

近日，中国人民银行

公布了最新货币当局资产负债表。数据显示，截至2021年12月，非金融机构存款（备付金）为20929.64亿元，较11月上升1413.85亿元。

货币当局资产负债表
Balance Sheet of Monetary Authority

单位：亿元人民币
Unit: 100 Million Yuan

项目 Item	2021.01	2021.02	2021.03	2021.04	2021.05	2021.06	2021.07	2021.08	2021.09	2021.10	2021.11	2021.12
国外资产 Foreign Assets	218073.91	219320.80	219213.98	219122.84	219265.24	220505.06	220409.56	223296.83	223235.38	223262.36	223539.00	225102.82
外汇 Foreign Exchange	211400.06	211834.09	211583.27	211727.11	211939.84	212130.20	212143.82	212123.55	212145.09	212298.05	212609.40	212897.20
货币黄金 Monetary Gold	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62	2895.62
其他国外资产 Other Foreign Assets	3877.80	4830.29	4895.09	4500.11	4469.77	5579.65	5490.31	6277.75	6228.67	6151.70	6173.97	6309.80
对政府的债权 Claims on Government	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15249.88	15249.88	15249.88
其中：中央政府 Of which: Central Government	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15250.24	15249.88	15249.88	15249.88
对其他非银行金融机构的债权 Claims on Other Depository Corporations	132872.17	124384.38	124887.22	124690.82	129188.73	130900.47	121911.82	129586.12	132459.49	123073.72	129020.43	128845.47
对其他金融性公司的债权 Claims on Other Financial Corporations	4421.82	4450.95	4627.20	4609.74	4251.67	4354.48	4342.81	4341.90	4143.08	4151.87	4128.40	4125.22
其他资产 Total Assets	18933.62	19679.98	19224.89	19042.81	18862.82	18886.48	18847.38	19079.19	18893.05	19180.80	20177.86	20588.85
总资产 Total Assets	389131.48	383893.17	382772.77	382315.47	388916.77	388897.36	386981.62	379487.47	391873.65	384919.35	383114.26	385782.25
储备货币 Reserve Money	316822.07	321596.20	320998.76	319877.99	320987.25	324494.14	319887.12	307438.10	324341.24	314992.24	317810.22	329487.34
法定货币 Currency Issue	90834.06	90820.72	92482.49	91050.19	89384.75	89914.10	89677.78	89108.82	92428.82	91301.57	92935.84	99194.80
金融机构存款 Deposits of Financial Corporations	203396.96	202351.60	216882.77	209032.81	213487.98	218320.66	202120.98	188187.80	212046.96	202822.71	205980.68	212382.89
其他存款性公司存款 Deposits of Other Depository Corporations	203396.96	202351.60	216882.77	209032.81	213487.98	218320.66	202120.98	188187.80	212046.96	202822.71	205980.68	212382.89
非金融性公司存款 Deposits of Non-financial Institutions	17890.91	19375.96	17813.97	18965.79	17954.54	18559.56	18800.90	19142.48	19867.45	19825.20	19915.70	20929.64
不计入准备金的其他存款性公司存款 Deposits of financial institutions excluded from Reserve	45496.81	4897.13	4947.74	5155.85	4488.78	5710.08	5406.47	5294.88	5192.75	4790.81	4821.12	6054.40
央行债券 Bond Issues	800.00	1000.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00	800.00
国外负债 Foreign Liabilities	1059.80	1055.81	1033.80	1191.84	1020.38	942.48	884.82	1083.48	1257.00	1158.12	1415.07	988.21
政府存款 Deposits of Government	53529.47	42485.84	30719.12	43754.82	47239.62	45846.42	50681.74	51111.30	46143.36	57238.20	52963.28	42691.84
自有资金 Own Capital	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75	219.75
其他负债 Other Liabilities	11957.81	11948.90	11980.88	12487.31	12262.68	11955.47	12341.81	12580.77	13058.72	12604.80	14834.21	15681.88
总负债 Total Liabilities	389131.48	383893.17	382772.77	382315.47	388916.77	388897.36	386981.62	379487.47	391873.65	384919.35	383114.26	385782.25

注：自2017年起，对国际金融资产和负债的币种进行折算。
 1. As of 2017, assets with international financial regulations are calculated on a net basis.
 2. “非金融性公司存款”为央行向非金融机构存款性公司存款。
 2. Deposits of Non-financial Institutions refers to deposits on PBC by non-financial institutions.

这是备付金有数据以来，首次突破2万亿大关。备付金集中交存政策落实以及相关备付金文件执行之后，支付机构几乎不太可能在备付金上打什么歪主意，备付金的总额更能反映支付产业的发展态势，首破2万亿表明了支付行业产业规模上升，未来仍然有许多可能性。

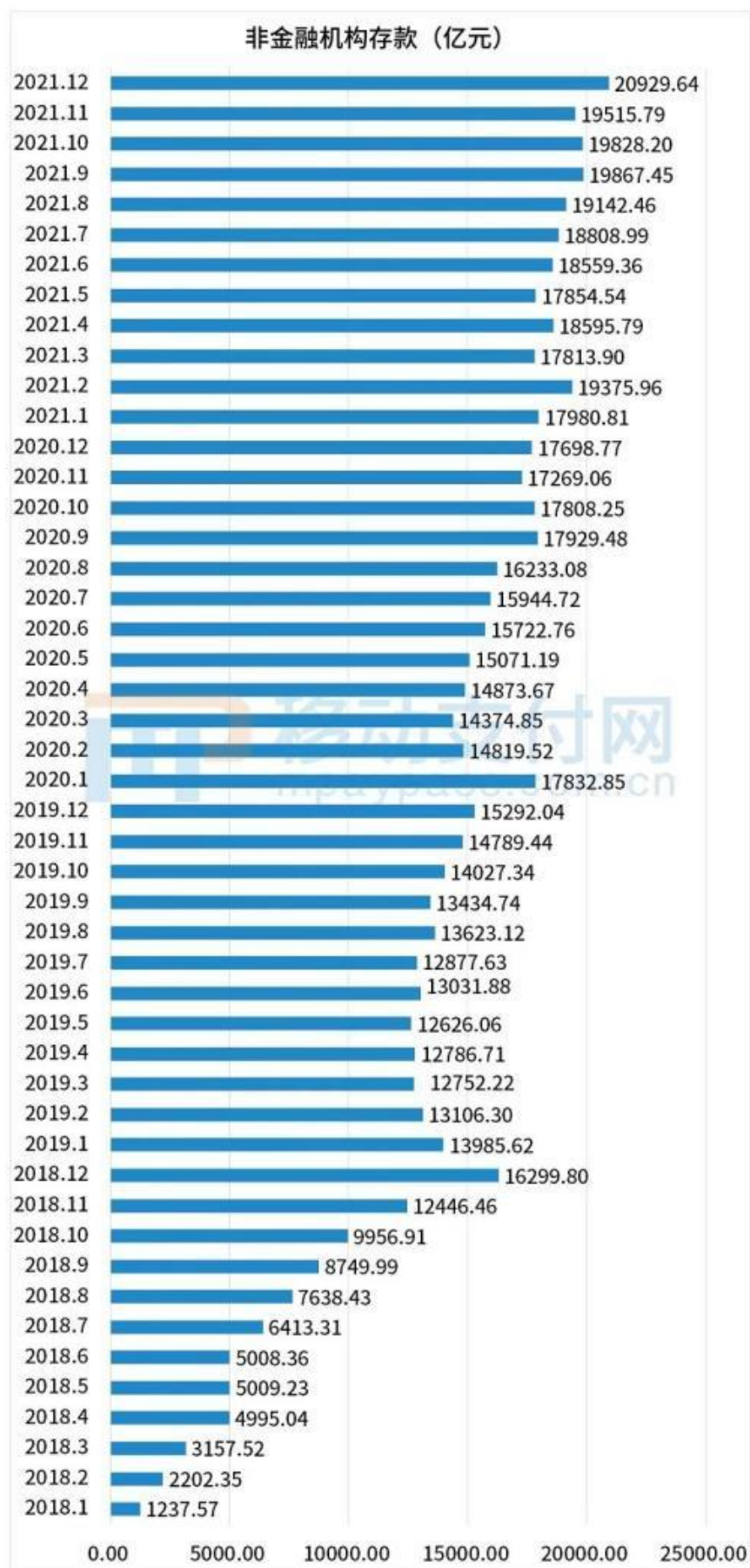
备付金的情况

根据2021年1月执行的《非银行支付机构客户备付金存管办法》，客户备付金是指非银行支付机构为办理客户委托的支付业务而实际收到的预收待付货币资金。

具体按照支付牌照的业务类型来说，互联网支付类，最为典型的就是账户余额，例如微信支付的零钱、支付宝的余额，即各类电子钱包的充值金额。在电商场景中，从用户支付，到商户收到资金，有一定的到账时间，支付机构蓄积的资金池便是备付金。

预付卡类型业务，备付金主要是充值在预付卡的资金。银行卡收单则更为简单，没有前端账户体系的情况下，主要是商户到账时间差形成的资金池。

无论如何，在规则没有太大变化的前提下，备付金的多与寡反映了支付机构的荣与衰。回顾过去的备付金增长情况，可以发现备付金总额正在具有一定规律的周期性增长。



数据来源：中国人民银行·移动支付网整理

2019年1月，大多数支付机构已经完成备付金集中交存，于是在此之前的2018年12月备付金总额达到了小周期的波峰，金额达到1.62万亿。

随后备付金总额波动，到2020年1月、2021年2月、2021年12月分别达到新的波峰。总之是一到年底，备付金总额就变的特别大。

那么到底是什么影响了备付金的涨跌呢？

这并没有明确的答案，但综合来看支付机构的备付金组成部分，我们可以猜测其原因。

社会消费周期性变化

。一旦到年底，备付金总额便突破新的数值，很容易让人想到元旦、春节带动的消费。另外，中国人始终有“金九银十”的说法，中秋、国庆假期的加持，也让消费数据不会太难看。从历年备付金的数据来看，9月、10月较全年的其他月份都不会太差。2020年2月，在新冠疫情的影响下，备付金总额下降3013.33亿，降幅达到16.89%，是备付金集中交存以来的最大降幅，从这一角度来看，大众消费对备付金总额影响很大。

支付机构的策略调整。

2018年12月，备付金集中交存完成的前夕，备付金总额达到第一个峰值。但到2019年1月，立马下降

2314亿，下降幅度14.19%。行业猜

测，这与支付宝

的默认支付方式调整有关，自从2018年下半年开始，支付宝加大推广力度，引导用户设置花呗为默认扣款通道，使得钱包余额大大稍弱；另一方面，支付宝鼓励将余额存入余额宝

进行理财，进一步减少了钱包余额。此外，也有行业人猜测，许多支付机构与银行合作，推出II、III类银行账户服务，将原来属于备付金的余额变成了银行存款，也是导致备付金下降的一个原因。

总结一句话，就是支付机构采取多样的政策，以规避备付金集中交存政策。

备付金集中交存早期，就有学者指出，过度监管备付金、取消备付金利息会降低支付行业活力，这也是许多支付机构规避备付金集中交存政策的原因。此后，《非银行支

付机构客

户备付金存管办法

》的实施，恢复了备付金利息，并放

宽备付金存管银行

总资产限制，灵活跨境支付中的备付金监管机制，很大程度上在合规监管的同时，兼顾市场活力。

不过，即使在多样规避政策下，备付金总额仍然周期性上涨，这又意味着什么呢？

这意味着什么

说备付金之前，先说行业近期的一些数据。

腾讯

发布的Q3季度财报显示，其支付业务日活跃用户数及支付频率维持健康增长，因疫情影响，线下商业支付交易金额在增速上，同比有所放缓。而整个金融科技与企业服务板块表现亮眼，收入达433.2亿元，同比增长30%。金融科技服务收入增长主要原因是商业支付金额的继续增长。

对于支付行业的发展情况，腾讯的答案是，仍然在增长，增速放缓罢了。

支付巨头的数据向好，对支付行业来说是好消息。

不过在笔者看来，除了大众消费增长影响外，备付金总额的增长则更加说明支付业的持续增长态势，用户与商户的资金更愿意停留在支付机构的体系当中，对整个行业的信任度在提高。《非银行支付机构客户备付金存管办法》的实施，也让备付金监管更加完善，保护产业参与者的利益。甚至在备付金利息制度重新回归的情况下，可能支付机构原来备付金规避方式减少，也更愿意将备付金集中交存了。

当然，我们也能看到监管去年在反垄断、保障消费者合法权益上的努力，“支付回归本源，断开支付工具和其他金融产品的不当连接”的要求下，支付备付金重新回到原有的路径，也可能影响了备付金总额波动。

本文源自移动支付网