



【本期摘要】

宏观：二季度需求端有待提振，银行纷纷下调存款利率，24条降成本举措出台，更多政策支持正在路上

监管：金融监管部门将修订完善政策制度，为行业长期健康发展营造良好环境

行业：6月上半月行业集合信托的发行和成立均量价微跌

集团：上药、城开、云健康等纷纷获得行业殊荣

目录

01 宏观环境

- 更多政策支持正在路上
- 六大行和大型股份行下调存款利率

03 行业发展

- 6月上半月行业集合信托业务量价微跌

02 监管动态

- 李云泽主持召开部分信托公司会议
- 国家金融监督管理总局首个公告发布
- 香港政府成功发售新一批绿色债券

04 集团动态

- 上海医药连续四年登榜“全球制药企业50强”
- 上实城开荣获2023房地产上市公司综合实力50强
- 上药云健康“益药·药房”荣登《中国药店》百强榜

宏观环境

更多政策支持正在路上

5月多项经济数据表现不及预期，当月出口同比增长-7.5%，且对各目标市场出口均有不同程度放缓。广发宏观团队指出，二三季度出口可能维持疲弱态势，外需边际放缓凸显稳定总需求必要性。

自4月以来，商业银行多轮下调存款利率、央行调降公开市场操作利率，6月13日，发改委公布今年22项降成本重点任务，这些都努力为实体经济的成本端多方减负；但在收入端仍有更多政策值得期待。同日，彭博社透露，中国考虑推出一揽子刺激政策，涉及至少十多项旨在支持房地产和内需等领域。如《半月报》上期指出，重点应用政策性开发性金融工具，未来可能出台的政策包括落地政策性开发性金融工具，支持基建和新基建；以及推出新一轮产业政策支持新产业投资及传统工业部门升级改造投资等。因此无论是实体经济还是资本市场，三季度表现都值得期待。

表1-22项降成本重点任务

| 领域 | 举措 | 领域 | 举措 |
|----------------|--|-------------|---------------------------------------|
| 增强税费优惠政策精准性针对性 | 完善税费优惠政策 加强重点领域支持 开展涉企收费常态化治理 | 降低企业用地原材料成本 | 降低企业用地成本 加强重要原材料和初级产品保供稳价 |
| 提升金融对实体经济服务质效 | 营造良好的货币金融环境 推动贷款利率稳中有降 引导金融资源精准滴灌 持续优化金融服务 支持中小微企业降低汇率避险成本 | 推进物流提质增效降本 | 完善现代物流体系 调整优化运输结构 继续执行公路通行费相关政策 |
| 持续降低制度性交易成本 | 营造公平竞争市场环境 持续优化政务服务 规范招投标和政府采购制度 | 提高企业资金周转效率 | 加大拖欠中小企业账款清理力度 |
| 缓解企业人工成本压力 | 继续阶段性降低部分社会保险费率 延续实施部分稳岗政策 加强职业技能培训 | 激励企业内部挖潜 | 引导企业加强全过程成本控制和精细化管理 支持企业转型升级降本 |

六大行和大型股份行下调存款利率

六大行下调各类型存款利率。6月8日，工、农、中、建、交、邮更新了最新存款利率，其中活期存款挂牌利率下调5bp至0.2%；两年期定存下调10bp至2.05%；三年期、五年期定存均下调15bp至2.45%、2.5%。

大型股份行同步下调存款利率。6月12日，招行、浦发、中信、光大、平安、民生等全国性股份制商业银行更新了人民币存款利率表，与国有大行相似，活期、定期存款利率均有所下调，三、五年期等中长期定存降幅更大、达15bp。

定期存款利率告别“3时代”，对信托行业发展利大于弊。这是继4、5月银行两轮下调存款利率之后，掀起的第三轮“降息潮”，除大行外，近日多地中小银行也下调存款利率。存款利率的降低主要有三大影响，一是将重启“储蓄搬家”步伐，不仅有利于刺激消费以拉动经济增长，更有利于各大资管机构的长期业务发展；二是有利于降低资金成本，将促进存款利率作为理财业务的收益基准，对全社会的投资收益预期具有巨大的心理影响，信托客户将更容易接受信托产品收益持续下行的现实，财富端的销售将迎来更有利的环境。三是对资产配置水平提出更高要求，但也应看到的是，存款利率下行也使得资产配置压力加大，通过加强投研优化投资策略获得市场超额收益的重要性将变得愈加突出。

监管动态

李云泽主持召开部分信托公司会议

6月8-9日，国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽赴上海调研，并主持举办了一场主要由部分信托、资管、理财公司参与的行业工作会议。李云泽指出，要按照坚守定位、回归本源、市场导向、差异发展的原则，大力培育和提升行业核心竞争力。持续提高治理水平，强化专业能力建设，加强投资者适当性管理，更好满足人民群众多层次多样化财富管理需求。并表示，金融监管部门将及时修订完善相关政策制度，为行业长期健康发展营造良好环境。

在上海调研前，金融监管总局信托部还召集了中信信托、建信信托等5家信托公司主要负责人在北京召开座谈会，共同探讨信托公司的高质量发展路径。预计在不久的将来，资产管理信托业务将与大资管其他行业逐步拉平政策差异，在坚持严监管的同时，也进一步深化“放管服”改革，这些都将为信托行业资管业务发展带来更多制度红利。

国家金融监督管理总局首个公告发布

6月2日，国家金融监督管理总局、人民银行、证监会联合发布《关于金融消费者反映事项办理工作安排的公告》，金融消费者反映信访、举报、投诉事项的渠道、办理方式、告知等暂保持不变，要求金融机构应切实履行金融消费者权益保护主体责任。

《公告》的出台充分反映了金融监管总局将人民性摆在监管工作的突出位置，通过规范化监管维护市场秩序，金融机构应坚持合规经营，更多关注消保工作能力建设，降低经营风险，抢占行业竞争先机。

香港政府成功发售新一批绿色债券

6月1日，香港特区政府宣布成功发售约60亿美元等值的绿色债券，环球投资者认购热烈，其中人民币债券发行150亿元，较年初增长50%，并首次增设10年期人民币债券，有助延长离岸人民币收益率曲线。香港财政司副司长黄伟纶表示，2022年在港安排及发行的绿色及可持续工具总额达805亿美元，居亚洲第一，占亚洲区市场份额的超1/3。

全球应对环境气候变化的影响和相关风险和迈向低碳经济已是大势所趋，各国都需要资金以协助产业转型和进行绿色基建。可把握绿色金融的发展机遇，连通绿色和可持续资金，支持和助力香港、内地各省市、亚洲甚至世界各国的绿色转型。而不同年期的人民币绿色债券，亦进一步丰富离岸人民币产品，为集团境内有相关需求的高净值客户直接配置优质绿色项目，推动绿色金融的发展，获得更大业务增长机会。

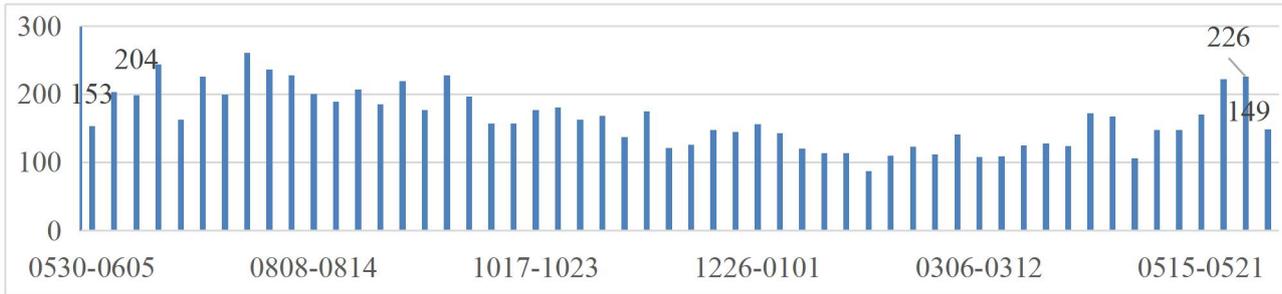
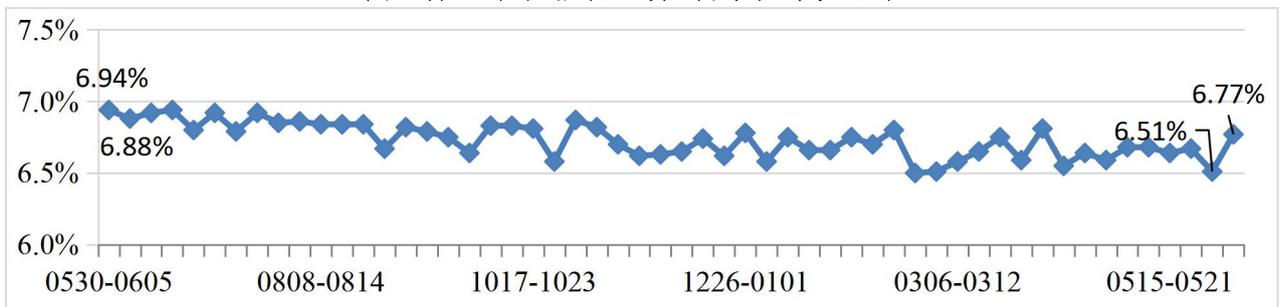
注：国际市场部分内容由香港专业机构提供。

行业发展

6月上半月行业集合信托业务量价微跌

据用益信托网统计，本期（5月29日-6月11日）行业集合信托业务规模的周发行量188亿元，较上期减少4.6%（同比增长5%），维持在去年10月以来的平台高位，存款利率降低、股市持续低迷，居民暂无更好理财手段或是近期发行规模大幅提升的要因。本期非标项目平均收益率6.64%，较上期下降15bp（同比下降27bp）。

预计后续发行规模和收益率有望继续维持震荡格局。从发行规模来看，宏观环境和投融资整体较为平稳，信托行业对业务三分类的正式实施早有准备，发行规模有望继续保持平稳。从收益率来看，三点因素或有影响，一是社融等流动性数据增速处于近年高位，存款利率降低对信托产品销售有所促进；二是城投业务供给下降速度和金融类业务复苏速度有待观察；三是多数地区销售疲弱整体抑制投资意愿，地产业务仍难有出色表现。

图1-行业集合信托每周发行规模（单位：亿元）

图2-行业集合信托业务每周平均收益率


集团动态

上海医药连续四年登榜“全球制药企业50强”

6月10日，美国《制药经理人》杂志（PharmExec）公布了2023年全球制药企业TOP50榜单，上海医药位列第41位，排名中国药企第2位，公司连续第四年荣登该榜单。

2023年全球制药企业TOP50榜单主要依据各家药企的2022财年处方药销售收入进行排名。专注于处方药销售指标更能直观体现制药企业的整体硬实力，因此榜单数据被很多医疗企业和机构认可，成为企业报告分析和招标采购的重要指标。

上实城开荣获2023房地产上市公司综合实力50强

5月30日，由上海易居房地产研究院主办的“2023房地产及物业服务上市公司测评成果发布会”成功举办，这项测评研究已连续开展了16年，共设有20个二级指标和44个三级指标，是国内关于上市房企综合实力研究最重要的专业测评活动之一，上实城开斩获2023房地产上市公司综合实力50强、2023房地产上市公司风险控制5强。

上药云健康“益药·药房”荣登《中国药店》百强榜

近日《中国药店》2022-2023年度专业药房单店百强榜正式揭晓，上海生物医药基金投资企业上药云健康旗下全国多家“益药·药房”荣登百强榜前列，在专业药房TOP 5中揽获三席。上海生物医药基金投资企业上药云健康树立“益药”一体化品牌，以创新药院外市场为核心，以构建专业药事服务能力为基石，致力于药企-医院-患者的创新链接，现已打造中国最大创新药商业化全周期服务平台，为正在腾飞的中国创新药行业提供从覆盖创新药临床研发阶段，到上市后的院外用市场的全方位商业化解决方案。