

消费与楼市回暖 10月金融数据好于预期

新一期金融统计数据如期出炉。11月13日，人民银行官网发布2023年10月金融统计数据报告。数据显示，10月人民币贷款增加7384亿元，同比多增1058亿元；社会融资规模增量达1.85万亿元。另截至10月末，广义货币(M2)余额288.23万亿元，增长同比上月基本持平。

整体来看，10月信贷、社融数据好于市场预期，备受关注的居民消费、楼市也通过数据传递了温和修复的回暖信号。有分析人士指出，在降低实体经济融资成本、支持内需修复的目标下，货币政策仍有进一步发力的空间，人民银行年底前出台降准、结构性工具可能性仍在。

居民消费和楼市温和修复

10月新增信贷总量保持平稳。根据人民银行披露的数据，截至10月末，人民币贷款余额235.33万亿元，同比增长10.9%，增速与上月末持平，比上年同期低0.3个百分点。前10个月人民币贷款增加20.49万亿元，同比多增1.68万亿元。

具体到单月情况，数据显示，10月人民币贷款增加7384亿元，同比多增1058亿元。分部门看，住户贷款减少346亿元，其中，短期贷款减少1053亿元，中长期贷款增加707亿元；企(事)业单位贷款增加5163亿元，其中，短期贷款减少1770亿元，中长期贷款增加3828亿元，票据融资增加3176亿元；非银行业金融机构贷款增加2088亿元。

北京商报记者进一步对比发现，10月新增信贷实现同比多增，而环比2023年9月增量2.31万亿元有明显回落。住户贷款方面，10月住户贷款同比多减166亿元，环比减少8931亿元，其中涉及居民消费的短期贷款同比多减541亿元，涉及居民房贷的中长期贷款则同比增加375亿元。

10月企(事)业单位贷款依然为信贷投放

的主力，同比增加537亿元，环比则减少1.17万亿元。其中短期贷款同比减少73亿元，中长期贷款同比少增795亿元。票据融资与非银行业金融机构贷款均较上年同期有明显增长。

谈及10月信贷数据呈现这一变化的原因，中国民生银行首席经济学家温彬解释道，受国庆中秋双节影响，部分需求在节前提前释放，10月服务业商务活动指数较上月小幅下降0.8个百分点至50.1%，月内消费贷、信用卡贷增长有所放缓。中长贷方面，在稳楼市政策推进和低基数效应下，10月地产销售成交降幅有所收窄，但房价环比延续下跌，按揭贷款新增投放恢复偏慢。同时，伴随商业银行于9月下旬集中批量下调存量按揭利率，10月早偿压力有一定缓释，但考虑到部分季末早偿或延至季初月份释放，按揭存量仍有所承压。

“从居民信贷看，目前国内居民消费和楼市修复节奏比较温和，居民中长期新增贷款连续两个月同比多增，一定程度反映楼市销售端在企稳回暖，居民对楼市预期在逐步改善；预计随着国内经济保持修复态势，稳楼市政策效果会进一步显现，房地产修复趋势乐观，但分歧可能在于复苏节奏。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华解释道。

中信证券首席经济学家明明从企业信贷方面进行了解读。明明表示，从细项来看，企业中长贷已经连续4个月同比少增，反映出实体经济修复斜率放缓，而票据融资规模依然相对较高，且目前票据利率仍处于下行通道，反映银行“票据冲量”现象仍存，信贷需求依然较为疲弱。

万亿特殊债支撑社融增速

新增信贷规模上涨，也让10月社融增量超过了市场预期。经人民银行初步统计，2023年前10个月社会融资规模增量累计为31.19万亿元，比上年同期多2.33万亿元。10月社会融资规模增量为1.85万亿元，比上年同期多9108亿元。

具体贷款结构方面，10月对实体经济发放的人民币贷款增加4837亿元，同比多增232亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加152亿元，同比多增876亿元；委托贷款减少429亿元，同比多减899亿元；信托贷款增加393亿元，同比多增454亿元；未贴现的银行承兑汇票减少2536亿元，同比多减380亿元；企业债券净融资1144亿元，同比少1269亿元；政府债券净融资1.56万亿元，同比多1.28万亿元；非金融企业境内股票融资321亿元，同比少467亿元。

另截至2023年10月末，社会融资规模存量为374.17万亿元，同比增长9.3%，增幅环比上月增加0.3个百分点。

在2023年10月密集发行的特殊再融资债券，对社融增长形成直接支撑。温彬表示，受特殊再融资债券启动发行影响，10月政府债券净融资规模触及1.56万亿元的年内峰值，叠加2022年低基数效应，对社融增速形成明显拉动。预计11月与12月政府债券净融资规模均将超过万亿元水平，继续对社融形成有力支撑。

“企业债融资方面，10月资金面维持‘紧平衡’状态，资金和债券市场利率继续波动上行，信贷利率走阔下，部分表外融资向表内迁移，企业债融资增加1144亿元，较去年同期低1269亿元，信用债发行活跃度仍相对较低。非标融资方面，10月委托贷款减少429亿元；表内票据多增下，未贴现银行承兑汇票减少2536亿元，对社融有所拖累。”温彬补充称。

明明同样提到，10月政府债券同比多增1.28万亿元，考虑到10月人大常委会通过增发国债和提升赤字率的决议，预计年内还将增发5000亿国债，11-12月政府债将继续保持较高的净融水平。

警惕存款定期化现象

另在货币供应和人民币存款方面，数据显示，10月末，M2余额288.23万亿元，同比增

长10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低1.5个百分点。狭义货币(M1)余额67.47万亿元，同比增长1.9%，增速分别比上月末和上年同期低0.2个和3.9个百分点。流通中货币(M0)余额10.86万亿元，同比增长10.2%。当月净回笼现金688亿元。

此外，前10个月人民币存款增加23.13万亿元，同比多增5575亿元。10月人民币存款增加6446亿元，同比多增8312亿元。其中，住户存款减少6369亿元，非金融企业存款减少8652亿元，财政性存款增加1.37万亿元，非银行业金融机构存款增加5068亿元。

与2023年9月相比，M2余额规模环比小幅回落，增速持平；人民币存款环比多增8290亿元。与2022年10月相比，M2余额规模同比多增26.94亿元，增速下滑；人民币存款项目下居民存款同比多减1266亿元，非银行业金融机构存款同比少增3008亿元，财政存款同比多增2300万亿元。

在明明看来，10月“M2-M1”剪刀差扩大，需警惕存款定期化现象，实体经济生产、消费的活跃度仍有待观察。10月居民存款同比多减反映季初月理财的规模冲量再次吸引大量银行存款回流，对应非银金融机构存款多增。财政存款同比大幅多增，对应10月特殊再融资债发行驱动政府债净融上升。但随着前期政府债缴款逐步投放，而特殊再融资债的募集资金也将快速投入欠款清偿，后续财政支出力度可能加大，11-12月财政存款或将减少。

周茂华表示，10月M2同比持稳，略低于预期，主要受去年基数偏高、缴税大月，金融市场情绪逐步回暖，带动居民储蓄一定比例向理财产品转移等因素影响。但M2同比整体与名义GDP增速匹配，目前货币环境保持适度宽松。

年内降准可能性仍在

就在10月末，中央金融工作会议提出始终保持货币政策的稳健性，更加注重做好跨

周期和逆周期调节，并强调下阶段要保持货币信贷和融资总量增长合理、节奏平稳、效率提升。金融统计数据释放回暖信号，临近年末，货币政策又将是何走势？

温彬表示，从金融数据可以看出，在季节性效应、经济修复波折等因素影响下，10月信贷投放环比回落，但总体保持平稳，信贷结构有待进一步优化；财政加大发力下，社融持续改善，支撑仍强。往后看，积极的财政政策有望带动总需求和经济恢复动能逐步增强，稳健的货币政策也会通过降准等多种方式予以协同配合，共同稳固信用进程。

明明认为，10月金融数据基本符合预期，反映当前一揽子政策手段已经开始显现成效，但信贷结构依然欠佳，未来信贷投放改善的可持续性仍需政策保驾护航。社融的同比增长很大程度依赖政府债融资时点错位，表明实体经济融资改善并非一蹴而就。在降低实体经济融资成本、支持内需修复的目标下，货币政策仍有进一步发力的空间，建议关注后续数量端和价格端工具操作。

周茂华认为，综合现有趋势，实体经济信贷需求将稳步增强，尤其是居民端仍有较大上行空间(低利率环境、经济修复带动就业和收入持续改善，促消费政策效果仍有进一步释放)，相比正常年份，居民信贷占比偏低。接下来国内消费和楼市修复，将带动居民信贷需求复苏。同时，需求改善，政策支持，企业信贷需求有望保持平稳增长。

“透过10月金融数据可以看出，目前我国经济恢复仍需要宏观政策支持，但信贷、社融数据略强于季节性，宏观政策效果有望持续释放，及兼顾内外均衡，短期全面降息迫切性不高。不过，综合考虑年底资金面扰动因素较多，从加强跨周期调节、加强实体经济薄弱环节、重点新兴领域支持方面看，人民银行年底前出台降准、结构性工具可能性仍在。”周茂华如是说道。

北京商报记者 廖蒙

X 西街观察 Xijie observation

贩卖出生证明，揪出每一个帮凶

陶凤

一桩未平，一桩又起。连日来，湖北襄阳、广西南宁、广东佛山等地有医院涉嫌贩卖出生证明引发广泛关注。

根据最新通报，襄阳、南宁、佛山等地纷纷对涉事医院相关科室停业整顿，相关工作人员在内的嫌疑人已被采取刑事强制措施。

几个案件“套路”类似，均为中介与医院“合作”，将办理出生证的客户伪装成产妇到医院建档，等被冒用孕妇孩子生下来，两者顺利替换，客户获得真实的出生证明。

一套操作行云流水，让本是户口登记和身份证明的重要依据，从特定客户到中介到指定医院。环环相扣的产业链，上游是拐卖人口身份转正的洗白需求，下游是打着救死扶伤的旗号、成为人贩子帮凶的私立医院。

链条上每一只黑手完成的一条龙服务，共同促成了这桩罪恶买卖。私立医院是其中重灾区，在人口贩卖洗白的关键一环，拥有更大操作空间的私立医院，更易在利益的诱惑下滥用开具出生证明的权限。

有人冲锋在前，潜伏在各种社交平台发布信息，为医院招揽“生意”，有人明修栈道暗度陈仓，完成了出生证明贩卖，也意味着给人口贩卖解除了后顾之忧。

贩卖人口出生证明之所以屡禁难止，在于这样一条恶性循环周而复始，各个环节都能打通。最近曝出的案例，甚至还涉嫌代孕、售卖婴儿，覆盖范围十多个省份，数量惊人。

被拐儿童为何难以找回？虚假的

出生证明是答案。打击以人口拐卖为轴心的犯罪，向来艰巨。

地域贫富差距短期内难以消弭，全社会普遍面临的老齡化少子化加剧，以及落后的观念，不法需求依然大量存在，各地“人贩子”层出不穷。

与此同时，随着国家对拐卖人口的打击力度不断加大，相关违法犯罪活动也呈现出人员分工明确、线上线下联动、上下游联手等新变化。

出生证明作为其中重要一环，屡屡破防。以襄阳健桥医院案为例，更是魔高一丈。这份出生证明之完整，令人瞠目结舌。

只需9.6万，一个“假孩子”就能转变为亲生。全过程从怀孕到医院建档开始，一直到后面的产检、分娩，包括后期疫苗接种证全部在卫生系统里有记录。

如此罪恶，明码标价。院长叶某称“我们犯的是死罪”“风险是极大的”。深知倒卖《出生医学证明》的严重性，明知故犯，铤而走险。

从根本上斩断拐卖产业链，必须把医院办理出生证明的权力关进笼子。简而言之，办理出生证明的整套流程必须清晰化、标准化、可追溯，不能留有任何灰色空间，不能给权力留下可乘之机，提高相关人员的违法成本。

产业链上每一只黑手猖獗敛财，一定是看准了这绝非一锤子买卖，反过来这生意也绝非一人包办所有，背后是否有人纵容姑息甚至充当保护伞，都要严查到底，一个都不能放过。

拟推联合惩戒 电信诈骗分级执法在即

打击电信诈骗，公安部又出手了。11月13日，公安部公布《电信网络诈骗及其关联违法犯罪联合惩戒办法(征求意见稿)》(以下简称《惩戒办法(征求意见稿)》)，并面向社会广泛征求意见，非法买卖银行账户、支付账户、数字人民币钱包等将被金融惩戒。

分级惩戒、过惩相当

11月13日，公安部发布消息称，为深入贯彻落实《中华人民共和国反电信网络诈骗法》，近日，公安部会同有关主管部门起草了《惩戒办法(征求意见稿)》，面向社会广泛征求意见。公众可以通过公安部网站查阅公开征求意见稿，并在2023年12月12日前将有关意见建议进行反馈。

《惩戒办法(征求意见稿)》共19条，主要包括惩戒原则、惩戒对象、惩戒措施、分级惩戒、惩戒程序、申诉核查6个方面内容，遵循依法认定、过惩相当、动态管理原则，明确个人和单位纳入惩戒对象的范围，规定金融、电信网络、信用惩戒的具体措施，根据惩戒对象违法行为分级适用惩戒，规范审核认定、惩戒期限和告知等程序，明确申诉、受理、核查、反馈和解除的程序和时限。

据介绍，《惩戒办法(征求意见稿)》坚持分级惩戒、过惩相当、动态管理原则，对于因实施电信网络诈骗及其关联犯罪被追究刑事责任的人，惩戒期限为3年；经设区的市级以上公安机关认定的惩戒对象，惩戒期限为2年。

《惩戒办法(征求意见稿)》中对惩戒对象进行了明确规定。惩戒对象范围主要包括直接实施电信网络诈骗者、帮助实施电信网络诈骗，妨害信用卡管理，侵犯公民个人信息，掩饰、隐瞒犯罪所得、犯罪所得收益及组织他人。非法买卖、出租、出借电话卡、银行账户、支付账户、数字人民币钱包达到一定数量标准或较大影响，也可以列为惩戒对象。

值得注意的是，《惩戒办法(征求意见稿)》明确了惩戒对象的惩戒措施，提出在综合运用金融惩戒、电信网络惩戒、信用惩戒以及纳入金融信用信息基础数据库等惩戒措施的同时，保留了惩戒对象基本的金融、通信服务，确保满足这类群体基本生活需要。

《惩戒办法(征求意见稿)》在强化依法惩戒的同时，对惩戒信息数据实行动态管理，明确要求将惩戒依据、期限、措施和申诉权利书面告知被惩戒对象，并明确了申诉、受理、核查、反馈和解除等工作的程序和时限，充分保障被惩戒对象的合法权益。

银行、支付机构落实金融惩戒

值得注意的是，《惩戒办法(征求意见稿)》明确要求，中国人民银行组织银行业金融机构、非银行支付机构对惩戒对象落实以下金融惩戒措施：暂停惩戒对象名下银行账户、数字人民币钱包的非柜面出金业务，既有协议约定的缴纳税款、社保、水电煤气费等向国家行政管理部门、公用事业管理部门支付的款项除外。

同时，暂停惩戒对象名下支付账户所有业务，支付账户余额转出、提现除外。惩戒期内，不得为惩戒对象新开立支付账户、数字人民币钱包，新开立的银行账户应遵循前述要求。

此外，信用惩戒方面，公安部会将有关惩戒对象共享至全国信用信息共享平台，并通过“信用中国”对严重失信主体信息进行公示，并同步将惩戒对象信息提供给中国人民银行征信中心，由中国人民银行征信中心按照国家有关规定纳入金融信用信息基础数据库。

关口前移、防范为先

此前，公安部已组织全国公安机关全面加强打防管控各项措施，今年8月以来，全国电信网络诈骗案件的发案数、造成财产损失数同比分别下降24%和20.5%。截至今年9月底，缉捕电信网络诈骗集团重大头目和骨干387名。进入11月，打击力度仍在持续强化，就在11月12日，公安部刑侦局公众号发布消息，公安机关公开通报明学昌、明国平、明菊兰、明珍珍4名缅北果敢自治区电信网络诈骗犯罪集团重要头目。

《惩戒办法(征求意见稿)》的公布有助于进一步织密筑牢防护网。“征求意见稿有利于更好地对电信诈骗形成长效的打击机制，构建立体化的打击格局，防患于未然。”北京市社会科学院副研究员王鹏表示。

防患于未然，此前，相关部门也在坚持关口前移、防范为先，采取多种防范措施，最大限度预防案件发生。今年以来，累计向各地推送预警指令3.1亿条，各地自主产出预警信息1.3亿条；会同工业和信息化部建成12381涉诈预警劝阻短信系统，累计发送预警提示短信、闪信6.4亿条；会同中央网信办建设推广国家反诈中心App，累计预警提示1578.5万次。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮表示，电信网络诈骗犯罪引发社会广泛关注，波及范围广、牵扯人数多，给人民财产安全造成了极大威胁。公安部此举结合当下电信网络诈骗犯罪的最新形势，从制度层面厘清惩戒方法，有助于在后续实践过程中提供明确的工作思路及方案。北京商报记者 廖蒙 冉黎黎