

央行宣布降准降息 有效激发企业和居民融资需求

■本报记者 韩昱

5月7日,中国人民银行行长潘功胜在国新办新闻发布会上表示,为贯彻中共中央政治局会议精神,进一步实施好适度宽松的货币政策,中国人民银行将加大宏观调控强度,推出一揽子货币政策措施,主要有三大类共十项措施。

当天,中国人民银行发布消息称,为落实中央经济工作会议精神和《政府工作报告》部署,实施适度宽松的货币政策,提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性,中国人民银行决定,自2025年5月15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),下调汽车金融公司和金融租赁公司存款准备金率5个百分

同日,央行还发布公开市场业务公告称,为实施好适度宽松的货币政策,加力支持实体经济,从2025年5月8日起,公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.50%调整为1.40%。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。

“这是继2024年9月27日央行宣布降准降息以来,再次实施降准降息,表明今年适度宽松的货币政策

开始在稳增长方向全面发力。”东方财富首席宏观分析师王青在接受《证券日报》记者采访时表示,下调政策利率(即公开市场7天期逆回购操作利率)0.1个百分点,预计将引导5月份LPR(贷款市场报价利率)跟进下调,进而降低各类贷款利率;降准0.5个百分点,向银行体系注入约1万亿元长期流动性,这将增强银行信贷投放能力,并支持政府债券发行。在当前时点宣布降准降息,能够有效激发企业和居民融资需求,扩投资促消费,提振市场信心,是当前对冲外部波动最有力的手段之一。

广开首席产业研究院院长兼首

席经济学家、中国首席经济学家论坛理事长连平认为,从宏观与微观两个层面来看,下调存款准备金率有促进内需恢复、加快结构调整等多重作用。从宏观层面看,需要通过下调存款准备金率释放更多流动性,满足当前投资消费扩张与信心修复的资金需求。近几年信贷与社融仍保持较快增长,每年增量呈上升趋势,较快的流动性需求增长情况下,有必要适时降准。

从微观层面看,拥有充裕资金配置资源的金融机构有利于疏通货币政策传导链条,增强货币创造功能,发挥更大的货币乘数效应;同时,也有助于加快对国家重大建设、

普惠金融、中小微企业、房地产、消费市场等重点领域信贷投放速度;还可增强对股票市场、债券市场资金供给能力,支持财政发力与政府债券的大规模发行。

“虽然4月份流动性相对宽松,但5月份政府债券供给压力加大,超长期特别国债等均有落地,或创造一定流动性缺口,央行选择在5月份降准,一方面可进一步降低商业银行负债成本,另一方面也是为了配合财政端发力。”中信证券首席经济学家明明对记者表示,另外,阶段性降低汽车金融公司、金融租赁公司的存款准备金率,体现了对汽车消费的大力支持。

首家全国性股份制银行AIC获批筹建

■本报记者 熊悦

5月7日,国家金融监督管理总局局长李云泽在国新办新闻发布会上表示:“支持符合条件的全国性商业银行设立金融资产投资公司(AIC),近日即将陆续批复。今天我们就批复一家,推动加大对科创企业的投资力度。”

当日,国家金融监督管理总局发布《关于筹建兴银金融资产投资有限公司的批复》,同意兴业银行筹建兴银金融资产投资有限公司(名称暂定)。

国家金融监督管理总局进一步表示,该行应严格按照有关法律法规要求办理筹建事宜,自批复之日起6个月内完成筹建工作。筹建工作接受国家金融监督管理总局的监督指导。筹建期间不得从事金融业务活动。筹建工作完成后,应按照规定和程序向国家金融监督管理总局提出开业申请。

今年3月5日,国家金融监督管理总局发布《关于进一步扩大金融资产投资公司股权投资试点的通知》,支持符合条件的商业银行发起设立AIC。

此次兴业银行筹建AIC获批,意味着全国性股份制银行正式加入AIC阵容。目前全国共有五家AIC,均成立于2017年,且均为5家国有大行旗下全资子公司,分别为工银金融资产投资有限公司、农银金融资产投资有限公司、中银金融资产投资有限公司、建信金融资产投资有限公司、交银金融资产投资有限公司。

兴业银行5月7日晚间发布公告表示,设立兴银金融资产投资有限公司,有利于该行更好服务新质生产力发展,实现对债转股业务的专业化、市场化运作,降低企业杠杆率,加大对科创企业、民营企业支持力度,进一步推动本公司可持续、高质量发展。

此外,招商银行行长兼首席执行官王良在该行2024年度业绩交流会上也表示,该行“在认真研究论证设立(AIC)。”对于招商银行来讲,设立AIC非常有意义。

业内人士认为,AIC能够直接进行股权投资,弥补了商业银行在权益投资领域受制约的短板,AIC的设立有助于商业银行通过投贷联动提升综合服务能力,更好发挥股权投资对科技创新和民营企业发展的支持作用。

“国家金融监督管理总局宣布将设立AIC的主体扩展至符合条件的商业银行。随后兴银金融资产投资有限公司获批筹建,体现出监管部门支持设立金融资产投资公司,鼓励银行加大支持科技创新的政策导向。”招联消费金融股份有限公司首席研究员董希淼对《证券日报》记者表示。

2024年9月份,国家金融监督管理总局发布《关于扩大金融资产投资公司股权投资试点范围的通知》,将AIC股权投资试点范围由上海扩大至北京、天津、上海、重庆、南京、杭州、合肥、济南、武汉、长沙、广州、成都、西安、宁波、厦门、青岛、深圳、苏州等18个城市。

李云泽在国新办新闻发布会上介绍,金融资产投资公司股权投资试点加力扩围,目前签约意向金额突破3800亿元。

(上接A1版)

支持优质中概股企业 回归内地和香港股市

吴清表示,A股上市公司作为中国经济的优秀企业群体代表,具备强大的韧性和适应能力。下一步,证监会将继续促进资本市场功能发挥,在加强监管的同时也要努力传递监管温度,尽力帮助受影响企业应对美加征关税的冲击。

一是进一步加大走访帮扶。二是优化监管安排。对于确实受关税政策影响比较大的上市公司,在股权质押、再融资、募集资金使用等方面增强监管包容度,帮助纾困解难。进一步完善信息披露豁免相关规则,进一步引导上市公司加强与投资者有效沟通。三是支持转型升级,特别是支持上市公司通过并购重组转型升级。目前正抓紧修订《上市公司重大资产重组管理办法》以及相关监管指引,进一步完善“并购六条”配套措施,以更大力度支持上市公司并购重组,围绕产业逻辑“强身健体”、激发活力、提高质量,不断提升创新能力以及风险抵御能力。四是强化多层次资本市场产品和服务支持。支持上市公司利用债、REITs等多种工具开展直接融资,也鼓励符合条件的境内企业依法依规赴境外上市,增强全球市场拓展能力。

谈及对外开放,吴清表示,目前,外资证券类金融机构和外资已经成为A股市场重要的参与力量,外资通过QFII、沪股通等形式持有A股流通市值稳定在3万亿元左右。下一阶段,证监会将坚定不移推进资本市场高水平对外开放。一是持续扩大机构开放。进一步优化合格境外投资者准入服务,高效办成资格审批与开户“一件事”,进一步扩大投资范围。支持符合条件的外资机构申请证券投资基金投资咨询业务资格。鼓励境外投资机构依规设立投资境内的人民币基金。二是进一步丰富产品供给。推进期货期权向合格境外投资者开放,支持境内外期货交易所以扩大商品期货结算授权合作。深化交易所债券市场对外开放,将REITs等纳入沪深深港通标的。三是不断深化市场开放。梳理优化境外上市备案机制、流程和相关要素,提高境外上市备案质效。四是加强双向跨境监管合作。坚持尊重规律、尊重规则,积极塑造稳定、透明、可预期的监管环境,进一步加强证券监管和审计监管方面的合作,维护企业在境外市场正当利益,并创造条件支持优质中概股企业回归内地和香港股市,同时做好投资者合法权益保护。

谈及《推动公募基金高质量发展行动方案》,吴清表示,这次改革主要有四个突出,一是突出强化与投资者的利益绑定,二是突出增强基金投资行为稳定性,三是突出提升服务投资者的能力,四是突出发展壮大权益类基金的工作导向。

慧眼观楼市

公积金贷款利率下调:精准施策稳楼市 刚需群体迎利好

■本报记者 孟珂

5月7日,中国人民银行发布《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》显示,自2025年5月8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2.1%和2.6%,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2.525%和3.075%。

巩固房地产市场稳定态势

5月7日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,国家金融监督管理总局局长李云泽在答记者问时表示,加快出台与房地产发展新模式相适配的系列融资制度,助力持续巩固房地产市场稳定态势。在稳楼市方面,将加快完善与房地产发展新模式相适配的系列融资制度,包括房地产开发、个人住房、城市更新等贷款管理办法。指导金融机构继续保持房地产融资稳定,有效满足刚性和改善性住房需求,强化对高品质住房的资金供给,助力持续巩固房地产市场稳定态势。

目前,商业银行审批通过的“白名单”贷款增至6.7万亿元,支持了1600多万套住宅的建设和交付,有力保障了广大购房人的合法权益,为房地产市场止跌回稳提供了重要支撑。房地产市场的积极变化在信贷数据上也有所体现。今年一季度,房地产贷款余额增加7500多亿元,其中新增个人住房贷款创2022年以来单季最大增幅,住房租赁贷款同比增长28%。

陈文静表示,预计未来项目融资“白名单”政策将继续完善,促进资金实质性落位,改善企业资金面,在持续巩固房地产市场稳定态势上发挥更大作用。

“本次强调要强化资金支持,一方面将增加企业端资金支持,助推高品质住房的供给量增加;另一方面与高品质住房需求配套的资金优惠政策也有望逐步落地,供需两端持续发力共同促进改善性住房需求释放。”陈文静分析称。

从市场表现来看,4月份,核心城市土地市场保持一定热度,北京、杭州、成都等城市继续拍出高温价地块。

在陈文静看来,重点城市新房

销售面积在较低基数下同比基本持平,核心城市在优质供应带动下,销售延续增长态势;二手房成交量整体同比延续增长态势,但市场“以价换量”仍是主流。据中指研究院监测,5月份北京、上海、杭州、南京、成都等重点城市仍有多个优质项目入市,中高端改善产品为主。本次政策利好落地叠加高品质项目入市,有望促进改善需求及置换需求更好地释放,预计5月份房地产市场有望继续修复。

还有部分省市围绕出口转内销



多地响应 集体下调

■本报记者 熊悦

5月7日,中国人民银行发布《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》(以下简称《通知》)。

记者注意到,当日《通知》发布

后,多地纷纷响应。截至记者发稿,河北省省直住房资金中心、河南省省直机关住房资金管理中心、上海市公积金管理中心、兰州住房公积金管理中心、郑州住房公积金管理中心、安阳市住房公积金管理中心、无锡市住房公积金管理中

心,以及宁波市政府新闻办公室官微等均发布了关于下调个人住房公积金贷款利率的通知。

记者亦注意到,此前南昌、昆明等多个城市对住房公积金

贷款政策进行调整,包括调升住房公积金贷款最高额度等。

利好发布 房地产板块普涨

■本报记者 刘钊 陈红

5月7日,A股市场在政策利好的推动下表现强劲,三大指数集体上涨。截至当日收盘,上证指数报收3342.67点,上涨0.80%;深证成指报收10104.13点,上涨0.22%;创业板指报收1996.51点,上涨0.51%。金融、房地产等权重板块领涨,市场情绪显著回暖。

具体来看,Wind房地产行业分类107只个股中,83只股价上涨。其中,三湘印象、天保基建、*ST荣控、*ST南置涨停,新华联、渝开发等涨幅居前,整个板块呈现普涨格局。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪分析认为,个人住

房公积金贷款利率的下调有多方面的影响。首先,直接降低购房成本,显著提升刚需及改善性住房购房者的入市意愿,进而优化房地产企业的销售预期;其次,公积金贷款利率优势的强化,将提升住房消费市场活跃度;最后,政策调整体现了宏观调控对房地产行业的支持,增强了行业发展的确定性,有利于吸引更多资金流入。

“以100万元、30年期等额本息还款的首套个人住房公积金贷款为例,调整前月供4136元,总利息48.88万元;调整后月供降至4003元,总利息44.12万元,月供减少133元,30年总利息减少近5万元。这一政策红利将直接降低购房者的资金压力,刺激刚需和改

善性住房需求。”上海易居房地产研究院副院长严跃进向《证券日报》记者表示,此次公积金贷款利率下调主要基于两大核心因素:其一,今年住房政策需进一步优化,而公积金政策存在较大调整空间;其二,当前公积金与商贷利差不显著,需与商业银行政策节奏保持同步。

展望房地产行业未来发展,中国金融智库特邀研究员余丰慧向《证券日报》记者表示,在政策层面,预计各地会继续因城施策。一线城市和热点二线城市可能进一步优化限购、限贷政策,而部分库存压力较大的三四线城市,或将在土地供应、购房补贴等方面加大力度,促进市场供需平衡。

增量政策措施。

对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授陈建伟在接受《证券日报》记者采访时表示,未来稳外贸的重点包括拓展新兴市场,推进产品向高科技和绿色领域升级,发展跨境电商和数字贸易,推动内外贸一体化等。因此,为稳定外贸发展预期,增强企业信心,包括签署更多自贸协定、支持企业进入新市场、出口转内销便利化措施,促进数字贸易和绿色贸易发展等增量政策措施或将推出。

护航外贸发展 多项政策措施将推出

■本报记者 刘萌

5月7日,国家金融监督管理总局局长李云泽在国新办新闻发布会上表示,在当前外部冲击影响加大的背景下,将制定实施银行业保险业护航外贸发展系列政策措施,按照市场化、法治化原则,从金融方面持续加大支持力度。

地方层面,近日,各地也密集出台新政,构筑全方位支持体系护航外贸发展。比如,长沙市商务局发

布2025年稳外贸十条措施,围绕拓展国际市场,扩大特色产品出口、支持重点产品进口等十大领域推出精准扶持政策,单个企业最高可获300万元资金支持,全面提振外贸企业发展信心;大连市商务局会同相关部门制定了《大连市关于稳外贸的若干措施》,在服务企业综合服务、开拓国际市场、内外贸一体化发展、金融支持、对外投资等五个方面支持外贸企业稳定发展。

还有部分省市围绕出口转内销

助力外贸企业发展。比如,江苏发布《关于指导开通外贸转内销产品强制性认证绿色通道的公告》;上海表示正抓紧制定支持外贸企业拓展内销的若干便利化措施。

中国数实融合50人论坛智库专家洪勇在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,我国外贸发展有诸多有利因素,包括坚实的产业基础、明显的供应链优势、政府不断加大的政策支持、在新兴市场开拓上取得的成效以及数字经济和跨境电商的

快速发展等。然而,也存在全球经济复苏乏力导致外需不足、地缘政治风险上升、成本压力增加和产业转型升级的挑战。

面对复杂严峻的外部环境,如何帮助外贸企业应对这些困难是稳外贸的关键。商务部副部长盛秋平日前表示,将坚持目标导向和问题导向,聚焦广大企业需求,及时解决困难问题,以钉钉子精神抓好已出台稳外贸政策落地见效,持续丰富稳外贸政策工具箱,适时推出新的