

# 央行谈金融促进共同富裕：坚持不搞大水漫灌

## 坚持“房住不炒”

当被问及央行将采取哪些政策措施促进共同富裕时，央行金融市场司司长邹澜提到多个举措。例如坚持不搞“大水漫灌”，执行好货币政策，保持人民币币值稳定，这对促进共同富裕非常重要；提高金融支持区域发展的平衡性，实施好信贷增长缓慢省份的再贷款政策；加大重点领域和薄弱环节的金融支持，包括支持中小微企业融资的各项举措；部署推进巩固拓展脱贫攻坚成果和乡村振兴工作；大力发展普惠金融，继续深入推进农村信用体系建设，改善农村支付服务环境，加强金融知识宣传教育和金融消费者权益保护，让群众平等、安全地享受现代金融服务。

关于房地产金融的问题，邹澜提到，要促进房地产市场平稳健康发展，坚持“房住不炒”定位，实施好房地产金融审慎管理制度，加大住房租赁市场的金融支持力度；促进各类资本规范健康发展，坚决防止资本无序扩张等。

房地产一直是市场高度关注的一个话题，就在9月3日，央行官网发布的《中国金融稳定报告（2021）》指出，2020年以来，防范化解金融风险制度建设有力推进，其中就包括制定重点房地产企业资金监测和融资管理规则，推出房地产贷款集中度管理制度。总体看，经过治理，金融风险整体收敛、总体可控，金融业平稳健康发展，为有效应对新冠肺炎疫情冲击、全面建成小康社会创造了良好的金融环境。

多次明确表态下，在业内看来，下半年房地产调控政策大概率不会放松。“房住不炒”将成为长期坚持的政策底线，并将进行因城施策、加强调控力度。苏宁金融研究院宏观经济研究中心副主任陶金指出，今年以来，针对房企融资、购房贷款、土地集中供应等多方面出台了更加细密的监管政策，同时加大力度打击经营贷违规流入房地产市场。在更严密

“流动性供求将保持基本平衡，不会出现大的缺口和大的波动”“坚持‘房住不炒’定位，实施好房地产金融审慎管理制度”“结构性货币政策方面，将加大对重点领域和薄弱环节的政策支持”……关于市场流动性、房地产金融以及金融促进共同富裕等问题，央行在国务院政策例行吹风会上再次释放多个信号。

的监管网络下，目前房地产市场运行趋平稳，市场波动减小。

在陶金看来，未来在房地产市场供给和需求匹配方面，还需要进一步统筹规划。一方面从供给端出发，要优化各地土地“两集中”政策，合理引导房企拿地预期；另一方面从需求端看，有必要更精准地识别需求特性，区别刚性需求和炒作行为。

目前，房地产治理成效显著，国内房地产整体运行平稳。一商业银行业资深宏观分析师同样称，房地产投机炒作得到有效遏制；“房住不炒”理念深入人心，市场预期保持稳定，银行涉房贷告别高速增长，银行信贷结构优化，房企整体杠杆率稳中趋缓。在他看来，后续监管中，还需强化部门协同，推进各地因地制宜，加快建立房地产发展长效机制。



## 流动性供求平衡

尽管央行多次公开介绍，今年以来，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，保持了流动性合理充裕，但市场仍有声音提及年内基础货币缺口及流动性如何填补等问题。对此，央行货币政策司司长孙国峰厘清了多个误解。孙国峰称，今年以来央行综合运用降准、再贷款、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具投放基础货币，操作的前瞻性、有效性、精准性提高，保持了流动性合理充裕。

“我们观察流动性的一个重要指标是货币市场的DR007（银行间质押式回购7天利率），从这个指标看货币市场运行平稳，月末、季末都没有出现大的流动。相对公开市场

7天操作利率的偏离幅度处于近年来同期低位。”孙国峰称，8月，DR007均值是2.15%，比公开市场操作7天逆回购利率低5个基点，也就是说很接近。

此外，7月降准后，金融机构运用降准释放的长期资金归还了一部分中期借贷便利，金融机构的流动性需求得到了充分满足。孙国峰称，今后几个月流动性供求将保持基本平衡，不会出现大的缺口和大的波动。

孙国峰还强调，在目前的条件下，可能不需要原来那么多的流动性就可以保持货币市场利率平稳运行。这种情况下，市场不宜简单根据银行体系流动性或者超额准备金率判断流动性松紧程度，判断流动性最重要的指标是观察市场利率，特别是DR007。

在陶金看来，央行表态未来要维持流动性供求基本平衡，意味着央行的流动性供给将适

当增加，尤其是通过降准、中期借贷便利续作等手段适当增加长期流动性。不过，面对流动性收缩的偏被动的补充，流动性倾向于紧平衡，而非偏宽松的平衡。

## 不搞“大水漫灌”

除了流动性问题，此次会上央行也多次表态后续的货币政策走向。

央行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜指出，除了美国以外，其他经济体的货币政策也面临转向问题。就中国而言，央行一直坚持实施稳健的货币政策，中国的货币政策仍然处于常态化货币政策区间，不搞“大水漫灌”。

“我们货币政策的空间是比较大的，这是2000年初以来，中国的货币政策和美联储及其他主要经济体货币政策的主要差距。”潘功胜称，下一步，央行将实施稳健货币政策，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社融规模增速同名义经济增速基本匹配。

“同时，搞好跨周期政策设计，统筹考虑今年和明年货币政策的衔接。同时，我们在货币政策考虑上以我为主，增强货币政策的自主性。在结构性货币政策方面，将加大对重点领域和薄弱环节的政策支持。”潘功胜指出。比如，再贷款再贴现等工具的定向支持作用，两项直达实体经济的货币政策工具进一步使用，用好国务院常务会议提出的新增3000亿元支小再贷款额度；此外，央行将设立碳减排支持工具，引导金融精准加大对中小微企业、绿色发展、科技创新等重点领域和薄弱环节的支持力度。

展望后续货币政策，陶金称，央行后续可能将继续实施稳健货币政策，同时加强跨周期、逆周期调节和结构性政策。在陶金看来，跨周期调节，意味着前瞻性、连续性加强，且将减少一次性、大规模的集中政策实施；逆周期调节是货币政策的本质属性，尤其是在流动性调控方面，流动性的基本平衡需要央行及时调整短期和长期流动性的政策力度。

北京商报记者 刘四红

## 揽存价格战渐息 中小银行还能做哪些“文章”

在监管对结构性存款、互联网存款等一系列规范之下，银行高息揽储不再，揽存“价格”出现下行。9月7日，北京商报记者梳理发现，已公布半年报的40家A股上市银行中有超过六成银行客户存款平均利率相较此前降低。

在40家披露半年报的银行中，有12家银行今年上半年客户存款平均利率超过去年同期，包括建设银行、农业银行、邮储银行等，紫金农商行与上年持平，其余27家银行上半年客户存款平均利率较去年出现了下跌（厦门银行、常熟农商行参照对比项为2020年客户存款利率），例如，重庆银行、南京银行客户存款平均利率分别下降0.14个、0.2个、0.25个百分点，至2.87%、2.32%、2.31%；无锡农商行、瑞丰农商行、重庆农商行客户存款平均利率则分别减少0.02个、0.03个、0.05个百分点，至2.33%、2.24%、1.96%。

在分析人士看来，造成多家上市银行客户存款平均利率下降的原因是多方面的，在货币政策方面，通过运用降准、中期借贷便利、公开市场操作等多种货币政策工具，保持流动性合理充裕；优化存款利率监管，调整存款利率自律上限确定方式，促进融资成本下降，降低银行高息揽存冲动。另外，资深

宏观分析师周茂华表示，部分银行客户存款付息水平下降可能与有些银行负债结构有关，如负债更倾向于同业负债；也可能与此前一系列高息揽储产品清退有关。

虽然超六成A股上市银行客户存款付息水平出现下行，但不同类型银行之间分化依旧突出，从数据来看，地方银行揽存成本普遍要高于全国性股份制银行及国有大行。据统计，在今年上半年客户存款平均利率水平排名前十的A股上市银行中，有9家是地方商业银行，包括重庆银行、贵阳银行、西安银行、厦门银行、无锡农商行、南京银行、江苏银行、江阴农商行，股份制银行仅有浙商银行1家。排名前十的银行客户存款平均利率水平在2.87%—2.3%之间。另外，有14家银行的平均利率在2.25%—2%之间，其中9家为地方银行。

在分析人士看来，上市银行由于知名度、业务体量、客户数量等优势，其存款业务开展能力会明显优于同类型未上市银行。周茂华指出：“上市银行是国内银行的‘代表’，整体经营能力相对好，负债渠道相对宽，部分中小银行负债压力依然较大”。

由于网点覆盖、业务范围、品牌号召力不及大型银行，过去很长一段时间内部分中小银行依靠高息存款、通过互联网平台异地揽储等手段，在短期内使得负债规模快速增长。《中国金融稳定报告2021》（以下简称《报告》）显示，据初步统计，截至2020年末，约89家银行（其中84家为中小银行）通过第三方互联网平台吸收的存款余额约5500亿元，较2019年末增长127%。平台存款产品利率普遍较高，年利率最高4.875%，已达到市场利率定价自律机制要求的上限。部分银行为了吸引客户，甚至通过缩短付息周期、提供现金奖励或发放购物券等方式变相提高存款产品利率，突破市场利率定价自律机制的要求。如某银行5

年定期存款，每3个月付息，利率达4.1%，而3个月定期存款基准利率仅1.1%。

为防范风险，监管层层加码规范商业银行负债管理，监管机构已经下发一系列政策，而随着市场利率定价自律机制在今年6月“官宣”了存款利率调整事项，市场高呼高息揽存时代已不再。根据北京商报记者此前调查，在实施当天，已有多家银行调整存款产品利率，例如某银行将3年期定期存款产品的利率由最高4.125%降至最高3.5%。

零壹研究院院长于百程分析指出，近两年来，为推动金融服务和让利实体经济，监管方持续推动市场贷款利率的下行。贷款端利率的持续下行，在存款端利率不变的情况下，银行的息差空间会被压缩，而银行为维持一定的息差水平，就会影响存款端利率的下降。他表示：“今年6月，监管方制定了新的市场利率定价自律机制，从基准利率×倍数+改为基础利率+基点”。这一机制的变化，降低了因为长期存款基准利率较高，执行利率也明显偏高的情况，也将引导存款利率的下行”。

在监管趋严、利率市场化的大背景下，银行负债端承压可能是长期趋势，银行将如何应对？

周茂华认为，银行降低负债成本与银行负债能力、融资渠道、品牌与客户黏性等方面有很大关系。相较而言，大行的负债有较大优势；因此，在深化利率市场化改革，行业竞争激烈环境下，部分中小银行还需要提升经营和风险能力，需要断绝高息揽储的“瘾”，以服务客户为中心，增加适销对路、有质量的服务，解决客户痛点，增加客户黏性，提升自身市场品牌；拓宽融资渠道方面，监管也是鼓励有条件通过上市、市场化资本工具多渠道融资；在战略上，回归主责主业，深耕区域市场，采取差异化竞争策略。

北京商报记者 孟凡霞 李海颜

## 一年减6.54万台 ATM机加速退场

短短几年，ATM机已经从“银行业最有用的发明”逐渐没落。根据央行发布的2021年二季度支付体系运行总体情况显示，截至2021年二季度末，ATM机具98.67万台，较上季度末减少1.95万台，对照此前央行公布的数据，今年上半年，ATM机具较2020年末已减少了2.72万台；同比来看，相较2020年二季度末的105.21万台一年减少了6.54万台。

ATM机曾有“高光时刻”。根据央行发布的数据，全国ATM机数量高峰时期在2018年末达111.08万台，当年一年增加了15.03万台。而从2019年开始，ATM数量开始缩水。据央行数据显示，截至2019年末，全国ATM机数量首次出现下降，一年减少了131万台至109.77万台，2020年全年更是继续骤减了839万台。

“我已经若干年没有去过银行柜台和ATM机办理业务了，我父母现在也都用移动支付。”有用户对北京商报记者直言。

与之形成鲜明对比的是，我国非现金支付业务正稳步增长，据央行公布的数据显示，今年二季度，全国银行共办理非现金支付业务1038.94亿笔，金额1080.82万亿元，同比分别增长24.1%和6.25%。从2020年全年水平来看，全国银行共办理非现金支付业务3547.21亿笔，金额4013.01万亿元，同比分别增长7.16%和6.18%。

事实上，伴随着市场需求发生变化，ATM机由大幅扩张到逐渐撤退的这一过程，也正是银行业跟随数字化时代转型的一个缩影。

“ATM机被时大幅度扩张是因为银行希望减少网点的布局，增加ATM的布局，吸收线下的客户流量。但是后来发现电子银行、电子支付的蓬勃发展，不仅让业务离柜率提升到非常高的程度，业务离柜率也大幅提高，大部分线上和线下交易都可以通过电子支付完成，连菜市场都能用移动支付扫码买菜了。”苏宁金融研究院金融科技研究中心主任孙扬对北京商报记者坦言。

零壹研究院院长于百程进一步指出，移动支付快速增长，对现金支付需求造成了冲击。从2015年、2016年开始，银行存取款业务交易量开始下降。受此影响，银行对于传统ATM机的需求下降。

孙扬认为，未来ATM机将越来越少，因为数字金融在未来十年将达到非常高的水平，碳中和、ESG（环境、社会和公司治理）也会要求银行减少ATM这种增加能源消耗的设备。于百程则指出，ATM机还并不会完全消失，中国区域发展差异较大，移动支付还不能完全替代现金支付。

不过目前来看，可以确定的是，面对市场需求急剧萎缩的尴尬处境，银行以及机具厂商对ATM机的新一轮布放优化及功能升级转型势在必行。眼下，数字人民币试点正稳步推进，越来越多银行的ATM机等硬件设备不断有升级改造的需求。

在于百程看来，在数字人民币试点的背景下，与数字人民币相关的设备升级给ATM机厂商带来一定的阶段性机会。数字人民币的兑换需求，不仅通过纯线上方式实现，也可以通过线上+线下的方式实现。ATM机厂商对产品转型方向将是服务银行智能化升级改造，增加研发投入，探索人工智能、大数据、云计算与智能设备融合的可能性，将产品链由“柜员机”向“智能网点”延伸，由低端业务向高端、复杂、核心业务发展。

谈及ATM机未来的市场空间和转型方向，孙扬进一步表示，ATM机未来在纯银行业务领域整体需求空间不大，但是可能在结合其他业务方面有一定的发展空间。比如存款证明打印、驾照续办、医疗检验单打印、查询征信报告等。“我认为ATM机未来一定要谋求转型，可以在新农村服务、医疗服务、生活缴费、财富管理咨询等方面尝试转型。现在大银行在乡村市场布局很多综合服务机具，这方面目前仍有一定的市场空间。”

北京商报记者 马楠

### 个体工商户转变企业组织形式公告

北京保仁川王东红口腔诊所（原个体工商户名称），注册号为92110108MA000YQ0P，现拟变更企业组织形式，变更后的企业类型为有限公司。本人承诺变更后若有原个体工商户经营期间未结清的债权债务，仍由本人（家庭经营的由全体成员）承担。

个体工商户姓名：王东红

日期：2021年9月8日