

# 人行：續運用多種工具 實施適度寬鬆貨幣政策

## 保持流動性充裕撐經濟 穩定人民幣匯率防超調

在昨日舉行的國新辦新聞發布會上，中國人民銀行副行長宣昌能表示，去年貨幣政策取得較好成效，金融總量合理增長，12月末社會融資規模同比增長8.0%，廣義貨幣M2同比增長7.3%，人民幣貸款同比增長7.6%，都高於名義經濟增速。今年人行將落實好適度寬鬆的貨幣政策，進一步降低銀行整體負債成本，緩解銀行淨息差壓力，擇機調整優化政策力度和節奏，支持實現全年經濟社會發展目標。並強調，將增強外匯市場韌性，堅決防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

●香港文匯報記者 任芳頡、李暢 北京報道



●中國人民銀行副行長宣昌能（左三），國家外匯管理局副局長李斌（右三），中國人民銀行新聞發言人、貨幣政策司司長鄒瀾（左二），中國人民銀行調查統計司負責人張文紅（右二），國家外匯管理局國際收支司司長賈寧（右一）等介紹金融支持經濟高質量發展有關情況，並答記者提問。香港文匯報記者任芳頡 攝

人行昨日發布的《2024年金融統計數據報告》顯示，去年12月末，廣義貨幣(M2)餘額313.53萬億元(人民幣，下同)，同比增長7.3%；狹義貨幣(M1)餘額67.1萬億元，同比下降1.4%，降幅較上月收窄；流通中貨幣(M0)餘額12.82萬億元，同比增長13%。12月末，本外幣貸款餘額259.58萬億元，同比增長7.2%。12月末人民幣貸款餘額255.68萬億元，同比增長7.6%。全年人民幣貸款增加18.09萬億元。初步統計，去年末社會融資規模存量为408.34萬億元，同比增長8%。全年社會融資規模增量累計為32.26萬億元。路透社計算，12月單月新增人民幣貸款約9,900億元，12月單月社融規模增量約為2.86萬億元，均好過市場預期。

### 進一步降低社會綜合融資成本

去年中國貸款利率穩步下行。12月新發放企業貸款利率約為3.43%，同比下降0.36個百分點，個人住房貸款利率約為3.11%，同比下降0.88個百分點。宣昌能透露，今年將落實好適度寬鬆的貨幣政策；繼續強化利率政策執行，在保持金融業健康經營基礎上，進一步降低社會綜合

融資成本，綜合運用利率、存款準備金率等多種貨幣政策工具，保持流動性充裕，保證寬鬆的社會融資環境；並將進一步降低銀行整體的負債成本，緩解銀行淨息差壓力，更好平衡銀行資產負債表的健康性和實體經濟融資成本下降之間的關係。近期國債收益率下行較快，人行決定階段性暫停在公開市場買入國債。對此，人民銀行貨幣政策司司長鄒瀾表示，經濟預期的好轉最終一定會反映到國債收益率水平中，國債代表國家信譽，沒有信用風險，所以國債被認為是一種安全資產。但由於長期國債票面利率是固定的，市場預期的利率變動會造成二級市場交易價格的波動，有時波動會比較大，所以投資國債並非沒有風險。

### 暫停國債買入操作免加劇波動

他舉例稱，倘若長期國債收益率不能準確地反映經濟基本面，或者供求關係發生較大的變化，以30年期國債為例，收益率一旦上行30BP（基點），二級市場對應的國債價格下跌幅度就會超過5%。「再考慮到有一些機構是有資金槓桿的放大效應，以及集中贖回所形成的這種螺旋效應，短期內就會產生更

大的損失。」所以人行加強宏觀審慎管理，強化市場監管，並在二級市場發行較少的時間段暫停在二級市場買入操作，轉而使用其他工具投放流動性，避免影響投資者的配置需要，加劇供需矛盾和市場波動，目的就是希望市場能夠行穩致遠。對於近日人民幣匯率受壓，宣昌能表示，去年末，衡量人民幣對一籃子貨幣匯率變動的人民幣匯率指數(CFETS)為101.47，較上年末上漲4.2%；人民幣對美元匯率收盤價為7.2988，較上一年末貶值2.8%，同期美元指數上漲7%，人民幣韌性得到充分體現。人民幣在主要貨幣中表現是比較好的，為中國自主實施貨幣政策創造有利條件。下階段，將繼續綜合採取措施，增強外匯市場韌性，穩定市場預期，兼顧好內外平衡，多措並舉保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。

### 上季經常賬戶保持合理順差

在發布會上，國家外匯管理局副局長李斌介紹，去年首三季中國經常賬戶順差2,413億美元，與GDP比值為1.8%，處於國際公認的均衡區間，初步測算第四季經常賬戶仍保持合理順差。

## 調查：滬投資者信心重回樂觀

香港文匯報訊（記者 章蘿蘭 上海報道）上海社會調查研究中心上財分中心和上海財經大學應用統計研究中心昨日發布「2024年第四季度上海市社會經濟指數系列」，課題組對上海市企業領導人或企業家、機構投資者和個人投資者的調查結果顯示，受一攬子逆周期調節宏觀政策密集出台、A股市場出現強勢反彈、國際資本對中國市場關注度不斷提高等提振，上海市投資者信心指數為106.57點，重回樂觀區域，環比上季度升10.97點，同比升8.42點。上海財經大學的上海市投資者信心指數系列，包括投資環境信心指數、企業家投資信心指數、機構投資者信心指數和個人投資者信心指數四大核心指數，當中又有17個分類指數。其中，反映企業家、機構投資者和個人投資者對宏觀經濟環境的滿意程度以及對未來預期的投資環境信心指數錄得103.16點，環比升7.49點，同比升2.06點。

### 機構及個人投資者信心皆升

反映投資者對股市感受的機構投資者信心指數和個人投資者信心指數也都重回樂觀區域。機構投資者信心指數為118.00點，環比升25.76點，同比升13.58點；機構投資者期望指數為104.66點，環比升27.42點，同比升19.18點。個人投資者信心指數為101.42點，環比升13.08點，同比升16.76點。課題組總負責人、上海財經大學應用統計研究中心主任徐國祥教授分析指出，提振上海市投資者信心的主要因素有三個方面：一是近期一攬子逆周期調節宏觀政策密集出台，傳遞出穩增長的積極信號，增強投資者對經濟發展的信心；二是在地產、降準等一系列利好政策推動下，A股市場出現強勢反彈，投資者對收益的滿意度大幅提升；三是隨著全球經濟的逐步復甦和美聯儲貨幣政策的轉向，國際資本對中國市場的關注度不斷提高，外資的持續流入增強A股市場的流動性，使投資者的預期轉向樂觀。

### 應加強與境外資本互聯互通

徐國祥認為，為進一步激發市場活力，增強投資者信心，中國仍需重點關注經濟的穩健增長。推出更多務實舉措，持續釋放消費潛力幫扶企業拓展市場、釋放活力，應加強與境外資本市場的互聯互通，吸引更多的境外資金進入中國市場。引導資金流向具有長期投資價值的企業和行業，推動資本市場更好地服務和支撐實體經濟的發展。通過深化資本市場的制度型開放，促進市場的理性和價值投資，推動A股市場健康發展。



●上海市投資者信心指數為106.57點，重回樂觀區域，環比上季度升10.97點，同比升8.42點。資料圖片

## 港人民幣存款餘額逾1萬億

香港文匯報訊（記者 任芳頡、李暢）在昨日的國新辦發布會上，中國人民銀行副行長宣昌能介紹，人民幣目前已經成為全球排名第四的支付貨幣。去年人民幣跨境收付金額約64萬億元（人民幣，下同），同比增長23%。去年外資金融機構和企業來華發行熊貓債接近2千億元，同比增長32%，離岸人民幣債券發行同比增長150%。在儲備功能方面，80多個境外央行或貨幣當局將人民幣納入外匯儲備。在離岸人民幣市場方面，香港人民幣存款餘額超過1萬億元，人民幣貸款餘額接近7千億元，均達到歷史較高水平。



●在離岸人民幣市場方面，香港人民幣存款餘額超過1萬億元，人民幣貸款餘額接近7千億元。資料圖片

### 鞏固和提升香港金融中心地位

在下階段，人行將加強本外幣協同，進一步完善跨境人民幣使用政策，提升跨境人民

幣業務辦理的便利程度；支持以人民幣開展投資和流動性管理，增加風險對沖工具；便利經營主體以人民幣開展跨境融資活動，支

持開展人民幣貿易融資、境外貸款以及人民幣債券發行等業務。宣昌能特別提到，完善離岸人民幣流動性的供給機制，支持離岸人民幣市場健康發展，鞏固和提升香港國際金融中心和離岸人民幣業務樞紐的地位。

### 擬簡化境外上市外匯登記

國家外匯管理局副局長李斌表示，今年實施更加積極有為的外匯管理政策，加力推進外匯領域開放。將優化對境內企業境外上市的資金管理，簡化境外上市外匯登記。適時上調科技型企業便利化融資額度，幫助科創企業降低融資成本。他特別提到，支持自由貿易試驗區提升戰略，支持海南自由貿易港、粵港澳大灣區開展外匯管理創新，支持上海、香港國際金融中心建設。

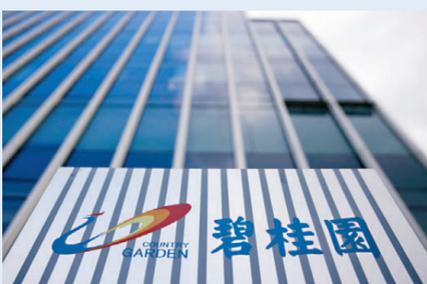
## 互換便利累計操作逾1000億元

香港文匯報訊（記者 任芳頡、李暢 北京報道）去年中國人民銀行創設支持資本市場穩定發展的兩項工具，提升相關機構融資能力和投資能力。「在股票市值被明顯低估時，上市公司、主要股東和證券機構從自身利益出發，將有足夠意願運用兩項工具提供的低成

本增量資金去回購或者增持股票，形成內在的穩定平衡機制，能夠有效發揮穩定市場作用，遏制市場負向循環。」人民銀行新聞發言人、貨幣政策司司長鄒瀾表示，人行將不斷提升工具使用的便利性，相關企業和機構可以根據需要隨時獲得足夠的資金來增加投資。

據介紹，截至去年年末，證券、基金、保險公司互換便利累計操作超過1,000億元(人民幣，下同)，金融機構已經和超過700家上市公司或者是主要股東簽訂股票回購、增持貸款合同，金額超過300億元，全年全個市場披露回購、增持計劃上限接近3,000億元。

## 碧桂園年半蝕1912億 千五億債務違約續停牌



●碧桂園截至2024年6月30日共有總現金餘額約448億元，總借貸約2,502億元。資料圖片

半合共錄虧損1,912億元（人民幣，下同）。其中，截至2023年12月31日年度股東應佔虧損至約1,784億元，較對上一個年度同期虧損60.52億元擴大約28.5倍。至於2024年上半年虧損約128.42億元，按年收窄73.8%，維持不派中期息。截至2024年6月30日，該集團共有總現金餘額約448億元，總借貸約2,502億元。

### 清盤聆證會排期至本月20日

雖然集團已公布業績，惟公司指股份將繼續暫停買賣，直至另行通知。碧桂園核數師發表「無法發表結論的基礎」，指集團於2024年6月底的某些債務有1,472.87億元發生違約或交叉違約，包括優先票據、公司債券，可轉換債券及銀行和其他借款。一位債權人在香港高等法院針對碧桂園提交清盤申請，涉及約16億港元的定期貸款非支付款項，外加應計利息。該申請的聆證會已推遲至2025年1月20日。集團承認事件對公司的持續

經營能力產生重大疑問的重大不確定性。

碧桂園管理層在2024年上半年業績公告中稱，地產行業正經歷百年未有的大變局，市場供求關係發生重大變化，包括公司在內的各個行業參與者都面臨着銷售去化低迷，市場信用收緊等嚴峻挑戰。儘管挑戰在前，在「人人住有所居」的美好願景下，地產行業的長期需求仍然龐大，依舊蘊藏著巨大的潛力。

公告指，國家近期圍繞「止跌回穩」的行業方向出台一系列政策措施，惠及企業，公司也看到希望的曙光，正積極響應政策號召，繼續圍繞「保交房、保經營、保信用」的三保戰略開展工作。

### 致力「保交房 保經營 保信用」

保交房是公司的第一要務。截至2024年6月30日止六個月，集團實現收入約1,021億元，集團及其合資企業和聯營公司累計完成交付房屋超15萬套，累計交付面積約1,822萬平方米，涉及29省178

個城市。

保經營方面，公司致力於維持經營的穩定性和持續性，做好資產負債表的主動管理工作。期內，集團連同其合資企業及聯營公司實現歸屬公司股東權益的合同銷售金額約260億元，對應歸屬公司股東權益的合同銷售面積約265萬平方米。在經營端，公司一方面通過組織結構調整適配市場變化，控制管理費用合理投入，期內管理費用較去年同期進一步下降25.3%，持續提高經營效率。公司並緊跟市場實際情況對存貨進行分類管理，有信心在未來一年有充足的營運資金。

保信用方面，公司高度重視債務風險化解，積極主動與各利益相關方溝通探討包括境外債務的整體重組、債務期限的合理延展以及融資成本的適度下降等多種舉措。同時，公司響應各類融資端政策的號召，積極推動更多項目進入白名單，為項目的穩定運營爭取更多的時間和空間，逐步實現長期及可持續的資本結構。