

险资入市再迎利好 增量资金蓄势待发

● 本报记者 陈露

扩大保险资金长期投资试点范围、调降保险公司股票投资风险因子、推动完善长周期考核机制……保险资金入市再次迎来政策利好。国家金融监督管理总局局长李云泽5月7日在国新办新闻发布会上提及的下一步继续支持稳定和活跃资本市场的三条措施备受关注。

业内人士认为,金融监管总局推出的一系列措施,将显著提高保险公司的投资积极性,有望吸引更多保险资金入市,更好发挥资本市场“压舱石”作用。

扩大长期投资试点范围

李云泽表示,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,为市场注入更多的增量资金。

保险资金长期投资试点自2023年10月正式启动,截至目前,已批复和拟批复的保险资金长期投资试点规模合计达到2220亿元,参与试点的保险公司也由第一批的中国人寿、新华保险拓展至太平洋人寿、泰康人寿、阳光人寿、人保寿险、太平人寿、平安人寿等公司。

记者此前了解到,3月初,第一批保险资金长期投资试点的500亿元已悉数投资落地,第二批获批参与试点的保险公司目前正在加速推进试点落地

2220亿元

保险资金长期投资试点自2023年10月正式启动,截至目前,已批复和拟批复的保险资金长期投资试点规模合计达到2220亿元

相关工作。其中,泰康资产发起设立的泰康稳行私募基金管理有限公司已获批,新华保险与中国人寿拟各出资100亿元认购鸿鹄基金二期份额。

业内人士认为,开展保险资金长期投资试点,有助于发挥保险资金长期资金优势,实现中长期资金保值增值,也有助于稳定和活跃资本市场,对外经济贸易大学创新与风险管理研究中心副主任龙格表示,保险资金长期投资试点再批复600亿元,将直接为资本市场引入中长期增量资金,增强市场稳定性。引导保险资金聚焦科技创新、先进制造等领域,加速培育新质生产力,缓解险企偿付压力与会计波动约束,推动“长

钱长投”机制深化,实现险资增值与市场稳健“双赢”。

调降保险公司股票投资风险因子

李云泽表示,金融监管总局将调整偿付能力监管规则,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,调动机构的积极性,促进实现“长钱长投”。

业内人士介绍,保险的风险因子是保险公司投资和经营业务的资本占用,风险因子越高,要求的最低资本越多,对资本的占用和消耗就越多。下调风险因子意味着保险公司的资本使用效率可得以提高,提升保险资金股票投资比例上限。

此前,金融监管总局曾对风险因子进行优化。2023年9月,金融监管总局发布的《关于优化保险公司偿付能力监管标准的通知》表示,对于保险公司投资沪深300指数成分股,风险因子从0.35调整为0.3;投资科创板上市普通股股票,风险因子从0.45调整为0.4。

中泰证券非银金融首席分析师葛玉翔测算,假设本次针对保险资金持有的沪深300股票风险因子下调10%,在50%沪深300成分股配置假设下,如果全部增配沪深300,对应股市

增量资金或超千亿元。

权益投资比例有望提升

近年来,监管部门推出一系列政策优化险资权益投资环境,推动保险资金入市。业内人士认为,当前,保险资金权益投资占比还有提升空间,在当前低利率叠加新会计准则实施背景下,保险资金适当增加权益投资有助于提升险企投资收益。

“金融监管总局充分发挥保险资金作为耐心资本、长期资本的优势,加大入市稳市力度。前期,开展了保险资金长期投资改革试点,为股市提供了真金白银的增量资金。上个月,金融监管总局又上调了保险资金权益类资产投资的比例上限,进一步释放投资空间。”李云泽表示。

在政策支持下,保险资金权益投资比例有所提升。金融监管总局披露的数据显示,截至2024年末,保险公司资金运用余额达33.26万亿元。在资产配置方面,截至2024年末,人身险公司和财产险公司的股票配置余额和占比均较2023年同期出现提升。

业内人士认为,当前保险资金权益投资比例距离监管上限还有较大提升空间,在一系列政策利好带动下,保险资金权益投资比例有望继续提升。

去年全国产权市场交易规模增至25.42万亿元

● 据新华社电

记者日前从中国企业国有产权交易机构协会了解到,2024年全国产权市场累计完成各类交易项目逾1.13亿宗,成交总额达到25.42万亿元,同比增长0.16%。

产权市场是现代产权制度的重要一环,也是要素市场化配置的重要平台。“在国内外环境复杂性、不确定性明显增加的背景下,产权市场彰

显了活力与韧性,不仅交易规模稳中有进,更在服务国资国企改革、数字中国建设、乡村振兴战略等方面发挥了积极作用。”中国产权协会有关负责人表示。

数据显示,过去一年,产权市场在服务国资国企改革和国有资本优化配置中发挥了重要作用:2024年产权市场共完成涉国资国企产权转让、企业增资、资产转让三大类交易业务11.66万宗,成交额近1.46万亿元。

国家发展改革委：支持民企投资新兴产业未来产业

(上接A01版)积极参与新技术新产品应用场景的创新与建设。

此外,郑备表示,国家发展改革委将持续加强项目服务,发布鼓励民营经济投资的重大项目信息,在项目推介对接、前期工作和报建审批等方面提供规范、高效、便利的服务,帮助民营企业更好了解“往哪投、怎么投”;将持续加强要素保障,完善促进民间投资用地、环评等要素和资金保障机制,优化民营企业引进培养高层次人才的激励和服务措施,支持民营企业参与数据要素市场建设,参与标准制定,强化知识产权保护,健全社会信用体系、完善信用修复制度,助力民营企业迸发更多创新活力。

不断优化信贷供给政策

国家金融监督管理总局副局长丛林表示,民营经济促进法第三章专门规定了投资融资促进,这些条款既是对金融部门长期政策和实践的高度提炼,也明确了下一步工作的方向和任务。金融监管总局正重点推进几方面工作,包括不断优化信贷供给政策、引导创新保险产品服务体系、协同创建信息对接共享机制、强化融资

担保的风险分担功能等。

丛林表示,对民营企业中占绝大多数的小微企业,金融监管总局制定一系列差异化监管政策,比如在资本监管方面,对小微企业贷款的风险资本权重给予八五折到七五折优惠。在不良率容忍度方面,将普惠型小微企业贷款不良率容忍度放宽至不高于各项贷款不良率3个百分点,以此提高银行放贷积极性。在解决基层人员“不敢贷”问题方面,出台普惠信贷授信尽职免责制度。同时,每年督促银行制定民营企业服务的目标任务,确保信贷投放力度。

丛林介绍,民营企业贷款投放一直在稳步增长,近五年的年平均增速比各项贷款平均增速高出1.1个百分点。截至一季度末,民营企业贷款余额76.07万亿元,同比增长7.41%,普惠型小微企业贷款余额35.3万亿元,同比增长12.5%。金融监管总局还出台无还本续贷政策,为企业降低资金周转成本。截至一季度末,续贷余额达到7.4万亿元,同比增长35.7%。

“下一步,金融监管总局将从监管引导、政策激励、机制推动、制度保障等各个方面持续发力,对同行业、不同规模、不同发展阶段的民营企业精准施策。”丛林说。

降息落地 引导实体经济综合融资成本下行

(上接A01版)

LPR将随之下行

人民银行行长潘功胜5月7日在国新办新闻发布会上表示,经过市场化利率传导,预计将带动贷款市场报价利率(LPR)随之下行0.1个百分点。

“当前,我国实际利率仍然偏高。LPR的下行将带动实际利率回落,实体经济部门融资成本下降可改善投资、消费情绪,支持经济发展。”浙商证券首席经济学家李超说,降低公开市场7天期逆回购操作利率的目的之一是引导LPR下行,降低实体经济部门融资成本,强化金融对经济的支持力度。

考虑到为后续的不确定性留足政策空间,人民银行还明确提出,“将通过利率自律机制引导商业银行相应下调存款利率”。

潘功胜表示,下一步,人民银行将继续认真贯彻落实党中央、国务院的各项部署,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。

个人住房公积金贷款利率下调

根据《中国人民银行关于下调个人住房公积金贷款利率的通知》,自5月8日起,下调个人住房公积金贷款利率0.25个百分点。在人民银行

发布通知后,北京、上海、深圳、西安、哈尔滨、昆明等地纷纷宣布下调个人住房公积金贷款利率。

比如,北京住房公积金管理中心表示,2025年5月8日(含)之后新发放的贷款,5年以下(含5年)和5年以上首套个人住房公积金贷款利率分别为2.1%和2.6%,5年以下(含5年)和5年以上第二套个人住房公积金贷款利率分别为2.525%和3.075%。

上海易居房地产研究院副院长严跃进表示,下调个人住房公积金贷款利率能够更充分地发挥住房公积金在支持住房消费、保障民生福祉等方面的关键作用。同时,也有助于进一步优化个人住房公积金贷款利率与商业性个人住房贷款利率之间的利差,使住房公积金更好地发挥功能。

“下调个人住房公积金贷款利率,可以更好支持居民刚性住房需求,为部分城市进一步下调商业性个人住房贷款利率打开空间。”粤开证券首席经济学家、研究院院长罗志恒表示,当前部分三四线城市的楼市依然承压,降低个人住房公积金贷款利率将为此类城市释放政策空间,促进房地产市场止跌回稳。

此外,降低个人住房公积金贷款利率也有助于支持消费。专家表示,个人住房公积金贷款利率下调,能够有效降低居民购房门槛,更好满足住房消费需求,进一步释放刚性和改善性住房需求潜力,支持房地产市场持续健康发展。

4084家公司实现盈利 回升向好态势巩固

(上接A01版)房地产行业上市公司第四季度营收环比提升123.74%,占全年营收的41.44%。

2024年,上市公司全年研发投入合计1.88万亿元,比上年增加近600亿元,继续保持连年持续增长;上市公司研发投入占全国研发经费的51.96%。

分红总额创新高

政策引导下,上市公司回报投资者意识进一步提升,分红与回购规模屡创新高,有效提振市场信心。

数据显示,全市场已有3751家

“支点”启新程 风劲楚天阔

——湖北“稳、进、立、破”谱写“荆”彩篇章



● 上海证券报记者 章秘 荆淮侨

宜昌三峡实验室,研究人员从磷矿石中提炼出二维新材料黑磷;襄阳东风汽车基地,国内首条轻卡AGV生产线机器轰鸣;鄂州樊口江滩,全球首条印刷OLED产线在TCL华星武汉工厂点亮……

4月,记者赴湖北多地调研看到:在科技创新的引领下,在绿色发展的道路上,在开放合作的浪潮中,湖北正以“稳”的定力、“进”的锐气、“立”的担当、“破”的魄力,在落实国家战略中奋楫扬帆,在澎湃新质生产力中书写“荆”彩篇章。

湖北,承担着挺起长江经济带“脊梁”的支点和撑起中部“牛肚子”的支点两大使命。今年一季度,湖北省地区生产总值达1.35万亿元,同比增长6.3%,高于全国0.9个百分点。这不仅创下当地近12个季度以来的最高增速,也连续9个季度高于全国平均增速。

持续稳健有力度的增长,既为答卷,也开新篇。

稳与进 以科创策源重塑产业格局

4月21日,华中数控发布了全球首台能自主学习的智能数控系统。中国工程院院士周济点评:从数控一代升级为智能一代,中国工业母机产业如今整体迈入世界工业母机产业链的中高端。

从被“卡脖子”到一路突破封锁,最终掌握核心技术,并在局部实现超越,华中数控的成长经历,是湖北一批制造业企业自立自强的缩影。

如今,这些经历过暴风骤雨洗礼的企业,构成了湖北制造业“稳得住”的基本盘:从40多年前拉出中国第一根实用化光纤开始,武汉光谷沿着光电子信息的方向,一张蓝图绘到底,已培育出华工科技、光迅科技、长飞光纤等47家上市公司,形成了独树一帜的产业优势。2024年,湖北光电子信息产业规模突破1万亿元。

“没有高密度的人才,就没有高质效的创新能力。”华工科技董事长马新强道出了湖北的“稳”之所在——由82位两院院士、525家新型研发机构、41.5万名研发人员和1121万名技能人才组成的科技力量矩阵,让创新链与产业链在此紧密对接。

“稳”是前提,湖北还在积极探索“进”的新路径。

在九峰山实验室,9000平方米的洁净室内,上百个项目同时推进。实验室成立3年来,实现了全球首片8英寸硅光薄膜铌酸锂光电集成晶圆下线,



凌晨,花湖机场,工作人员正在装机。

“人才+创新”的正向研发模式,吸引了多个百亿级项目落地。

“这里的每平方米,研发投入强度都是行业顶尖水平,真正做到了‘把论文写在产业一线’。”武汉市东湖高新区相关负责人介绍。

位于武汉新城的长飞先进武汉基地在加紧建设,为5月份项目一期实现量产通线奋力冲刺。这个总投资超200亿元的项目,规划年产36万片6英寸碳化硅晶圆。长飞先进总经理陈重国介绍,项目达产后,将有效满足国内新能源汽车高端芯片需求。

“科技创新是湖北最突出的优势、最闪亮的名片,更是引领支点建设的第一动力。”湖北省科技厅有关负责人表示,将滚动实施“61020”(每年突破6项重大基础研究、攻克10项关键核心技术、打造20项标志性产品)全链条攻关,完善政产学研服用“北斗七星式”转化体系,助推科技创新策源的动能更加强劲。

近与远 塑造新时代“九州通衢”

今年一季度,湖北省进出口总值达到1743.1亿元,创历史同期新高,同比增长16.6%。其中,对共建“一带一路”国家进出口额增长18%,展现出对外贸易的强劲韧性 with 蓬勃活力。

居于中国经济地理中心,湖北以“近”的区位优势对接国际市场,以“远”的战略布局辐射全球产业链,共同形成“近悦远来”的强大磁场,打造各类要素集聚的“风云际会”,助推自身发展的风生水起。

陆空海“三条丝绸之路”,塑造出新时代的“九州通衢”。

——轨道上的湖北,以2142公里“钢铁动脉”重塑时空。4月22日,从

湖北武汉吴家山站始发的中亚班列(武汉)X9011次列车,满载着石材、卷钢、瓷砖、空调等物资,抵达乌兹别克斯坦首都塔什干。湖北首条直达中亚国家的国际铁路联运班列,开启了每周1列的常态化运行。

——航线上的湖北,98条货运航线交汇,形成了繁忙的“空中丝路”节点。凌晨三点,鄂州花湖国际机场的跑道灯光划破夜空,顺丰航空全货机正在进行“夕发朝至”的全球接力。花湖机场枢纽发展部副总经理何飞介绍,超过2万家企业通过这里开展跨境贸易,与长三角、珠三角形成产业链“一夜达全国,隔日连世界”的协同。2024年,花湖国际机场进出口总值跨越1000亿元,枢纽经济逐步显现。

——水运上的湖北,长江黄金水道正串联起“江海铁空”的立体交通网络。去年底新开的印尼拉博塔港—武汉阳澄港直航航线,成功打通了湖北重点企业每年约百万吨镍中间品的运输通道。

立足新时代“九州通衢”的独特区位优势,湖北正以高标准制度型开放推进新时代“九州通融”,持续提升开放能级、打造内陆开放高地,更好服务全国统一大市场、融入世界经济大循环。

立与破 长江经济带上的绿色蝶变

“绿水青山就是金山银山。”科创策源,链接全球,湖北“千湖之省”的生态资源也迎来了价值重估。作为“长江大保护”的立规之地,推动生态“含绿量”向发展“含金量”转化,湖北赋予了“靠山吃山、靠水吃水”新的内涵。

依托丰富的磷矿资源,磷化工一

直是湖北宜昌的“当家产业”。不破不立,以“长江大保护”为契机,宜昌下定决心对一批沿江化工企业“关改搬转”,谋求向现代化化工新材料产业的跃升。

“别人能干的,我们一定也能干。”兴福电子董事长李少平带领团队,将工业黄磷提纯为纯度99.9999%的“6个9”高纯磷酸,再提升为99.9999999%的“9个9”超高纯电子级磷酸,迎来了从“按吨卖”到“按克卖”的破茧成蝶时刻,也将湿电子化学品的核心技术掌握在了自己手中。

不搞大开发,不是不开发,而是以绿色低碳为底色,实现高质量的发展。

丹江口,南水北调中线水源地,中贝通信武当智算中心一期已建成算力规模近3000P,依托毗邻水力发电厂的优势,让智算中心使用着清洁“绿电”。

走进智算中心的机房,一台台算力服务器高速运转,除了空调和风扇外,室内还布满了换热用的水管。工作人员介绍,电力成本占到整个智算中心运营成本的70%,利用水库深层冷水构建的绿色冷却系统,可大幅降低运行成本。

碳交易打通了从“绿水青山”到“金山银山”的路径。交易日的每天下午三点,从上海打包的全国碳交易数据,通过两条跨省专线传输至湖北,在中碳登完成清算和登记。全国碳排放权交易市场开市两年多来,中碳登累计交易额超过300亿元,服务企业融资超10亿元,并推动设立低碳产业全业态服务生态圈。

能耗指标集中反映了这场绿色蝶变:湖北用年均3%的能源消费增速支撑了年均6%的经济增长,以全国第22位的能耗强度支撑了第7位的经济总量,逐步探索出一条生态优先、绿色崛起的新路。