

长钱长投『施工图』明晰 政策组合拳干货满满

新华社北京1月24日电《中国证券报》24日刊发文章《政策组合拳干货满满 长钱长投“施工图”明晰》。文章称,“力争大型国有保险公司从2025年起每年新增保费的30%用于投资A股”“2025年起还将进一步降低基金销售费率”“在参与新股申购、上市公司定增、举牌认定标准等方面,给予保险资管、银行理财与公募基金同等政策待遇”“用好用足央行互换便利工具”……监管部门1月23日在国新办新闻发布会上介绍了长钱长投“硬指标”“施工图”,彰显稳住股市的魄力和决心。

接受中国证券报记者采访的专家认为,下一阶段,应围绕强化政策协同、改善市场生态、持续增强市场吸引力等重点发力,有关方面将持续推动中长期资金成为

资本市场重要增量资金,助力熨平市场短期波动,护航资本市场行稳致远。

凝聚合力 强化政策协同

大力引导中长期资金入市是一项系统工程,涉及多个部门,需要发挥合力。

中国证监会主席吴清说,在《关于推动中长期资金入市工作的实施方案》制定过程中,相关部门紧密协同配合,创造性地开展工作,共同推进形成了一系列具体的、有力的政策举措。

2024年9月以来,中国人民银行为支持资本市场创设两项结构性货币政策工具。“两项工具实施进展顺利。”中国人民银行党委委员邹澜说,证券、基金、保险公司互换便利已开展两次操作,合计金额1050亿元。在股票回购增持再贷款政策支持下,截至目前,已有超300家上市公司公开披露了打算申请股票的回购增持贷款,金额上限超600亿元。

“中国人民银行将会同有关部门,根据前期实践经验和业务开展情况,不断优化相关政策,提升工具使用便利性,适时推动工具扩面增量。”邹澜说。

中信证券金融产业首席分析师田良表示,随着市场机构的广泛参与,首批证券、基金、保险公司互换便利及股票回购增持再贷款资金额度有望得到充分运用。

社保基金也有望成为中长期资金入市的重要增量。人力资源和社会保障部副部长李忠表示,下一步将在确保基金安全的前提下,按照规范、稳健、专业化、市场化运作的原则,持续完善全国社会保障基金、基本养老保险基金、企(职)业年金基金投资政策,健全投资监管体系,推动基金取得稳健投资收益。

多管齐下 改善市场生态

建设良好的资本市场生态,是市场

各方共同期待。相关部门多管齐下,将营造更加有利于长期投资、价值投资、理性投资的市场生态,使各类资金愿意来、留得住、发展得好。

在资产端,着力推动上市公司质量和投资价值。兴业证券认为,证监会前期在资产端连续发力,出台上市公司市值管理办法,鼓励分红、回购等,增加优质上市公司供给;此次《实施方案》相关举措又进一步加码,将提高上市公司质量和投资价值。

在交易端,不断丰富适合中长期投资的产品和工具供给。清华大学国家金融研究院院长田轩举例说,《实施方案》提出的允许公募基金、商业保险资金、基本养老保险基金、企(职)业年金基金、银行理财等作为战略投资者参与上市公司定增等举措,就是重要工具供给。“该举措对于投资方、融资方和资本市场来说,是一项能够实现三方共赢的重要举措。其中,对于资本市场建设而言,能增加长期资金供给,优化市场资源配置,完善市场投资者结构。”田轩说。

在机构端,推动不断提升投研能力等专业服务能力。国泰基金表示,投研能力是公募基金公司的核心竞争力。随着资本市场显著扩容,如何在更广阔、更活跃的市场中高效筛选出有价值的投资标的,为投资者分享资本市场高质量发展的成果,这需要保持敬畏、谦虚的态度,认真地做研究、实实在在地持续打造投资能力,以优异的业绩回报投资者信任。

在执法端,坚决维护市场“三公”秩序。监管部门已作出相关部署。吴清表示,严格落实监管“长牙带刺”、有棱有角的要求,坚持惩、防、治并举,突出依法监管、分类监管,快、准、狠打击各类违法违规行为,进一步提升监管执法的精准性、有效性。突出保护投资者特别是中小投资者的合法权益,针对性完善对上市公司控股股东、实际控制人

的行为约束。推动健全特别代表人诉讼、当事人承诺等制度机制,加快完善退市过程中,特别是因违法违规退市过程中的投资者保护制度机制。

综合施策 持续增强吸引力

在市场人士看来,营造“长钱”愿意“长投”“长留”的市场生态,仍要在推出更多适配投资者需求产品、增强政策稳定性、提高长期资金入市便利性等方面综合施策。

持续增强A股市场吸引力,应积极开发更为多元化的产品,精准覆盖不同风险偏好和投资需求的群体,切实满足居民多元化的财富管理需求。在中国银行研究院研究员刘晨看来,指数化投资热潮不断,ETF有望成为增量资金重要“蓄水池”,为权益市场的资金稳定提供长期有力的支持。

提升A股投资吸引力,也要进一步增强政策的稳定性、透明度和可预期性。田轩建议,应保证政策的连续性、一致性、稳定性,将市场化思维更多、更好地融入改革过程中,通过建立完善法治化、程序化、市场化的政策执行体系,在尊重市场在资源配置中起决定性作用的前提下,让市场各方尽快归其位、司其职。让市场经营主体在相对中性的环境中充分竞争、释放活力。在政策制定阶段,以系统化的思维谨慎对待每一项政策的出台,杜绝“合成谬误”。

此外,围绕吸引外资长钱,进一步提高跨境投融资便利性的相关举措有望陆续推出。监管部门已表示,将进一步优化合格境外投资者制度,完善资本市场互联互通机制;丰富跨境投资和风险管理产品供给;持续强化与国际投资者的沟通联系,推动解决外资机构的关切、合理诉求等,进一步完善相关机制;加强资本市场开放条件下的监管能力建设,维护市场稳定运行。

年夜饭预订火热“餐饮+”玩出新花样

新华社北京1月22日电《中国证券报》22日刊发文章《年夜饭预订火热“餐饮+”玩出新花样》。文章称,蛇年春节临近,年夜饭预订火热。中国证券报记者走访了解到,多家餐企的年夜饭包厢已被预订一空。为应对春节餐饮消费高峰,餐企推新品、忙保供,以满足多样化的餐饮消费需求。同时,线上渠道为春节消费市场添了一把火,年货销售快速升温,部分平台上年夜饭订单量实现三倍增长。影视、游戏、文旅等行业与餐饮联动,成为春节消费市场新亮点。

餐饮预订迎高峰

餐厅年夜饭预订火热,餐饮企业全力保障春节供应,以满足春节餐饮消费需求。海底捞后台数据显示,截至1月21日,全国海底捞门店已接到除夕当日用餐预订约4万桌。海底捞相关负责人向中国证券报记者表示,2025年春节期间,超800家海底捞会在除夕开门迎客,超1000家门店在大年初一开门。从初二开始,全国超1300家海底捞门店恢复正常营业。

海底捞上海外滩店陈经理向中国

证券报记者表示,其门店在除夕和大年初一均正常营业。“除夕夜大厅订单量已有50多桌,包间更是‘一厢难求’。我们店处在外滩商圈,除了上海市民,还有不少来上海过年的游客,逛完豫园和外滩后,可以来这里吃年夜饭。”

西贝北京六里桥旗舰店店长向中国证券报记者介绍,其门店50个年夜饭包间已被预订一空。

老字号餐企方面,四川饭店副总经理李斌告诉中国证券报记者,2025年春节年夜饭的包间预订火爆,大年三十至正月初三的包间已被全部订满。2025年春节期间,顾客的消费需求更加多样化,除了传统的包间预订,宴会菜肴的打包外带需求显著增长。

便宜坊集团相关负责人表示,便宜坊在北京有多家门店,包括哈德门店、玉蜓桥店、广渠门店等。截至2024年12月底,门店的年夜饭包间基本订满。

线上渠道添热度

线上市场一片红火。在提升消费便捷性的同时,线上平台可以帮助餐饮企业及时掌握消费动向,提升服务质量。中国证券报记者从美团获悉,通

过美团、大众点评预订年夜饭的订单量增势强劲。目前,全国已有超4万家餐饮商户在美团、大众点评提供在线预订除夕座位服务。部分商家将年夜饭套餐搬到线上,开通分次支付预订模式,用户提前支付订金,可以锁定除夕夜“套餐+座位”。消费的确性增强,门店便于提前把握需求,提升服务质量。

为满足消费者多样化的就餐需求,年夜饭外带、配送服务兴起。美团上开通年夜饭外卖服务的餐饮商户数同比增长220%。全聚德方面表示,2025年年夜饭礼盒在菜系上更加丰富、搭配上更为考究,有佛跳墙礼盒、丰泽园肉食礼盒等系列产品,消费者在家中按照包装上的操作说明,只需几分钟就可以还原堂食口味。

除了年夜饭,年货销售数据也十分亮眼。美团数据显示,2025年第一周,平台上车厘子、腊八粥等热门年货的搜索量同比分别增长127%、58%。

业态联动促消费

影视、游戏、文旅等行业与餐饮联动,成为春节消费市场新亮点。国家电

影局、商务部共同主办的2025年“跟着电影品美食”活动为春节期间乃至全年电影和餐饮市场繁荣加油助力。

海底捞与2025年春节档热门影片《封神第二部:战火西岐》联名推出“魔家四酱”,在门店小料台上,顾客可随意搭配,迎接“封神”年味。在与游戏联名方面,海底捞全国范围内门店陆续推出多种蛋仔派对IP联名款甜点,1月14日至2月16日期间,消费者到店核销“蛋仔派对”系列套餐,有机会获得联名周边产品。

西式快餐与中国传统文化联动。麦当劳中国宣布开启蛇年新春主题活动,携手上海美术电影制片厂,以皮影戏与陕北说书结合的创新艺术形式打造春节贺岁大戏。同时,一系列为新春定制的皮影风格包装将随新品推出。周边产品“麦当劳奥特曼斜跨小包”和“麦当劳奥特曼迷你麻将”也将在活动期间陆续发售。

呷哺集团副总裁张艳梅向中国证券报记者表示:“呷哺集团推出了消费抽奖、积分兑换等多种回馈消费者的促销活动,让消费者更好地体验传统年味。呷哺集团将不断提升服务质量,助力消费增长。”