

# 日均逆回购保持20亿元水平 央行呵护资金面平稳跨月

■本报记者 刘琪

5月27日,中国人民银行(以下简称“央行”)以利率招标方式开展了20亿元逆回购操作,以维护银行体系流动性合理充裕,操作利率维持1.8%不变。鉴于当日有20亿元逆回购到期,故央行公开市场实现零回笼零投放。

5月份以来,央行每日逆回购投放一直保持在20亿元水平,即便到了月末也未改变,这显示出当前银行体系流动性处于合理充裕水平。梳理中国货币网数据可见,截至5月24日,5月份以来DR007(银行间市场存款类机构7天期回购加权平均利率)均值为

1.83%,接近当前1.8%的短期政策利率。

东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,在监管层严控资金沉淀空转背景下,预计5月份新增人民币贷款还会处于温和水平,当月票据利率偏低已在一定程度上预示了这一点。这在很大程度上抵消了5月份超长期特别国债发行、新增地方政府专项债发行节奏加快带来的影响,使得银行间市场流动性持续处于稳定状态。

“5月份信用债和政策性金融债的发行和净融资规模都有所下降,同样也有利于维护银行间市场资金面平稳。”王青进一步表

示,受监管层叫停“手工补息”等影响,近期银行存款大规模向理财“搬家”,非银和银行之间的流动性分层现象显著收敛,R007与DR007之间的利差收缩至历史低位,资金面呈现“银行稳、非银松”格局。

Wind数据显示,5月份以来,R007与DR007有两个交易日还出现了历史上较为罕见的倒挂情形,分别是在5月17日和5月24日。

“考虑到当前市场流动性较为充裕,DR007稳定运行在略高于短期政策利率中枢水平附近,契合政策调控意图,接下来央行公开市场大概率会保持‘地量’操作模式。不过,为控制月末时点资

金面潜在波动幅度,不排除届时央行适度加大逆回购投放规模的可能。”王青表示,整体上看,资金面平稳跨月,DR007月末波动性也会低于往年同期。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华预计,月末央行将继续根据市场利率表现及资金面扰动因素,灵活运用多种工具,保持市场流动性合理充裕。

展望6月份,从资金面扰动因素来看,王青称,6月份是财政支出“大月”,政府债券发行有可能进一步放量,另外,6月份新增信贷也有望同比多增,加之银行进入季末考核时点,这些都可能致致银行间市场流动性波动加大。

由此判断6月份DR007均值会较5月份略有上行,预计央行会随之增加逆回购投放规模,也不排除当月MLF(中期借贷便利)加量续作的可能。

周茂华认为,6月份为季末、年中节点,政府债券发行节奏或加快、缴税缴准等因素对资金面构成扰动,央行公开市场操作力度有望适度加大以呵护资金面。

对于短期内是否有降准可能,王青表示,从当前银行体系市场流动性状况来看,短期内降准概率不大。着眼于扩大有效需求,推动物价水平温和回升,切实加大金融对实体经济的支持力度,下半年降息降准都有空间。

## 就《企业可持续披露准则——基本准则(征求意见稿)》征求意见 财政部拟规范企业相关信息披露

■本报记者 韩昱

据财政部网站5月27日消息,为贯彻落实党的二十大精神,推动经济、社会和环境可持续发展,稳步推进我国可持续披露准则体系建设,规范企业可持续相关信息披露,财政部起草了《企业可持续披露准则——基本准则(征求意见稿)》(以下简称“《基本准则》征求意见稿”),并征求意见。

《基本准则》征求意见稿提出,总体目标是,到2027年,我国企业可持续披露基本准则、气候相关披露准则相继出台。到2030年,国家统一的可持续披露准则体系基本建成。鉴于准则体系建设周期较长,可由相关部门根据实际需求先行制定针对特定行业或领域的披露指引、监管制度等,未来逐步调整完善。

普华永道中国专业技术部合伙人、ISSB过渡实施小组(TIG)专家组成员金以文对《证券日报》记者表示,《基本准则》征求意见稿的公布,明确了可持续披露工作路线图。企业推进可持续性信息披露工作更加“有制可依、有规可守、有序可循”。

《基本准则》征求意见稿对企业可持续信息披露提出一般要求,适用于我国境内设立的按规定开展可持续信息披露的企业。综合考虑我国企业的发展阶段和披露能力,《基本准则》的施行不会采取“一刀切”的强制实施要求,将采取区分重点、试点先行、循序渐进、分步推进的策略,从上市公司向非上市公司扩展,从大型企业向中小企业扩展,从定性要求向定量要求扩展,从自愿披露向强制披露扩展。在《基本准则》发布后的初期阶段,先由企业结合自身实际自愿执行,待各方面条件相对成熟以后,财政部将会同相关部门对实施范围、缓释措施、相关条款的适用性、具体衔接规定等作出针对性安排。

## 深市电力设备类公司 力促电力供应“量”“质”齐升

■本报记者 田鹏

“今年以来,电力消费延续快速增长态势,一季度全社会用电量2.34万亿千瓦时。预计今年度夏期间,全国用电负荷还将快速增长,最高负荷同比增长超过1亿千瓦,电力保供面临着一定压力。”国家能源局综合司副司长、新闻发言人张星日前在国家能源局二季度新闻发布会上表示。

就如何顶住保供压力,《证券日报》记者采访了多家深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)电力设备上市公司。受访企业均表示,为了确保迎峰度夏电力安全稳定供应,企业多措并举,优布局、拓市场、聚合力、搭体系、攻技术,持续夯实能源保供基础。

### 多措并举 助力能源保供

今年以来,我国电力消费延续较快增长。据国家能源局最新数据,1月份至4月份,全社会用电量累计30772亿千瓦时,同比增长9.0%,其中规模以上工业发电量为29329亿千瓦时。

在“双碳”目标及大规模设备更新行动持续推进之下,如何满足旺盛的需求,无疑对电力设备公司提出了更高要求。为此,相关公司多管齐下,力促电力供应“量”“质”齐升。

从“量”来看,以科技创新为抓手不断推出新产品、优化产品结构,已成为诸多电力设备公司提升电力供应能力的共识。

例如,特锐德针对新能源发电站的特点和需求,创新研发了新能源箱式变电站以及新一代数字化预制舱式(高压箱式)变电站集成解决方案,有效提升了新能源发电站的建设效率;中伟股份加强现有材料机理及结构性的优化,并加深产品及资源冶炼工艺的研发投入及技术储备,助力公司前沿技术突破、产品结构优化,多元材料体系打造及丰富资源保供手段。

相关公司在不断创新产品品类、不断夯实能源保供基础的同时,也为公司可持续发展提供了有力支撑。华明装备相关负责人表示,公司不断推出更具竞争力的新产品和服务,进一步提升产能效率,为公司长远发展奠定了坚实基础。

从“质”来看,电力设备作为传统能源优化升级过程中不可或缺的一环,如何在提升产能效率的同时,注入更多“绿色”发展动能,一直以来都是电力设备公司持续壮大的关键,相关企业围绕这一目标不断探索。

以中伟股份为例,公司从研发、生产、经营等各方面全力推进绿色低碳,源源不断为社会提供绿色新能源材料。中伟股份相关负责人表示,“公司在关键技术上开展创新,不断实现锂离子电池三元正极材料前驱体的绿色制造,公司‘锂离子电池三元正极材料前驱体绿色制造关键技术’入选贵州省十大科技创新成果。”

### 提前布局 把握行业黄金期

近年来,随着海内外电网投资力度持续提升,我国电力设备企业正迎来黄金发展期。

从国内来看,国家能源局数据显示,今年一季度的电力工程投资完成额达2131亿元,同比增长10.3%。其中,电网工程投资完成额766亿元,同比增长14.7%;电源工程投资完成额1365亿元,同比增加8.0%。

从海外来看,根据BNEF(彭博新能源财经)预测,在净零情景(NZS)下,2022年至2030年间美国电网投资年均复合增长率为9.3%,欧洲年均复合增长率为7.5%,亚太年均复合增长率为15.9%,其他地区年均复合增长率为16.6%。

华证证券研报认为,由于存在全球新能源装机增长+电网改造升级+加大基础设施配套+跨国电网互联互通等多重因素,海外电力设备市场具备显著增长空间,为国内有“出海”能力的公司提供增量市场。

电力设备相关公司通过“量”“质”齐升,不但能够夯实能源保供的基础,还能够促企业把握发展黄金期,进而乘势而上。展望未来,受访企业纷纷表示,将继续锚定“量”“质”齐升目标,抓紧海内外电网投资持续扩大机遇,实现企业进一步发展壮大。

麦格米特相关负责人表示,公司已将“加速海外布局,拓展海外市场”当作未来发展的重要战略方向,公司致力于抓住不同国家和地区的行业需求与发展机遇,积极寻求与各行业国际龙头企业建立深度合作的机会,推动公司各项业务站上国际舞台。

探“赢”深市  
回“新”而生

### 聚焦·楼市

# 上海新推9条楼市优化政策 今起施行

■本报记者 王丽新  
见习记者 陈潇

5月27日,上海市住房城乡建设管理委、市房屋管理局、市规划资源局、市税务局等四部门联合印发《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》(以下简称《通知》),提出调整优化住房限购政策、支持多子女家庭合理住房需求、优化住房信贷政策、支持“以旧换新”以及优化土地和住房供应等九条政策措施。《通知》自2024年5月28日起施行。

易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示,上海此次优化住房限购政策,涉及内容丰富,覆盖外地户籍、人才、单身、离异、企业、多孩家庭、赠予等层面,将更好落实服务安居导向。

### 优化限购政策

具体来看,《通知》明确调整优化住房限购政策。

一是优化非沪籍居民购房条件。将非沪籍居民购房所需缴纳社保或个税年限从“连续缴纳满5年及以上”调整为“连续缴纳满3年及以上”;新城以及南北转型等重点区域的非沪籍人才购房相应从“连续缴纳满3年及以上”调整为“连续缴纳满2年及以上”,自贸区临港新片区的非沪籍人才购房继续执行“连续缴纳满1年及以上”规定。

二是扩大重点区域非沪籍人才以及非沪籍单身人士购房区域。立足促进区域职住平衡,将新城以及南北转型等重点区域的非沪籍人才购房区域,扩大至所在区全域;非沪籍单身人士购房区域,扩大至外环内二二手房。

此外,还取消离异购房限制,调整住房赠与规定,支持企业购买小户型二二手房用于职



上海市住房城乡建设管理委等四部门联合印发《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》,提出调整优化住房限购政策、支持多子女家庭合理住房需求、优化住房信贷政策、支持“以旧换新”以及优化土地和住房供应等九条政策措施

工租住。

同时,对二孩及以上的多子女家庭(包括本市户籍和非本市户籍家庭),在执行现有住房限购政策基础上,可再购买1套住房;优化多子女家庭在个人住房贷款中首套住房认定标准。

中泰证券研究所政策团队首席分析师杨畅向《证券日报》记者表示,上海房地产政策措施做出了积极调整,率先表明了核心城市、一线城市对中央要求的响应。

“《通知》明确提出,扩大重点区域非沪籍人才以及非沪籍单身人士购房区域,尤其是‘非沪籍单身人士购房区域,扩大至外环内二二手房’,而且大幅降

低了社保年限要求,这意味着将外环内的二二手房向刚性需求积极放开。”杨畅表示。

### 降低购房成本

除了限购放宽外,上海此次政策还明确优化住房信贷政策,从房贷和公积金贷款、首付比例、利率、额度等多个维度持续降低房贷成本,并提出“探索通过国有平台公司等主体收购、趸租适配房源,优化住房保障供给”。

其中,首套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)减45个基点(调整后,5年期以上房贷利率下限目前为

3.5%),最低首付比例调整为不低于20%。二套住房商业性个人住房贷款利率下限调整为不低于相应期限贷款市场报价利率(LPR)减5个基点(调整后,5年期以上房贷利率下限目前为3.9%),最低首付比例调整为不低于35%。

公积金方面,对购买首套住房的职工,个人公积金(含补充公积金)最高贷款额度调整为80万元,家庭公积金(含补充公积金)最高贷款额度调整为160万元。多子女家庭贷款购买首套住房,最高贷款额度在此基础上上浮20%政策不变,即最高可达192万元。

多位业内人士向《证券日

报》记者表示,此次政策有利于大幅降低购房门槛及资金成本,并切实减少购房者的利息支出。同时,探索国企收购存量房源,有利于加快去化,对房地产开发商的现金流改善形成支撑。

值得一提的是,上海历来是房企的重要“粮仓”。镜鉴咨询创始人张宏伟向《证券日报》记者表示,一线城市本身有较大的购房需求,本次上海优化楼市限购政策,降首付、公积金贷款利率下降等政策组合拳落地,会促使一部分需求在未来一个月至两个月集中入市,叠加6月份房企冲刺业绩的阶段,房企近期保持销售量回升可期。

# 多地密集落实楼市新政 已有超十地调降利率及首付款比例

■本报记者 韩昱

5月27日,上海市住房城乡建设管理委、市房屋管理局、市规划资源局、市税务局等四部门联合印发《关于优化本市房地产市场平稳健康发展政策措施的通知》(以下简称《通知》),提出调整优化住房限购政策、支持多子女家庭合理住房需求等九条政策措施。

易居研究院研究总监严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,预计上海此次政策将发挥积极作用和效应。政策落地和实施,将更好引导市场预期和增强市场信心,进一步促进上海房地产市场平稳健康发展。

此前,中国人民银行(以下简称“央行”)于5月17日集中发布了3项事关调整个人住房贷款的重磅举措,记者注意到,已有多地陆续跟进落实相关政策。

从商业贷款角度看,记者根据公开资料不完全统计,广东、湖北、广西、山西、陕西、河北等十余地已陆续宣布,取消辖内首套住房商业性个人住房贷款利率政策下限,同时将首套、二套住房商业性个人住房贷款最低首付比例统一调整为不低于15%、25%。

5月22日,湖北省住建厅联合省财政厅等部门印发《关于进一步促进房地产市场平稳健康发展的若干措施》,提出取消商

房限制、降低购房门槛、积极推进住房“以旧换新”、加大金融及财税支持等十个方面的举措。其中即包含降低首付比例和降低贷款利率方面的措施。

5月24日,广东省19个城市也落地房贷新政,广东市场利率定价自律机制按照因城施策原则,根据当地房地产市场形势变化及市政府调控要求,对珠海、汕头、佛山、韶关等地差别化住房信贷政策作出调整,自5月24日起执行。具体也包括将首套房首付比例调整为不低于15%、二套房首付比例调整为不低于25%,并且取消利率下限等。

除商业贷款调整外,公积金贷款利率政策也有优化。央行在5月

17日宣布,自5月18日起,下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点,5年以下(含5年)和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别调整为2.35%和2.85%,5年以下(含5年)和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别调整为不低于2.775%和3.325%。

在政策落地后,北京、上海、广州、深圳已火速跟进。同时,天津、重庆、成都、贵阳等多地也纷纷宣布调降个人住房公积金贷款利率。“各地今年公积金贷款额度比较多,所以鼓励各地购房者能贷多贷,积极降低购房成本。”严跃进对《证券日报》记者表示,从近期各地的反馈情况

看,几乎所有地方公积金贷款中心都已经发布了住房公积金贷款利率下调的政策,步调是一致的,无论是调整节奏和幅度都具有相似性。

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,2024年以来,全国70余个城市出台住房公积金优化政策,主要针对刚需人群,从降低首付或二套房首付、提高贷款额度、提高审批效率等方面既做“减法”又做“加法”,从而盘活存量公积金,提升使用效率。本次公积金新政,从全国层面降低公积金贷款利率,将更加有利于减轻购房成本,与商贷利率调整形成合力,提高购买力水平。