

政策“超预期” 沪指创4年来最大单日涨幅 “一行一局一会”发声 创新工具支持股市

一支“穿云箭”，千军万马来相见。

9月24日，A股彻底引爆。A股三大指数集体暴涨，沪指创2020年7月6日以来最大单日涨幅。沪指涨4.15%；深证成指涨4.36%；创业板指涨5.54%。沪深两市成交额显著放大，达到9713亿元。

消息面上，“一行一会一局”重磅发声打出政策“组合拳”，送上金融支持经济高质量发展的大礼包：降准、降息、降存量房贷利率、推出证券基金保险互换便利、股票回购增持再贷款、支持跨行业并购重组、支持保险公司设私募……

9月24日上午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，央行行长潘功胜、国家金融监督管理总局局长李云泽以及证监会主席吴清介绍了金融支持经济高质量发展有关情况，并回答记者提问。

央行：

创新政策工具 资金只能用于投资股票

潘功胜在国务院新闻办公室举行新闻发布会上介绍，将有多项重磅政策同时推出进一步支持经济稳增长。

首先，降低存款准备金率与政策利率，带动利率下行。发布会上，中国人民银行宣布，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。

其次，降低存量房贷利率，统一房贷最低首付比例。引导商业银行将存量房贷利率降至新发放利率附近，平均降幅在0.5个百分点。二套房贷款首付比例从25%下调至15%；3000亿元保障性住房再贷款，央行支持从60%提高至100%；年底前经营性物业再贷款与金融16条政策文件从原本2024年到期延期至2026年底。

第三，新的货币政策工具，支持股票市场稳定发展。证券、基金、保险公司互换便利，资产质押从中央银行获取流动性，提升机构的资金获取能力与股票增值能力；创设股票回购增持再贷款，引导上市公司与主要股东贷款支持回购与增持股票。

“增持贷”“回购贷”来了。“创设股票

回购增持专项再贷款”的表述引发银行业热议。

根据安排，央行创设专项再贷款，引导银行向上市公司和主要股东提供贷款，支持回购、增持上市公司股票，首期额度为3000亿元，未来可视运用情况扩大规模。

民生银行首席经济学家温彬表示，“股票回购增持专项再贷款”为股票市场提供长期资金，支持资本市场的投资和融资功能相协调，有利于维护资本市场内在稳定性。

此外，证券、基金、保险公司互换便利引发重点关注，潘功胜在记者问中进一步解释，这是人民银行第一次创设结构性货币政策工具支持资本市场。其中一项是证券、基金、保险公司互换便利。具体为支持符合条件的证券、基金、保险公司使用自身拥有的债券、股票ETF、沪深300成份股作为抵押，从中央银行换入国债、央行票据等高流动性资产，这项政策将大幅提升相关机构的资金获取和股票增持。

潘功胜透露，机构通过这个工具获取的资金只能用于投资股票市场。首期互换便利操作规模5000亿元，未来可视情况扩大规模。“我跟(证监会)吴清主席说了，只要这个事情做得好，未来可以再来5000亿元，或者第三个5000亿元，我们(的态度)是开放的。”潘功胜表示。

国家金融监管总局：

放宽股权投资金额和限制

李云泽表示，将对6家大型商业银行增强核心一级资本，按照统筹推进，分期分批有序实施，持续督促大型商业银行提升精细化管理水平，强化资本约束下的高质量发展能力。

与此同时，国家金融监管总局拟扩大银行系金融资产投资公司股权投资试点范围。

李云泽表示，前期大型商业银行下设的金融资产投资公司已在上海开展股权投资试点，现在具备扩大试点条件，根据国务院有关部署，为切实发挥试点的引领作用，拟采取以下措施：一是扩大试

点城市范围，研究将试点范围扩大至北京等18个科技创新活跃的大中型城市；二是适当放宽股权投资金额和限制，将表内股权投资占比由4%提高到10%，投资单只私募基金的占比由20%提高到30%。三是优化考核机制，建立长周期差异化的绩效考核。

此外，李云泽重点介绍，在新华人寿与国寿成立私募证券投资私募的基础上，支持符合条件的保险机构设立私募证券投资基金。

证监会：

明确支持跨行业并购 允许收购未盈利资产

证监会主席吴清在会上表示，证监会将发布上市公司市值管理指引，很快将征求意见。指引要求上市公司要依法做好市值管理，董事会要高度重视投资者保护和投资者回报，上市公司要积极运用并购重组等工具，长期破净公司要制定价值提升的计划，评估实施效果并披露，主要指数成份股公司要制定市值管理制度。

证监会主席吴清表示，并购重组是资本市场的大事，资本市场通过促进企业并购进一步促进资源有效配置，当前在全球产业变革加快推进，我国经济结构转型升级加快推进的背景下，亟需发挥好企业并购重组的关键作用。新国九条对活跃并购重组市场做出重要部署，为进一步激发并购重组活力，在前期广泛调研基础上，证监会研究制定了“并购6条”，坚持市场化方向，更好发挥资本市场作用。将大力支持上市公司向新质生产力方向转型升级，开展基于转型升级为目标的跨行业并购，以及有助于补链强链、提升关键技术水平的未盈利资产的收购。

9月24日晚证监会发布了《关于深化上市公司并购重组市场改革的意见》(即“并购六条”)。其中，不仅明确支持跨行业并购、允许并购未盈利资产，还表示将提高监管包容度、提高交易效率、提升中介服务水平，并加强监管。

此次提到积极鼓励产业并购，特别

是支持合理跨行业并购，引发了市场较大的关注。”有接近监管人士表示，实际上，从严监管一直针对的是盲目跨界的情况，对合理的跨界并购，政策上一直是有空间的，而且跨界并购也确实有现实需求。

看多后市行情

此前喊出“底部将至”的中信建投策略分析师陈果认为，底部已确立，回调就是给机会。陈果认为，9月24日，央行、金融监管总局、证监会拉开了重磅政策出台的序幕。

“这些重磅利好的出台，有利于提振投资者对于经济复苏的信心、对于资本市场的信心，推动我国资本市场走出一轮大幅反弹的走势。”前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙表示。

川财证券首席经济学家陈雳表示，创设新的政策工具，将为市场参与者提供流动性支持，有助于强化市场增量资金，提升市场信心，稳定市场预期。陈雳建议关注重组预期的方向，本次会议指出未来将在支持并购重组方面，将进一步提高监管包容度，企业并购有望加速。

(综合)

2024年国庆节 休市休刊小启

沪、深、北交易所发布关于2024年国庆节休市安排：10月1日(星期二)至10月7日(星期一)休市，10月8日(星期二)起照常开市。另外，9月29日(星期日)、10月12日(星期六)为周末休市。

2024年国庆节期间本报出版安排如下：10月3日(星期四)休刊一期，10月10日(星期四)起恢复正常出报。

本报全体员工谨祝读者节日快乐!

《证券导报》社编辑部
2024年9月25日

本期导读

报名通道开启

海南自贸港企业出海系列第五场活动将于9月29日举办

H01

海南资本市场提“质”向“新”系列报道②

矢志逐“绿” 出海布局

海南矿业探索第二增长曲线

P04



证券导报



证券导报



证券导报