

央行、金融监管总局、证监会：调整优化房地产信贷政策

新华社北京8月20日电 记者20日从中国人民银行获悉，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会日前联合召开电视会议指出，要注重保持好贷款平稳增长的节奏，适当引导平缓信贷波动，增强金融支持实体经济力度的稳定性。

18日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会联合召开电视会议，研究落实金融支持实体经济发展和防范化解金融风险有关工作。会议指出，今年以来，金融部门持续支持实体经济恢复发

展和回升向好，金融支持重点领域和薄弱环节取得显著成效。

数据显示，今年前7个月，新增人民币贷款16.1万亿元，同比多增1.67万亿元；企业贷款利率为3.94%，同比下降0.35个百分点。

会议强调，金融支持实体经济力度要够、节奏要稳、结构要优、价格要可持续。主要金融机构要主动担当作为，加大贷款投放力度，国有大行要继续发挥支柱作用。要注意挖掘新的信贷增长

点，大力支持中小微企业、绿色发展、科技创新、制造业等重点领域，积极推动城中村改造、“平急两用”公共基础设施建设。调整优化房地产信贷政策。要继续推动实体经济融资成本稳中有降，规范贷款利率定价秩序，统筹考虑增量、存量及其他金融产品价格关系。发挥好存款利率市场化调整机制的重要作用，增强金融支持实体经济的可持续性，切实发挥好金融在促消费、稳投资、扩内需中的积极作用。

在防范化解重点领域风险方面，会议要求，金融部门要统筹协调金融支持地方债务风险化解工作，丰富防范化解债务风险的工具和手段，强化风险监测、评估和防控机制，推动重点地区风险处置，牢牢守住不发生系统性风险的底线。

会议指出，金融部门要继续落实好稳健货币政策精准有力的要求，用好政策空间、找准发力方向，不断推动经济运行持续好转、内生动力持续增强、社会预期持续改善、风险隐患持续化解。

资本市场迎一揽子政策措施 释放诸多信号



7月24日召开的中共中央政治局会议明确提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”。8月18日，证监会有关负责人接受媒体采访，明确落实这一重要决策部署的一揽子政策措施，回应市场关注热点。

一揽子政策措施从投资端、融资端、交易端等方面入手，具体包括加快投资端改革、提高上市公司投资吸引力、优化完善交易机制等六大举措，共25项具体改革措施。这一系列政策出台的背景如何？向市场传递了哪些信号？

稳定资本市场预期对于维护经济社会大局稳定具有重要意义

7月24日召开的中共中央政治局会议明确提出“要活跃资本市场，提振投资者信心”，对于资本市场的定调更加积极、方向更加明确。

证监会有关负责人表示，这背后透露出明确信息：稳定资本市场预期对于维护经济社会大局稳定具有重要意义。“资本市场与经济关联度高，素有经

济晴雨表之称，对各方的预期和信心影响较大。”汇添富基金总经理张晖说，稳定、活跃的资本市场有利于投资者和全社会更好建立对经济发展的信心和预期。同时，投融资良性循环的资本市场不仅有助于经济高质量发展，更是扩内需、促消费的高效途径。

资本市场运行离不开宏观经济环境。疫情防控平稳转段后，经济恢复是一个波浪式发展、曲折式前进的过程。我国经济具有巨大的发展韧性和潜力，长期向好的基本面没有改变。

业内人士指出，观察解读经济形势和资本市场运行，既要看清短期的、阶段性的“形”，更要读懂长期的、根本性的“势”。

淡水泉投资创始人兼投资总监赵军认为，要更多从不确定性中寻找确定性，从变化中寻找亮点和机会。“我们看到的确定性，是很多行业依然在成长，技术在进步，企业在创造价值。”

一揽子政策打出“组合拳”向市场传递信心

在易方达基金总经理刘晓艳看来，此次证监会发布的一系列政策举措在引入中长期资金、回报投资者、提高交易便利性等问题上打出“组合拳”，将有效提升市场活力、效率和吸引力，稳定市场预期与投资者信心，更好发挥资本市场资

源配置、价格发现、风险管理功能，实现与实体经济良性互动。

“本次政策‘组合拳’与长期以来资本市场制度建设的思路是一脉相承的。”赵军认为，这次政策的突出特点将改革的目标取向从偏融资向投融资平衡、投资友好型转变。

多家市场机构负责人指出，本次一揽子政策突出强调为资本市场引入更多源头活水，很多内容都提及了如何扩大投资者范围、便利投资、丰富产品等。另一方面，聚焦提高上市公司吸引力，在提高上市公司质量方面提出了包括分红、回购、中国特色估值体系建设等一系列措施，有利于发挥扶优限劣作用，更好回报投资者。

广发证券董事长林传辉认为，各项措施持续落地，政策效果将逐步显现，有望提升投资者的获得感，稳定对未来的预期，增强在资本市场配置更多资产的动力。

“‘组合拳’有利于激发资本市场财富效应，让投资者分享中国经济增长、企业创新发展的成果，推动资本市场和国内消费的正向循环。”林传辉说。

“活跃资本市场，提振投资者信心”需要强大合力

要看到，“活跃资本市场，提振投资

者信心”是一项系统工程，涉及方方面面工作，需要形成强大合力。

证监会有关负责人表示，近期证监会加大跨部委沟通协调，抓紧研究推动若干重要举措。比如，推动优化上市公司股权激励个人所得税纳税时点等资本市场相关税收安排；推动建立健全保险资金等权益投资长周期考核机制，促进其加大权益类投资力度；引导和支持银行理财资金积极入市等。

“我们将统筹做好活跃市场与防范风险、加强监管各项工作，会同有关方面稳妥防范处置城投债券、房地产等重点领域风险，坚决维护市场稳定运行。”该负责人说。

富国基金总经理陈戈认为，随着不断加强的顶层设计、相关部门通力协作，政策合力不断形成，一定能够有效提振投资者信心进而活跃资本市场。公募基金作为市场重要的参与力量，可以在大力发展权益类基金、持续提升投研能力、加大自购旗下权益类基金力度等方面发挥更大力量。

申万宏源证券董事长刘健说，券商要做好资本市场“看门人”，把握好注册制与提高上市公司质量的内在关系，助力资本市场优质中长期资产供给、良性循环发展。

（新华社北京8月20日电）

白杰品股低吸机会

问：上周五沪指高开，盘中冲高回落，收盘下跌，你怎么看？

答：市场上周五延续调整，各股指均跌超1%，盘面上近4000只个股下跌，环保、燃气板块表现稍好，北上资金净卖出约85亿元。截至收盘，两市涨停28只，跌停7只。综合来看，北上资金持续净卖出表现出对政策利好的渴望，上周五盘后证监会出台活跃资本市场、提振投资者信心的一揽子政策措施，涵盖加快投资端改革、优化完善交易机制、加强一二级市场逆周期调节等诸多举措，期指市场16个合约再次出现15个正溢价，足以说明聪明资金的态度，后市不宜盲目看空。

资产：上周五按计划持股。目前持有华创云信(600155)99万股，红宝丽(002165)126万股，越秀资本(000987)50万股，紫光股份(000938)15万股，中科创达(300496)5万股。资金余额11311121.31元，总净值35323021.31元，盈利17561.51%。

周一操作计划：华创云信、红宝丽、中科创达、紫光股份、越秀资本拟持股待涨。

胡俊杰

8月回购增持持续踊跃 逾70家深市公司真金白银提振市场信心

“下一步将进一步优化股份回购制度，支持更多上市公司通过回购股份来稳定、提振股价，维护股东权益，夯实市场平稳运行的基础。”8月18日，证监会有关负责人就活跃资本市场、提振投资者信心答记者问时强调。增强投资者信心、持续向市场传递向好情绪，越来越多的深市上市公司正踊跃加入本轮回购增持热潮。

上周末，东方日升披露回购方案，拟使用自有资金或自筹资金1.5亿元至3亿元回购公司股份，将用于员工持股计划、员工股权激励计划或减少注册资本。亿帆医药披露回购计划，拟回购0.3亿元至0.5亿元。与此同时上海莱士和飞亚达两家公司也披露了相关回购进展，上海莱士已累计回购8.91亿元、飞亚达已回购超4800万港元。另外，增持进展方面，欢瑞世纪实际控制人增持0.71亿元。

据不完全统计，仅8月份以来，深市就有13家公司披露回购计划，拟回购9.06亿元至15.80亿元。其中，精工科技

拟回购1.25亿元至1.88亿元，三诺生物拟回购0.8亿元至1.5亿元，云意电气拟回购0.8亿元至1.2亿元。

回购进展方面，70多家上市公司累计实施金额已逾21亿元。其中，顺丰控股回购金额高达5亿元。继2022年3月启动、9月1日完成2022年内首次回购19.9964亿元后，顺丰控股于2022年9月22日再次启动不超过20亿元回购。在8月11日最新发布的回购进展公告中，顺丰控股进一步表示，基于对未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可，公司后续将根据市场情况在回购期限内继续择机实施回购计划以用于员工激励。

另外，深市5家公司控股股东及董监高披露增持计划，拟增持2.53亿元。其中，天源环保控股股东拟增持0.40亿元至0.80亿元，*ST泛海拟增持0.50亿元至1.00亿元；披露增持进展的10家公司实际增持金额达2.71亿元。其中，除了欢瑞世纪实际控制人增持0.71亿元，东方盛虹董监高也增持了0.4亿元，棒杰股份

董监高增持了0.38亿元。

“上市公司积极开展回购，表明了上市公司管理层认为股价被低估，传递出对公司内在价值的认可和持续稳定发展的信心。”前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，上市公司积极回购体现了当前企业盈利修复与改善预期，对活跃资本市场、提振投资者信心具有积极作用。

股份回购是国际通行的维护公司投资价值、完善公司治理结构、丰富投资者回报机制的重要手段，是资本市场的一项基础性制度安排。证监会相关负责人表示，一方面，将加快推进回购规则修订，放宽上市公司在股价大幅下跌时的回购条件，放宽新上市公司回购限制，放宽回购窗口期的限制条件，提升实施回购的便利性。另一方面，鼓励有条件的上市公司积极开展回购，督促已发布回购方案的上市公司加快实施回购计划、加大回购力度，及时传递积极信号。

据经济参考报