

金融总量合理增长 信贷结构加快优化

——聚焦金融支持经济高质量发展

2024年末广义货币M2余额超310万亿元、全年新增贷款超18万亿元、12月新发放企业贷款利率降至约3.43%……在14日国新办举行的“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会上，中国人民银行、国家外汇管理局有关负责人介绍了金融支持经济高质量发展相关情况。

坚持支持性货币政策立场助力稳经济

“2024年人民银行坚持支持性货币政策立场，先后四次实施了比较重大的货币政策调整，助力经济保持回升向好态势，支持经济高质量发展。”回顾2024年货币政策，中国人民银行副行长宣昌能如此总结。

他介绍，2024年中国人民银行两次降低法定存款准备金率共1个百分点，两次下调央行政策利率共0.3个百分点，力度都是近年来最大。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，促进社会融资规模和货币信贷合理增长。

政策效果在金融数据上有所体现。中国人民银行当日发布的数据显示，2024年12月末，社会融资规模存量同比增长8%，广义货币M2余额同比增长7.3%，人民币贷款余额同比增长7.6%，金融总量合理增长。

同时，政策利率引导效果进一步显现。宣昌能介绍，2024年政策利率累计降低0.3个百分点，引导1年期和5年期以上贷款市场报价利率分别下降0.35个和0.6个百分点，带动贷款利率更大幅度下降。

记者从发布会上了解到，2024年12月份，新发放企业贷款利率约为3.43%，同比下降0.36个百分点；个人住房贷款利率约为3.11%，同比下降0.88个百分点。

宣昌能表示，2025年中国人民银行



1月14日，国务院新闻办公室在北京举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍金融支持经济高质量发展有关情况。

新华社发

将落实好适度宽松的货币政策。综合运用利率、存款准备金率等多种货币政策工具，保持流动性充裕，保证宽松的社会融资环境。强化利率政策执行，在保持金融业健康经营基础上，进一步降低社会综合融资成本。

做好五篇大文章提升服务实体经济质效

“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，是金融服务实体经济高质量发展的重要着力点。”中国人民银行货币政策司司长邹澜在发布会上介绍，中国人民银行会同有关部门制定出台各领域指导文件，细化工作举措，加快政策传导。

在五篇大文章中，科技金融居于首位。2024年中国人民银行设立了5000亿元科技创新和技术改造再贷款。发布会上的信息显示，在再贷款支持下，截至2024年末，银行营销对接项目达2.2万个，已签订贷款合同等待企业随时提款

金额达到8389亿元。

优化碳减排支持工具、下调支农支小再贷款利率、组织实施金融支持乡村全面振兴五大专项行动……中国人民银行围绕五篇大文章持续发力，信贷结构加快优化。

数据显示，2024年末，专精特新企业贷款余额同比增长13%，普惠小微贷款余额同比增长14.6%，涉农贷款余额同比增长9.8%，均明显高于同期各项贷款增速。同时，普惠小微授信户数超过6000万户，已覆盖约三分之一的经营主体；科技型中小企业获贷率接近50%。

“目前，各领域政策框架基本健全，结构性货币政策工具对五方面都实现了全覆盖，成效持续显现。”邹澜表示，下一步，中国人民银行还将进一步完善顶层制度设计，制定做好五篇大文章指导意见，聚焦重点领域和薄弱环节细化政策举措，全面提升金融服务实体经济质效。

针对近期国债收益率波动，邹澜回应称，中国人民银行已加强宏观审慎管理，

强化市场监管，并在一级市场发行较少的时间段暂停在二级市场买入国债操作，转而使用其他工具投放流动性，以免加剧供需矛盾和市场波动，助力市场行稳致远。

以外汇便利化改革服务高质量发展

“我们取消了外贸企业名录登记行政许可，改革后银行一般可在15分钟内完成名录登记办理手续，目前已有超过10万家企业享受了政策便利。”国家外汇管理局副局长李斌在发布会上说。

支持贸易新业态发展，2024年全年便利跨境电商办理外汇收支业务约260亿美元；推进跨境融资便利化，政策覆盖面已惠及130万家科创企业；深化跨境金融服务平台建设，已帮助10万多家企业获得融资超3800亿美元，便利企业付汇近2万亿美元……

外汇领域持续推进高水平开放和跨境贸易投融资便利化改革，为企业带来了实实在在的改革红利。

用改革开放的办法应对外部挑战。李斌介绍，国家外汇局在2025年还将推出更多便利化措施，例如推广优质企业贸易外汇收支便利化政策，让更多优质中小企业享受到减少单证、简化流程的便利；根据贸易新业态的特点，提升外汇资金结算的便利化水平；推进外商直接投资外汇管理改革，为外资企业在华兴业营造良好环境等。

在推进外汇领域开放方面，李斌说，国家外汇局将优化对境内企业境外上市的资金管理，简化境外上市外汇登记；适时上调科技型企业便利化融资额度，帮助科创企业降低融资成本等。在复杂环境下坚持改革开放，在改革开放中防控好金融风险，更好支持稳外贸、稳外资，助力经济持续回升向好。

据新华社

多家理财公司下调产品业绩比较基准

记者梳理发现，截至1月14日，包括民生理财、招银理财、华夏理财、中银理财等在内的多家理财公司近期密集发布下调部分理财产品业绩比较基准的公告，有产品下调幅度超100个基点。

密集调降

近日，多家理财公司密集发布下调部分理财产品业绩比较基准的公告。

例如，1月13日，民生理财发布公告，根据理财合同约定及当前市场情况，决定自下一投资周期（1月15日开放日后）起，将“民生理财贵竹慧赢添利固收增强半年定开1号理财产品”的业绩比较基准调整为2.7%-3.1%，较此前下调了10个基点。

又如，招银理财于1月6日宣布，根据理财产品合同相关约定，将该公司发行的“招睿卓远系列一年定开9号增强型固定收益类理财计划”第6个投资周期（1月14日-2026年1月14日）的业绩比较基准调整为1.90%-2.60%。

记者发现，该产品上一投资周期的业绩比较基准为2.50%-4.20%，自2024年1月15日至今该产品实际年化收益率为2.73%，略高于业绩比较基准下限。

多家理财公司向记者表示，业绩比较基准是基于过往投资经验及对理财产品存续期内市场波动的预判而对理财产品设定的投资目标，业绩比较基准

不代表理财产品的未来表现和实际收益，也不是理财公司对理财产品的收益承诺，只具备参考价值，不具备刚性兑付性质。

债市收益率走低

光大证券金融行业首席分析师王一峰认为，考虑到2025年理财收益中枢或将承压下行，且产品净值波动幅度或将增大。理财公司适时降低业绩比较基准，可避免理财产品实际收益与基准偏离过大，调整投资者收益预期。

多家理财公司表示，在净值化管理背景下，理财产品的收益表现随底层资产实际价值的变化而波动。市场上的理财产品大部分以固定收益类理财为主，其中投资占比最大的为债券类资产。

近年来利率债和信用债收益率均持续下行，导致理财产品缺乏高票息收益支撑。因此固收类产品受到债券收益率持续下行的影响也比较大。

近日，中银理财发布公告，根据市场情况变化，该公司拟于7月21日起调整36只理财产品份额业绩比较基准。其中，“中银理财（1年）最短持有期固收增强理财产品2号”业绩比较基准由3.6%-4.6%下调至2.4%-3.4%，下调了120个基点。

该产品为固定收益类产品，主要投资于债券、货币市场工具等固定收益类

资产，并通过投资基金、股票等配置少量权益类资产，同时适当参与以对冲为目的的金融衍生品交易。

除此之外，2023年以来，主要商业银行的存款利率经历多次调整，理财产品投资于存款的收益也随之下降。目前国有大行3年期、5年期定存挂牌利率已分别降至1.5%、1.55%。

多元投资

展望2025年债市行情，中金公司认为，高息资产荒或将持续演绎，在适度宽松的货币政策下，低利率环境或难言完结。但考虑到目前市场一致性预期较强，机构的趋同交易或催化行情极致化演绎，叠加对理财净值管理的监管趋严，债市波动或将加大。

为应对债市波动，不少理财公司调整理财产品底层布局策略，加强投资者预期管理、做好投资者教育与沟通工作，为投资者提供更加多元的投资产品。

对投资者而言，中国邮政储蓄银行研究员姜飞鹏认为，一方面，投资者需要理性认识到，当前是从之前较高收益率向合理收益率过渡的阶段；另一方面，投资者需要正视收益率问题，在投资过程中根据个人实际情况开展长期投资或者短期投资，因为长期投资追求长期收益，短期投资则会更好满足临时流动性需求。

据中国证券报微信公众号

白杰品股

保持升势

问：周二沪指高开，盘中震荡走高，收盘大涨，你怎么看？

答：市场如期出现强修复走势，沪指收涨2.54%收复3200点，创业板指表现最好收涨4.71%，盘面上超5300只个股上涨，机器人、互联网板块表现抢眼。截至收盘，两市涨停超100只，无1只个股跌停。技术上看，沪深股指均收复5日、10日均线，两市合计成交13507亿元环比增加；60分钟图显示，各股指均收于5小时均线之上，60分钟MACD指标均保持金叉状态；从形态来看，在消息面朦胧利好的刺激下，市场高举高打，一举收出放量中阳线，由于反转形态成立，后市有望保持升势。期指市场，各期指合约累计成交、持仓均增加，各合约溢价水平整体有所增加。综合来看，市场呈现普涨格局，随着利好政策的逐步落地，市场风险偏好有望继续回升。

资产：周二按计划持股。目前持有华创云信130万股、鲁信创投48万股、爱建集团180万股、安科瑞11.5万股、创元科技18万股、陕天然气40万股、电投能源20万股、同方股份100万股。资金余额3314371.25元，总净值46302521.25元，盈利23051.26%。

周三操作计划：同方股份、创元科技、陕天然气、电投能源、爱建集团、华创云信、安科瑞、鲁信创投拟持股待涨。

胡佳杰