

央行货币政策打出稳增长“组合拳”



本报综合报道 为贯彻中央政治局会议精神和国务院常务会议部署,实施好适度宽松的货币政策,近期,中国人民银行在充分发挥各项存量政策效能的基础上,决定进一步调整完善几项货币政策工具,包括下调抵押补充贷款利率、扩大抵押补充贷款支持领域、增加科技创新和技术改造再贷款额度等举措。

本次结构性货币政策工具降价、扩围、增量等举措旨在促进有效投资,有助于强化对科技创新、中小微企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

PSL降息扩围

“当前,经济运行总体平稳、动能向新、结构向优,但在高质量发展取得新成效的同时,也存在供强需弱、消费和投资等指标承压问题。”中国邮储银行研究员娄飞鹏表示,此时调整完善货币政策工具,释放出货币政策持续稳增长的积极信号。

PSL“降息”与扩容“双管齐下”,具体有两方面调整:一是下调PSL利率0.25个百分点,一年期抵押补充贷款利率从1.75%降至1.5%;二是扩大抵押补充贷款支持领域,将“六张网”建设纳入支持范围。

此前,央行货币政策委员会三季度例会首次将“六张网”建设列为结构性货币政策支持的重点领域之后,市场认为,央行此次抵押补充贷款扩大支持范围,将“六张网”建设纳入支持范围,符合预期。

PSL主要面向政策性银行,提供期限较长的大额融资,用于支持国民经济重点领域和薄弱环节。

自2014年创设以来,PSL经历了多轮大规模投放。中国首席经济学家论坛理事长连平表示,每一轮的支持领域和宏观背景都有所不同。最近一轮投资主要投向保障性住房、城中村改造和“平急两用”公共基础设施建设等“三大工程”。

“与前几次主要托底房地产或传统基建投资不同,本次PSL调整更侧重于支持新型网络基础设施建设,有助于夯实中长期产业发展基石,培育新质生产力。”连平表示。

远东资信研究院常务副院长张林指出,PSL对接“六张网”有四个方面的优势:一是期限适配,“六张网”需要中长期资金,PSL同样属于中长期基础货币投放,明显优于偏短期的逆回购和MLF;二是机构适配,PSL面向国开、进出口、农发三家政策性银行,而政策性银行正是服务国家战略、落地逆周期调节的载体;三是定价适配,PSL的“大额、长期、可定价、定向”属性最为贴合;四是投向与路径适配,PSL历史上是政策性、开发性金融工具的主力资金来源,自带战略落地“基因”,且量空间充足。

中信证券首席经济学家明明表示,“十五五”期间,预计“六张网”建设直接投资达30万亿元,有望带动上下游投资86万亿元,投资带动的杠杆率达2.8倍。把“六张网”建

设纳入PSL支持领域,将有助于支持重大项目建设。

再贷款提额增效

在引导科创贷款投放方面,央行提出,增加科技创新和技术改造再贷款额度2000亿元,并将该项再贷款支持比例统一从60%提高至100%。调增后,科技创新和技术改造再贷款额度从1.2万亿元增至1.4万亿元,且支持比例更高,有助于引导银行加大对中小科技型企业贷款投放,更好地支持企业扩大重点领域设备更新投资。

多位专家指出,增加科技创新和技术改造再贷款额度并将支持比例统一提高至100%,将有助于更好地缓解中小科技型企业融资中的风险收益不对称和抵押担保不足问题。

“科技创新企业普遍具有轻资产、高研发、高不确定性特征,银行授信一般依赖抵押物,看重财务数据,导致其信贷可得性偏低;技术改造和设备更新又需要中长期资金支持。”招联首席研究员董希淼指出,额度由1.2万亿元增至1.4万亿元,可扩大政策覆盖面;支持比例由60%提高至100%,则使银行合格贷款资金可完全由央行低成本再贷款覆盖,显著降低银行资金占用和风险敞口,增强其放贷意愿。

同时,政策还引导银行更加重视企业研发能力和技术前景,推动授信逻辑由“看抵押”向“看创新”转变,从而加大对中小科技型企业贷款投放,支持重点领域设备更新,促进新质生产力发展和产业转型升级。

东方金城首席宏观分析师王青表示,在科技创新和技术改造再贷款政策工具优化升级等政策带动下,以高技术制造业为代表的新质生产力领域还会保持较快发展势头,进而在持续推动新旧动能转换过程中,对宏观经济增长形成更强拉动力。

此外,央行增加支农支小再贷款额度5000亿元,其中民营企业再贷款额度增加3000亿元。调增后,支农支小再贷款和再贴现额度从4.35万亿元增至4.85万亿元,其中民营企业再贷款额度从1万亿元增至1.3万亿元,将进一步激励地方法人银行加大对涉农、小微企业,尤其是中小微民营企业的信贷支持。

业内认为,这有助于引导金融机构进一步加大对涉农、小微和民营中小微企业等薄弱环节的金融支持。此类主体通常缺抵押、缺信息、缺信用记录,抗风险能力较弱,融资可得性和融资成本长期处于相对不利地位,而地方法人银行是其重要资金供给方,却受制于资金来源和风险约束。

“民营企业再贷款额度增加具有单列支持、精准施策意义,重点缓解民营中型企业等‘融资夹心层’问题。此举有助于引导信贷资源流向“三农”、小微和中小微民营企业,稳定就业、改善民生、激发市场活力,并释放继续坚定支持民营经济的政策信号。”

董希淼表示。

政策协同稳增长

此次央行调整完善几项货币政策工具,旨在为经济平稳增长、高质量发展和金融市场稳定运行创造适宜的货币金融环境,推动经济持续向新向好发展,支持“十五五”实现良好开局。

“这一系列政策兼顾总量适度宽松与结构优化,通过降成本、扩范围、增额度、提比例,引导资金流向重大基础设施、科技改造和经营主体,既兼顾稳增长、扩内需与调结构,也为‘十五五’开局提供更具针对性的金融支撑。”中国首席经济学家论坛成员庞溥说。

董希淼指出,通过抵押补充贷款、再贷款等结构性工具实施定向降息、扩围和增量,将金融资源精准导入“六张网”、科技创新、设备更新、“三农”、小微和民营经济等重点领域和薄弱环节;同时,政策兼顾稳增长与促转型,既以扩大有效投资和提振内需稳定短期经济,又以支持科技创新和产业升级培育中长期增长动能。此外,政策强调协同与效率,通过降低银行负债成本和资金占用,提升金融机构放贷意愿,为后续总量政策保留空间。

不过,苏商银行特约研究员付一夫表示,结构性工具能否见效,取决于项目回报、银行风险偏好和企业融资需求。若项目收益不足或银行仍惜贷,资金可能滞留或空转。因此,政策效果不是自动实现,而需监管引导、财政配套和预期改善共同作用。

王青预计,后续根据经济金融形势需要,央行还可能实施降息降准,总量型货币政策工具在稳增长方面也有发力空间,这是年底前促消费、稳投资,着力提振内需的一个重要发力点。

人民银行称,将继续根据宏观经济运行情况、物价走势和宏观调控需要,综合运用多种货币政策工具,保持流动性充裕,引导调控好利率水平,服务实体经济高质量发展。

此次央行对结构性货币政策工具同步实施降息、扩围、增量三重调整,标志着稳增长的金融支持体系进一步向“精准滴灌”升级。PSL利率下调0.25个百分点并将“六张网”纳入支持范围,叠加科创再贷款额度提至1.4万亿元、支农支小再贷款扩容5000亿元,既通过中长期低成本资金托底新型基础设施投资,又撬动超80万亿元级别的上下游产业拉动效应,也针对性破解了科技型企业、民营中小微企业长期存在的轻资产授信难、融资成本高的痛点。这套结构性政策“组合拳”既兼顾了短期稳投资、扩内需的现实需求,也为中长期培育新质生产力、推动产业转型升级筑牢了货币金融支撑,同时也为后续总量型政策工具的灵活运用预留出充足空间。

观察

年内多家银行评级获上调

今年前9个月,合计已有8家中小银行主体信用评级获上调,包括3家城商行、5家农商行。此外,标普全球评级近期发布公告,上调浦发银行、民生银行、华夏银行3家股份制银行的评级。

中小银行评级上调普遍受益于国资增持、区域经济发展和改革化险推进。遂宁银行获遂宁市财政局入股,国有股份占比升至86.5%以上,联合资信6月将其主体长期信用等级上调为AA+;四川雅安市商业银行完成18亿元增资,国有股占比升至94.13%,中证鹏元1月将其评级上调至AA+。重庆三峡银行明确实际控制人为重庆市国资委,并推进国资增资扩股,新世纪评级将其主体信用等级上调至AAA;陕西秦农农村商业银行有法人股占比达51.06%,联合资信5月底将其评级由AA+上调为AAA。此外,浙江富阳农商行、浙江德清农商行、台州路桥农商行信用评级6月至8月分别获上调至AA+,福建石狮农商行信用评级9月获联合资信上调至AA。

中小银行评级的上调反映了中小银行近年来在经营质量、风险管理及战略转型等方面

的系统性进步。此外,年内亦有银行被下调主体评级,包括湖北孝感农商行、山西长子农商行、湖南湘潭农商行、湖南常德农商行。下调原因则集中于贷款风险暴露且拨备不足、盈利能力弱化甚至亏损、资本水平不足、贷款行业及客户集中度较高。

中小银行评级获上调的同时,亦有多家股份行获国际评级机构上调评级。

标普全球评级近期发布公告,上调浦发银行、民生银行、华夏银行3家股份制银行的评级,并将中信银行的评级展望由“稳定”调整为“正面”。具体来看,浦发银行的长期评级由BBB上调至BBB+;民生银行、华夏银行的长期评级由BBB-上调至BBB,短期评级由A-3上调至A-2;评级展望均维持“稳定”。

苏商银行特约研究员薛洪言认为,发行人评级上调对银行经营最直接的助益是信用形象和融资条件的改善。评级走高意味着国际资本市场对其偿债能力和稳健性的认可度提升,有助于银行降低外币债、金融债和同业业务的融资成本,拓宽融资渠道,同时增强客户、交易对手和长线资金的信心。

业内普遍认为,评级上调对银行经营具有多重正向意义。一方面,主体信用等级提升能够直接降低银行同业融资和债券发行成本,拓宽融资渠道,优化负债结构;另一方面,评级提升有助于增强市场信心,提升银行在存款市场、理财市场和对公业务领域的竞争力,进一步夯实客户基础。更重要的是,资本实力与信用资质的增强能够支持银行加大对实体经济重点领域和薄弱环节的信贷投放,更好发挥金融服务实体经济的功能。

那么,对普通储户或理财投资者来说,银行评级的上调会有哪些影响?薛洪言认为,银行评级上调,反映的是此前一段时间资产质量、资本充足水平和盈利能力的改善,传导到储户身上,主要体现在安全边际上。理财投资者的感受更间接一些,银行自身信用改善、融资成本下降,其发行的固收类产品在底层资产质量和净值稳定性上会更从容,在代销渠道准入和产品额度获取上也更有优势。

薛洪言同时提醒,评级是滞后指标,说明风险在收敛,并不等于相关理财产品没有风险,净值化之后盈亏仍由投资者承担。(吟文琼)

关注

启东农商银行 党建共建聚合力 金融“活水”润江海

金融是国民经济的血脉,党建是金融发展的灵魂。近年来,江苏启东农商银行党委深入贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想,全面落实新时代党的建设总要求,以“红鼎党建”为统领,紧扣金融工作的政治性、人民性,坚持“围绕中心抓党建、抓好党建促发展”,锚定金融“五篇大文章”,深耕“五聚力五优化”行动,走出一条差异化、特色化、专业化县域农商路径。截至6月末,全行各项贷款余额549.11亿元,较年初净增30.8亿元、增速5.94%;涉农及小微企业贷款余额405.08亿元,较年初净增23.23亿元、增速6.08%;普惠型小微企业贷款余额170.85亿元,较年初净增13.99亿元、增速8.92%。党建“红色引擎”牵引发展的成效,清晰地体现在每一组数据里。

党建领航,筑牢业务前沿“红色堡垒”

启东农商银行把严的要求贯穿管党治党全过程,制定《党建结对共建管理办法》及评价办法,明确党委成员挂钩支部、“五个一”共建要求,目前已与82家部委办局、企事业单位结对共建。围绕高质量发展难点,设立“党员示范岗”,组建普惠、风险管控等“党员突击队”,坚持“业务拓展到哪里,党旗就插到哪里”;选派24名中层干部对接34个经济薄弱村,每周驻村,把支部建在村口、把服务沉到田头,推动党建工作与业务经营深度融合、同向发力。

党建赋能,激活金融“五篇大文章”红色动能

启东农商银行党委推动党建与“五篇大文章”深度融合,引导广大党员在科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五大领域当先锋、作表率。

科技金融“破壁”,各党支部党员常态化走访专精特新企业,引入“技术流”评价体系,打破唯抵押旧框架,让“知产”变“资产”。截至6月末,走访科技型企业287户、授信2.91亿元,审批时长压缩60%。

绿色金融“焕新”,针对海洋牧场、生态养殖等新兴业态,由“党员突击队”开展联合调研,创新引入“碳汇预期”评估模型,推出“海洋牧场贷”“气候贷”等产品,把看不见的生态价值转化为看得见的信贷额度。截至6月末,全行绿色贷款余额突破11.4亿元,较年初增速达13.23%,实现了“党建红”守护“生态绿”,金融“活水”浇灌“海洋蓝”的良性循环。

普惠金融“深耕”,全行党员划片包干,把12个乡镇、261个行政村作为“责任田”,持续深化“整村授信”成果,实现84.12%的授信覆盖率,提供462.62亿元预授信额度,惠及28.97万户。依托95个普惠金融服务站和46个“四务融合”便民点,7支“小圆服务队”更是把柜台搬到了村口,让村民“取款转账不出村,信用贷款送上门”。

养老金融“暖心”,推出“养老保障贷”产品,惠及市内医养结合机构及社区养老机构,累计投放超4800万元;全行58家网点完成适老化改造,4家获评江苏省银行业协会“综合型适老网点”;常态化的“中医助老服务日”把健康咨询搬进金融客厅,让“老有所养”从口号

变为现实。

数字金融“智驱”,构建“五维交叉验证”数智化风控模型,整合多源数据精准识别高风险客户,推动风险管控由“被动应对”向“主动拦截”转变;深挖流水数据价值,通过逻辑推演倒推客户跨行资金流转特征,为一线营销提供靶向清单。同时,基于8个维度数据构建柜员画像体系,推动柜面业务平均办理时长下降18%,以扎实的科技硬实力为业务提速增效提供坚强支撑。

党建惠民,传递窗口、村口服务温度

紧紧围绕江苏农商联合银行“伙伴银行、主力银行、百姓银行”三大定位,锚定“暖心银行”建设,以结对共建为主要抓手,将金融服务从网点“窗口”延伸至百姓“村口”。“党员志愿队”“小圆服务队”双队并进,截至6月末,已累计开展金融宣教200余次,上门服务470余次——在渔港码头用方言讲“渔船补贴诈骗”,在敬老院里把移动柜台推到床前重置密码、激活卡片……布设“农商·苏服办”政务机,实现245项政务自助办理。与人社、医保等部门共建落地“15分钟医保服务圈”,建成“智慧食堂”11家、“智慧校园”9家、“银医通”2家,让金融服务无缝融入百姓生活。

党建强基,淬炼红鼎品牌“干事铁军”

队伍是兴行之本。启东农商银行党委把人才队伍建设放在突出位置,以“红鼎党建”品牌为纽带,贯通思想淬炼、人文关怀与成长赋能三条主线,着力锻造一支政治过硬、本领高强的农商铁军。

一是文化铸魂激活力。以家园文化为纽带,搭建多元化员工展示平台,精心策划青年才艺展演、趣味运动会等文体活动,以党建带工建、团建,让员工业余生活更充实、团队向心力更强劲。

二是暖心惠民聚合力。党委班子成员践行“三个一线工作法”,常态化下沉网点开展走访座谈,倾听基层心声,帮助破解工作中的实际难题。完善员工关爱体系,在传统节日慰问、生病住院探望、困难职工帮扶等方面打出暖心“组合拳”,持续优化办公环境与福利待遇,让党组织的温暖浸润到每位员工的心田。

三是育才强能促成长。搭建青年人才成长阶梯,通过定期座谈交流引导青年员工锚定职业目标、明晰成长路径。行党委年初制定《员工能力提升方案》,党委组织部按月发布课程安排,不定期邀请行内外专家授课交流,拓宽员工知识视野,提升业务能力。畅通科技人员技术序列、客户经理等级序列双通道晋升机制,破除职级天花板,让每一位勤勉尽责的农商人都能有施展才华的广阔天地。(通讯员 黄玲)



动态

海门农商银行货隆支行 暖心帮助走失老人平安归家

近期,江苏海门农商银行货隆支行工作人员在厅堂巡查时,发现网点门外有一名高龄老人独自徘徊。老人神情恍惚、言语不清,疑似患有阿尔茨海默病,无法说清住址和家属联系方式,其独自在外存在安全风险。

工作人员立即上前,小心搀扶老人进入营业大厅避雨,安顿老人在等候区休息,递上温水,轻声安抚。同时,工作人员一边陪老人聊天缓解不安,一边仔细翻查其随身佩戴的标识卡片,寻找家属线索。很快,安保人员根据卡片留存号码拨通家属电话,告知老人安全,并按约定在网点接回。等待期间,大堂工作人员全程陪护,细心照看,老人渐渐放松下来。

不多时,家属匆匆赶到货隆支行,见老人安然无恙,连连道谢。工作人员贴心叮嘱家属,阴雨天气出行风险较高,高龄老人外出务必多加看护,可进一步完善随身联系标识,避免再次走失。最终,家属带老人平安返家。

一直以来,海门农商银行始终坚持“以客户为中心”,在深耕金融服务的同时主动践行社会责任,用点滴行动传递农商温度。(通讯员 何赛妃、杨晨)

南通农商银行兴东支行 扎实开展金融知识宣教活动

为深入践行“金融为民”理念,推动金融知识普及常态化、场景化,近期,江苏南通市通州区兴东街道举办“送教下乡”文化惠民演出。南通农商银行兴东支行抓住这一契机,在东飞花苑、兴东邻里中心同步开展“守住钱袋子,护好幸福家”主题宣教活动,将金融服务嵌入群众夜间文化生活。

演出现场,该行工作人员登台宣讲,以辖区一位老人险些落入“养老投资”骗局为例,用家常话拆解养老诈骗、虚假投资及电信诈骗等常见套路,反复叮嘱老年群众牢记“不听、不信、不转账”,捂紧养老钱。宣讲接地气、有干货,台下观众听得进、记得住,在轻松观演中增强防范意识。

活动期间,该行同步推进便民金融服务:围绕社保卡到期换卡需求,细致讲解第三代社保卡“一卡多用、全域通用”的优势,演示就医结算、养老金领取、日常消费等高频场景,并为有需要的居民提供换卡预约和咨询登记服务,切实打通服务“最后一公里”。此外,工作人员通过发放宣传折页、面对面答疑等方式,普及存款保险知识,介绍正规存款产品,引导群众树立理性理财、科学储蓄观念,自觉远离高息诱惑和非法金融活动。(通讯员 李逸轩)