

## 资本市场

## 提振资本市场关键要提振预期

□ 李华林

近日召开的中共中央政治局会议提出，要努力提振资本市场。从去年7月中共中央政治局会议提出“活跃资本市场”到今年的“提振资本市场”，释放出要求各方更加积极主动、担当作为的强烈信号，凸显出党中央对资本市场的高度重视。

资本市场牵系千行百业、关系千家万户，是金融资源配置的重要枢纽，在宏观经济稳定运行中扮演着重要角色。尤其是在面临扩内需、稳增长、提信心等多重挑战下，更需要一个活跃的资本市场赋能企业创新前行，助力产业转型升级。

今年以来，受多重因素影响，A股市场表现疲软，市场交易情绪较为低迷，一些投资者预期不稳、信心受挫。若不及时有效提振，不仅会制约股市投融资功能的正常发挥，还可能对社会整体预期造成拖累，进

而影响全年经济社会发展目标的实现，更不利于经济高质量发展。

要求“提振资本市场”，正是着眼当下之势，及时回应市场呼声，以提振资本市场为抓手，提信心、稳预期、促发展的务实之策、战略之举。

资本市场是交易预期的场所，提振资本市场的关键是提振预期。立足当下，加快推出一批可落地、见实效的政策举措是当务之急。相关部门已多方施策，宣布降准存款准备金利率、存量房贷利率、二套房首付比例，创设结构性货币政策工具支持资本市场等，系列政策“组合拳”联动发力，带来实打实的利好，起到了修复市场预期、激发交投热情的作用。期待后续金融政策能够与财政政策等强化联动、协同发力，就投资者关心、市场关切的紧要问题精准对焦，及时落

地一批针对性强、操作性好的改革办法，合力呵护市场平稳健康运行。

放眼长远，坚持改革开路，完善资本市场基础制度，营造一个公平公正、规范透明的市场环境是根本支撑。对此，本次会议已给出明确路径，即“大力引导中长期资金入市，打通社保、保险、理财等资金入市堵点。要支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施”。均是针对当前市场发展的痛点难点问题开出的药方，相关部门要按照会议部署，以更大力度推进资本市场改革走深走实，继续夯实基金、券商、资管三大支柱，提升资本市场内在稳定性，更好助力稳经济、稳市场、稳预期。

保持定力，把握发展大势，坚定发展信心，不断巩固和增强经济回升向好态势

是根本之计。作为经济“晴雨表”，资本市场长期走势与宏观经济息息相关。当前我国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变，同时也面临一些新的情况和问题。各部门各地区要全面客观辩证看待当前经济形势，坚定信心、正视困难，真正把党中央关于经济金融工作各项举措落实到位，继续加大宏观政策调控力度，加强政策协调，促进各类经营主体释放内生动力和创新活力，实现资本市场与实体经济良性互动、共荣发展。

远近结合、标本兼治，在政策端精准发力、在市场端深化改革，推动基本面持续向好，方能助力资本市场提士气、振人气。交投活跃、信心充盈的资本市场也必将改善社会预期、提振发展信心，更好为实体经济“输血供氧”。

非

本报记者

王宝会

## 财金纵横

□ 本报记者 陆敏

## 普惠金融发展量增面扩价稳

作为中央金融工作会议明确的“五篇大文章”之一，普惠金融成为政策取向和金融机构的发力方向。最新统计数据显示，在支持民营和服务中小微企业方面，普惠金融服务的可得性、覆盖面、满意度持续提高。截至今年8月末，全国普惠型小微企业贷款余额达31.9万亿元，较2017年末翻了兩番，平均利率累计下降3.5个百分点。

## 服务延伸到乡村

在安徽凤阳县小岗村的智慧农业展示厅，多个物联网设备正精准监测着农作物的生长。在番茄生长过程中，二氧化碳如果不足，设备就会自动补给，给番茄花授粉的熊蜂都是养殖的。”凤阳凯盛数字农业有限公司总经理高宏伟告诉记者，在最新启用的智慧农业大棚里，采用了玻璃温室和无土栽培技术，通过设备能实现农作物的生长环境控制、农业云大数据管理，并采用机器人全自动采收系统。

“小岗村能实现高水平的现代化农业种植离不开银行的金融服务。”小岗村党委书记周群介绍，浦发银行为“小岗村数字温室大棚项目”提供了资金支持。周群认为，传统农业已经不能适应当下高质量发展的要求，仅靠农村自身的资源无法实现现代化种植和养殖，必须借助金融的力量。“我们农村不缺种粮的高手，但优质的农产品、标准化高品质的农产品不多。”周群之期待更多的金融机构能够关注农业项目，关心农村的发展，帮助提高农民的收入。

从银行的角度来看，银行只有把服务延伸到乡村，才能帮助乡村解决发展的短板。浦发银行滁州分行行长李剑介绍，浦发银行为乡村振兴项目制定了绿色审批机制。在该项目筹划之初，浦发银行就主动对接参与项目规划、项目建设过程中了解企业发展各阶段的金融需求，及时解决企业融资难题。

一直以来，普惠金融在服务“三农”的过程中存在不少难点，农产品质量不稳定，产量和品质受诸多因素影响，加上农民缺少抵押物，信用风险偏高等都制约了银行在放贷过程中的积极性。

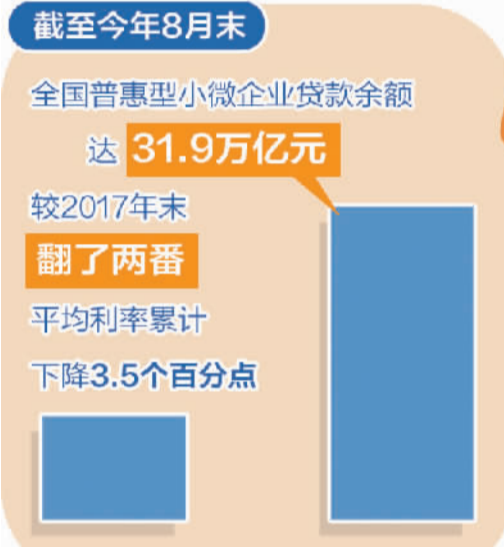
9月上旬在国新办举行的新闻发布会上，中国人民银行副行长陆磊提到，“政策取向+金融机构服务”是发展普惠金融的两大支柱，一方面要有政策，另一方面也要有金融机构的服务，两者缺一不可。据介绍，下一步，人民银行将统筹好增量扩面和商业可持续，加快构建激励相容的普惠金融发展长效机制。

根据最新的监管政策，银行业金融机构在普惠信贷业务出现风险后，经过有关工作流程，认定相关人员尽职尽责的，可以免除其全部或部分责任，包括内部考核扣减分、行政处分、经济处罚等责任。国家金融监督管理总局在8月初印发的《关于普惠信贷尽职免责工作的通知》，将适用对象扩大至小型微型企业、个体工商户、小微企业主和农户等重点领域贷款，并细化了免责、追责情形。

## 破解信息不对称

普惠金融在服务过程中，往往会遇到信息不对称的难题。业内专家建议，可通过科技赋能和数据引领，推动金融科技和普惠金融实现深度融合，驱动普惠金融发展方式和治理方式变革，进一步提高普惠金融服务的便利度和可得性。

记者在采访中发现，围绕产业链、供应链来提升普惠金融服务质效是行之有效的途径。新希望六和股份有限公司上下游有众多小微养殖户和经销商，公司资金部青岛平台总经理孙庆河告诉记者，公司主营业务包括饲料生产、食品加工、种畜禽繁育、进出口贸易、养殖担保等，通过与浦发银行等多家银行合作，为养殖户和经销商提供订贷融资服务，



帮助解决资金周转问题，两年时间帮助了4000多户农户，提供了9000多笔融资服务。

高庆国是众多的养殖户之一，他告诉记者，“2023年全国肉鸡出栏数量超过130亿只，我的养鸡场贡献了700万只”。在高庆国和几个农民合伙人于山东平度新建的养鸡场内，27个现代化鸡舍一字排开，半封闭的鸡舍内，鸡笼整齐排列，喂食喝水均实现了自动化管理。高庆国拿着手机给记者演示，“我不用到现场，手机上就能看到每个鸡舍的情况”。

高庆国用的是“新六和饲料订贷”项目的产品，通过手机银行在线申请，审批后签订电子合同，银行最快5分钟实现放贷。浦发银行青岛分行党委委员、副行长刘进杰告诉记者，该产品由新希望六和的普惠农业融资担保有限公司提供担保，依托银行的网贷能力，运用大数据等技术，结合客户与合作方过往合作数据及个人征信数据，判断借款人的经营能力、还款能力及还款意愿，从而快速实现放贷服务。

去年10月份发布的《国务院关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》提到，要有序推进数字普惠金融发展。强化科技赋能普惠金融，支持金融机构深化运用互联网、大数据、人工智能、区块链等科技手段，优化普惠金融服务模式，改进授信审批和风险管理模型，提升小微企业、个体工商户、涉农主体等金融服务可得性和质量。

中国银行研究院研究员李一帆认为，银行业要把握好国家做好普惠金融大文章的重大机遇，持续增加普惠金融科技投入，充分利用大数据、区块链、人工智能等金融科技手段，线上线下双轮驱动，降低人工成本和经营成本，提升普惠金融发展质效，更好地满足广大普惠群体的金融需求。

## 打好政策组合拳

统计数据显示，截至今年7月末，我国普惠型小微企业贷款同比增长17.1%，增速尤为亮眼。今年以来，普惠金融工作取得积极成效离不开各方的协同发力，部门之间协调联动不断加强，政策合力持续释放。

金融监管总局今年3月份发布的《关于做好2024年普惠信贷工作的通知》明确要求，银行业金融机构完善体制机制，通过单列信贷计划、绩效考核倾斜、内部资金转移定价优惠等方式，保持普惠信贷业务资源投入力度。增强数字化经营能力，优化信贷审批模型，构建“信贷+”服务模式等；6月份，印发《关于推进普惠保险高质量发展的指导意见》；8月份印发的《关于普惠信贷尽职免责工作的通知》提出了鼓励担当、尽职免责、失职追责原则，分别列举了应免责情形、可减免责情形和不得免责情形。

陆磊不久前表示，在政策层面，政策设计突出发展重点，引导更多金融资源配置到重



点领域和重点人群，促进城乡区域平衡协调发展，增强社会公平和机会均等。健全管理制度和落地督导，引导金融机构用好货币政策的工具、债券融资支持工具等金融工具。在金融机构层面，一是要发挥各类金融机构的比较优势，加快健全敢贷愿贷能贷会贷的长效机制。二是要坚持科技赋能，推动科技赋能和数据引领，推动金融科技和普惠金融深度融合，驱动普惠金融发展方式和治理方式变革，进一步提高普惠金融服务的便利度和可得性。

9月25日，财政部披露了《关于公布2024年中央财政支持普惠金融发展示范区名单的

通知》(以下简称《通知》)。《通知》显示，2024年中央财政支持的普惠金融发展示范区共计89个，包括北京市门头沟区、安徽省池州市、四川省中江县等。《通知》明确，省级财政部门要会同有关方面指导督促示范区落实落地建设方案，遵循市场化原则和金融规律，因地制宜探索财政支持普惠金融发展的有效途径，探索成本可负担、商业可持续的普惠金融发展先进模式，探索缓解小微企业和“三农”主体融资难融资贵的有效做法，大胆创新、先行先试、打造样板、树立标杆，为普惠金融实践提供引领示范。

《通知》还提到，示范区财政部门要因地制宜探索财政支持普惠金融发展的有效途径，综合运用支小支农贷款贴息、贷款风险补偿以及政府性融资担保机构资本金补充、风险补偿、涉农业务降费奖补等方式，引导普惠金融服务增量扩面提质增效。

## 房地产融资协调机制取得良好效果

本报记者 郭子源



在各地的共同努力下，城市房地产融资协调机制已取得良好效果。“截至目前，商业已审批‘白名单’项目超5700个，审批通过的融资金额达1.43万亿元，支持400余万套住房如期交付。”国家金融监督管理总局局长李金泽日前在国务院新闻办公室举行的新闻发布会上表示。

“房地产市场的平稳健康发展事关经济金融大局和人民群众的切身利益，近年来，我国房地产市场供求关系发生了重大变化，销售的持续放缓导致房企流动资金紧张，部分已售、在建项目难以按期交付。”李金泽说。

为了解决上述问题，金融监管总局会同住房和城乡建设部，建立了城市房地产融资协调机制。该机制的最大特点是“以城市为主体、以项目为中心”，将房企集团的风险与房地产项目的建设区分

开来，充分发挥属地政府的统筹协调作用，把合规的在建已售项目纳入“白名单”，引导金融机构满足房地产项目的合理融资需求，推动项目建成完工和交付，切实保障广大购房人的合法权益。

“浙商银行高度重视协调机制相关工作，第一时间成立了由行领导担任组长的工作专班，将贯彻落实协调机制纳入全年重点工作稳步推进。”浙商银行房地产金融部负责人表示，总行、分行、支行三级联动，建立“总分行专人对接、前后台协同作业”的工作模式，积极抢抓“白名单”项目主办、确保符合条件的项目“应贷尽贷”。

绿地郑州项目是浙商银行的存量业务，也是协调机制的“白名单”项目。虽然该行此前已为该项目提供了融资支持并给予展期，但受外部环境影响，项目仍然存在一定的资金缺口。了解到相

为引导金融租赁公司、企业集团财务公司、消费金融公司和汽车金融公司(以下简称“非银机构”)更好发挥差异化、专业化、特色化金融功能，全力支持推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动取得积极成效。国家金融监督管理总局近日发布《关于促进非银行金融机构支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动的通知》(以下简称《通知》)。

非银机构业务涵盖行业多、支持领域广，能够进一步弥补银行机构服务空缺，满足更多客群金融需求。《通知》提出，非银机构要围绕设备更新、消费品以旧换新、回收循环利用、标准提升四大行动，聚焦产业高质量发展和满足人民日益增长的美好生活需要等关键领域，积极发挥融资租赁、消费信贷、汽车信贷等特色金融功能。

金融监管总局有关局负责人表示，《通知》鼓励非银机构根据自身专业特色和资源禀赋，聚焦产业高质量发展和人民美好生活需要的关键领域，支持前瞻性、针对性、自主性技术创新，赋能助力发展新质生产力，不断提升服务实体经济高质量发展和中国式现代化的能力和水平。

从各类非银机构的针对性支持来看，重点有三方面。

一是支持金融租赁公司发挥自身资源禀赋更好满足企业设备更新现实需求。鼓励金融租赁公司探索支持科技设备、医疗设备、资源回收拆解再制造类企业设备租赁及更新需求，支持大型设备制造和使用、国产飞机、新能源船舶、首台(套)设备、重大技术装备、集成电路等设备。

二是支持企业集团财务公司发挥贴近集团、贴近产业的融资服务优势，鼓励企业集团财务公司发挥贴近集团、贴近产业的融资服务优势，支持符合条件的企业集团财务公司通过买方信贷、消费信贷等方式，满足集团下游客户对设备、消费品的采购和更新需求。

三是鼓励消费金融公司和汽车金融公司提供相关消费金融和汽车金融服务。鼓励消费金融公司对消费品以旧换新提供金融支持。鼓励汽车金融公司加大对市政交通企业的融资支持，助力新能源汽车推广应用；在依法合规、风险可控前提下，鼓励适当降低汽车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度，降低汽车消费门槛等，丰富汽车金融产品供给。

为持续推动非银机构支持大规模设备更新和消费品以旧换新行动，对其自身来说，还要强化内部管理机制建设。比如，非银机构要在发展战略和经营规划、业务方向和结构和绩效考核等方面，优化战略和资源配置；要积极探索运用金融科技手段，优化服务流程，在依法合规、风险可控的前提下，加大研发投入力度，更好满足市场需求；要不断提升自主获客和自主风控能力，持续压降利率水平，规范到期催收行为，强化金融消费者权益保护。

在筑牢非银机构风险底线方面，监管部门应强化政策支持。上述负责人表示，一方面要优化资金来源结构，支持符合条件的非银机构通过发行绿色信贷(租赁)资产支持证券、绿色金融专项债等方式，拓宽融资渠道，降低融资成本。另一方面要加强监管正向激励，对积极落实相关政策、成效显著的非银机构，在监管评级相关评分要素中给予适当激励；对积极践行国家普惠金融政策的相关业务，应当落实不良资产容忍度和尽职免责的相关监管政策，同时也要严防道德风险。

本版编辑 于泳 彭江 美编 夏祎

关情况后，浙商银行从企业的诉求入手，与当地政府的沟通，企业开展多方沟通，根据“一项目一策”原则，为该项目制定了授信方案，目前已新增放款2.1亿元，推动了项目复工。截至目前，浙商银行已主办协调机制“白名单”项目87个，批复授信总额约323亿元，累计投放金额约139亿元。

值得注意的是，在协调机制的带动下，金融机构对房地产行业的支持力度也在不断扩大。李云泽介绍，截至2024年8月末，今年的房地产开发贷款较年初实现了正增长，扭转了房地产开发贷款的下行态势；房地产并购贷款、住房租赁贷款分别增长14%、18%。

“稳定房地产是稳定投资需求的关键，也是保障金融体系稳定的关键。”浙商银行首席经济学家殷剑峰认为，从需求侧看，一方面，房地产投资在全国固定资产投资中的占比接近20%，还是决定其他投资需求的关键变量；另一方面，房地产是中国家庭部门的最重要资产，稳定房地产才能稳定家庭部门的财富，产生正向的财富效应。此外，房地产稳定也是保障金融体系稳定的关键。“例如，在全国超过30万亿元的普惠小微贷款中，一半以上的贷款以房产作为抵押物。”殷剑峰说。

“下一步，金融监管总局将坚决贯彻落实党中央、国务院关于房地产工作的决策部署，进一步推动城市房地产融资协调机制落地见效，切实做到‘应进尽进’‘应贷尽贷’‘应放尽放’，坚决打赢保交楼攻坚战，促进房地产市场平稳健康发展。”李云泽说。