生品类理财产品的金额不得低于100万元人民币。

笔者走访了一些银行网点了解到,有些市民比较期待低门槛的产品面世,低于5万元的闲散资金多了一个投资渠道。业内分析人士指出,随着理财产品销售起点不同,降低银行理财产品门槛有必要,有助于银行理财产品更加普惠化,覆盖更多的普通投资者,使更多的普通民众更方便投资。保守型投资者还是购买风险低的产品。而激进型的投资者则可以购买一些结构性理财产品。总之,当刚兑彻底打破后,投资者既可以通过不同的风险偏好购买理财产品,更要为自己的行为负责。

城乡居民医保制度 明年将“全国统一”

今年财政人均补助标准增40元

■李万祥

据悉,2019年全国范围内统一的城乡居民医保制度将全面启动实施。

据了解,国家医保局近日会同财政部、人力资源和社会保障部、国家卫生健康委员会联合印发了《关于做好2018年城乡居民基本医疗保障工作的通知》。通知明确,推进统一的城乡居民医保制度建立。各地要抓紧推进城乡居民基本医疗保险制度整合工作。未出台整合方案和尚未启动运行的地区要抓紧出台方案并尽快启动实施。已启动运行的要实现制度深度融合,提高运行质量,增强保障功能。整合过程中,要结合全民参保计划,巩固城乡居民医保覆盖面,确保稳定连续参保,实现应保尽保,避免重复

参保。

通知提出,2018年城乡居民医保财政补助和个人缴费标准同步提高。各级财政人均补助标准在2017年基础上新增40元,达到每人每年不低于490元。2018年城乡居民医保人均个人缴费标准同步新增40元,达到每人每年220元。

通知对群众异地就医问题作出部署。通知明确,巩固完善异地就医住院费用直接结算工作,妥善解决农民工和“双创”人员异地就医问题,为城乡居民规范转外就医提供方便快捷服务,减少跑腿垫资。

国家医保局有关专家表示,通知是国家层面首次从统筹城乡的角度,对城乡居民医保年度重点工作进行统一部署,体现了国家医保局职能整合和相关部门衔接过渡。

银行结构性存款“退烧”

■魏倩 张琼斯

央行最新公布的金融机构信贷收支统计数据显示,截至6月末,中资大型银行和中小型银行的结构性存款规模合计约9.21万亿元,较5月末环比下降0.62%,今年以来环比增速首现负值。自二季度以来,结构性存款就已有“退烧”迹象。业内人士预测,随着理财新规出台带来的监管收紧,以及市场利率的下行走势,结构性存款规模在中短期内或将进一步缩水。

“退烧”明显 企业需求下降

从去年下半年开始一路“蹿红”的商业银行结构性存款,在今年6月出现了环比增速放缓的情形。央行数据显示,结构性存款在5月达到9.26万亿元的高点后,一改年初以来“涨涨涨”的态势,出现了小幅回调。

从6月数据来看,主要是中小银行结构性存款规模下降,较5月末环比下降1.19%。包括五大行、国开行和邮储银行在内的大型银行,其结构性存款规模较5月末微增0.44%。不过,大型银行的结构性存款规模也曾有5月出现-1.90%的环比增速。

部门门看,6月结构性存款整体规模下滑,主要是由于单位结构性存款的缩水。截至6月末,单位结构性存款较上月环比降低4.06%,个人结构性存款较上月环比增加4.04%。

“从数据来看,主要是企业的结构性存款有所回落。这可能和上半年社会融资规模增长下降有关,企业层面的流动性趋紧,导致结构性存款的来源受限。同时企业也会

更倾向于持有流动性较强的资产,这也使企业对结构性金融的需求下降。”交通银行金融研究中心首席银行分析师许文兵在接受上证报采访时表示。

结构性存款具有保本和理财特征,被一些投资者视作将退出历史舞台的保本理财的替代品,故而此前较长一段时间出现井喷态势。尤其是个人结构性存款,成为不少中小银行的主打产品,以期缓解负债端压力。

纳入监管 规范“假结构”产品

在结构性存款成为“网红产品”的同时,争议也随之而来,暗藏的违规操作引发监管关注。

业内人士说,结构性存款本应挂钩金融衍生品,收益浮动,且本金可能会有损失。但部分银行发行的是并未挂钩衍生品的保本产品,或是内嵌行权条件“失真”的期权,表面虽为结构性存款,实则成为变相“高息揽储”。过去对此虽有相关法规,但仍存在模糊地带。

银保监会最新发布的理财新规征求意见稿填补了部分监管空白。征求意见稿要求,衍生产品交易部分要按照衍生产品业务管理,应当有真实交易对手,这将约束市场上假结构性存款的口子;另一方面,如果银行没有衍生品交易资质,无法做实结构性存款,将不能发行结构性存款。

“万物可租”催化租赁经济

依赖融资、同质化竞争问题亟待解决

■林丽鹏 张双双

穿着租来的衣服,用着租来的手机,养着租来的宠物……时下,“租一族”成为一股新潮流,“租赁”也已经从原有的租房、租车向着更为广泛的范围扩展,从服饰箱包到数码产品,从家用电器到儿童玩具,甚至绿植盆栽、萌宠动物,几乎“万物可租”。

租赁经济的快速发展得益于“互联网+”的广泛应用,降低了租赁双方信息沟通的成本,打通了信用、支付、物流等环节。“租经济”快速成为互联网创新创业的热门领域,但同时也存在一些尚未解决的问题。

“租一族”多为95后,消费注重实用性、性价比和高品质

“玩具租赁新鲜又环保。”北京海淀区居民魏妍说,“我们孩子喜欢大型仿真汽车,但是家里是小两居,买回来非常占空间,玩腻了二手转卖也麻烦,但在网上租就方便多了。”魏妍在我国玩具租赁平台办了季卡,每次可以选租大、中、小三件玩具,她通常会给孩子租一辆大型遥控电动车、中型轨道玩具和一辆小巴士。“平

台承诺这些玩具经过消毒工序,卫生不是问题。”

相比打车或挤地铁,河南省郑州市某高校研究生罗杰更愿意租共享汽车。“一般共享汽车的费用是一公里一块钱,一分钟一毛钱,路程和时间累加计算,每次出行的费用也就三五元,比打车便宜多了。这些车多是国产新能源汽车,污染也小。”罗杰所在学校附近设有共享汽车停放点,所以共享汽车成了她出行的又一选择。

“东西是租来的,但生活不是。”时下,越来越多的年轻人选择过“租生活”,租车旅行,租无人拍照……通过租赁,生活可以丰富多彩。据蚂蚁金服大数据,“租一族”的典型用户画像是95后,消费注重实用性、性价比和高品质,生活追求风格、关注健康。对于他们来说,租不仅是一种经济便捷的消费方式,更是一种时尚环保的生活态度。

艾瑞咨询发布的《2017年中国共享经济行业及用户研究报告》显示,用户作为使用者使用他人共享物品或服务的主要原因是使生活更加健康有效率,他们认为这是一种绿色消费,能减少环境污染,在节省开支的同时能够满足自己

的个性化需求。

中国社会科学评价研究中心主任荆林波表示,一些消费者经济水平有限,但出于特定场合的需要,他们有相应的品牌追求,所以一些高价商品的租赁还是有一定的市场需求。

市场需求巨大,市场环境成熟,但要避免“共享”或“租赁”的泛化

“与国外相比,国内已形成的网购消费习惯、便捷的信用免押和成熟的物流体系,为共享租赁的发展提供了沃土。”时尚女装衣平台“衣二三”有关负责人雷峥说。

互联网技术的发展为“租经济”快速兴起提供了基础。借助大数据、云计算等技术,资源调度、实时监控等精细化管理效率大幅提升;在线支付技术让共享租赁的交易变得轻而易举;信用体系的建立让共享租赁可以实现“免押”;快递等物流体系的完善,让物流流转更加高效。

一方面有巨大的市场需求,一方面市场环境相对成熟,“租经济”如雨后春笋般发展起来。比如提供服装租赁的“衣二三”“女神派”;

做玩具租赁的“宝贝半径”“玩具超人”;租赁电子产品、家用电器的“乐租商城”“抖抖家居”等;甚至还有专门租赁宠物的平台。其实,消费者熟悉的“摩拜单车”“ofo”和共享充电宝“街电”等也是“租经济”。互联网巨头也开始布局“租经济”,淘宝上线淘宝租赁,提供全品类的租赁服务;蚂蚁金服投资多家共享租赁企业,涉及服装、数码、医疗器械等多个领域。

“租经济”未来的发展空间更广阔。艾瑞咨询数据显示,2015年全球共享经济规模为2519亿美元,中国市场占比33%。国家信息中心预计未来5年,我国共享经济有望保持年均30%以上的速度增长。

但“租经济”要实现持续的经济效益产出,还有很长的路要走。目前大部分初创租赁平台运营依赖融资,同质化竞争严重。一个商业模式有盈利能力才可持续。

“放心租”有待完善,要增强数据安全预警和溯源能力

“租赁平台会提前告知玩具有哪些轻微的损坏,但有一次给孩子租滑板车,送货前一天才给我打电话说玩具有问题不能配送,孩子很

深化增值税改革施行3个月,实体经济受益明显——

减税红利正在加速释放



■董碧娟 曾金华

降低增值税税率、统一小规模纳税人标准、试行留抵退税等三大增值税改革自5月1日起已施行3个月。改革推进效果怎样,企业获得感如何?

制造业减税获益最大

“增值税税率由17%降至16%,别看只下降了1个百分点,但一年下来能为公司降低增值税税款200多万元。”某公司有关负责人说,作为一家规模较大的钛白粉生产企业,税率降低减轻了企业资金压力,他们打算将更多资金投入生产研发。

截至5月31日,增值税税率调整共涉及增值税一般纳税人895万户,与税率调整前相比,改革首月实现净减税348亿元,减税幅度8.57%。“税率下调后,制造业、交通运输业、建筑业等普遍减税,其中制造业减税获益最大。”国家税务总局货物和劳务税司司长王道树介绍,改革首月,制造业增值税一般纳税人252万户,与税率调整前相比,整体实现净减税141亿元,减税幅度8.77%,减税金额占到所有行业减税总额的40.7%。

中国社科院财经战略研究院研究员张斌说:“增值税是我国第一大税种,2017年国内增值税收入占税收收入比重接近40%,而制造业增值税在国内增值税中占有较高比重。因此,在我国目前的税制结构下,增值税税率下降减税效应显著,对扶持以制造业为代表的实体经济发展将发挥重要作用。”

税负减了,企业创新的动力增了。杭州手表有限公司财务负责人罗欣说,据初步预测,增值税税率下调,企业一年能少缴税款30余万元。“我们生产手表机芯,主要依靠人工与技术,材料进项较少。我们准备将节省下来的税金投入到技术升级或者购买更为精密的机械设备中去。”罗欣说。

小微企业享受更多实惠

作为本轮深化增值税改革三项措施之一,工业企业和商业企业小规模纳税人年销售额标准自今

年5月1日起分别由50万元和80万元统一上调至500万元,并在一定期限内允许已登记为一般纳税人的企业转登记为小规模纳税人。

国家税务总局税收科学研究所所长李万甫认为,小规模纳税人年销售额标准调高,让更多小微企业和初创企业享受到计税优惠,能够直接提升企业投资回报率,这将激发“双创”的积极性。

“小微企业是解决就业问题的主力军,在创新、创业中发挥着不可替代的关键作用,扶持小微企业是促进实体经济发展不可或

缺的环节。”张斌说,此轮增值税改革大幅提高了工业企业和商业企业小规模纳税人的认定标准,使更多的小微企业可以选择登记为小规模纳税人,享受按3%征收率计税的优惠。

据国家税务总局统计,截至今年5月底,全国已有近8万户一般纳税人办理转登记为小规模纳税人。这近8万户纳税人中有3万余户税负高于3%,按3%征收率和去年同期销售额测算,该部分纳税人预计年少缴增值税14.3亿元。

地方政府专项债发行提速

下半年瞄准补短板扩大有效投资

扩大有效投资仍是主基调

下半年投资主基调仍是补短板 and 扩大有效投资。7月23日召开的国务院常务会议提出,激发社会活力,推动有效投资稳定增长,是推进供给侧结构性改革补短板、巩固经济稳中向好势头、促进就业的重要举措。

严鹏程也表示,下半年将以补短板为重点,适度扩大有效投资。交通运输领域就是典型代表。交通运输部7月23日召开半年工作会,提出下半年要扩大交通运输有效投资,加快推动项目落地,夯实项目储备,争取做到储备一批、开工一批、建设一批。

地方亦如此。广东省7月9日公布的供给侧结构性改革补短板重大项目2018年投资计划提出,加快推进补短板重大项目建设,确保完成补短板行动计划35项工作任务。河北省发改委主任党晓龙在7月22日召开的全省经济推进会上提出,要抓好项目建设,扩大有效投资,为全省经济高质量发展提供强劲支撑。

在有效投资中,民间投资被寄

予厚望。发改委投资司副司长韩志峰日前表示,在严格防范地方政府债务风险、降低地方政府和企业杠杆的大背景下,应当更加注重发挥民间投资对促进有效投资的积极作用,更加注重提升民间投资发展的质量和效益。

国务院常务会议也明确提出,深化投资领域“放管服”改革,调动民间投资积极性。在交通、油气、电信等领域推介一批以民间投资为主、投资回报机制明确、商业潜力大的项目。

地方政府专项债券发行提速

国家统计局新闻发言人毛盛勇指出,中央从防范化解重大风险的角度出发,对项目的合规性、合理性,包括社会效益和经济效益进行综合评判,对项目包括PPP项目,加强了合规性检验。下半年随着项目清理完成,合规项目加快落地进度,基础设施投资也有望保持基本稳定。

申万宏源证券研究所首席经济学家杨成长对《经济参考报》记者表示,从在建工程、新开工项目等方面来看,投资的增长潜力依然

较大。投资结构会持续优化,有效的投资会大幅增加,投资效率也会不断提高。

摩根士丹利华鑫证券首席经济学家章俊则表示,基建方面投资主要集中在环保水利以及城铁、高铁等交通基础设施;制造业投资方面,鼓励企业投资高新产能来实现产业和产品升级。

7月23日召开的国务院常务会议还决定,加快今年1.35万亿元地方政府专项债券发行和使用进度,推动在建基础设施项目早见成效。

事实上,各地专项债券发行正不断提速。《经济参考报》记者统计发现,7月份截至目前,已有贵州、新疆、福建、河北、重庆、安徽、上海、广西、辽宁、陕西、浙江、江苏、湖南、黑龙江、四川、广东、陕西、宁夏、江西19省市自治区发行近2000亿专项债。

在专家看来,专项债的加快发行会为地方基建筹集资金。加快地方专项债券进度,充分体现积极财政政策,这为地方公共投资提供了支持,对补短板和提高公共服务

新华网