

## 9月份新增人民币贷款2.47万亿元 稳增长措施促信贷需求持续回升

■本报记者 刘琪

10月11日,中国人民银行发布9月份金融数据及社融数据。数据显示,9月份,人民币贷款增加2.47万亿元,同比多增1808亿元。前三季度人民币贷款增加18.08万亿元,同比多增1.36万亿元。

“9月份新增信贷大幅扩张,同比环比均明显多增,信贷结构显著改善。”中国民生银行首席经济学家温彬在接受《证券日报》记者采访时表示,分部门看,居民贷款新增6503亿元,较8月份增加1923亿元,其中短期贷款增加3038亿元,在8月份增长基础上继续改善,表

明居民消费信心持续恢复。同时,在降息、减税和房地产市场供需两端政策进一步加码下,市场信心逐步修复,房地产销售边际改善,提振居民按揭贷款需求,居民中长期贷款增加3456亿元,为三季度以来最高水平。

温彬还表示,企(事)业单位贷款大幅增加1.92万亿元,维持在高位,同比大幅增加9370亿元。其中,在政策性开发性金融工具不断加码、引导加大制造业中长期贷款投放和创设设备更新改造专项再贷款等拉动下,企业中长期贷款大幅增加1.35万亿元,成为信贷增长重要支撑;票据同比减少827亿元,

今年以来首次出现负增长,信贷结构显著改善。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对《证券日报》记者表示,9月份融资结构持续优化。从结构看,企业中长期贷款增长强劲,反映企业发展信心增强,融资需求明显回暖;尽管居民端新增信贷同比减少,但居民中长期贷款稳步增加,较大程度反映国内楼市销售呈现企稳复苏迹象。

社融方面,9月份,社会融资规模增量为3.53万亿元,比上年同期多6245亿元。此外,今年前三季度社会融资规模增量累计为27.77万亿元,比上年同期多3.01万亿元。

温彬分析称,新增信贷和政府债券融资是9月份社融增量的最大贡献项,在政策性开发性金融工具发力下,新增委托贷款增加1500多亿元,仍维持在较高水平。

9月末,广义货币(M2)余额262.66万亿元,同比增长12.1%,增速比上年末低0.1个百分点,比上年同期高3.8个百分点;狭义货币(M1)余额66.45万亿元,同比增长6.4%,增速分别比上年末和上年同期高0.3和2.7个百分点;流通中货币(M0)余额9.87万亿元,同比增长13.6%。前三季度净投放现金7847亿元。

对于M2同比增速维持高位,周茂华认为,一方面,国内继续实施积极的财政、货币政策,基础货币投放增长;另一方面,国内经济活动回暖,信贷货币创造能力有所增强。

“从金融数据可以看出,在稳增长政策持续加码并加快落地下,企业和居民部门信贷有效需求持续回升,宽信用进一步提速。”温彬表示,结合稳经济大盘四季度工作推进会议及各项政策部署看,基建、制造业、房地产等领域的信用扩张有望对四季度信贷和社融增速持续形成有力支撑,有助于经济运行保持在合理区间。

## 24城推出购房补贴提振消费

### 专家称,该措施可降低购房者买房成本,拉动消费,有利于稳定楼市预期

■本报记者 刘萌

进入今年下半年,全国多地纷纷发布购房补贴政策。据《证券日报》记者不完全统计,至少包括河南郑州、内蒙古呼和浩特、吉林长春、重庆等24个城市出台“发放购房补贴、消费券”等相关政策,以提振楼市和消费市场。

对此,58安居客房产研究院分院院长张波在接受《证券日报》记者采访时表示,发放购房补贴、消费券等措施可降低购房者买房成本,拉动消费,有利于稳定楼市预期。

据了解,购房补贴主要有三种类型:一是发放购房消费券直接抵扣房款,如吉林市、长春市等;二是针对缴纳的契税按照一定百分比发放补贴或消费券,如开封市、济宁市等;三是针对活动期间成功购房的业主发放建材、家具、家电等房地产下游行业的消费券,如郑州市、遵义市等。

星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,发放购房补贴及消费券,可以降低购房者的资金压力,在一定程度上激发居民的购房意愿,促进消费潜力的释放,同时也可以拉动房地产及相关行业回暖,缓解经济运行压力。

在付一夫看来,针对建材、家具、家电等领域发放消费券,同样可以变相降低消费者的消费成本,提升其消费意愿,对于助力房地产上下游相关行业复苏具有积极意义。

事实上,上述购房补贴政策只是今年以来各地出台的楼市相关利好政策的缩影。根据中原地产研究院统计,今年1月份至9月份,全国已有超过200个城市发布了各种房地产政策累积800多次,同比上涨65%。

同时,今年以来多个部门也陆续出台相关政策。如9月29日,央行、银保监会发布通知,决定阶段性调整差别化住房信贷政策。9月30日,财政部、税务总局发布《关于支持居民换购住房有关个人所得税政策的公告》,对“卖一买一”予以退税优惠;同日,央行发布公告,决定自2022年10月1日起,下调首套个人住房公积金贷款利率0.15个百分点。

易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,整体来看,全国各地频频发放购房政策“礼包”,对于提振四季度交易具有积极作用。

## A股增持回购计划双增 近30家公司实施二轮以上回购

### 受访专家表示,投资者不仅要区分不同类型的股票回购,还需要结合上市公司基本面进行综合判断

■本报记者 吴晓璐  
见习记者 毛艺麟

10月11日,中际旭创、天宇股份等多家上市公司披露回购进展。同时,立讯精密、石大胜华等公司披露重要股东增持进展。

据同花顺iFinD数据统计,截至10月11日,今年以来,A股上市公司共发布792份增持计划,同比增长15.12%;发布435份回购预案,同比增长24.64%。从回购实施角度来看,年内562家上市公司累计回购金额达714.47亿元。

“近期上市公司密集发布增持回购计划,说明部分产业资本认为个股估值已经触底。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,发布增持回购计划的部分公司往往当前股价较低,手中现金充沛,增长前景可观。

### 增持回购表达信心

具体来看,年内423家上市公司发布了435份回购预案,同比增长24.64%。其中,中际旭创已经发布年内的第3轮回购计划。

10月10日晚间,中际旭创公告称,拟使用3亿元至6亿元自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,用于实施股权激励计划或员工持股计划;10月11日晚间,公司披露了回购进展,当日耗资1008.53万元回购。此前中际旭创分别在4月份和9月份发布回购计划,均已实施完成,回购金额分别为1.81亿元、3亿元,合计4.81亿元。

对于回购目的,中际旭创表示,是基于对公司未来持续稳定发展的信心,更好地促进公司长期、持续、健康发展,结合公司经营情况、财务状况以及未来盈利能力,为了维护广大投资者尤其是中小投资者的利益,增强投资者信心。

据《证券日报》记者梳理,除

### 截至10月11日,年内A股上市公司

- 发布792份增持计划,同比增长15.12%
- 发布435份回购预案,同比增长24.64%
- 从回购实施角度来看,年内562家上市公司累计回购金额达714.47亿元



中际旭创外,还有大名城、金禾实业和万通发展3家公司开启或已经实施完成年内的第三轮回购。另有24家公司开启第二轮回购。整体来看,近30家公司实施二轮以上回购。

增持方面,据同花顺iFinD数据统计,今年以来,截至10月11日,463家上市公司发布792份增持计划,同比增长15.12%。从进度来看,418份完成,3份停止实施,371份正在进行中。对于增持原因,大多数公司表示,是基于对公司内在价值的认可和未来持续稳定发展的坚定信心。

“今年以来A股波动较大,上市公司更有动力进行增持和回购。”谈及年内上市公司增持回购,涂婧清对《证券日报》记者表示,一方面,上市公司增持和回购可以向市场彰显对于公司经营状况和未

来发展前景的信心,有利于提振短期股价表现,回购资金的流入有助于改善市场资金面;另一方面,在股价连续下跌后或者股价较低时进行回购,有利于控制增持和回购成本。

### 集中于细分行业龙头企业

从回购实施角度来看,记者据同花顺iFinD数据梳理,截至10月11日,年内562家上市公司实施回购,合计回购金额714.47亿元。需要说明的一点是,有部分公司为去年发布回购计划,今年仍在实施。上述562家公司中,9家公司回购金额超过10亿元,荣盛石化、美的集团和恒力石化3家公司实施金额较高,分别为35.18亿元、23.90亿元和20亿元。

从行业来看,医药生物、电子、石油石化和计算机四个行业回

购金额较高,分别为88.22亿元、78亿元、71.44亿元和60.19亿元。

若综合年内增减持情况来看,年内512家公司获得重要股东增持,合计增持金额678.4亿元。其中,通威股份、中国平安等17家公司增持金额超过10亿元。从行业来看,电力设备、非银金融和医药生物行业增持金额居前,分别为136.19亿元、79.07亿元和65.29亿元。

据记者进一步梳理,年内84家公司在实施回购的同时,也获得重要股东增持。谈及年内增持回购公司的特点,涂婧清认为,它们在估值水平、现金流、行业分布等方面存在共性。首先,短期估值水平处于低位,公司通过回购加股东增持传递公司内在价值被低估的信息;其次,现金流充裕,资金实力较强,尤其是大规模回购的公司,彰显对公司基本面的信心;最

后,从行业分布来看,增持回购公司多集中在一些细分行业龙头企业,其技术壁垒相对较高,市场竞争格局较清晰,企业股票价值或被低估,增持回购行为有利于稳定公司股价。

“从历史数据来看,上市公司股东增持或者回购规模明显扩大时往往会对市场形成正面的支撑作用。上市公司股票回购是投资者进行价值判断的参考因素之一,但不能简单一概而论。”涂婧清表示,投资者不仅要区分不同类型的股票回购,还要结合上市公司基本面进行综合判断。护盘式回购的预案公告对股价具有短期的提振作用;而股权激励回购属于被动式回购,对股价的影响相对中性。

在田利辉看来,对于投资者而言,上市公司的增持回购是利好信号,但是必须要区分是“李逵”还是“李鬼”,防止“忽悠式”回购。

## 八部门发文扩大农业农村基建投资 鼓励社会资本参与设施农业、冷链物流等项目

■本报记者 包兴安

为扩大农业农村有效投资,提升农业综合生产能力,农业农村部10月10日发布消息称,日前,农业农村部、水利部等8部门联合印发《关于扩大当前农业农村基础设施投资建设的工作方案》(以下简称《方案》),明确从现在到年底,聚焦农业农村基础设施补短板,突出抓好灌区等水利设施建设和改造升级、农田水利设施补短板,以及现代设施农业和农产品仓储保鲜冷链物流设施等项目,加快在建项目实施进度,开工一批新项目,确保尽快形成实物工作量,尽快见效,为保供稳通胀、稳住经济大盘奠定坚实基础。

对此,中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券

日报》记者表示,加快在建项目实施进度,开工一批新项目,一方面有利于补齐农业农村基础设施短板,促进农产品加工等能力提升;另一方面抓住在建和新建两个重点环节有效增加投资规模,起到稳经济、稳民生、稳价格的重要作用。

记者梳理发现,9月份以来,多地开工一批农业农村重大项目。例如,10月8日,江苏省泰州市姜堰区12个农业农村重大项目集中开工,计划总投资15.65亿元;9月21日,湖北省19个重大水利项目集中开工,其中涉及汉川市5处农村规模化供水工程,总投资12.34亿元。

巨丰投资高级投资顾问杨前进对《证券日报》记者表示,相对来说,农业农村基础设施建设因为投入大、效益低、融资较难,主要还是

依靠财政支持。建议拓宽项目投融资渠道,加大金融对农业农村基础设施项目的支持力度,有助于形成更多的实物工作量。

值得一提的是,《方案》提出,针对投融资机制,在建设主体上,鼓励符合条件的相关市场主体参与承建农业农村、水利基础设施重大项目;在资金筹集上,推行政府投资与金融信贷投资联动;在运营方式上,对设施农业、冷链物流等市场化程度较高的农业农村基础设施项目,鼓励社会资本合作建设运营;在还款来源上,以项目建成后形成的生产经营收入为主,通过项目打捆打包建设运营,统筹构建多元化还款渠道。

张依群表示,扩大农业农村基础设施投资领域,将冷链物流、仓储保鲜、深度加工等市场化程

度较高的基础设施项目纳入投资范围,综合运用政府和社会资本合作、投资和贷款联动、打捆打包建设经营的方式,既可以解决社会资本投资农业农村基础设施的资金不足问题,又可以减轻社会资本投资农业的担忧,增强市场主体建设运营的信心;在还款来源上,还可以通过项目打捆打包建设运营,统筹构建多元化还款渠道。

杨前进表示,冷链物流技术的不断发展,可以使得各种优质农产品产生更高价值,帮助农民实现稳步增收。鼓励社会资本合作建设运营可以进一步完善冷链物流布局,实现产销全链打通。

《方案》还要求,用好投融资政策工具,完善市场化运作机制,加快农业农村基础设施建设进度,确保尽快建成并发挥效益,形成投资

拉动效应。

在用好投融资政策工具方面,目前,政策性开发性金融工具已投放6000亿元,资金不乏投向农业农村基础设施。农发行9月17日表示,截至目前,农发基础设施基金第二期已投放项目732个、金额达1000亿元,投向城乡冷链和重大物流基础设施、农业农村基础设施等八大领域。

张依群认为,农业农村的产业发展空间非常广阔,特别是在技术农业、生态农业、智慧农业、高效农业等方面。农业作为最基础型产业在国民经济中效益偏低,与其他产业联动性较弱。因此,适度扩大农业农村市场化程度较高领域的投资,可以起到承上启下的引导带动作用,从而推动农业整体产业能力的提高。

## 公示

为做好驻地方新闻采编工作,《证券日报》社通过严格考察、审查,录用以下人员并拟派往各地从事新闻采编工作。于2022年10月12日至2022年10月18日期间进行公示,如有异议请致电《证券日报》社,联系电话:83251700。

拟派驻人员:浙江吴文婧、冯思婕,河北张晓玉,内蒙古马宇薇,四川蒙婷婷,深圳李昱丞。

《证券日报》社  
2022年10月10日