

## 降息预期持续升温

# 央行公开市场操作现净回笼

●本报记者 彭扬 欧阳剑环

9月初,央行公开市场操作呈现“地量”水平。9月2日、9月3日,央行分别开展7天期逆回购操作35亿元和12亿元,两日合计实现净回笼9388亿元。业内专家研判,月初市场资金面较为宽松,央行公开市场操作出现净回笼符合预期,后续在流动性缺口较大时,央行或通过买入国债调节流动性,使其常态化。此外,随着全球主要央行政策取向逐步调整,外部环境对我国货币政策的影响有望减轻,降息空间或进一步打开。

### 资金面实现平稳跨月

“近两个工作日,央行连续开展‘地量’逆回购操作,实现资金净回笼,符合市场预期。”光大银行宏观市场部研究员周茂华表示,月初市场流动性转松,央行灵活调节公开市场操作力度,回收过剩流动性,确保市场利率围绕政策利率波动。

8月最后一周,央行加大公开市场投放力度,8月26日-8月30日合计开展逆回购和中期借贷便利操作17018亿元,实现净投放5040亿元。8月,央行开展了国债买卖短长操作,全月净买入债券面值

1000亿元。

系列操作下,货币市场平稳跨月,截至8月30日收盘,DR001(银行间市场存款类机构隔夜质押式回购利率)回落至1.53%,DR007(银行间市场存款类机构7天期质押式回购利率)回落至1.70%。

谈及月末资金价格不升反降,中泰证券固定收益首席分析师肖雨认为,央行的“呵护”是原因之一。逆回购方面,8月底公开市场操作力度较大;同时,央行通过净买入国债向市场投放1000亿元流动性。

“央行8月全月净买入债券面值为1000亿元,这可以在很大程度上解释流动性在临近月末时点出现的罕见宽松现象。”东方金诚首席宏观分析师王青认为。

截至9月3日收盘,DR001和DR007分别报1.57%、1.70%,市场资金面较为宽松,货币市场利率继续围绕政策利率上下波动。

### 货币政策框架持续优化完善

多位专家认为,央行开展买卖国债操作,丰富了流动性管理工具,也意味着货币政策框架在持续优化完善。

“央行实施国债买卖操作,使得流动性管理工具更加丰富。”中信证券首席经

济学家明明预计,央行买卖国债将逐步常态化,在流动性缺口较大时,通过买入国债进行流动性调节。

民生银行首席经济学家温彬分析,在货币政策向价格型调控演进的过程中,淡化MLF利率的政策利率属性是重要环节,需要降低MLF的货币投放功能,净买入国债是替代方式之一。考虑到年内MLF到期量较大,或迎来货币投放方式替换的窗口期,届时MLF的政策利率色彩也将进一步淡化。

民生证券固定收益首席分析师谭逸鸣认为,当前货币政策逐渐向价格型调控演进,需要逐渐增强政策利率的权威性。理顺由短及长的传导关系,适度收窄利率走廊宽度。其中,国债收益率曲线作为重要的价格信号,或将成为货币政策的操作目标之一,需要央行和市场就此加强沟通。

“央行开展国债买卖操作,一方面调节市场供求,另一方面引导市场预期,以提升定价效率,促进债券收益率回归合理区间,有效发挥国债收益率曲线价格信号的功能。”谭逸鸣说。

### 降低政策利率或可期

当前,美联储降息预期有所提升,对

我国货币政策的掣肘有望减轻;同时,制造业PMI连续4个月位于荣枯线下,参照历史经验,货币政策有望进一步宽松。央行近日也表示,研究储备增量政策举措,增强宏观政策协调配合,支持巩固和增强经济回升向好态势。

降息窗口或再次打开。“中长期看,稳增长诉求进一步凸显,降准降息可期,资金面也有望维持平稳均衡。”谭逸鸣说。

华泰证券首席经济学家易虹认为,为进一步降息窗口开启,同时,亟需加大房地产逆周期调节力度,包括降低存量房贷利率等,并加大基础货币投放、支撑货币扩张。若美联储9月降息,国内降息空间也将打开。

浙商证券首席经济学家李超表示,三季度降准概率较大。一方面,降准是弥补资金缺口、稳定资金面的需要。8月政府债券发行加速,预计后续将有一定的持续性,从货币政策配合财政发力的角度看,央行可能通过降准释放增量资金。9月MLF到期量仍然较大,且操作时间后移至每月25日左右,月中流动性压力加大。另一方面,降准可降低银行资金成本,从而支持降低实体经济融资成本。

披露权益分派实施公告,股权登记日为2024年9月6日。东方雨虹长期重视股东回报,持续分红回馈股东。自2008年上市至今,公司已连续宣告17次现金分红,累计现金分红超60亿元。根据公司2024年半年度分红预案,拟向全体股东每10股派发现金红利6.00元,共计14.62亿元。

市场人士认为,在政策的引导和鼓励下,上市公司分红意愿有望不断增强,A股上市公司整体分红比例料进一步提高。

# 深市公司中期分红规模再创新高

## 民企成为“主力军”

●本报记者 昝秀丽

权威数据显示,深市公司继2023年度分红金额和分红比例创新高后,2024年半年度分红再创新高。据介绍,深市公司中期分红亮点频现,突出体现为分红力度持续加大,中期分红节奏明显加快,民企成为分红“主力军”。

据Wind数据统计,截至8月31日,深市共有311家公司发布2024年半年度分红预案,累计宣告分红总额近500亿元,分红家数及总额同比分别大幅增长

246%、186%,创下历史新高。其中,6家公司分红金额在10亿元以上,分红金额前三名分别是迈瑞医疗(49.23亿元)、平安银行(47.74亿元)、潍柴动力(32.43亿元);每股分红金额前三名分别是迈瑞医疗(4.06元/股)、东阿阿胶(1.14元/股)、甘源食品(1.09元/股)。

前期深市多家公司依据分红新规,通过股东大会授权董事会制定具体的中期分红方案,简化中期分红程序。截至8月底,深市34家公司发布权益分派实施公告,13家已完成实施。

宣告半年度分红的深市公司约八成成为民企,累计宣告分红360亿元,其中迈瑞医疗、平安银行单家公司分红金额均接近50亿元,位居A股分红榜单前列。

具体来看,迈瑞医疗,2024年上半年实现营业收入205.31亿元,实现归母净利润75.61亿元。强劲业绩支持下,公司积极实施中期分红,真金白银回馈投资者。8月30日,公司披露半年度分红预案,拟向全体股东每10股派发现金红利40.60元,共计49亿元。8月31日即

## 《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》发布

# 促进空天信息产业发展 北斗规模应用不断推进

●本报记者 王婧涵

9月3日,空天信息产业国际生态大会在重庆开幕。会议期间,重庆市空天信息产业专家委员会成立,专委会发布《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》,呼吁业界通过共建基础设施、多方协同攻关、共谋应用场景、共筑产业链条、共聚产业生态等五个方面各方协力、开拓创新,推动北斗规模应用和产业高质量发展。

### 培育空天信息新模式新业态

本届空天信息产业国际生态大会以“规模应用 生态赋能”为主题,在北斗系统建设应用30年之际,共同探讨北斗规模应用和空天信息产业的未来发展。

会上,重庆市空天信息产业专家委员会成立并发布《推动北斗规模应用和产业高质量发展倡议》,呼吁开拓创新,推动北斗规模应用和产业高质量发展。在共建基础设施方面,《倡议》提

出,夯实北斗高质量发展数据之基,加强资源整合和开放共享,统一标准规范,创新合作模式,推进地基增强、星基增强、短报文通信、卫星互联网等应用基础设施建设。

多方协同攻关方面,《倡议》提出,建立技术交流、测试评估、开放实验室等产业技术协同创新平台,携手对关键技术进行攻关,完善科技成果转化机制,实现新技术、新产品、新工艺的研发和应用落地,激活北斗高质量发展创新之源。

同时,共谋应用场景,走出北斗高质量发展先行之路。建立大众提案、专家遴选、政府支持、产业落地的应用场景创新常态化工作机制,谋划实施服务超大城市现代化治理、赋能新质生产力的大场景,形成各行各业都能参与建设、家家户户都能享受服务的新局面。

共筑产业链条,做强补齐北斗规模应用核心产业链条,加快“通导遥”融合的产品、核心算法、解决方案等关键环节布局,打造多层次技术体系、多元化产品体系、多维度服务体系,推动北斗与数字

经济、大众消费、工业制造等领域深度融合,培育空天信息新模式新业态。

共聚产业生态,积极落实北斗发展产业政策,加强北斗核心技术人才储备,推动创新链、产业链、资金链、人才链深度融合,加快形成以市场为主导、企业为主体的北斗产业发展生态。

### 多地布局北斗产业项目

作为我国自主建设运营的全球卫星导航系统,当前北斗规模应用已进入市场化、产业化、国际化发展关键阶段。

《2024中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》显示,截至2023年底,国产北斗兼容型芯片及模块累计出货量已超过4亿片,国内主要行业和领域的北斗终端设备应用总量约2500万台/套,全面融入电力、通信、交通运输等国家重要基础设施建设。

近期,工信部发布《关于开展工业和信息化领域北斗规模应用试点城市遴选的通知》,提出开展试点工作,以特色应

用和创新研究催生新业态、新模式、新动能为目标,着力打造一批北斗产业完善、应用成效突出的试点城市。

目前,多地正在布局北斗产业应用项目。

重庆市发改委主任高健表示,重庆将立足超大城市规模、地理形貌多样、产业门类齐全等特质,促进北斗与区域特色、产业基础深度融合,策划实施四类16个空天信息大跨度综合应用场景,努力形成可推广复制的典型案例和经验。

8月30日,佛山市人民政府、南海区人民政府与北斗航天集团签署战略合作协议,共同推进大湾区北斗时空大数据中心暨产业合作基地项目建设,其中北斗航天集团及其联合体投资不少于100亿元。

江苏着重建设北斗产业应用基地,目前已建设江苏北斗卫星应用产业研究院、苏州北斗云平台、扬州中星北斗卫星遥感产业园、中国北斗卫星导航(南京)产业基地等多个应用基地,形成了从芯片到终端的完整北斗产业链。

# 开放信号密集释放 更多吸引外资“长钱”举措有望出台

(上接A01版)也是推动境外央行等机构增持人民币债券的重要原因。

摩根资产管理等多家机构表示,中国资本市场更加注重长期投资的政策引导和回稳向好的基本面走势,为长线投资提供了土壤和机遇。

### 外资机构“落子”提速

在积极配置中国资产的同时,多家外资金融机构在华设立新的法律实体,开展新业务。

A股市场吸引了大量外资机构进入,从QFII数量的增长便可见一斑。证监会网站最新数据显示,合格境外投资者数量已扩容至841家。今年以来,有43家外资机构获批准合格境外投资者资格,其中包括加拿大迪维交易公司、新加坡阿拉瓦利资产管理公司、阿曼投资局等知名机构。

外资券商“落子”中国市场同样动作频频。法巴证券(中国)有限公司7月16日成立,成为继摩根大通证券(中国)、高盛高华证券、渣打证券(中国)之

后,中国第四家获批设立的外商独资券商。还有一些外资券商的外方股东或进一步增加持股比例。星展证券(中国)40%股权近期在上海联合产权交易所挂牌。市场人士认为,星展银行或进一步加大对星展证券(中国)的持股比例。

多家外资机构在华新发产品,加码布局中国市场。安联基金日前迎来了其首只公募产品——安联中国精选混合,该产品已于8月30日募集结束,预计9月初成立。

“我们看到,A股主要指数的PE水平处于历史中位数以下,目前是相对比较理想的布局时点。公开数据显示,截至去年末,全球主动管理的基金对于中国股票的配置比例仅占其资产的6.2%,处于过去十年2%的分位。”安联中国精选混合拟任基金经理程或表示,“我们有理由相信,当全球其他主要热点市场被透支后,中国市场可能出现国际资本的回流。”

### 政策“组合拳”持续发力

境外资金积极配置中国资产,离不

开政策“组合拳”持续发力。近期,资本市场开放红利持续释放,外资投资中国资产便利性将进一步提升。

合格境外投资者制度进一步优化。中国人民银行、国家外汇管理局近期修订《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》,进一步优化合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)跨境资金管理,已自8月26日起施行。

接近央行的人士表示,此次《规定》对QFII/RQFII专用账户的收支范围及QFII/RQFII机构开展即期结售汇和外汇衍生品交易的方式等作出调整后,QFII/RQFII和银行间债券市场(CIBM)两个渠道登记、汇兑、外汇风险管理等规则基本实现统一,境外投资者进入中国资本市场和债券市场所需要遵循的资金管理规则更加简明。

进一步放宽市场准入也是未来加大力度吸引外资的重点工作。商务部外国投资管理司司长朱冰近期介绍,将修订发布《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》,引导更多优质外资进入资本

(上接A01版)明确中非携手推进现代化的努力方向 and 实现路径。

姆南加古瓦表示,此次访华期间,我参访了湖南、深圳和南京,深受鼓舞和启发。在习近平主席领导下,中国取得伟大发展成就,很多中国技术和企业在世界处于领先水平。中国共产党二十届三中全会推出的系列重要改革举措,不仅将进一步增进中国人民福祉,也将对全球南方乃至人类的未来产生重大影响。感谢中方为津巴布韦经济社会发展包括抗击新冠疫情提供宝贵支持,中方的帮助和合作造福了津巴布韦人民,打造了一个个新时代津中友谊的新名片。津方愿同中方加强治国治党经验交流,深化基础设施、农业、矿产、新能源等领域合作,助力津巴布韦现代化进程。津方感谢中方在国际场合为津方仗义执言,赞赏中方在乌克兰危机和巴以冲突等国际地区事务上发

(上接A01版)尼中关系已经持续半个多世纪,双方合作促进了尼经济发展。我完全赞同习近平主席对尼中关系的评价。尼日利亚拥有庞大年轻人口和巨大发展潜力。中国改革开放已经取得伟大成就,尼方也在推行改革开放,尼中深化经济合作、发展全面战略伙伴关系对于尼日利亚未来发展非常重要。尼方希望成为中国在非洲的最大贸易投资合作伙伴,欢迎更多中国企业赴尼投资,拓展农业、制造业、矿产能源、基础设施等领域互利合作,助力尼日利亚和西部非洲现代化建设,有效摆脱贫困,尼方愿为此提供良好安全条件。感谢中方为尼日利亚年轻人提供重要培训机会,愿同中方深

## 以自身高质量发展服务金融强国建设

(上接A01版)根据全会精神及时优化公司战略落实措施。

“进一步全面深化改革,要始终坚持党的全面领导。”薛军认为,全会深刻总结改革开放以来特别是新时代全面深化改革的宝贵经验,其中最核心的一条就是必须坚定不移地坚持和加强党的全面领导。坚持党的领导是中国特色社会主义的本质特征,是落实进一步全面深化改革、推进中国式现代化任务的根本保证。公司党委始终坚持以党的政治建设为统领,坚定拥护“两个确立”、坚决做到“两个维护”,持续加强党的创新理论武装,压紧压实全面从严治党主体责任,在思想上和行动上与党中央保持高度一致,确保党中央的各项决策部署在公司系统有效落地落实。

“进一步全面深化改革,要牢牢把握以人民为中心的宗旨理念。”薛军表示,全会提出要牢牢把握以人民为中心的改革价值取向。人民立场是我们党的根本政治立场,公司党委注重在业务发展中全面贯彻金融为民理念,打造老百姓身边的理财顾问,助力高质量普惠金融体系建设,切实增强金融工作政治性和人民性。公司发挥在财富管理领域的传统优势,尤其是境内外分支机构多、金融产品种类全、业务服务链条长、数字业务发展快的专业特长,加大普惠金融服务力度,提供全面的财富管理陪伴服务,更好满足人民群众多样化的金融需求,更好保护广大投资者合法权益,助力健全投资和融资相协调的资本市场功能,促进资本市场健康稳定发展。

“进一步全面深化改革,要紧紧围绕服务国家发展大局。”薛军表示,公司党委牢记金融国企战略定位,强化顶层设计,优化业务体系,支持做好服务实体经济“五篇大文章”,为助力中国经济高质量发展贡献力量。公司积极贯彻创新发展理念,推动构建同科技创新相适应的科技金融体制,不断完善“研究+投资+投行”的综合金融服务模式,持续增强专业化、多元化企业融资服务能力,积极设立规模化、特色化主题发展基金,引入更多资源要素向新质生产力集聚。公司进一步深化国际化业务布局,高水平服务对外开放。近年来,公司在新加坡、马来西亚、泰国、印尼等国家持续布局并取得重要成果,特别是在全资控股银海海外后,加强品牌重塑与文化融合,着重打

造全业务链、境内外一体化高效经营运作体系,积极服务“一带一路”高质量发展。把握高质量发展首要任务 坚定推动一流投行建设 “进一步全面深化改革,要树立正确经营观、业绩观和风险观。”薛军说,全会提出要牢牢把握高质量发展这个首要任务,对资本市场发挥枢纽功能提出明确要求。公司党委强调要着重发挥功能性作用,处理好功能性与营利性的关系,坚持把功能性放在首要位置,以此作为谋划公司发展战略的出发点和推进具体工作的落脚点,着力提升专业水平,紧密围绕为实体经济提供更高质量、更有效率的金融服务,全力推进业务提质增效,全面加强风险管理,坚决守住风险合规底线,持续提升内控管理水平,不断提升市场竞争力。 “进一步全面深化改革,要坚定不移推动一流投行建设。”薛军指出,全会对深化金融体制改革、健全资本市场功能作出重要部署。面对新形势和新任务,公司党委牢牢把握全会关于进一步深化改革的战略要求,进一步增强建设一流投行的责任感和紧迫感,立足做强主责主业,大力弘扬改革创新精神,全面加强综合服务能力建设。丰富金融产品供给,提升对金融消费者的服务,切实提升投资者保护质效,发挥好社会财富“管理者”的功能;持续提升专业能力,提升投行业务执业质量,发挥好直接融资“服务商”的功能;以客户需求为导向,以高质量的研究为基础,优化专业服务体系,加强资产配置,发挥好资本市场运行“稳定器”的功能;增强抗风险能力,积极助力防范化解金融风险,发挥好资本市场“风险管理者”的功能,努力以自身的高质量发展服务金融强国建设。

挥建设性作用,支持习近平主席提出的系列全球倡议,愿同中方密切多边协作。津方坚持恪守一个中国原则,愿继续做中国在南部非洲的坚定亲密朋友,同中方一道推动津中全面战略合作伙伴关系取得更大发展。预祝此次中非合作论坛北京峰会取得圆满成功,成为促进非中合作的战略性成果。会谈后,两国元首共同见证签署关于共建“一带一路”、全球发展倡议、经贸交流合作、罂粟输华、新闻等领域多项双边合作文件。

双方发表《中华人民共和国和津巴布韦共和国关于深化和提升全面战略合作伙伴关系、构建高水平中津命运共同体的联合声明》。

会谈前,习近平在人民大会堂北大厅为姆南加古瓦举行欢迎仪式。

王毅参加上述活动。

(上接A01版)尼中关系已经持续半个多世纪,双方合作促进了尼经济发展。我完全赞同习近平主席对尼中关系的评价。尼日利亚拥有庞大年轻人口和巨大发展潜力。中国改革开放已经取得伟大成就,尼方也在推行改革开放,尼中深化经济合作、发展全面战略伙伴关系对于尼日利亚未来发展非常重要。尼方希望成为中国在非洲的最大贸易投资合作伙伴,欢迎更多中国企业赴尼投资,拓展农业、制造业、矿产能源、基础设施等领域互利合作,助力尼日利亚和西部非洲现代化建设,有效摆脱贫困,尼方愿为此提供良好安全条件。感谢中方为尼日利亚年轻人提供重要培训机会,愿同中方深

(上接A01版)尼中关系已经持续半个多世纪,双方合作促进了