降息如何影响百姓"钱途"

本报记者 张



上周五,央行宣布自22日起下调金融机构人民币贷款 和存款基准利率。此次降息虽然主要目的在于缓解实体经 济融资难融资贵问题,但也与百姓生活息息相关。降息后, 房贷负担会否减轻、股市将有何反应等话题成为社会舆论 关注的焦点——

在各界对于降低实体经济融资成本 的热望之下,央行宣布自22日起"非对 称"降息:一年期贷款基准利率下调0.4 个百分点,一年期存款基准利率下调 0.25个百分点,并同时扩大了存款利率 浮动区间。融资成本、浮动区间这类专 业名词,老百姓可能比较陌生,但对存 贷款利率却是再熟悉不过了。从存款利 息收入, 按揭贷款的月供,到买股、买房 的收益,这些与百姓生活息息相关的金融 问题,无不与利率有着密切联系。降息之 后,一边有存款、一边还房贷者,在与银行 "打交道"的过程中能否受益?房子、股 票,究竟买什么资产才能更赚钱?都是普 通百姓关心的热门话题。



存款利率多"上浮"

理论上说, 存款基准利率降低后, 银行若执行新基准,老百姓的存款利息 收入会出现缩水。存款基准利率下调 0.25%为2.75%之后,按1万元在银行存 1年定期计算,利息将比之前少25元。

从目前的实际情况来看,真正执行 基准利率的情况较少。央行宣布降息之 后,已有中信银行、平安银行、南京银 行等多家中小银行宣布,将存款利率按 基准利率上浮20%的标准执行,一年期 定存利率为3.3%,和此前"一浮到顶" 的水平相当。工、农、中、建等大型国 有银行,一年期定存的利率为3%,存款 利率上浮近10%。只有部分银行的个别 较长期限存款,比如3年定期,执行了新 的基准利率。

银行为何如此"照顾"储户的情 不执行新的基准利率,使利率"上 浮"现象成为主流?究其原因,主要是 目前银行存款流失状况比较明显,各银 行在吸储的压力下,为了避免存款向理 财产品或其他银行流失,大多将利率进 行上调,难以将利率一降到底。民生证 券研究院执行院长管清友认为, 随着储 蓄率的下降, 存款对于各家银行来说已 成"稀缺资源",多数银行为争夺存款可 能会选择将利率按基准上浮到顶。社科 院金融所银行研究室主任曾刚在接受 《经济日报》记者采访时表示,从现在来 看,城商行等小型银行一般都是一浮到

顶,大型银行的利率有差异,但差距不 会太大。除非将来银行资金状况有所改 善,利率分化的情况才会更加明显。

与存款相关的银行理财产品和"宝 宝"们的收益不会受太大影响。曾刚 说,银行目前对资金的需求量很大,资 金来源的竞争依然比较激烈, 收益率反 映的是当前市场对资金的供求状况,基 准利率的调整能起到引导作用,但其影 响如何,还要看具体的市场情况。



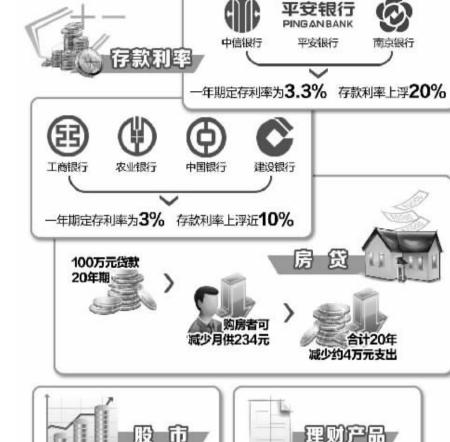
房贷成本明显降

降息之后,房贷负担是否会减轻, 新申请的房贷是否会更加"便宜",房价 会不会又开始上涨?总体来说,房贷成 本将趋于降低,但下降幅度仍存不确定 性;降息对楼市是一个利好,能影响购 房者的预期,但房价的走势仍存在很多 不确定性因素。

易居房地产研究院副院长杨红旭认 为,非对称降息后,房贷成本将全线下 降。中原地产首席分析师张大伟分析, 对于已经有房贷的人来说,降息将减少 支出。以100万元贷款20年期限为例, 如果按照基准利率计算,购房者可以减 少月供234元,合计20年可以减少约4 万元支出。

降低的房贷成本将提升购房者的贷 款积极性,从这个角度来说,有益于购 房需求的释放。不过,由于银行的资金 成本较高,新申请的按揭贷款到底能降 多少,仍有很多不确定性。今年以来, 相当一部分银行发放按揭贷款的积极性 并不高,在利率折扣上也是"扭扭捏 捏"。曾刚分析,银行愿不愿意按较低 利率发放房贷,还要看其对资金和风险 成本的估量。估计按揭利率整体上会有 一些下调, 尤其是对一些信用比较好、 议价能力强的客户。但降幅如何,还有 待观察。在放贷积极性方面,银行是否 会在按揭上加大投入,还要看资金面能 否继续改善, 以及央行是否会动用数量 型工具,加大基础货币投放,与降息政 策相配合。

降息将影响购房者对房价的预期, 但房价能否回暖,专家有不同的看法。 张大伟分析,10月份数据显示,一线城







市特别是北京的二手房价格已经环比上 行,此时降息将放大市场利好,购房者 对市场的预期将明显改善,入市积极性 会继续提高,量价齐涨的可能性非常 大。而中国人民大学不动产研究中心副 主任况伟大认为, 降息会对购房者的预 期有正向影响, 但只有继续出台利好政 策,楼市向好的预期才会稳固,否则, 单靠降息,影响可能有限。

张大伟预计,一二线城市,楼市资 金面将明显好转。三四线城市因为库存 绝对值过高,即使有信贷政策刺激,出 现全面回暖的可能性也不大。



利好股市资金链

基准利率下调将带来更加宽松的资 金面,并将引导无风险利率下行,这对 于股票等金融资产将形成利好。不过, 广大股民不可因利好降临而盲目入市, 也不能在投资策略上掉以轻心,"买什么 都能涨"的时代远未到来。

管清友分析,降息对股市至少产生3 方面积极影响。首先,基准利率下降, 将继续压低无风险收益率,股市吸引力 上升; 其次, 市场对信用风险担忧减

弱,风险溢价随之下降,有益于提升市 场估值;最后,降息是为了带动经济总 需求上升,将有利于企业盈利改善。

不过,投资者不能对股市过分乐 观。降息之后,股市的表现将是"几家 欢喜几家愁"。对利率波动较为敏感、或 是债务负担较重的企业,降息对其盈利 将产生积极影响; 而对于银行股来说, 降息则是利空,非对称降息及利率市场 化的不断推进,将压缩银行的息差,并 在短期降低银行股的盈利。

中信证券认为,从结构上看,券 商、地产、电力和投资品等行业将受 益。在利率下行背景下,建议关注两类 行业:一是利率敏感型的房地产、券商 及投资产业链; 二是资产负债率较高、 财务费用负担较高的行业,比如建筑、 交运、电力、钢铁、建材等。

在不同的时间节点,降息的影响也 不尽相同。光大证券首席经济学家徐高 认为,此次降息短期内利好股票债券等 金融资产,但更长期的影响未必正面。 今年三季度以来,大量资金淤积在银行 间市场,推高了金融资产价格。此次降 息之后, 货币政策更偏于宽松, 将有利 于金融市场资金向实体经济的流动, 可 能会减少银行间市场流动性的淤积,并 给金融市场降温。

日计罚规定中的罚款处罚,要依照有关法 律法规,按照防治污染设施的运行成本、 违法行为造成的直接损失或者违法所得等

按日处罚,意味着理论上对环境违法

行为的处罚不设上限。"如果企业违法排污

获得的利益远超违法成本,企业就有花钱

'买'污染的心理。"中国政法大学副教授胡

静认为,一旦按日计罚,违法企业一天拒不

整改就增加一天的罚款,"高压之下企业就

罚方式又如何? 为保障新环保法能够最大 限度发挥"威力",近日环保部制定配套

文件《环境保护按日连续处罚暂行办

法》,对按日计罚的适用条件、实施程

污染设施等逃避监管方式排放污染物的,

以及环评未批先建、无证排污、超标超量

排污等违法排污行为,经处罚责令后依旧

拒不改正的, 可实施按日连续处罚。按日

连续处罚的计罚周期为责令改正违法行为

决定书送达排污者之日的次日起至环境保

护主管部门复查之日止; 多次复查仍拒不

性, 更具威慑力, 今后企业若仍想侥幸违

法,可就要'三思'了。"胡静表示。

"配套细则让新环保法更具可操作

改正的, 计罚天数累计执行。

根据《办法》,通过渗井、渗坑等或

什么样的污染行为适用按日计罚? 计

得重新算算这笔污染账是不是合适了。'

因素确定的规定执行。



中央农村工作领导小组副组长陈锡文——

应对粮食安全四大挑战

本报讯 记者马志刚报道:由教育部高等学校 社会科学发展研究中心与中国人民大学农业与农村 发展学院联合主办的第五届"中国经济安全论 坛",近日在北京举行。会上,中央农村工作领导 小组副组长陈锡文对新形势下我国粮食安全的现 状、挑战和对策进行了深入阐述。他认为,近年 来,我国粮食连年丰收,粮食安全整体上是有保障 的。但也要看到,很多新的情况和新的挑战正在出 现。当前保障粮食安全仍须研究、应对4个挑战。

一是国内外粮价"倒挂",国内粮食价格大大 高于国际市场,这不仅表现在大米、小麦、大豆 等重要谷物和豆类上,还表现在棉花、乳制品 上。价格上没有竞争力,对农业产业安全、农民 收入增长都是一个较大的威胁。二是在工资水平 上涨等背景下,农业生产的成本快速上升。三是 长期以来为了追求产量,对农业生产环境造成了 较大破坏。我国农业成就大,付出的环境成本也 不小。四是目前农民家庭收入日益多元化,收入 结构变化吸引更多农民把精力转向工资性收入, 农业的吸引力下降。

为此,陈锡文强调,一定要激发农民种粮积极 性。要通过体制改革,改变价格形成机制,让市场 在价格形成中发挥更重要作用。要推进农业内部制 度创新,包括发展多种形式的适度规模经营等。

中央党校教授向春玲——

发展社会组织提升治理水平

本报讯 记者吴秉泽报道:在日前召开的"创新 社会治理,加强社会建设"2014(贵阳)年会上,中央 党校科学社会主义教研部教授向春玲表示,社会治 理创新要处理好政府与社会、管理与服务、法治与德 治、维稳与维权等关系。

向春玲认为,改革开放以来,群众生活得到极大 改善,精神文化需求逐渐上升为主要需求。面对这 种新变化,不仅要调整好政府与市场的关系,还要进 一步调整政府与社会的关系。她建议,要培育和发 展社会组织、社会力量,推动政府不断简政放权,把 社会能做的事情交给社会。

向春玲表示,创新社会治理并非要把社会管住、 管死,而要着眼于增加社会活力,营造和谐有序的社 会环境;不仅是维护稳定,还要维护好群众的合法权 益。要通过建立健全利益协调、诉求表达、矛盾调处 等机制,切实维护群众的合法权利。



网络诚信建设刻不容缓

如今,现代服务业中的大量业务都要依赖互联 网,以互联网为工具或媒介的很多服务产品是无形 的,消费者与服务提供者之间没有面对面的交易。 所以,网络服务领域信用体系建设程度,将直接决定 互联网服务能否稳步持久发展。

因此,要培育依法办网、诚信用网理念,逐步落 实网络实名制,完善网络信用建设的法律保障。要 建立网络信用评价体系,对互联网企业的服务经营 行为、上网人员的网上行为进行信用评估,记录信用 等级。要建立涵盖互联网企业、上网个人的网络信 用档案,积极推进建立网络信用信息与社会其他领 域相关信用信息的交换共享机制。要建立网络信用 黑名单制度,将实施网络欺诈、造谣传谣、侵害他人 合法权益等严重网络失信行为的企业、个人列入黑 名单,对列入黑名单的主体采取网上行为限制、行业 禁入等措施,通报相关部门并曝光。 (关 平)

汽车制造展上的高科技



11月22日,第六届中国(北京)国际汽车制造业 博览会落幕,展会展示了全球500余家企业在汽车 装备制造上的技术与创新。图为观众在观看机器人 三维激光焊接实验平台。 本报记者 翟天雪摄

> 本版编辑 王薇薇 胡文鹏 编 吴 迪

本版邮箱 jjrbjrcj@163.com

"史上最严厉"新环保法实施在即——

按目计罚"将更具威慑力

本报记者 沈 慧



违法排污拒不改正者将"按日计 罚"!再过一个多月,"史上最严厉"新环 保法将实施。

说起这部"打磨"25年之久的法 律,全国人大常委会法工委副主任信春鹰 颇有感触,"环保法的修改是针对我国严 峻环境现实的一记重拳,它将对整个环境 质量的提升产生重要作用。"

信春鹰的信心源自新环保法出台的审 慎——历经4次审议。也源自新环保法 "向污染宣战"的决心——加大违法排污 惩罚力度。新环保法规定,"企业事业单 位和其他生产经营者违法排放污染物,受 到罚款处罚,被责令改正,拒不改正的, 依法作出处罚决定的行政机关可以自责令 改正之日的次日起,按照原处罚数额按日 连续处罚。"

如此罕见的惩治力度,始于我国环境 污染治理"违法成本低、守法成本高"的 困局。据统计,我国环境违法成本平均不 及环境治理成本的10%,更不及环境危 害代价的2%。

2013年5月,环保部通报的华北6省 市地下水污染专项检查结果显示,55家



本报记者

企业存在利用渗井等排放、输送或者存贮 污水的违法问题,各级环保部门对88家 企业处以罚款,总额仅为613万余元,平 均每家企业只罚款7万元左右。

与过低排污成本相对应的,是高昂的 "守法代价"。"企业治理污染需要大量资 金,设备投入大,设施运行成本也非常 高,如果不运行或少运行污染防治设备, 产品成本就可大幅降低。"环保部政策法 规司法规处处长李静云表示。

对此,信春鹰亦深有体会。在一次赴 地方调研中,信春鹰发现,有的发电厂的

10万千瓦的发电机组,每天的环保成本 五六十万元,如果不开环保设备也就罚1 万元, 谁不会算这个账?"

而按照李静云的说法,"停运一套脱 硫设施,每小时节省成本3万元,"停运 一个月便可节省成本2160万元。对比之 下,一些企业"屡教不改"也就不足为 奇。"这在一定程度上刺激了违法者的侥 幸心理,伤害了守法者的积极性,也造成 '守法吃亏'的环保困局。"李静云坦陈。

鉴于此,新环保法特别作出补充,按

环保设备常常处于"睡觉"状态。"一个

序、计罚期限等作出详细规定。 者篡改、伪造监测数据、不正常运行防治