

# 降息“组合拳”落地 LPR 跟随 7 天期逆回购利率下行

7月22日,人民银行发布公告将1年期和5年期以上LPR利率分别下调10个基点至3.35%和3.85%。同天,央行还公告下调公开市场7天期逆回购操作利率和常备借贷便利(SLF)利率。业内分析认为,此次“降息”符合预期,以“组合拳”形式落地更是展现了货币政策呵护经济回升的决心,有助于稳定市场预期并带动实体经济融资成本下行。随着7天期逆回购和LPR“降息”落地以及SLF利率的下调,货币政策调控框架进一步明晰。

■新快报记者 范昊怡

## 首次政策性降息启动

7月22日一早,央行公告,为进一步加强逆周期调节,加大金融支持实体经济力度,即日起公开市场7天期逆回购操作利率由此前的1.80%调整为1.70%。同日,人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2024年7月22日LPR为:1年期LPR为3.35%,5年期以上LPR为3.85%,均下调10个BP。

东方金诚首席宏观分析师王青认为,在央行宣布“降息”后,LPR跟随7天期逆回购操作利率同幅调整,意味着政

策利率体系有重大调整,在强化7天期逆回购利率的主要政策利率地位的同时,MLF操作利率的政策利率色彩淡化。7月MLF操作利率不动,7天期逆回购利率下调0.1个百分点,意味着首次政策性降息启动。

民生银行首席经济学家温彬指出,央行此次下调7天期逆回购操作利率,意在加大逆周期调节力度,熨平短期经济波动,为避免长债收益率继续出现超调,预计央行还将综合施策予以呵护引导。

## 首套房主流利率将下降至3.1%

作为贷款利率定价主要参考基准,LPR的下降传递出稳增长、促发展的政策信号,有利于稳定市场预期,将带动实体经济融资成本进一步稳中有降,激发信贷需求,尤其是房地产信贷业务,促进企业投资。

业内人士分析,以目前各地主流的房贷利率进行计算,即“LPR-75BP”的定价公式,过去3.2%的首套房主流利率将下降至3.1%。按照100万贷款本金、30年等额本息的还贷方式,每月月供将

减少55元,累计30年月供减少2.1万元,此举释放出稳楼市的积极信号,有利于吸引更多购房者特别是刚需购房者入市。

央行还公告常备借贷便利利率自7月22日起下调,隔夜、7天、1个月期限品种分别降至2.55%、2.7%、3.05%,均下调10个基点。中信证券首席经济学家明明表示,常备借贷便利利率跟随公开市场操作利率下调,幅度保持一致,主要是为了保持利率走廊稳定。



探热针

## “以为是免费,看到账单才知道要收费” 自选饮料被质疑诱导消费 网友热评海底捞服务缩水

新快报讯 记者陆妍思报道 7月22日,海底捞自选饮料引起热议,有消费者反映一直以为门店提供的酸梅汤是免费的,看到账单才知道需要收费,疑似诱导销售。#海底捞真的越来越颠了#词条登上微博热搜,网友热评海底捞服务缩水,截至记者发稿为止,阅读量1.4亿,讨论量逾1.2万。

对于自选饮料诱导销售争议,海底捞客服回应,自选饮料是按位收取费用,并会提前告知,如果哪家门店没有提前告知可以联系客服反馈,对于网友反映的问题也会改进和培训。

不过,在热搜评论区里,不少网友集体反驳,“胡说,只问你需哪一种饮料,结账才发现要收费,上过一次当以后直接不要”“从来都没问过,都只问喝酸梅汤还是果汁,水的选项也不给”“吃了那么多次海底捞,从来没遇到过一次

提醒饮料收费的”……

小料费也是网友吐槽项目。“我上次带了十个月的娃去,娃被收小料费,幸好最后自己核对了一遍。”“小料10元/位、酸梅汤8元/位,加上锅底,4个人还没怎么吃,200块钱就没了。”

7月以来,这已经不是海底捞第一次登上热搜。此前,#海底捞小料台没有牛肉粒#同样引发争议,起因是多名消费者发帖称,海底捞自助小料台上没有了牛肉粒,取而代之的是冰粉和辣条。海底捞相关负责人回应,牛肉粒的供应方式调整至平板电脑,消费者在堂食选购自选小料后,可在平板电脑调味栏点选牛肉末,无需额外付费,服务员会将牛肉末送至餐桌。对此,多数网友认为这是海底捞在控制成本。

当以服务好作为卖点的海底捞被诟病服务缩水,有网友直呼“离倒闭不

远”。继2023年扭亏为盈后,海底捞今年再次陷入亏损。海底捞发布的2024年第一季度财报显示,报告期内海底捞收入总额1.88亿美元,同比增长16.6%;期内亏损为450万美元,而2023年同期收益为560万美元。值得一提的是,今年3月4日,海底捞正式宣布开放加盟,最低资金门槛超过1000万元。

7月22日,摩根士丹利发表报告维持海底捞“增持”评级,但目标价则从20港元下调一成至18港元。报告指出,预期上半年海底捞收入虽然上升15%,但估计纯利会下跌6%,因净关店与非经营性项目拖累业务增长。不过相信海底捞受惠原料成本下滑,配合关闭亏损门市等措施,估计下半年利润率将会有明显改善。截至当天港股收盘,海底捞每股报13.040港元,下跌0.76%。



财眼观券

## 中信证券近日连涨上热搜 券商近半市净率跌破1 机构建议关注板块 左侧布局机会

新快报讯 记者涂波报道 近日,多个股票APP热搜榜均被中信证券占领,实属罕见,在大盘弱势下,中信证券10连阳,7月22日,更是在大盘跌近1%的情况下,一度涨超4%。记者注意到,目前在50只券商/参股券商的上市公司中,有近半数市净率跌破1,即二级市场股价低于每股净资产,估值已跌至历史底部区域。

昨日,券商股出现异动,近三千亿市值的“券商一哥”中信证券收盘涨4.13%。板块内其他股票亦跟随活跃,锦龙股份涨停。分析人士指出,一方面,当前券商板块估值确实位于历史低位;另一方面,央行下调利率,1年期LPR为3.35%,5年期以上LPR为3.85%,均下调10个基点,券商作为利率敏感型板块,拉升也在情理当中。

就目前看,受A股市场波动影响,被视为牛市旗手的券商板块今年以来表现不佳,鲜有持久表现,且估值已跌至历史底部区域。据同花顺数据,截至7月22日,50只所属券商板块中,有23只个股市净率低于1,其中创信和通海证券仅为0.68倍,中信证券的市净率为1.05倍。首创证券和华林证券市净率超4倍。净利润下滑的公司中,天风证券预告净利润变动中值为-155.07%,华西证券为-92.37%,海通证券和中泰证券下滑幅度均超70%。投行与自营是拖累多数券商业绩的主因,从投行业务净收入来看,其中湘财证券同比下滑50%,国投证券同比下滑54.42%,国都证券同比下滑77.52%。

以券商为代表的非银金融仍相对低估,从配置角度来看,中原证券表示资本市场生态有望持续优化,市场信心有望实现重塑,证券行业盈利能力有望逐步进入复苏周期,要重视1倍平均市净率的券商板块。招商证券指出,政策呵护、流动性向好,市场风偏有望改善,指数反弹在即,利好券商各项业务业绩修复,建议抓住板块左侧布局时机,推荐中信证券、中信建投、中金公司、国联证券等,建议关注国泰君安和中国银河等。

## 渤海银行欲转让215.5亿元不良债 不良贷款率远超行业平均水平

新快报讯 记者刘艳爽报道 7月22日,渤海银行公告计划通过挂牌方式转让其持有的215.5亿元不良债权,此批债权渤海银行列举出多个潜在受让者,其中天津津融仍在列。早在今年3月,天津津融便曾受让渤海银行56.64亿元不良债权资产。公开数据显示,渤海银行目前不良资产类高达1.78%,远高于银行业平均水平,其中尤以房地产业为甚,早在设立时,该行便与房地产业关联密切。

### 天津国资曾出手接管不良债

渤海银行公告显示,该行计划通过公开挂牌程序转让债权资产,截至2023年12月31日,拟转让资产的本金金额约为人民币256.05亿元、利息金额合计约人民币20.35亿元、罚息金额合计约人民币13亿元、代垫司法费用金额合计约人民币0.25亿元。在剔除减值准备后,该计划转让的债权净额约为人民币215.5亿元。此债权转让计划需要经过股东大会授权。

事实上,此次被转让的债权属于渤海银行的不良资产,所转让资产截至

2023年12月31日止年度税前亏损及税后净亏损分别为人民币15.83亿元及11.88亿元。渤海银行表示,被转让债权的最终代价将取决于最终公开挂牌方式竞价价格。被转让债权的初步最低代价总额不低于约人民币176.72亿元。

公告中列示了6家潜在受让方,包括信达资管天津分公司、东方资管天津分公司、长城资管天津分公司、中信金融资管天津分公司、天津津融、天津滨海正信资管,均有管理金融不良资产资质。除天津滨海正信资管外,前四家为央企,天津津融为天津市国有资产管理委员会旗下企业。

新快报记者留意到,天津津融早在今年3月份曾接手过一笔价值39.41亿元的渤海银行不良债权资产,成交价为39.67亿元,高于该笔不良债的账面价值。

### 已连续29个交易日沦为仙股

频繁转让不良资产与渤海银行高企的不良贷款率有关。2023年末,渤海银行不良贷款率达到了1.78%,较上年末上升0.02个百分点,该不良贷款率已经高于目前所有上市股份制银行。渤

海银行不良贷款集中于租赁和商务服务业、房地产业、制造业。其中,房地产业不良贷款率3.65%,较上年末上升0.78个百分点。

渤海银行早在上市之初便与房地产高度联结,彼时该行有9位基石投资者,其中有4家企业深度介入房地产行业。近几年随着房地产行业接连暴雷,渤海银行为追回贷款与多家房企对簿公堂,包括恒大集团、泛海系、泰禾集团等。值得注意的是,至今泛海系仍是渤海银行持股比例较多的股东,恒大则是和渤海银行昔日基石投资者翠林实业存在交叉持股。

2023年,渤海银行实现营业收入249.97亿元,同比下降5.55%;实现归母净利润50.81亿元,同比下降16.81%。导致渤海银行业绩大降的主要原因在于其利息收入下降明显。2023年,渤海银行实现利息净收入176.46亿元,同比下降22.16%。

不良贷款高企叠加业绩下降,渤海银行近期股价持续走低。7月22日收盘渤海银行股价报收0.94港元/股,这已经是其连续29个交易日沦为仙股。