

银保监会：抓紧落实各项金融政策 增加和改善金融供给

加强对受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户的融资支持

● 本报记者 欧阳剑环

银保监会网站5月4日消息，银保监会日前召开专题会议，深入传达学习中央政治局会议精神，深入贯彻习近平总书记在中央政治局第三十八次集体学习时的重要讲话精神，研究部署具体贯彻落实措施。会议指出，引导金融机构加强对受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户的融资支持。同时，要丰富保险资金参与资本市场投资的渠道，引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。

降低综合融资成本

会议强调，要把做好中央巡视整改融入当前各项业务工作中，用实际行动践行金融的政治性和人民性。要抓紧落实已确定的各项金融政策，科学运用信贷、债券、股权、保险等各类金融资源，增加和改善金融供给。鼓励拨备水平较高的大型银行及其他优质上市银行有序降低拨备覆盖率，释放更多信贷资源。会议要求，加强“新市民”金融服务，支持“新市民”在城镇创业就业、购房安居、教育培训、医疗养老等方面的金融需求。支持发挥有效投资的关键作用，做好“十四五”规划重点领域和重大项目融资保障，支持适度超前开展基础设施投资。引导金融机构准确把握信贷政策，加强对受疫情严重冲击的行业、中小微企业和个体工商户的融资支持，提升融资便利度、降低综合融资成本。全力支持货物流通保畅通工作，对承担疫情防控和应急运输任务较重的运输物流企业开辟绿色通道。扎实做好金融支持能源资源保供稳价，助力稳定产业链供应链、抗疫保供企业、关键基础设施正常运转。

招联金融首席研究员董希淼表示，货物流行业是产业链供应链的重要一环。货物流行业具有抗风险能力较弱、内部管理较粗放、缺乏合格抵押物、资金需求“短频快急”等特点，在融资中处于不利位置。建议加大对货物流的金融支持和服务，基于这些特点采取有针对性的措施。

发挥保险资金长期投资优势

会议强调，要充分发挥保险资金长期投资优势，有针对性地解决好“长钱短配”问题，同时进一步压缩非标资产比例。建立健全保险资金长周期考核机制，丰富保险资金参与资本市场投资的渠道，鼓励保险资管公司加大组合类保险资管产品发行力度，引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。在保险资金参与资本市场方面，银保监会新闻发言人强调，将充分发挥保险资金长期投资的优势，引导保险机构将更多资金配置于权益类资产。进一步丰富保险资金参与资本市场投资的渠道。支持保险公司通过直接投资、委托

投资、投资公募基金等方式，增加资本市场投资，特别是优质上市公司的股票。

会议要求，要完成大型平台企业专项整改工作，红灯、绿灯都要设置好，实施常态化监管，支持平台经济规范健康发展。要抓紧研究完善相关法规和机制安排，进一步充实金融稳定保障基金，发挥保险保障基金和信托业保障基金在风险处置中的积极作用，筑牢织密金融安全网。

银保监会统计信息与风险监测部负责人刘忠瑞表示，目前金融稳定保障基金设立工作正在推进，初步考虑金融稳定保障基金用于具有

系统性隐患的重大风险处置，与发挥常态化风险处置作用的存款保险和行业保障基金都是我国金融安全网必不可少的部分。银保监会将积极配合人民银行，抓紧研究完善相关法规和机制安排，尽快推动设立金融稳定保障基金，为重大风险处置积蓄好后备资金。

在房地产金融方面，会议指出，要督促银行保险机构坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，因城施策落实好差别化住房信贷政

策，支持首套和改善性住房需求，灵活调整受疫情影响人群个人住房贷款还款计划。要区分项目风险与企业集团风险，不盲目抽贷、断贷、压贷，保持房地产融资平稳有序。要按照市场化、法治化原则，做好重点房地产企业风险处置项目并购的金融服务。

稳增长主线定调 基建投资迎来新一轮加速期

● 本报记者 杨焯 段芳媛

近日召开的中共中央政治局会议提出，全面加强基础设施建设。政策释放出明确信号，基建投资作为经济增长“压舱石”，将扛起扩内需、促循环、稳增长的大旗，基建投资将加速推进。专家表示，政策将推动基建项目和融资更加顺畅，同时发挥乘数效应带动产业链发展，进一步稳定宏观经济大盘。

释放强劲信号

面对经济发展重重压力挑战，4月29日召开的中共中央政治局会议指出，要全力扩大国内需求，发挥有效投资的关键作用，强化土地、用能、环评等保障，全面加强基础设施建设。

就在三天前，中央财经委员会第十一次会议指出，全面加强基础设施建设，构建现代化基础设施体系，为全面建设社会主义现代化国家打下坚实基础。

重大项目建设是经济增长的“压舱石”，投资更是拉动经济增长的“三驾马车”之一。不少专家认为，两大重磅会议释放出强劲的信号：基建投资将进入加速期，将在经济稳增长过程中持续发力。

国务院发展研究中心宏观经济研究部研究员张立群认为，政治局会议提出要加大宏观政策调节力度，特别是强调发挥有效投资的关键作用。这意味着扩大内需力度会显著加大，基建投资将在未来发挥重要的稳定作用。

“全面加强基础设施建设，无疑是面向长远作出的战略部署。”清华大学中国发展规划研究院执行副院长董煜表示，我国经济发展面临多重挑战和压力，基建投资按下“加速键”对当前稳住全国经济大局，稳定市场预期会起到积极作用。把基建投资作为下一步拉动投资的重要抓手，可以发挥乘数效应，稳定就业，带动产业链发展，进一步稳定宏观经济大盘。

重大项目密集开工

4月20日，长沙市高新区总投资81.87亿元的26个项目举行集中开工仪式。随着一声“开工”令下，几十台整装待发的挖掘机开始作业。在适度超前开展基础设施投资的背景下，4月份以来，多地重大项目密集开工建设，基建投资持续发力稳增长。例如，4月29日，广西今年二季度723项重大项目建设集中开工，总投资3082.49亿元，涉及新能源、新型城镇化、生态环保和公共服务等重点领域。4月27日，湖北2022年二季度重大项目集中开工，总投资1.18万亿元。

“五一”期间，多地重点项目也未停工。中

国证券报记者采访了解到，“五一”期间长沙机场改扩建工程综合交通枢纽工程（GTC）项目工地1800余名工人在加紧施工，旨在保障重点工程项目建设平稳有序推进；绍兴市绿云路智慧快速路I标段工地300余名建设者坚守岗位，该项目计划年底总进度完成至30%。

值得关注的是，今年基建项目储备充足，专项债资金发行和使用在提速，制约基建投资增长的资金端和项目端的“紧”和“缺”问题得到有效缓解。

财政部数据显示，去年12月财政部提前下达2022年新增专项债券额度1.46万亿元，截至今年3月末已发行1.25万亿元。在今年1至2月份发行的新增专项债中，前五位基建大省占49.5%，较去年下半年明显提升。

项目储备方面，据光大证券研究所统计，截至4月初，已披露2022年重大项目建设计划的24个省（区、市），年度投资规模达12.7万亿元，可比口径较2021年增长11%。从11个省（区、市）披露的具体投向来看，基建项目比重为47%，高于去年。

挖掘投资机会

多位专家表示，政策推动基建项目和融资更加顺畅，一季度基建投资增速已大幅改善，预计二季度专项债净融资达1.2万亿元，未来基建专项地方债比重将持续提升，全年基建投资增速有望达到10%。

政策信号明确，市场对基建投资的态度更加积极。工程机械行业上市公司五新隧装副总经理、董事会秘书崔连革表示，传统基建托底发力、新基建强劲后劲的基建投资格局逐渐清晰，全面加强基础设施建设使得相关领域迎来新的发展机遇。

崔连革认为，交通基础设施建设是形成全国统一大市场、扩大内需的重要保障，尤其是铁路、公路继续加大建设投资，有助于尽快形成全国范围内便利通达的物流网。同时，加大水利、水电、光伏、风能及配套的蓄能储能工程建设投资，是全国大市场在能源方面的重要保障，这些领域的基础设施建设将迎来新的发展机遇。

杭萧钢构董秘宋蓓蓓认为，新基建被认为是数字经济时代基建投资的重要方向，在相关政策推动下将迎来更大发展机遇，包括5G基站、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通等领域。同时，新技术、新材料应用对基建项目的升级改造也会带来投资机会。

某工程机械行业龙头企业相关负责人李明（化名）表示，全面加强基础设施建设将提高下游开工积极性，工程机械行业迎来利好。“目前行业处于下行周期，企业面临压力，政策落地有利于改善行业处境。”



新华社图片

提振信心 稳楼市政策料频繁落地

● 本报记者 张军

关于房地产市场发展，日前召开的中共中央政治局会议指出，要有效管控重点风险，守住不发生系统性风险底线。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，支持刚性和改善性住房需求，优化商品房预售资金监管，促进房地产市场平稳健康发展。

业内人士认为，“因城施策”受到支持，“稳楼市”政策将更加频繁落地，购房需求有望逐步释放。

改善市场预期

业内人士指出，支持各地从当地实际出发完善房地产政策，意味着中央对地方“因城施策”政策的支持更为明确。“‘稳楼市’政策5月份有望更加频繁落地。”中银证券房地产行业首席分析师夏亦丰认为。

“合理改善型购房需求有望获得进一步支持，信贷支持力度有望进一步加大，包括放宽认房/认贷标准、下调二套房首付比例、下调二套房按揭利率等，具体落实将由地方政府‘因城施策’执行。”光大证券房地产行业首席分析师何楠表示。

“预期改善对楼市信心的提振意义很大。3月以来，公司部分区域销售情况不错。随着信贷等政策的转变，经济实力强的地区需求向好。”某上市房企管理层人士表示。

开展“因城施策”

数据显示，今年以来，已有约80个城市开展“因城施策”。

此次会议召开后，江西上饶、广东惠州、中山、梅州、江苏连云港、无锡等地纷纷发布相关政策，涉及公积金、首付比例、购房补贴、商品房预售资金监管等方面的内容。

5月1日，广东省梅州市住房和城乡建设局等七部门印发《关于促进我市房地产市场平稳健康发展的若干措施的通知》，

提出降低二套房公积金贷款首付比例，从当前执行的三成降至二成。

无锡市住房和城乡建设局、国家税务总局无锡市税务局近日联合下发《关于调整个人住房转让增值税免征年限的通知》，明确无锡市区个人住房转让增值税免征年限按国家规定执行，由5年调整为2年。

4月29日，《关于促进连云港市房地产市场健康稳定发展的通知》发布。商业贷款方面，首套房首付比例按20%执行，引导商业银行逐步下调房贷利率、缩短审批放贷周期。商品房预售资金监管方面，在严格执行商品房预售资金监管制度的基础上，探索采取担保方式，释放一定数额资金用于房地产项目的建设和运营。

夏亦丰表示，后续可以重点关注强二线城市是否有相关政策落地，这将具有更加明确的指向意义。

鼓舞房企“士气”

去年以来，房企信用问题不断出现。预售资金监管是否会调整为业内关注焦点。

中国房地产业协会会长冯俊日前表示，商品房预售资金监管新规首次从全国层面作出统一安排、确定监管机制，能够有效维护购房人合法权益，规范开发商行为，促进房地产市场平稳健康发展，为房地产市场探索新的发展模式创造条件。

此次中共中央政治局会议明确，优化商品房预售资金监管。相关内容有力地提振了市场信心。券商指出，未来房地产板块龙头股估值仍有进一步向上突破的空间。

中信证券表示，预计预售资金监管账户的优化和放松，将是缓解房企信用问题和切实维护房地产市场平稳健康发展的重要一环。

夏亦丰则认为，未来可能的举措包括：允许部分房企以银行保函解冻部分监管资金。针对信用等级较高的房企，预售资金留存比例适当降低；进一步放开预售资金监管时间点。

监管常态化 促进平台经济规范健康发展

● 本报记者 杨洁

中共中央政治局会议指出，要促进平台经济健康发展，完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。

多家券商认为，随着支持平台经济规范健康发展的政策落地，平台经济板块有望迎来估值修复。

完成平台经济专项整改

海通证券表示，此次会议强调“完成平台经济专项整改”“实施常态化监管”，意味着对互联网公司的监管将进入新的阶段，预计大型互联网公司的相关案件调查将进入收尾阶段。

同时，会议提出“促进平台经济健康发展”“出台支持平台经济规范健康发展的具体措施”，意味着平台经济在保就业、保民生、促消费方面的重要作用已经得到充分认可，更多有利于行业健康发展的措施有望出台。

平台经济作为数字时代生产力新的组织方式，正在深刻改变人们的生产生活方式，尤其是疫情之下，数字化、线上化进一步渗透到生产生活的点点滴滴。

平台经济健康发展是扩大内需的重要一环。在“稳增长”的目标下，平台经济规范健康发展相关政策有望出台。中国人民大学副校长刘元春表示：“此次会议明确指出了完成平台经济专项整改，实施常态化监管，出台支持平台经济规范健康发展的具体措施。表明在数字经济发展过程中，平台经济将得到扶持，同时也要规范发展。”

优化平台经济生态环境

国家“十四五”规划和2035年远景目标纲要提出，要支持平台企业创新发展、增强国际竞争力。2022年1月，国家发展改革委等九部门联合印发《关于推动平台经济规范健康持续发展的若干意见》，明确坚持发展和规范并重，为我国平台经济健康发展奠定了基础性条件，并从竞争秩序、金融、数据安全等方面提出了全新的监管要求。

2022年3月，国务院金融稳定发展委员会专题会议强调，关于平台经济治理，有关部门要按照市场化、法治化、国际化的方针完善既定方案，坚持稳中求进，通过规范、透明、可预期的监管，稳妥推进并尽快完成大型平台公司整改工作，促进平台经济平稳健康发展，提高国际竞争力。

浙江大学教授王春晖认为，当前我国平台经济发展正处在关键时期，应进一步出台具体措施支持平台经济规范健康发展。例如，优化平台经济发展的生态环境，进一步降低平台经济参与者经营成本，激发平台经济活力；加大对平台企业在关键技术领域创新的支持力度，特别是加快人工智能、云计算、区块链、操作系统、处理器等领域的技术研发突破；进一步发挥平台的数据优势，出台具体措施，在大型平台建立重点行业数据要素市场试点；此外，积极支持平台企业赋能经济社会转型升级，重点支持平台企业赋能工业、农业、服务业数字化转型，提升数字化生产运营能力，推进产业链、供应链数字化、智能化升级，带动传统行业整体数字化转型。

板块估值有望迎来修复

平台业务与经济、消费复苏息息相关，在政策转变的情况下，平台经济板块有望迎来估值修复。

银河证券认为，目前互联网板块处于估值低位，有关平台经济的具体政策落地后，互联网板块有望实现估值修复。

浦银国际称，平台经济整顿阶段性收官，实施常态化监管将进一步降低不确定性。“促进平台经济健康发展”体现了监管层的定性。考虑到当前经济、稳就业的市场环境，促进平台经济健康发展显得尤为重要，有望消解市场疑虑，助力市场预期企稳，进而促进板块估值修复。



新华社图片