

## 证监会:进一步谋划并适时推出更多务实管用政策措施

本报讯(记者吴晓璐)据证监会网站9月27日消息,近日,中国证监会召开党委(扩大)会议,认真学习9月26日中央政治局会议精神,研究部署贯彻落实举措。证监会党委书记、主席吴清主持会议并讲话。

会议指出,此次中央政治局会议深刻分析当前经济形势,围绕有效落实存量政策、加力推出增量政策作出一系列重要部署。证监会系统要切实提高政治站位,围绕

努力提振资本市场这条主线,强化责任担当,统筹防风险、强监管、促发展,全力以赴抓好党中央各项决策部署的落地,以有力有效的行动促进资本市场高质量发展,为完成全年经济社会发展目标任务积极贡献力量。

会议强调,要突出抓好推动中长期资金入市指导的贯彻落实,扭住改善资金供给这个关键,大力发展权益类公募基金,持续提

高权益类基金规模和占比,努力为投资者创造长期稳定收益。要分类施策打通各类中长期资金加大入市力度的堵点,加快完善“长线长投”的政策体系。要更大力度推动提升上市公司质量和投资价值,抓好新发布的“并购六条”的落地实施,在推动产业整合和资源优化配置、更好服务新质生产力发展等方面尽快推出一批典型案例,抓紧出台上市公司市值管理指引,支持上市公司用好政策工具。

要强化跨部委协同,积极配合推进证券投资基金保险互换便利、股票回购增持专项再贷款等相关货币政策工具落地。同时,坚持能办尽办,在投资端、资产端、中小投资者保护等方面进一步谋划并适时推出更多务实管用的政策措施,提升资本市场内在稳定性,更好助力稳经济、稳市场、稳预期。

会议还就有效防范风险,确保安全运行等工作进行了研究部署。

## 降准、降息同步落地 货币政策加大调控强度

本报记者 刘琪

9月26日召开的中共中央政治局会议提出,“要降低存款准备金率,实施有力度的降息”。9月27日,中国人民银行(以下简称“央行”)宣布:自2024年9月27日起,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点(不含已执行5%存款准备金率的金融机构)。本次下调后,金融机构加权平均存款准备金率约为6.6%。同时,央行还发布公告称,从9月27日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。

权威专家表示,同步实施降准、降息,充分体现了加大货币政策调控强度,以实际行动努力完成全年经济社会发展目标的决心。

### 降准释放约1万亿元流动性

在9月24日国新办举行的新闻发布会上,央行行长潘功胜已“预告”了此次降准的幅

度。他表示:“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。”

央行9月27日公告降准的同时还提到,央行坚持支持性的货币政策立场,加大货币政策调控强度,提高货币政策调控精准性,为中国经济稳定增长和高质量发展创造良好的货币金融环境。

相较于今年1月份央行降准公告中“为巩固和增强经济回升向好态势”的表述,中信证券首席经济学家明明在接受《证券日报》记者采访时表示,9月27日的降准对货币政策支持性立场的态度更为明确。

“本次降准预计释放1万亿元中长期流动性,考虑到近期地方债净融资提速对商业银行形成的承接压力,叠加MLF(中期借贷便利)大幅净回笼背后的中长期流动性结构性缺口,本次降准或有效改善银行间流动性水位。”明明说。

此前,除了预告此次降准幅度外,潘功胜

还透露,在今年年内还将视市场流动性的状况,可能择机进一步下调存款准备金率0.25个百分点。

### 大幅降息将持续提振市场信心

降准落地的同时,央行还宣布:为加大货币政策逆周期调节力度,支持经济稳定增长,从9月27日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.70%调整为1.50%。

此次20个基点的降息幅度也与潘功胜在前述新闻发布会上的预告保持一致。并且,此次政策利率下调幅度为近四年最大,是支持性货币政策的重要体现,将通过传导降低社会综合融资成本,支持经济稳定增长。

在前述权威专家看来,央行此次大幅降息将持续提振市场信心。在近期一系列增量政策支持下,市场预期明显改善,A股市场连续多日上涨,上证指数连续突破2800点、2900点、

3000点关口。在此背景下,央行于9月27日上午8点发布公告宣布降息,有利于保持政策强度的持续性,进一步凝聚高质量发展的共识,夯实资本市场持续稳中向好基础,为市场健康向上发展提供充足动力。

此次降息也进一步强化公开市场7天期逆回购利率的政策属性。潘功胜6月份在2024陆家嘴论坛上指出,7天期逆回购操作利率已基本承担主要政策利率的功能。前述权威专家表示,此次央行再次以调整公开市场7天期逆回购操作利率的方式公告降息,进一步印证了央行健全市场化利率调控机制的改革方向。

央行在公告中还提到,“公开市场14天期逆回购和临时正、逆回购的操作利率继续在公开市场7天期逆回购操作利率上加减点确定,加减点幅度保持不变”。按这一规则,14天期逆回购操作利率将跟随下调至1.65%;临时正、逆回购的操作利率将分别调整为2.0%和1.3%。

## A股连续三日成交破万亿元 投资者跑步入场

本报记者 吴晓璐

在降准、降息以及中长期资金入市等诸多利好影响下,A股再度上涨。Wind数据显示,9月27日,上证指数收涨2.88%,深证成指收涨6.71%,创业板指大涨10%,北证50涨幅达11.14%。当日,A股成交额达到1.46万亿元,已经是A股连续三个交易日成交额破万亿元,市场信心明显提振,投资者跑步入场。

“近几天,营业部反映,投资者开户数量有明显增多,部分线上渠道的开户数量增幅较大。同时,咨询开户数量也明显增多了。”国泰君安证券首席投资顾问何力告诉《证券日报》记者。

### 资金集中流入券商等板块

实际上,9月24日,在国新办举办的新闻发布会上,“一行一局一会”主要负责人介绍金融支持经济高质量发展重系列举措后,A股投资者热情就已经被点燃,当日,上证指数上涨4.16%,A股成交额达9744.23亿元,接近万亿元。

此后,9月26日召开的中共中央政治局会议定调“要努力提振资本市场”,并对货币、财政、房地产等作出安排;9月26日晚间,证监会宣布,经中央金融委员会同意,中央金融办、证监会联合印发《关于推动中长期



资金入市的指导意见;9月27日,降准、降息落地。

据Wind数据统计,9月24日至27日,上证指数、深证成指、创业板指、北证50累计涨幅分别为:12.32%、17.71%、23.19%、19.55%。从成交量来看,A股市场4个交易日平均成交量为1272.77亿股,平均成交额1.19万亿元,环比前4个交易日平均水平分别增长94.99%、112.34%。

从资金流向来看,Wind数据显示,本周(9月23日至27日),证券、白酒、电池、半导体行业(申万二级)主力资金净流入金额较高,分别为114.14亿元、68.71亿元、34.18亿元、23.51亿元。

星石投资对《证券日报》记者表示,在政策公布前,市场情绪处于历史底部区域,A股整体处于低估状态。此次政策组合拳是明确的触发因素,政策积极回应市场关切,

对市场政策预期、经济预期和股市情绪都形成了较大程度的提振。

### 短期A股情绪修复有望持续

展望A股下一步走势,市场人士认为,短期内A股上涨行情有望延续,后续仍需观察政策落地效果。

何力表示,新的政策“组合拳”显著超出市场预期,增强了投资者信心,支撑市场反弹。叠加市场整体估值相对较低,部分股票处于超跌状态,有强烈的修复需求。因此市场的上行空间被打开,交易反应非常积极和迅速。后续还可期待政策落地以及经济企稳,市场行情大概率延续。

星石投资表示,市场预期进一步好转带来的情绪修复有望持续。随着国内逆周期政策进入新一轮发力期,市场预期和风险偏好有望迎来修复,预计市场风格将逐渐从避险类资产向具备成长性的资产扩散,资产价格正在向资产价值回归。

贝莱德基金对《证券日报》记者表示,政策“多箭齐发”叠加人心思涨,共同促成了近日权益市场上涨,后续政策的实际落地操作也同样重要,政策施力的持续程度也将成为股票市场能否走出低迷的关键标志。“我们会紧密跟踪可能出台的新增政策,并寻找从宏观到微观的投资机遇。”

## 多家外资机构发声 唱多做多中国资产

本报记者 毛艺麟

近日,中国连续释放超预期的逆周期调节政策。对此,资本市场已经作出积极反应,上证指数9月26日站上3000点,9月24日至27日四个交易日累计上涨12.32%。同时,北向资金成交量放量明显。

摩根大通、高盛、瑞银等外资投行纷纷发声,坚定看好中国资产。综合来看,外资机构认为,近期政策“组合拳”对经济基本面与股市均有明显的提振效果。在多重利好因素作用下,现在是投资中国股市的好时机,看好股市回升。

随着一系列利好政策的发布,部分反应灵敏的海外资金率先加仓中国资产。锐联投资表示,其在美国纽交所上市的一只中国

A股主动ETF获得了明显的资金流入。

“央行24日发布的政策超出了市场预期,旨在恢复市场信心。”摩根大通中国首席经济学家兼大中华区经济研究主管朱海斌表示。

据摩根大通测算,存量房贷利率平均下行幅度在0.5个百分点左右,此举将减少大约1500亿元的抵押贷款利息支出。而央行首次设立的两项结构性货币政策工具则有利于提升机构和上市公司的资金获取能力和增持股票能力。

“中国人民银行超预期的政策支持措施将帮助改善投资者情绪和流动性,并推动在岸和离岸市场在短期内做出积极反应。反弹的规模和长期持续性则取决于宏观经济复苏和企业盈利增长的触底情

况。”摩根士丹利中国首席股票策略师王滢表示。

富达国际亚洲经济学家刘培乾表示,9月24日出台的相关重大利好政策积极提振市场,并将在短期内改善市场情况。

“9月26日的中共中央政治局会议精神凸显出监管层对经济增长的高度关注,并更加注重需求侧改革。”高盛研究团队称。

朱海斌认为,后续,财政政策如何进一步加码以平衡对服务业和制造业、消费和投资的支持,对于解决经济中存在不平衡性的问题至关重要。

在诸多利好政策下,外资机构投资信心进一步提升,看好A股后市发展。“中国稳定国内股市的决心凸显,看好股东回报主题。”上述高盛研究团队还表示。

王滢认为,短期内市场情绪有望集聚,预计中国在岸和离岸市场都将出现技术性反弹,A股或将跑赢整个新兴市场。

“9月24日发布的一系列重磅利好,市场反应积极。货币政策超出市场预期,房地产政策基本符合市场预期,对市场的流动性支持超预期,明确增量利好大盘股和高股息股票。”富达基金管理(中国)有限公司投资主管、基金经理聂毅翔表示。

“政府统筹谋划,有望提振信心与资产价格。”瑞银中国股票策略研究主管王宗豪表示,考虑到潜在增量资金流入,股票回购规模增加以及公司治理长期将进一步改善,这些措施对股市整体构成利好。高股息股可能受益于互换便利带来的资金流入,进行回购的公司也可能迎来股价上涨。

## 2024数字经济领航者交流大会在京召开

数实融合助力新质生产力发展

本报记者 许林艳

9月27日,由《证券日报》社主办,中国上市公司协会指导,华为、国联证券、中关村数字产城联盟、中信银行股份有限公司北京分行支持的2024数字经济领航者交流大会于北京召开,本次大会的主题是“筑创新生态,助数实融合”。

交流大会上,经济日报社秘书长、中经传媒集团总经理武力,中国上市公司协会党委书记、副秘书长潘广标发表致辞。华为中国区金融云总经理郭婷、天地在线数字内容业务副总裁费子铭等业界专家发表主题演讲。

产业界和金融界的专家们以圆桌对话的形式,围绕“创新质优 打造高质量发展引擎”和“数实融合 构建协同发展新格局”两大话题进行了深入探讨和交流。

武力在致辞中表示,数字经济在我国已步入快速发展周期,数据显示,2023年中国数字经济核心产业增加值超过12万亿元,占国内生产总值比重达10%左右。5G、工业互联网、人工智能等新动能加快发展,传统产业数字化改造向纵深推进,智能制造、服务型制造等融合发展新业态、新模式不断涌现,为发展新质生产力,建设现代化产业体系注入强劲动力。

郭婷在发表主题演讲时表示,数字金融已经上升到国家战略,行业数字化转型也不断加速。但是今天的数字化转型和过去有本质的区别,那就是要求我们以自主创新的技术来筑牢转型的根基,依托一个全新的、安全的、可持续演进发展的技术体系,掌握数字化转型的主动权。

本次交流大会上,《证券日报》社还联合国联证券、华为共同发布了《2024上市公司数字化转型发展报告》。

《报告》围绕数字化转型的背景、政策解读、数字化转型行业概况、上市公司数字化转型概况等方面,展示国家和地方在数字化转型上的最新政策动态,以及不同行业、不同公司在数字化转型方面的先进经验,为推动数字经济与实体经济深度融合贡献力量。

### 今日视点

## 汽车动力电池 纳入必检项目恰逢其时

龚梦泽

近日,国家标准《新能源汽车运行安全性能检验规程》(以下简称《检验规程》)发布,将于2025年3月1日正式实施。据悉,这将成为我国首部专门针对新能源汽车的安全检测标准,其中,动力电池安全(充电)检测、电气安全检测将成为必检项目。

今年7月份,我国新能源汽车市场迎来历史性节点,新能源汽车首次实现单月渗透率超过50%,达到51.1%。这意味着,当月国内每销售2辆乘用车就有1辆是新能源汽车。

在此背景下,一方面,广大新能源汽车消费者普遍希望能尽早研究出台并落实好相关的电池安全检测制度。另一方面,从我国新能源汽车快速发展的现实来看,为了确保车辆使用安全,强化在用新能源汽车运行安全的检验势在必行。

笔者认为,尽管随着技术的提升和工艺的完善,如今电池安全性已越来越高,固态电池等先进技术也正在研发之中,但想要真正保证新能源汽车的整体无虞,必须施行有效的电池检测检测工作。可以说,动力电池纳入《检验规程》必检项目恰逢其时,既是对在用新能源汽车安全使用的保证,也会为未来电池技术发展路径、商业模式演进和新能源车评估提供指引和依据。

第一,有助于强化在用新能源汽车的运行安全。有研究报告表明,纯电动汽车动力电池每年的电量损耗约为2.3%,使用6年后电池储能衰减量约为13.8%。照此计算,一辆续航里程600公里的纯电动汽车,使用6年后续航里程将降至517公里。而且,不同的使用环境和习惯也会对电池性能及寿命带来不同影响。面对类型不一、形状各异、使用状态不同的情况,只有通过动力电池性能检测等方式,才能真正了解电池的安全性能,让消费者放心地使用新能源汽车。

第二,有助于激发车企分离等新商业模式涌现。随着电池健康的逐渐重视,这也会进一步促进各大车企对于电池性能研发层面的不断创新,推动长寿命电池的革新迭代以及运营层面的技术创新,提升管理、监测并干预电池的损耗,以确保电池循环寿命能够维持在一个较长时间较为稳定的状态。

第三,有助于新能源汽车车险费用的准确评估。《检验规程》实施后,对车辆的三电系统将进一步更加全面和细致的检测,这也将有助于保险公司更加准确地评估新能源汽车的风险,进而提高理赔定损的准确性和效率,优化保险产品的设计和定价策略,从而实现更公平的保费定价。在二手车估值方面,新规的实施也将有利于新能源汽车残值的量化评估,推动新能源汽车二手市场的规范化发展。