

陶然论金

□ 郭子源

银行发展“保护垫”不能薄

支付

本报记者

陈果静

当前，“商业银行净利润增速下降”现象受到市场高度关注，并引发了一些讨论。从已披露的上市银行2024年中期业绩看，部分国有大行、股份制商业银行今年上半年实现的净利润较去年同期有所下降，净利润增速出现负增长。

需要说明的是，尽管净利润增速有所下降，但我国商业银行盈利水平仍处在合理区间，尤其是风险抵补能力保持充足，市场无需过度担忧。国家金融监督管理总局统计数据显示，2024年上半年，商业银行累计实现净利润1.3万亿元，同比增长0.4%，仍然实现了正增长，同期银行资产利润率、资本利润率也基本保持稳定。值得注意的是，截至2024年6月末，商业银行的拨备覆盖率为209.32%，较上季度末上升4.78个百分点，风险抵补能力保持充足。

商业银行净利润增速下降，主因是贷款利率持续下降，存款、贷款利率之间的净息差持续收窄。由于我国商业银行主要的资产业务、负债业务分别为贷款、存款，利息净收入在营业收入中居主体，占比高达80%左右。利息净收入一旦下降，将对营业收入增速、净利润增速产生较大影响。今年1月份至7月份，银行新发放企业类贷款平均利率较上年同期下降39个基点，较2021年下降超100个基点；今年上半年，商业银行净息差为1.54%，同比下降19个基点，较前期高点下降超50个基点。

商业银行净利润增速下降，也与各家银行的减费让利行为有关。近年来，我国商业银行不断降低服务收费，其中，手续费及佣金收入已连续5年同比下降。多家上市银行负责人在该行2024年中期业绩发布会上公布了减费让利相关情况。例如，中国邮政储蓄

银行今年上半年通过减免手续费等多种方式，为中小微企业减费让利近2亿元。

商业银行净利润增速下降，还与加大拨备计提力度、夯实风险抵补能力有关。“拨备”可以简单理解为商业银行用于抵补信用风险、对冲坏账的“准备金”。所谓“计提拨备”，就是商业银行从利润中按照一定比例、计提出一部分资金，形成“保护垫”。截至2024年6月末，我国商业银行的拨备覆盖率为209.32%，也就是说，一旦出现1元不良贷款损失，银行已经提前准备了2.09元进行抵补。多家上市银行负责人表示，如果把拨备覆盖率调低，净利润增速数据就会变得好看，但是不能这么做，因为从长远计，银行的“保护垫”不能变薄，甚至应该再增厚，才能掌握服务实体经济、防范金融风险的主权。

保持合理的利润水平对于银行及时补充

资本金、维持稳健运营、增强服务实体经济能力都具有重要意义。接下来，商业银行净利润增速下降的压力预计将有所缓解。近一段时期，国有大行、股份制商业银行相继下调个人存款挂牌利率，基本抵消了贷款市场利率下调的影响，净息差水平有望在一定时间内保持稳定。

商业银行要多措并举，保持净息差整体稳定。一方面，加强负债成本管控，做好“量价协同”管理，提升定价的精细化水平；另一方面，优化资产负债结构，培育新的利润增长点，持续提升服务实体经济的能力。多家上市银行负责人表示，接下来将追求高质量的增长，尤其不能以风险下沉换取短期收益，不能以损害风险抵御能力来换取利润增长，“以量补价”是懒路，“以价补量”是险路，只有“量价平衡”才是出路。

财金纵横

□ 本报记者 马春阳

货币政策支持经济回升向好

今年以来，稳健的货币政策灵活适度、精准有效，有力支持经济回升向好和高质量发展。货币政策实施效果如何？是否还有降准空间？还可以从哪些方面继续支持经济高质量发展？在国新办近日举行的新闻发布会上，中国人民银行相关负责人对社会关心的热点问题进行了回应。

强化逆周期调节

中国人民银行副行长陆磊介绍，人民银行适时调整货币政策，在总量、价格、结构和传导等方面综合施策，保持流动性合理充裕，推动社会融资成本稳中有降；全力做好科技、绿色、普惠、养老和数字金融“五篇文章”，加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的金融支持力度；不断健全风险防范处置机制，守住不发生系统性金融风险的底线；持续推动金融高水平开放，积极参与国际金融治理与合作。

在政策实施上，今年年初，央行一次性降准0.5个百分点，下调支农支小再贷款、再贴现利率0.25个百分点，降低银行的资金成本，引导5年期以上贷款市场报价利率(LPR)下降0.25个百分点。党的二十届三中全会召开后，人民银行进一步下调政策利率，公开市场7天期逆回购操作利率下调0.1个百分点，以此带动了1年期、5年期以上LPR各下降0.1个百分点，支持挖掘有效需求，巩固和增强经济回升向好势头。

一系列政策取得了良好的效果。7月末，社会融资规模存量同比增长8.2%，人民币各项贷款余额同比增长8.7%，都高于名义经济增速。社会融资成本也稳中有降，7月新发放企业贷款加权平均利率为3.65%，新发放个人住房贷款利率为3.4%，同比分别下降了22个和68个基点。7月末，境外投资者持有我国债券4.5万亿元，创历史新高。人民币在全球贸易融资中的占比为6%，排名第二。

“总的来看，稳健的货币政策为经济恢复发展营造了良好的货币金融环境。总量上，货币信贷合理增长，社会融资规模和人民币贷款增速高于名义GDP增速；结构上，重点领域和薄弱环节支持力度加大，信贷结构持续优化；价格上，企业融资和居民信贷成本下降。”中国人民银行货币政策司司长邹澜说。

陆磊表示，下一步，人民银行将继续坚持支持性的货币政策，着眼于总量、利率和结构。在总量上，综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导银行增强贷款增长的稳定性和可持续性，保持社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平的预期目标相匹配。在利率上，发挥好近期政策利率和贷款市场报价利率下行的带动作用，以此推动企业融资和居民信贷成本稳中有降。在结构上，加大有效工具的实力度，推动新设立工具落地生效，主要是提高资金使用效率，加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

信贷结构持续优化

4月创设科技创新和技术改造再贷款，5月推出保障性住房再贷款……人民银行注重发挥结构性货币政策工具的引导作用，紧盯重点领域，加大金融资源支持。

信贷结构持续优化。7月末，普惠小微贷款同比增长17%，制造业中长期贷款同比增长16.9%，“专精特新”企业贷款同比增长15%，这三个数据都高于8.7%的贷款余额同比增速。

“我们针对科技金融设立了5000亿元科技创新和技术改造再贷款，有力扩大了有效投资。推出力度较大的房地产金融支持政策组合，支持房地产市场平稳健康发展。近期，还新增了支农支小再贷款额度1000亿元，支持12个受灾严重地区的防汛抗洪救灾以及



扩面和商业可持续，加快构建激励相容的普惠金融发展长效机制。

降准还有一定空间

灾后重建，帮助经营主体恢复生产经营。这些政策工具都取得了良好的效果。”陆磊说。

中央金融工作会议提出，做好科技、绿色、普惠、养老、数字金融“五篇文章”。科技金融是第一篇文章，它的重要性不言而喻。近年来，人民银行与科技等部门紧密协作，持续加强对科技研发和成果转化的资金支持，取得了积极成效。

“比如，我们制定加大力度支持科技企业融资行动方案，推动设立科创金融改革试验区，部门协同、央地联动的科技金融政策框架基本建立。同时把科创领域作为优化资金供给结构的重点方向，累计设立了7000亿元支持科技创新的专项再贷款，组织开展科技金融服务能力提升专项行动。”中国人民银行信贷市场司司长李峰表示，过去5年，我们国家科技型企业贷款的年均增速是20%，是贷款平均增速的近2倍。

对于进一步做好科技金融工作，李峰表示，将深化金融供给侧结构性改革，重点提升3个“比重”：第一个比重是提升直接融资在社会融资中的比重，进一步丰富资本市场的融资产品，创设科技创新专项金融债券。同时，增强金融体系的激励和转化，以形成“耐心资本”。

第二个比重是提升股权融资中投早、投小的比重，落实好促进创业投资高质量发展的若干政策措施，完善创业投资“募投管退”机制，提高外资在华开展股权投资、风险投资的便利性。

第三个比重是提升科技创新贷款在各项贷款中的比重，用好科技创新和技术改造再贷款，建立科技金融服务考核评价机制，引导金融机构增强对科技型企业的风险评估能力，丰富适应高新技术领域特点的金融产品。

在普惠金融方面，人民银行设立普惠小微贷款有关支持工具，引导金融机构加大信贷投放力度，较好地满足了民营和中小微企业的信贷需求。截至今年7月末，普惠小微贷款余额达到了32.1万亿元，同比增长17%；授信户数达到了6239万户，已覆盖超三分之一经营主体。陆磊表示，“政策取向+金融机构服务”是发展普惠金融的两大支柱，一方面要有政策，另一方面还要有金融机构的服务，缺一不可。下一步，人民银行将统筹好增量

扩面和商业可持续，加快构建激励相容的普惠金融发展长效机制。

降准还有一定空间

货币政策的降息降准空间和必要性？这是各方关注的焦点。

法定存款准备金率是人民银行供给长期流动性的一项工具，7天期逆回购和中期借贷便利则是应对中短期流动性波动的工具。“综合运用这些工具，目标是保持银行体系流动性合理充裕。年初降准的政策效果还在持续显现，目前金融机构的平均法定存款准备金率大约为7%，还有一定的空间。”邹澜表示。

2月5日，为保障春节前资金供应，向银行体系提供长期稳定、低成本资金，人民银行下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点，释放中长期流动性超过1万亿元。

今年以来，社会综合融资成本稳中有降，1年期和5年期以上贷款市场报价利率分别

累计下降了0.1个和0.35个百分点，带动了平均贷款利率持续下行。与此同时，受银行存款向资管产品分流的速度、银行净息差收窄的幅度等因素影响，存款利率进一步下行还面临一定的约束。邹澜表示，人民银行将密切观察政策效果，根据经济恢复情况、目标实现情况和宏观经济运行面临的具体问题，合理把握货币政策调控的力度和节奏。

在东方金诚首席宏观分析师王青看来，考虑到之前几次降准中，已执行5%存款准备金率的部分法人金融机构都没有降准。这意味着还有降准空间。4月以来受金融“挤水分”、严监管的影响，银行信贷投放偏低，也不排除四季度适度加大信贷投放的可能，到时候也需要降准支持。市场影响方面，降准会释放清晰的稳增长信号，资金面也会进一步充裕。

谈及近期货币政策框架的完善，邹澜表示，人民银行还要不断丰富货币政策工具箱，以及对货币政策实施效果进行审慎评估。“人民银行自今年8月起已经开展国债买卖操作，并在月末发布了首个‘国债买卖业务公告’。8月全月买短卖长，净买入国债1000亿元。央行买卖国债主要定位于基础货币投放和流动性管理，既可买入也可卖出，并与其他工具灵活搭配，提升短中长期流动性管理的科学性和精准性。同时，我们也将结合宏观形势和资金调控需要，创新实施好结构性货币政策工具，持续提升货币政策效率。”

近日，淘宝发布公告，计划新增微信支付能力。据了解，待正式上线后，已开通的淘宝天猫商家付款页面将直接显示“微信支付”选项。这意味着消费者可以在淘宝天猫APP使用微信支付。

对于上线的具体时间，微信支付方面表示：目前与淘宝平台的功能适配正在开通中，具体上线时间请关注淘宝平台公告。

“这是支付互联互通的一个比较重要的节点性事件。”博通分析金融行业资深分析师王蓬博表示，不同的平台和不同的支付工具之间交叉合作，既有利于提升支付便利性，也有利于促进消费释放，符合监管引导下的互联互通的本意。

近年来，支付互联互通提速。2021年7月，银联云闪付率先开启了与支付宝的互通合作。截至目前，已有超3600万用户和数百万商家在淘宝APP使用着云闪付APP和银行APP便捷优惠的安全支付服务，活跃用户、商户规模较上线初期均有大幅增长。2022年12月，淘宝宣布支持数字人民币付款，并逐步接入了翼支付、和包等支付工具。

作为目前淘宝主要的支付服务方，支付宝方面对此表示，开放、协作、创新、共享是互联网的基本精神，也是行业发展的大势所趋。支付宝会与淘天集团继续深化战略合作，加大科技创新和产品创新，为广大商家和消费者持续创造更大的价值。支付宝还在回应中称，开放造就更大的未来，支付宝将在互联网技术、AI技术产品和更广泛的生态方面加大开放合作，助力数字经济的生机与繁荣，也为支付宝平台打开更大的商业空间。

微信支付方面则回应称，近年来微信支付始终保持着开放的态度，积极与各商家探索互通合作，从与银联云闪付的深化互通，到与三大运营商旗下支付平台、京东支付的扫码互通，再到全面支持数字人民币，互联互通有了积极进展。此外，微信支付正在与各银行、机构持续探索功能服务上的互联。

分析人士认为，支付互联互通将是多方共赢。素喜智研高级研究员苏筱芮表示，此次接入能够为电商平台的消费者带来多元化的支付选择，有助于扩大消费。同时，还有助于进一步提升接入的第三方支付机构，如微信支付等的交易频次和交易量，符合当下开放、互利的趋势。业内人士也认为，在微信支付接入后，一方面可以为淘宝商家、用户带来更好的服务，有助于提升淘宝整体服务体验；另一方面对微信支付来说也能补齐服务场景，形成多方共赢格局。

对支付宝来说，苏筱芮认为，考虑到用户在淘宝平台的支付习惯，结合淘宝早已开放多元化支付的历史背景来看，预计此次接入对已有的支付服务，如支付宝等不会产生较大影响。王蓬博也表示，考虑到支付宝在线上、线下近年来的加大开放与产品创新，非淘宝业务在支付宝的交易大盘中占比应在逐年上升。

苏筱芮认为，互联互通旨在为第三方支付机构营造开放、包容的行业经营环境，接下来，这一行业趋势将延续。对于支付机构来说，立足市场的核心仍在于深入理解场景特征与用户需求，将场景化与创新迭代融入日常经营，通过持续的创新探索提升市场竞争力。

对于支付互联互通是否意味着行业“巨头”都需要“拆墙”，王蓬博认为，这要在尊重市场自发性的原则下找到平衡，关键取决于平台自身的发展需求和意愿。

业内人士认为，以互联网的开放原则为基础，任何平台都可以自主选择接入哪些工具、哪些服务。但平台、商户、用户、工具之间是复杂的多维关系，既是互选也是多选。近年来移动互联网发展迅速，同时电诈、网络诈骗也在不断发生，从持续推进互联互通的角度来看，仍应以安全合规和妥善保护用户权益为前提，探索有助于行业、服务于用户的开放。

本版编辑 杨然 赵东宇 美编 倪梦婷

合作创新采购加速落地

本报记者 董碧娟

合作创新采购是指对于目前市场上没有的、需要研发的创新产品，由采购单位从研发环节提前介入，先购买研发服务，再购买研发产品。今年4月，财政部印发《政府采购合作创新采购方式管理暂行办法》，自2024年6月1日起施行。今年6月，国务院办公厅印发的《政府采购领域“整顿市场秩序、建设法规体系、促进产业发展”三年行动方案（2024—2026年）》提出，“研究将需求管理以及合作创新采购等制度上升为部门规章”“建立健全政府采购合作创新采购制度”等措施。

近期，多地开始积极尝试这一全新的政府采购方式。北京市财政部门与相关科研特色明显、创新产品需求强烈的单位进行逐领域分析研判，最终确定将市气象局“基于花粉观测设备的图像自动识别技术研发”作为先行先试项目。该项目将邀请供应商基于大数据和人工智能技术，研发面向花粉观测设备的北京地区6类气传致敏花粉的分类检测识别算法，要求算法准确率达国际同类设备水平，能够为花粉观测设备提供高效、准确的技术支撑，并能够实现边缘计算设备的快速部署和迭代更新。通过该项目，北京将进一步全面探索合作创新采购在应急管理、智慧城市、医疗器械、人工智能等多个领域落地实施的可能性。

各地不断完善相关政策，推动合作创新采购更快落地。近日，浙江省财政厅印发《关于推动实施政府采购合作创新采购的通知》，提出建立推动合作创新采购的协调联动工作机制，着力推动在教育、科研、医疗、公共卫生、现代农业、资源利用与环保、信息技术与人工智能、公共安全等重点领域实施合作创新采购，打造试点示范项目。

近期，上海市商务委、上海市发展改革委、上海市经济信息化委、上海市科委印发《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的实施方案》，提出“保障外商投资企业依法参与本市政府采购活动，落实政府采购合作创新采购制度，通过订购首购等措施，支持外商投资企业在本市创新研发全球领先产品”。

“合作创新采购是我国为支持科技创新加快发展，积极培育新质生产力，有效激活和带动技术研发创新市场活力的全新的、具有开创性的政府采购模式，是我国政府采购制度在促进科技进步方面的有益尝试和创新。”吉林省财政科学研究所所长张依群认为，这种采购方式可以为技术研发创新提供较为充足、更可持续的经费需求，增强技术研发的投入能力。同时，将扩大技术研发创新领域的覆盖面和参与度，吸引更多企事业单位投

身到技术研发创新服务领域。

“这种方式建立采购人、供应商之间的技术研发服务、成果风险共担的运行机制，全面打通了政府与市场、需求与服务、研发与创新、结果与应用、争议与处置的有效衔接，进一步拓宽了财政支持市场各研究领域研究的空间，从政府的消费需求端给予技术研发有力支持，运用市场化手段促进先进技术研发能力快速提升。”张依群表示。

如何确保合作创新采购效能充分释放？张依群建议，要抓住需求标准、研发目标、费用核定等关键环节和流程，提高创新采购项目的规范性、严谨性和实效性。同时，要从供应研发实力、资格诚信、服务能力等多角度进行考评，提升项目的成功概率和完成率。要确保技术安全，建立有效的响应机制和风险防范应急机制，确保项目安全使用和见效。

“采购人需要明确自身技术水平、研发实力和个性化需要的支撑能力。”张依群认为，采购人和供应商的要素、能力、水平需要在相互信任、充分沟通的基础上达成高度一致，建立起相互合作、风险共担、迭代升级的服务方案和流程，确保合作创新采购项目成为与技术研发互惠互利的高水平发展平台。