经济日报 ECONOMIC DAILY

一季度，人民币各项存款增加——

要让群众敢花钱 稳住就业是关键

经济日报·中国经济网记者 陈果静

视点 中国新闻奖名专栏

一季度，企业和个人存款双双大幅上升。这是由于近段时间我国在货币政策方面出台了很多措施，实体经济存款明显增加；同时，财政政策支持力度加大，也使得财政存款向实体部门转移较多。个人存款大增，既有季节性因素，也有疫情期间消费减少的原因。要促进居民消费出现修复性反弹，需加大稳就业力度。

近日，中国人民银行公布的数据显示，今年一季度存款大增。一季度，人民币各项存款增加8.07万亿元，同比多增1.76万亿元。

其中，企业和个人存款双双大幅上升。从企业部门来看，非金融企业存款增加1.86万亿元，同比多增1.53万亿元；一季度住户存款增加6.47万亿元，同比多增4012亿元。

一季度存款为何大增？真的是“报复性”存款吗？存款大增之后，“报复性”消费会不会出现？

新增贷款进入企业账户

一季度末，企业账上的存款明显增加。非金融企业存款增加1.86万亿元，同比多增1.53万亿元。可是，1月份企业存款曾一度大幅减少1.61万亿元。这是什么原因？

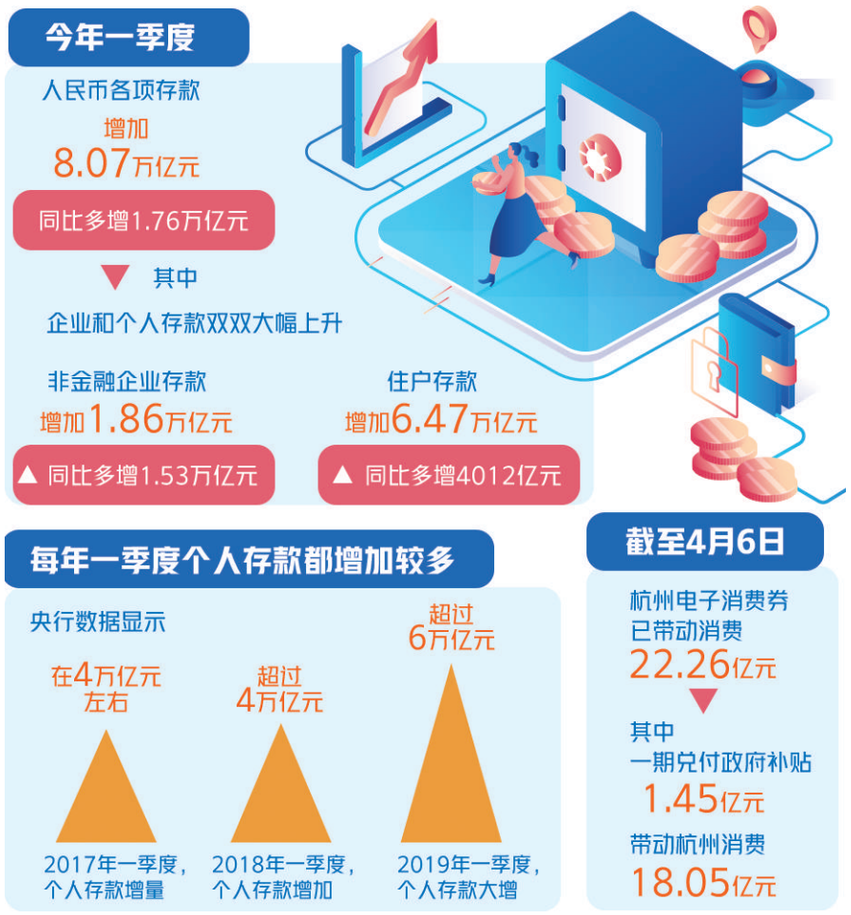
今年前3个月，企业存款波动较大。1月份减少1.61万亿元后，企业存款在2月份增加2840亿元。3月份，企业存款增长3.18万亿元。

一季度，企业存款月度波动带有明显季节性特征。交通银行金融研究中心首席研究员唐建伟表示，1月份由于春节季节性特征，企业存款流向居民账户较多，1月份企业存款减少1.61万亿元。2月份企业部门因新冠肺炎疫情防控几乎停摆，往年同期企业存款在节后反弹并未出现，企业存款仅增加2840亿元。3月份复工复产全面铺开后，企业存款已明显恢复，当月新增3.18万亿元。

对于一季度企业存款大幅增加，中国人民银行调统司司长阮健弘认为主要有两方面原因。一方面，货币政策有效支持了金融机构增强存款派生能力，这段时间在货币政策方面出台了很多措施，实体经济存款明显增加；另一方面是财政政策加大支持力度，财政存款向实体部门转移较多。

新增贷款大增，到了企业账户上，转换为企业存款。一季度人民币贷款增加7.1万亿元，同比多增1.29万亿元。从企业部门来看，非金融企业存款增加1.86万亿元，同比多增1.53万亿元，企业存款增加比较多，为复工复产顺利推进储备了资金。

从财政情况看，一季度财政存款减少3143亿元，同比多减4795亿元。另外，机关团体存款增加2034亿元，同比少增4629亿元。而且，一季度设立了3000亿元专项再贷款和增加5000亿元再贷款再贴现额度。从这些资金落地进度看，截至3月31日，9家全国性银行和10省市地方法人银行向5995家全国性和地方性重点企业累计发放优惠贷款2315亿元；截至3月31日，地方法人银行累计发放优惠利率贷款（含贴现）3042亿元。



个人存款增加有多方原因

3月末，住户存款余额87.8万亿元，同比增长13%；一季度住户存款增加6.47万亿元，同比多增4012亿元，说明老百姓保有的积蓄比较厚实。

国信证券经济研究所金融业首席分析师王剑认为，一季度金融政策支持力度很大，银行加大了企业贷款投放，信贷投放创出历史新高。企业获取资金后，用于向个人支付工资、货款等。于是，余额跑到了个人存款账户上，体现为个人存款增长。

实际上，每年一季度个人存款都会增加较多。央行数据显示，2019年一季度，个人存款大增超过6万亿元；2018年一季度，个人存款增加超过4万亿元；2017年一季度，个人存款增量也在4万亿元左右。

“一季度个人存款大增，其实是季节性规律。”王剑认为，按习惯，企业一般在春节前后发放年终奖、结清货款，这期间大家都持有存款，相互发红包。

但在今年一季度，疫情限制了居民的消费能力，个人获取资金后，存在银行账户中，未动用出去。尤其是疫情期间，投资、消费等经济活动受到限制，导致这部分活期存款没有及时再次转化为企业存款，也有部分低收入群众不敢消费，存钱避险的心理。因此，个人存款增加较多，囤积的程度明显甚于往年，原因是多方面的。

同时，也有专家认为，个人存款的变化，可能也与资本市场走势相关。今年2月份，住户存款一度减少1200亿元。自2月3日开市以来，A股市场在震荡中保持基本平稳。唐建伟分析，2月份个人存款减少，很可能是较多资金流向了证券保证金账户。整个2月份，创业板50指数涨幅达23%，资本市场行情火爆可能吸引了部分存款资金流向证券保证金账户。

3月份，市场走势发生了变化。唐建伟分析，3月份大量股市资金从证券保证金账户回撤至居民账户，所以出现非银金融机构存款减少1.43万亿元。居民存款增加2.35万亿元，可能很大程度受3月份A股较大幅度回落影响。

从季节性规律来看，随着经济活动日益活跃，后续3个季度企业存款增量会与个人存款基本相当，体现出企业经济活动回升。

王剑预计，随着疫情得到控制，民众对经济前景信心恢复，经济活动逐步恢复正常，大家就会出来消费、投资，后续企业存款增量将会回升。

消费修复性反弹可期

“居民消费出现修复性反弹可期。”光大银行金融市场部宏观分析师周茂华认为，作出这一判断是因为国内就业市场基本稳定，居民储蓄大幅攀升，国内疫情防控取得了阶段性成效。

从3月份情况看，消费已经有所改善，尤其是网络消费和医药卫生类消费增长较快。虽然一季度消费受疫情冲击较大，但2月份消费降幅比1月份至2月份已经收窄了4.7个百分点，说明消费正在改善。

唐建伟预计，3月份宏观数据普遍比1月份和2月份明显改善，这一势头有望延续。随着更大力度政策不断出台、复工复产推进和扩内需措施落地，预计二季度生产、消费、投资都将延续回升态势。

当前，各地正通过各种途径来促消费。武汉、南京、宁波、温州、深圳、杭州等地均向居民发放了消费券，其中部分城市效果已经显现。截至4月6日，杭州电子消费券已带动消费22.26亿元。其中，一期兑付政府补贴1.45亿元，带动杭州消费18.05亿元，拉动效应超过12倍。同时，部分地区出台了促进汽车消费政策。目前，已有佛山、广州、长沙、重庆、珠海、宁波、南昌等地出台了鼓励汽车消费措施。

在这些措施之外，唐建伟认为，实际收入与消费支出紧密相关，稳就业紧迫性突出。唐建伟建议，可借鉴欧美国家做法，设立中小企业薪酬保护项目，鼓励企业在疫情期间维持其雇员数量和薪酬不变，政府直接给予相关企业两年以上贷款用于支付员工薪酬、房租等，如果企业在疫情期间保持其雇员数量不变超过两个月，则相关贷款可免除归还本息。通过类似措施进一步稳定就业、保障收入，在此基础上促进消费。

热搜

信贷资金流入楼市 全面排查依法严惩

本报记者 郭子源

当前，监管重拳出击，严查信贷资金违规流入楼市。其中，个人经营性贷款、个人消费贷款成为了重点排查、监测对象。

近期，深圳房价出现了较大幅度上涨。有消息称，其主因是“房产抵押经营贷”违规流入楼市所致，甚至有个别机构和个人弄虚作假，将用于购房、炒股的贷款包装后骗取财政贴息。

此外，浙江银保监局日前也分别对余杭德商村镇银行、浙江富阳恒通村镇银行作出了行政处罚，理由是上述银行均未能有效管控贷款资金使用流向，导致个人经营性贷款、个人消费贷款资金被挪用于购房。

“针对网传利用贴息政策炒房的问题，目前，市、区两级贷款贴息项目均未进入资金发放阶段，因此不存在这一情形。”深圳市中小企业服务局相关负责人说，该局将会同银保监部门加大对贷款贴息项目的审核力度，严防不符合贴息条件的贷款项目混入，骗取财政资金。一旦发现并查实，将依法严惩。

针对“房产抵押经营贷”违规流入楼市的传闻，中国人民银行深圳市中心支行相关负责人表示，根据商业银行截至4月20日14时30分报送的自查情况统计，目前未发现刚注册企业即申请经营贷的情况，也未发现支小再贷款信贷资金通过房产抵押经营贷形式流入房地产市场的情况。

除了房产抵押经营贷，个人消费贷违规进入楼市现象也“暗流涌动”。记者调查北京市多家房地产中介后发现，为了帮助购房者增加贷款资金，部分银行与中介机构合作，为购房者发放个人消费贷款。

“个人消费贷的期限较短，每月还款额较大，但仍有部分购房者会以此方式增加整体购房资金。”某房地产中介业务人员说。

为何信贷资金违规入楼市屡禁不止，防止信贷资金违规入楼市的关键点在哪里？接下来，监管层将如何有效防控相关风险？

多位业内人士表示，信贷资金违规流入楼市现象之所以存在，根源在于贷款资金流向较难监测。

以个人消费贷款为例，虽然各家银行均明确表示严禁借款人将资金用于购房、投资等，也对发放贷款的具体账户实施了监测，如要求该账户不能关联股票投资账户等，但如果借款人将拿到的贷款资金在不同账户间多次转账，再将这笔资金用于买房、炒股，商业银行很难对此行为有效控制。

针对以上难点，金融监管部门也开出了相应的“药方”，并对监管要求进行了重申与强调。

“贷款一定要按照申请贷款时的用途真实使用资金，不能够挪用，如果是通过房产抵押申请的贷款，包括经营和按揭贷款都必须真实遵循申请时的资金用途。”中国银保监会首席风险官肖远企说，银行一定要监控资金流向，确保资金运用在申请贷款的标的上，对于贷款违规流入房地产市场行为要坚决予以纠正。

深圳银保监局相关负责人表示，已针对近期相关情况成立了专项工作组，开展深入调查摸底，有针对性地制定监管措施，严防经营贷资金违规流入房地产。具体来看，一是要加强对借款主体资质的审查，不得向无实际经营以及经营流水、不真实的空壳企业发放贷款，对实际经营企业成立或受让时间较短的借款人，要进一步严格审查；二是要加强抵押物管理，重点审查房产交易完成后短期内申请抵押经营贷业务的融资需求合理性；三是要加强贷款资金用途管理，加强对借款人贷后房产新增情况监测；四是要加强贷款中介与员工行为管理，严防内外勾结。

自动扣款广告泛滥 音视频网站须整改

本报记者 余 颖

近日，爱奇艺、腾讯视频等11家音视频网站先后向浙江省消保委发去整改回复函，表示已就被约谈的虚假承诺会员免广告、自动续费不规范等相关问题作出了相应整改。

这11家音视频网站的问题受消费者诟病已久。中国法学会消费者权益保护法研究会副秘书长陈音江表示，虽然视频网站在会员权益介绍或服务协议中对“免广告”的含义作了详细描述，但因其提供的是格式条款，字体较小、标识不够显著，此种方式很可能导致消费者未充分了解自己的权利义务即购买。经营者应当以显著方式提醒消费者注意商品或者服务的数量、价款、履行期限和方式等内容。提供格式条款一方免除其责任、加重对方责任、排除对方主要权利的，该条款无效。

在回复函中，针对广告特权描述不清问题，11家音视频网站表示已全面修改宣传页面，不再使用“免广告”“跳广告”“去广告”等绝对性描述宣传用语；类似开屏广告等窗口，会以显著方式提醒消费者手动跳过；同时进一步界定会员广告权益，明确告知消费者所享有的广告特权范围。

此前，浙江省消保委在调查中发现，作为规则制定方，平台往往将自动续费的操作设计得便捷易行，甚至是默认勾选，但取消自动续费却往往设有多重门槛。自动续费前，仅有少数平台能做到主动提醒。调查显示，一半以上用户有过在不知情的情况下自动续费的遭遇。

被约谈后，就自动续费扣款未提醒问题，11家音视频网站表示购买连续包月、包季、包年的消费者，将在扣费前通过发送站内消息、手机短信、微信等形式，主动提醒用户即将扣费。

关于默认自动续费问题，多家音视频网站表示将取消这一功能；同时主动告知消费者详细退订流程，消费者可立即退订。此外，根据企业反馈，部分条款是由于手机操作系统不同造成的价格差异、退费难等问题。这11家音视频网站表示，今后将进一步优化服务流程，确保及时响应和解决消费者反馈的问题。

针对这11家音视频网站的整改回复，浙江省消保委表示，将提请法律专业委员会研讨、审议相关网站的整改措施。涉及第三方渠道收费等问题，浙江省消保委将进一步调查。此外，针对企业整改的问题将组织消费维权义工体验调查，监督整改落实情况。

“这次浙江消保委约谈音视频网站后，11家网站全部提交了整改方案，对约谈问题作出了回复。这说明消保委的约谈监督引起了企业重视。”陈音江认为，这是一个好的开始，整改内容亟待落实，具体效果还要看今后执行情况。陈音江提醒消费者，在购买音视频网站有关收费服务时，应仔细看清服务条款内容，尽量不授权自动续费或扣费，并定期查看账单信息。如果遇到侵权问题，及时与商家协商，如果协商不成，可以向当地消协或市场监管部门投诉，依法维护自己的合法权益。

一季度居民人均可支配收入和消费数据出炉——

疫情影响显现 基本民生无虞

本报记者 林火灿

受新冠肺炎疫情影响，一季度各省区市人均可支配收入名义增速同比明显放缓，居民人均消费支出明显下降。不过，全国居民工资性收入仍实现增长，加上政府加大转移支付力度，一定程度上对冲了影响，保障了民生。

近日，31个省区市居民人均可支配收入和消费支出数据均已出炉。受新冠肺炎疫情影响，各省区市人均可支配收入名义增速同比明显放缓，个别省区市人均可支配收入同比下降；居民人均消费支出均比去年同期明显下降。

国家统计局此前公布的数据显示，今年一季度，全国居民人均可支配收入8561元，比上年同期名义增长0.8%，扣除价格因素，实际下降3.9%；全国居民人均消费支出5082元，比上年同期名义下降8.2%，扣除价格因素，实际下降12.5%。

从各省份公布的居民人均可支配收入数据看，上海市一季度人均可支配收入为19621元，比去年同期增长4.9%，增量为917元，人均可支配收入总量和增量在31个省区市中均处于领跑位置。

上海市人均可支配收入受疫情冲击影响最小，或与其经济结构有关。一季度，上海市地区生产总值同比下降6.7%，但在上海经济发展中担纲“主力”的第三产业同比降幅仅为2.7%，且信息服务业、金融业、教育、卫生和社会工作等行业逆势增长，形成了有力支撑。

北京市一季度人均可支配收入为17874元，同比增长4.7%，在31个省区市中位居次席。其中，在养老金标准上调、转移就业、岗位补贴、社保补贴、技能培训、公益岗位安置等相关政策作用下，低收入农户收入较快增长，人均可支配收入增速为16.4%，快于全市平均水平11.7个百分点。

浙江、江苏、天津、广东、福建、山东、辽宁的一季度人均可支配收入分明位列第3至第9名，均高于全国人均可支配收入8561元的水平。受疫情冲击最严重的湖北省人均可支配收入7072元，比去年同期减少893元，减量规模居全国之首。

“一季度，工资收入水平基本稳定，对居民名义收入小幅增长发挥了重要作用。”国家统计局住户调查办公室主任方晓丹表示，一季度，部分服务行业受疫情影响较大，从业人员工资收入下降。但各地积极推动复工复产，卫生、电力热力等疫情防控和民生保障行业从业人员工资稳定增长，教育和公共管理等行业岗位基本稳定。春节前根治农民工欠薪行动成效显著，部分岗位在未复工复岗的情况下继续发放工资。上述措施共同促进全国居民工资性收入在疫情影响下实现增长，一定程度上对冲了居民经营收入下降的负面影响。

值得注意的是，在居民人均可支配收入中，转移收入较快增长。一季度，全国居民人均转移净收入1548元，增长6.8%，拉动全国居民人均可支配收入增长1.2个百分点。

方晓丹分析说，各地优先保障民生支出，按时足额发放养老金和离退休金，一季度全国居民人均养老金和离退休金收入增长9.1%。同时，各地重点做好困难群体生活保障，对城乡低保人员、特困人员、残疾人等群体及时足额发放各类补助，对疫情影响严重的地区增发生活补助，切实减轻了疫情对困难群体尤其是农村困难群体基本生活的不利影响。

在各省份公布的居民人均消费支出中，上海和北京居民人均消费支出均超过1万元。其中，上海市人均消费支出为10410元，在31个省区市中处于领跑位置；不过，比去年同期减少了1267元，减量亦居全国之首。受此影响，一季度上海社会消费品零售总额3060.34亿元，比去年同期下降20.4%。北京一季度人均消费支出为10003元，比去年同期减少634元。

此外，浙江、天津、广东、江苏、福建、重庆、湖南的人均消费支出均高于全国5082元的平均水平。其中，天津人均消费支出比去年同期减少1124元，减量规模仅次于上海。湖北省人均消费支出4736元，比去年同期减少906元，减量规模仅次于上海和天津。

方晓丹表示，尽管受疫情影响，居民的商品和服务消费受到较大冲击，但基本民生得到保障，生活必需品供应充裕；线上消费和健康消费增长较快，新的消费形态优势显现。一季度，全国居民通过互联网购买商品或服务的次数同比增长21.2%，人均通信服务支出增长5.3%。健康消费支出也有所增加。全国居民人均购买洗涤及卫生用品支出增长27.2%，居民购买口罩等医疗卫生器具支出增长显著，增长4.2倍。

本版编辑 杜 铭 郭存举 胡达闻