

金融组合拳加力稳市场

一系列金融政策支持经济高质量发展

1 近期将下调存款准备金率0.5个百分点,向金融市场提供长期流动性约1万亿元

2 降低中央银行政策利率,即7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点

3 降低存量房贷利率,预计平均降幅在0.5个百分点左右

4 创设新的货币政策工具,支持股票市场稳定发展

截至8月末

高技术产业贷款同比增长 13.2%

制造业中长期贷款同比增长 15.9%

普惠型小微企业贷款同比增长 16.1%

民营企业贷款同比增长 9.1%

9月24日,国务院新闻办举行新闻发布会,介绍金融支持经济高质量发展有关情况。中国人民银行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、中国证监会主席吴清从加大货币政策调控的强度、营造安全稳定的金融环境、健全投资和融资相协调的资本市场功能等多个角度,对社会关心的热点问题进行了回应。

增强资本市场内在稳定性

股市是宏观经济的风向标,近期受多重因素影响,A股市场表现较为疲弱,对于稳定市场预期、提振微观主体信心、实现全年经济社会发展目标形成挑战。

为支持股市稳定发展,提振投资者信心,人民银行创设了新的结构性货币政策工具。潘功胜表示,在借鉴国际经验以及人民银行自身过往实践的基础上,人民银行与证监会、金融监管总局协商,创设两项结构性货币政策工具:一是创设证券、基金、保险公司互换便利;二是创设股票回购、增持专项再贷款。

互换便利工具支持符合条件的证券、基金、保险公司,将债券、股票ETF、沪深300成份股等资产作为抵押,从央行换入国债、中央银行票据等高流动性资产。“很多机构手上有资产,但是在现在的情况下流动性比较差,通过与央行置换可以获得比较高质量、高流动性的资产,将会大幅提升相关机构的资金获取能力和股票增持能力。”潘功胜表示,计划互换便利首期操作规模是5000亿元,未来可视情况扩大规模。

清华大学国家金融研究院院长田轩认为,首期互换便利操作规模5000亿元,体现了人民银行支持市场流动性的决心与勇气,将提振市场信心,促进市场交易,提升市场流动性。创设专项再贷款,是银行支持资本市场发展的一次业务创新,可以促进股票增持、回购,提升资本市场流动性,助力上市公司发展。

中国民生银行首席经济学家温彬表示,央行创设的两个新工具将较为直接地引导资金流向股票市场,为证券、基金、保险公司的股票调仓、增持提供便利工具,为长期资金进入股票市场提供历史性工具,预计有助于提升投资者信心,增加市场风险偏好,维护资本市场更加稳健、高质量发展。

过去一段时间,中央汇金公司加大对ETF的增持,体现了国家投资机构对A股市场投资价值的高度认同,对稳定市场、提振信心也发挥了重要作用。

“境内外很多投资机构、研究机构也都认为A股市场估值处于历史低位,投资价值凸显。”吴清表示,证监会将会同有关方面,进一步支持中央汇金公司加大增持力度,扩大投资范围的有关安排,推动包括中央汇金公司在内的各类中长期资金投资股市,积极支持保险资金在内的各类资金加大入市力度,提供更好的政策环境。进一步增强战略性储备力量,共同全力促进资本市场稳定健康发展。

党的二十届三中全会对进一步全面深化改革作出战略部署。吴清表示,证监会将坚持强本强基、严监严管,坚持以改革促发展、保稳定,不断健全投资和融资相协调的资本市场功能,更好服务中国式现代化。重点抓好“三个突出”:一是突出增强资本市场内在稳定性。树立回报投资者的鲜明导向,提高上市公司质量和投资价值。加快投资端改革,推动构建“长钱长投”的政策体系。进一步完善政策工具箱,守牢风险

底线。二是突出服务实体经济回升向好和经济高质量发展。聚焦服务新质生产力等重点领域,用好股票、债券、期货等多种资本市场工具,多措并举活跃并购重组市场。同时努力会同各方面畅通私募股权创投基金“募投管退”各环节循环。三是突出保护中小投资者合法权益。坚决打击财务造假、操纵市场等违法违规行为,同时在代表人诉讼、先行赔付等方面争取落地更多示范性案例。

创造良好货币金融环境

今年以来,人民银行坚持金融服务实体经济的根本宗旨,坚持支持性的货币政策立场和政策取向,在2月、5月、7月先后三次实施了比较重大的货币政策调整,成效不断显现。8月末社会融资规模同比增长8.1%,人民币贷款同比增长8.5%,高于名义GDP增速约4个百分点,融资成本也处于历史低位。

为进一步支持经济稳定增长,潘功胜在国新办新闻发布会上宣布三项新政策:第一,降低存款准备金率和政策利率。第二,降低存量房贷利率和统一房贷的最低首付比例。第三,创设新的货币政策工具,支持股票市场稳定发展。

一揽子宽货币、稳地产、稳经济的增量政策的推出,力度超出市场预期,对于提振市场信心、激发主体活力、增强金融支持实体经济的可持续性将起到重要作用,释放了强化政策协同、着力推动全年经济增长目标实现的积极信号。

具体来看,近期将下调存款准备金率0.5个百分点,向金融市场提供长期流动性约1万亿元。降低中央银行政策利率,即7天期逆回购操作利率下调0.2个百分点,同时引导贷款市场报价利率和存款利率同步下行,保持商业银行净息差的稳定。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,央行宣布降息降准,将对提振宏观经济总需求发挥积极作用。一方面,融资成本下调将直接刺激消费和投资需求,有效发挥逆周期调节作用,推动经济增长动能改善;另一方面,央行打出政策“组合拳”后,将有效提振市场信心,改善社会预期。

在房地产支持政策方面,将引导商业银

行将存量房贷利率降至新发放贷款利率的附近,预计平均降幅在0.5个百分点左右;统一首套房和二套房的房贷最低首付比例,将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的25%下调到15%;等等。

“房地产是我国支柱产业,促进金融与房地产良性循环,既是房地产市场健康平稳发展的需要,也是防范化解金融风险的需要。”招联首席研究员董希淼表示,银行下调存量房贷利率,将进一步减轻借款人房贷利息支出压力,有利于稳定居民消费预期,减少房贷提前还款现象,同时还可以压缩违规置换存量房贷的空间,保护金融消费者的合法权益,维护房地产市场平稳健康发展。

潘功胜表示,人民银行在设计货币政策工具调整过程中,有几个重要的考量因素:一是支持中国经济稳定增长,二是推动价格温和回升,三是兼顾支持实体经济增长和银行业健康的平衡,四是保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定,五是支持财政政策更好发挥作用。

推动中长期资金入市

中长期资金投资运作专业化程度高、稳定性强,对于克服市场短期波动,发挥资本市场“稳定器”作用有重要意义。近年来,证监会大力促进发展权益类公募基金,会同有关方面推动中长期资金入市。截至今年8月底,权益类公募基金、保险资金、各类养老金等专业机构投资者合计持有A股流通市值接近15万亿元,较2019年初增长了1倍以上,占A股流通市值比例从17%提高到22.2%。

但与此同时,当前资本市场中长期资金总量不足、结构不优、引领作用发挥不够充分等问题依然比较突出。为进一步打通中长期资金入市的堵点难点,吴清在会上透露了证监会等相关职能部门近日将会印发《关于推动中长期资金入市的指导意见》。《意见》有一系列关于支持中长期资金入市的安排,相信制度环境会不断优化。《意见》总体着眼于“长钱更多、长钱更长、回报更优”的目标,进一步促进中长期资金入市。

保险资金规模大、期限长、来源稳定,天然具有耐心资本的属性,是支持资本市场健康持续发展的重要价值投资者。此前,国务院

发布《关于加强监管防范风险推动保险业高质量发展的若干意见》,提出发挥保险资金长期投资优势。

金融监管总局一直高度重视资本市场,积极引导银行、保险和资管机构维护资本市场稳定。“前期,经国务院同意,我们推动中国人寿、新华人寿开展试点,共同发起设立私募证券投资基金,募集保险资金投资资本市场。该基金注册资本500亿元,已正式开始投资运作,目前进展顺利。”李云泽说。

“下一步,我们将继续支持资本市场持续稳健发展。”李云泽表示,一是扩大保险资金长期投资改革试点,支持其他符合条件的保险机构设立私募证券投资基金,进一步加大对资本市场的投资力度。二是督促指导保险公司优化考核机制,鼓励引导保险资金开展长期权益投资。三是鼓励理财公司、信托公司加强权益投资能力建设,发行更多长期权益类产品,积极参与资本市场,多渠道培育壮大耐心资本。

创业投资已成为发展新质生产力,建设现代化产业体系、构建新发展格局、推动经济社会高质量发展的重要力量。今年6月份,国务院办公厅印发《促进创业投资高质量发展的若干政策措施》,提出扩大金融支持创业投资直接股权投资试点范围。

当前,我国社会融资总额中,间接融资仍然占据主体地位,这意味着需要走出一条具有中国特色的科技金融尤其是科创投资的发展之路。其中,要引导银行加大对科技创新和创业投资的支持力度。

“前期,大型商业银行下设的金融资产投资公司已在上海开展股权投资试点,探索了路径,积累了经验,已经具备扩大试点的条件。”李云泽表示,要切实发挥试点的引领作用,鼓励发展创业投资,拟采取三方面措施加以推动:一是扩大试点城市的范围;二是放宽限制,适当放宽股权投资金额和比例限制,将表内投资占比由原来的4%提高到10%,投资单只私募基金的占比由原来的20%提高到30%;三是优化考核,指导相关机构落实尽职免责的要求,建立健全长期、差异化的绩效考核。

股份回购向来被视作上市公司投资价值的有力印证。上市公司掏出真金白银“买单”自家股份,可以起到改善资本结构、优化市值管理、提振市场信心的作用。

近日,贵州茅台发布公告称,拟以不低于30亿元且不超过60亿元的自有资金回购公司股份,用于注销并减少公司注册资本。这是贵州茅台上市以来首次实施注销式回购,金额之大、方式之优,均起到了很好的带动示范作用。

李华林

作为一种有效的信号传递工具,股份回购向来被视作上市公司投资价值的有力印证。尤其是在经济周期波动、市场估值调整、企业股价下挫的情况下,上市公司掏出真金白银“买单”自家股份,可以起到改善资本结构、优化市值管理、提振市场信心的作用。

得益于监管部门的不断引导,近年来,A股上市公司回购股份意愿、回购金额持续提升。今年前8个月,约有1900家上市公司实际实施回购操作,累计回购金额超过1300亿元,较去年同期实现翻番增长。

也要看到,和主要成熟市场相比,A股上市公司股份回购的及时性、稳定性和合理性还有优化空间,存在回购金额偏低、回购周期偏长,用于股权激励与员工持股计划的回购较多、注销式回购较少等问题。部分上市公司回购诚意不足,导致投资者获得感不强,回购效用也因此打了折扣。

在投资者希望稳定市场运行、获得合理回报的当下,进一步增强上市公司回馈意识,用更大诚意优化股份回购方式、提高股份回购水平,很有必要。

诚意体现在力度大。在有些上市公司看来,花大价钱购买自身股票,既不能让大股东分得现金红利,也不能直接增加公司收益,似乎不太划算。因而即便公司账面资金充裕,也吝于回购,或者实施起回购来扭扭捏捏、蜻蜓点水。如此拒搜,自然难以让投资者买单,更难有效提升公司估值。上市公司作为资本市场的基石,理应承担起支撑市场、回馈投资者的责任,在现金流充裕、科学合理规划的前提下,在市场震荡、股价下挫的情况下,应拿出足够丰厚的回购方案,积极“护盘”,为市场注入流动性,稳市场、提信心。

诚意体现在行动快。口号喊得漂亮,行动更要跟上。从实践来看,部分上市公司股份回购存在“说一套做一套”的嫌:有的精打细算,总想要以更低价格回购股份,爽快宣告回购计划后,执行上却一拖再拖、一等再等,不断消耗投资者的信任;有的在股价低迷之际,高调抛出大额回购方案,临到期又以各种理由推脱,陷入“忽悠式回购”的舆论漩涡。信心禁不起忽悠,上市公司要多一些真诚、少一些套路,做到言必信、行必果,尽量缩短回购周期,尽快执行回购计划,切忌把好事办成坏事。

诚意体现在方式优。与回购股份用于股权激励或员工持股计划不同,注销式回购减少了流通股份的数量,直接提升了每股净资产和每股收益,对全体股东的回馈更加真心实意,正向拉动作用也更持续长久。上市公司应积极实施注销式回购,主动进行股本“瘦身”,增强回购的持续性和稳定性,建立完善常态化回购并注销股票的机制,促成“企业发展—投资者信任—股价向好”的正向循环。

诚意不足,效果大不同。当然,要拿出十足的“自我买单”诚意,离不开十足的“买单”实力,这就需要上市公司专注主营业务、提高发展质量、增厚经营业绩,源源不断产生充沛的现金流,拥有大手笔回购的底气。相信随着我国经济持续恢复向好,以及资本市场改革向纵深推进,将有越来越多上市公司加入股份回购的队伍,拿出诚意满满的回购礼包,与投资者共享高质量发展成果。

本版编辑 曾金华 武亚东 美 编 高妍

比邻智联(重庆)科技有限公司

小模组大智慧 勾勒乡村新图景

城乡融合发展是中国式现代化的必然要求。民族要复兴,乡村必振兴。中国移动旗下专业模组公司比邻智联(重庆)科技有限公司(以下简称“比邻智联”)基于蜂窝通信能力的物联网技术,无论是在乡村产业振兴,还是在乡村治理、乡村生态建设等领域,都为乡村全面振兴战略的推进注入新活力,为乡村数字化转型升级和提质增效带来巨大动能。

智能表计进乡村 用水用气更顺心

与传统水表相比,智能化水表可实现自动抄表、异常预警、用水用气行为监测等功能。就此,比邻智联NB-IoT模组凭借其超高的稳定性和抗干扰能力,联合国内主流表计厂商在全国多地推进表计智能化改造项目,为数千万台智能表计提供稳定、可靠的通信能力,让居民能够享受智能、高效的物联网体验。

这不仅减轻乡村管理人员的工作负担,更为乡村居民带来更加便捷、透明、智能的能源消费体验。甘肃省民勤县居民表示:“出现用水异常时,管理人员可及时收到提示短信,上门查看安全情况,让我们感觉很舒心。”

“小探头”智慧守护乡村平安

传统安防监控摄像头在乡村地区的应用受到诸多限制,而联网摄像头凭借其安装简单、剪接性强、安全性高等特点,正逐渐成为提升乡村安全水平的重要工具。比邻智联与联网摄像头厂商合作,推出基于Cat.1模组打造的联网

摄像头,其低功耗的特点更适用于部分太阳能供电/电池供电的网络摄像头,可实现灵活部署。同时,比邻智联在多个村镇积极推进平安乡村摄像头的安装,构建一个全方位、立体化的科技防范体系,为乡村筑起一道信息化的“保护墙”。广东省茂名市乡村居民表示:“现在村委会通过监控可以实时看到村里的大体情况,让不法分子无机可乘,我们住得更安心了。”

5G+无人机“慧”农更惠农

基于比邻智联5G模组打造的植保无人机被广泛应用于水稻病虫害防治和除草作业中。这些无人机作业效率高、施药均匀,一架无人机每天可以喷药400亩至500亩,与传统人工喷药相比,使用药量减少约20%,可提高农药利用率、降低人力成本,还有效避免人工喷洒农药时的有害影响。村民们对此赞不绝口:“无人机打药省时又省力,以前4亩地要洒一天才结束,而且洒得不均匀,现在无人机20分钟就能完成,又快又安全。”

通信模组作为物联网终端设备的核心通信单元,为物联网设备提供稳定、可靠的通信能力,能帮助传统设备快速升级为物联网设备,被称为物联网的入口。小模组大智慧,比邻智联基于通信模组为乡村的民生服务、安全管理、智慧农业等多个领域带来深刻的变革。这些数智化的创新应用不仅提升乡村居民的生活质量,也为乡村的全面振兴注入新的活力和动力。

数据来源:比邻智联(重庆)科技有限公司广告

中国农业银行韶关分行

绿色金融精准发力 焕发粤北渔业新活力

在广东省北部的乐昌市,江水蜿蜒、波光粼粼,这里是粤北地区久负盛名的“渔业明珠”,也映照出乡村振兴的活力与希望。中国农业银行韶关分行积极助力渔业品牌建设,为乐昌当地渔业发展插上了腾飞的翅膀。

在乐昌市的长来镇,特殊的地理位置和优质的水资源让其成为扩大养殖基地的优选。绿色健康集约化的养殖生产模式,构建了适应本地特色的生态健康养殖模式,养殖生产加州鲈鱼、鲫鱼、三角鲂、大头鱼等水产品。

走进韶关市丽丰兆业渔业发展有限公司(以下简称“丽丰渔业”)的养殖基地,一片繁忙而有序的景象映入眼帘。这里,技术人员正忙碌地进行水质监测和鱼苗投放,每一尾鱼都得到了精心的照顾。公司总经理罗总回忆起过去的渔业市场,心中充满感慨。目前,他引入了“公司+养殖基地+合作农户+标准”的合作模式,为养殖提供全过程技术指导、保底收购及购买水产养殖保险等多重保障,全面保障农户的养殖效益,激发农户的养殖积极性。

正当丽丰渔业准备进一步扩大养殖规模、提升产品品质

时,资金短缺成为了制约其发展的难题。农业银行广东韶关乐昌支行得知这一情况后,迅速行动,主动与企业对接,根据企业的实际需求定制绿色金融服务方案,为企业先后发放了600余万元流动资金贷款。罗总表示,农业银行的支持让企业有了足够的资金来扩建养殖基地,引进先进的养殖技术。同时,启动白金鲫绿色高产养殖技术研究,项目将深入研究影响“白金鲫”养殖效率的关键技术环节,以解决实际生产中的技术瓶颈。通过技术推广和应用,旨在提高产量和经济效益,为当地水产业的发展注入新的活力,致力于推进“百千万工程”的实施,为乡村振兴贡献力量。

在农业银行韶关分行的助力下,粤北山区的渔业养殖焕发出新的生机与活力。下一步,农业银行韶关分行将继续深耕农业品牌建设领域,为更多像丽丰渔业这样的企业提供全方位、多层次的金融服务支持,共同推动“百千万工程”事业不断向前发展。

(数据来源:中国农业银行韶关分行)

广告