

聚焦国新办新闻发布会

金融政策“组合拳”释放稳市场稳预期强信号

当前经济形势下,如何以高质量发展的确定性应对外部环境急剧变化的不确定性?在国新办7日举行的新闻发布会上,中国人民银行、金融监管总局、中国证监会三部门负责人宣布一揽子重磅金融政策,释放稳市场稳预期强信号。

降息降准 加大宏观调控强度

宏观政策是经济保持平稳运行的重要推动力。适度宽松的货币政策将从哪些方面发力?

降低存款准备金率0.5个百分点、下调政策利率0.1个百分点、下调结构性货币政策工具利率0.25个百分点、降低个人住房公积金贷款利率0.25个百分点……中国人民银行行长潘功胜宣布了一揽子货币政策措施,加大宏观调控强度。

“上述政策措施将向金融机构提供规模可观的、低成本的中长期资金,有利于降低金融机构的负债成本,稳定净息差。政策效果还将进一步传导至实体经济,带动社会综合融资成本稳中有降,提振市场信心,有效支持实体经济稳定增长。”潘功胜说。

据了解,此次降准预计将

向金融市场提供长期流动性约1万亿元;下调政策利率预计将带动贷款市场报价利率(LPR)同步下行约0.1个百分点;降低个人住房公积金贷款利率预计每年将节省居民公积金贷款利率支出超过200亿元。

企业是经济的细胞。企业有活力,经济发展有动力。

金融监管总局局长李金泽表示,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。

“将支持小微企业融资协调工作机制扩展至全部外贸企业,推动银行加快落实各项稳外贸政策,确保应贷尽贷、应续尽续。对受关税影响较大、经营暂

时困难的市场主体,‘一企一策’提供精准服务。”李云泽说。

据了解,支持小微企业融资协调工作机制启动以来,目前,各地累计走访经营主体超过6700万户,发放贷款12.6万亿元。

李云泽表示,近期,金融监管总局将会同有关部门进一步推出支持小微企业、民营企业融资的一揽子政策,继续做深做实融资协调工作机制,深入开展“千企万户大走访”活动,加大首贷、续贷、信用贷投放。

潘功胜表示,下一步,中国人民银行将实施好适度宽松的货币政策,根据国内外经济金融形势和金融市场运行情况,持续做好货币政策调控,并加强与财政政策的协同配合,推动经济高质量发展。

“长钱”入市 稳定和活跃资本市场

资本市场稳定关乎经济社会大局。如何持续稳定和活跃资本市场?

证监会主席吴清表示,将强化市场监测和风险综合研判,动态完善应对各类外部风险冲击的工作预案。中央汇金公司在前方进行强有力操作,中国人民银行作为后盾,这是全世界最有力有效模式之一。将全力支持中央汇金公司发挥好类“平准基金”作用,配合中国人民银行健全支持资本市场货币政策工具长效机制,更好发挥市场各参与方的稳市功能。

中长期资金是资本市场健康运行的“稳定器”和“压舱石”。吴清表示,将更大力度“引长钱”,协同各方持续提升

各类中长期资金入市规模和占比。印发和落实《推动公募基金高质量发展行动方案》,努力形成“回报增—资金进—市场稳”的良性循环。

“督导基金公司全面实施长周期考核,明确三年以上考核权重不低于80%,减少基金经理‘追涨杀跌’现象,提高产品长期收益。”吴清说。

上市公司是中国经济的重要组成部分,也是资本市场的基石。吴清表示,目前正在抓紧修订《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,不断提升创新能力以及风险抵御能力。

持续稳定和活跃资本市场涉及多个部门,需要发挥合力。

潘功胜宣布,中国人民银行将优化两项支持资本市场的货币政策工具,将证券、基金、保险公司互换便利5000亿元和股票回购增持再贷款3000亿元额度合并使用,总额度8000亿元。

李云泽表示,金融监管总局将进一步扩大保险资金长期投资试点范围,近期拟再批复600亿元,为市场注入更多增量资金。同时,还将调整偿付能力的监管规则,将股票投资的风险因子进一步调降10%,鼓励保险公司加大入市力度;推动完善长周期考核机制,调动机构积极性,促进实现“长钱长投”。

精准发力 重点领域金融支持更给力

围绕支持科技创新、提振消费、房地产等重点领域,金融部门推出一系列精准有力的政策举措。

增加3000亿元科技创新和技术改造再贷款额度、创设科技创新债券风险分担工具、制定科技保险高质量发展意见、推动建立信贷支持科技创新的专项机制、支持符合条件的全国性商业银行设立金融资产投资公司……发布会上,金融部门“官宣”了多项支持科技创新的政策。

“我们持续推动银行保险机构加大对科技创新的支持力度,积极探索科技金融的新路径。”李云泽表示,将着力深化现有试点,健全同科技创新相适应的科技金融体制,全力服务新质生产力发展。

潘功胜介绍,债券市场“科技板”相关政策和准备工作已经基本就绪,市场各方响应非常积极。初步统计,目前有近100家市场机构计划发行超过3000亿元的科技创新债券,预计后续还会有更多机构参与。

为引导商业银行加大对服务消费与养老的信贷支持,中国人民银行宣布设立5000亿元服务消费与养老再贷款。

“这项工具是人民银行支持提振消费的一项创新举措,激励引导金融机构加大对住宿餐饮、文体娱乐、教育等服务消费重点领域和养老产业的金融支持,并与财政及其他行业政策协同配合,更好满足群众消费升级的需求。”潘功胜说。

房地产产业链条长、涉及面广,事关人民群众切身利

益。记者从发布会上了解到,金融部门扎实推动城市房地产融资协调机制扩围增效,支持打赢保交楼攻坚战。

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。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。

李云泽表示,下一步,将加快完善与房地产发展新模式相适应的系列融资制度,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。 据新华社

从“重规模”向“重回报”转变
公募基金迎系统性改革

7日,证监会公布《推动公募基金高质量发展行动方案》,标志着超30万亿元的公募基金行业迎来系统性改革。

行动方案从优化主动权益类基金收费模式、完善行业考核机制、大力发展权益类基金等方面发力,引导公募基金真正从“重规模”向“重回报”转变,推动形成行业高质量发展的“拐点”。

瞄准投资者获得感发力

“重点是改革基金运营模式,督促行业回归‘受人之托、代客理财’的本源。”证监会主席吴清在谈到强化公募基金与投资者的利益绑定时说。

回顾公募基金的发展历程,有行业规模“突飞猛进”“收益丰厚”的时刻,也有因市场波动导致基民亏钱被诟病的情况。起伏背后的关键问题是:让基金公司与基民的利益真正绑定在一起,彻底改变行业的“规模导向”。

吴清强调,优化主动权益类基金收费模式,业绩差的必须少收管理费,通过浮动管理费收取机制,扭转基金公司“旱涝保收”的现象。同时,把业绩是否跑赢基准、投资者盈亏情况等直接关乎投资者切身利益的指标,纳入基金公司和基金经理的考核体系,督促基金公司从“重规模”向“重回报”转变。此外,提高基金公司高管、基金经理用奖金

跟投自己产品的比例要求,并适度延长锁定期,让这些“关键少数”与投资者利益更为一致。

证监会有关部门负责人介绍,这次改革有两个重要的“指挥棒”。一个是更加关注投资者回报,进一步强调业绩比较基准这个“锚”和长周期考核这把“尺”的作用。另一个是引导权益类基金发展,通过一系列政策安排支持权益类基金发挥更大作用。

“改革从横向(同类产品)和纵向(时间维度)上同步发力,引导基金公司和基金经理增强基金投资行为稳定性。”工银瑞信基金管理有限公司董事长赵桂才说,这有助于避免基金产品投资行为偏离名称和定位,减少“追涨杀跌”,提高产品长周期收益和改善投资者持有体验。与此同时,引导行业更好平衡发展“规模”和“质量”的关系,追求更高质量的规模增长。

引导公募基金高质量发展

细读行动方案,本次公募基金改革的一个鲜明特点是,通过完善长效机制,强化激励约束作用,督促基金公司、基金销售机构等行业机构回归初心,引导公募基金行业“全链条”升级。

从改革举措上看,既包括分类评价、薪酬管理、产品注册等监管制度机制的优化,也涉及产品设计、投资管理、绩效考核等行业机构内部制度机制的升级。

以各方普遍关注的薪酬管理为例,行动方案给出了明确的方向。对三年以上产品业绩低于业绩比较基准超过10个百分点的基金经理,要求绩效薪酬应当明显下降;对三年以上产品业绩显著超过业绩比较基准的基金经理,可以合理适度提高其绩效薪酬。

值得关注的是,本次公募基金改革一如既往突出

发展壮大权益类基金的导向。这是公募基金有别于其他投资渠道、能够为投资者创造独特价值的关键所在,也是行业机构能力建设和高质量发展的关键所在。

数据显示,去年9月以来,权益类基金规模已经从7万亿元增长到了8.3万亿元。

行动方案优化基金公司、基金销售机构分类评价机制,促进加大权益类基金发行、销售力度。积极推动产品创新,持续丰富符合国家发展导向、更有利于为投资者创造长期收益的指数基金和主动型基金产品;同时还将进一步大幅提高权益类基金的注册效率。

此外,改革还从完善基金公司治理、强化核心投研能力建设、提升服务投资者水平等方面发力,加快建设一流投资机构。 据新华社

直面问题

全面升级