

人民银行上海市分行等八部门联合通知： 引导更多金融资源支持民营经济

晨报记者 刘志飞

近日，人民银行上海市分行、市委金融办、市发展改革委、上海金融监管局、上海证监局、市经济信息化委、市财政局和市工商联联合印发《上海金融助力民营经济高质量发展行动计划暨开展“2025年上海金融支持民营经济高质量发展服务月”活动的通知》（以下简称《通知》），将加大政策协同力度，于今年4月开展系列专项活动，引导更多金融资源流向民营经济。

《通知》要求金融机构着力做好三个方面工作：

一是扎实落地促进民营经济发展的各项惠企政策。充分发挥人民银行支农支小再贷款、再贴现等政策工具的激励作用，用好降息降准、中央和地方贴息以及融资担保贴息等政策，降低企业综合融资成本。用好用足2024-2025年度本市科技型中小企业和小微企业信贷风险补偿政策，以及小微企业信贷奖励政策，适当提高风险容忍度。加强对重点民间投资项目、向社会资本推介项目的金融支持。积极助力民营企业开展跨境融资和汇率避险，提升跨境人民币结算等业务便利度。

二是优化民营企业多元化融资供给。用好科技创新和技术改造再贷款，强

化对初创期、成长期科技型民营企业的融资供给。鼓励民营上市公司通过股票回购增持再贷款工具开展市值管理。支持新质生产力等领域符合条件的民营企业通过银行间和交易所债券市场发债融资。鼓励符合条件的民营企业积极开展供应链票据业务，进一步提升民营企业应收账款融资效率。积极发挥上海认股权综合服务试点平台功能，更好满足民营企业股权融资需求。

三是完善融资增信和银企对接的长效机制。健全民营企业融资增信机制，为民营企业融资提供“一站式”线上政府性融资担保服务。充分发挥上海市融资信用平

台和人民银行资金流信用信息平台作用，提升金融服务精准性和效率。持续推进支持小微企业融资协调工作机制，提升各区融资服务中心功能，畅通企业融资问题快速反映和解决渠道。

《通知》强调，要持续优化民营企业发展环境，稳定民营企业融资预期，激发民营经济活力。要加强对民营企业走访调研力度，以充分满足合理融资需求为导向，主动解决民营企业融资的难点痛点。各金融机构和各区工商联等在服务月期间要集中开展系列活动，进一步提升金融服务质效，支持民营经济高质量发展。

湘禾投资罗林：中国股市的核心资产被低估

李锐

随着A股的持续强势，“东升西落”或者“东升西不落”的故事还在延续。相比美股市场的持续调整，A股市场今年以来，尤其是在春节过后，在以Deepseek、人形机器人等科技板块的推动下，呈现出持续上涨态势，这在A股、港股市场都已得到验证。对于当前的市场，上海湘禾投资董事长、总经理兼公司创始人罗林表示，中国股市的核心资产是被低估的，而在投资者信心逐步恢复后，今年主要看好三大板块，即科技、消费和医药。

资料显示，上海湘禾投资有限公司成立于2013年。公司成立初期，即确定了“小而美”的投资策略。公司目前资产管理规模近10亿元，规模较小，但是罗林亲自管理的部分产品业绩却表现出色，比如湘禾2号、湘禾7号、湘禾9号等，尤其是前两者，今年净值均已创下成立以来新高，在一万多个同类私募产品中排名前分之一。

“说起过往投资，我在大学期间就开始投资买股票了。当时的情况是同寝室的几个同学凑了一点资金，记得当时是买了深某某和四川某某，赚了钱之后去校外餐厅狠狠地搓了一顿。”回想自己的投资生涯，罗林说：“大学毕业，本来可以去银行，但觉得工作比较枯燥单调，于是辗转进了资本市场。”

他先后去了证券公司和上市公司，分别做了投资银行业务和证券投资研究工作，但主要工作还是投资研究。

早些年，他的投资策略主要强调投资品

种的安全边际，在此基础上选择有较好成长性或者业绩拐点的公司，偏好成长。但是要找到兼具行业拐点和公司经营拐点的公司，这需要极强的耐心和较长时间守候。很多时候，行业拐点了，但标的公司已经撑不下去了。特别有感悟的一点是，一家公司从不好（主要是管理层素质或者公司治理水平有问题）变好是非常困难的，所以做投资一定要与好公司为伍。过去半年来，投资者情绪提升，罗林认为，Deepseek其实对我们专门做投资的人来说，其实只是一个小插曲，功夫需要下在deepseek发布之前或者之外；但是对国人来说，却极大地提升了普通投资者的情绪或者信心。

“放眼全球，特别是跟美股比较，从目前时点来看，中国股市的核心资产是低估的，美国的所谓七姐妹PE估值大概为30-40倍左右，而中国的“七仙女”，PE大概为15-20倍左右。过去半年来，指数已经部分恢复性上涨。展望2025年全年，在中国积极财政政策扩张之下，特别是在中国居民信心回归正常值后，相信大家能消费，也愿意消费了，我们有理由肯定中国宏观经济增速逐季回归，指数也会拾阶而上。”

对于AI行业，罗林指出，AI行业发展由之前美国主导、中国跟随过渡到现在中美之间直接上台竞争。中国在加码算力的同时，优化算法并突出AI应用的落地。中国由于具有强大的数据要素和地球上最大的应用场景，相信一定会诞生一批世界级的AI应用类公司，如智能驾驶以及目前风头正劲的机器人公司等。



而今年的市场来看，罗林的判断很明确，股市的最大基本面其实是市场资金充裕的流动性。随着美国由高企的利率逐步下行的预期，未来较长时间全球范围的流动性都会比较充分，所以说很多行业都会有较好的市场机会，他对创新类生物医药、高端制造业出海和AI创新应用的细分行业非常看好。

他表示，就象前面所说的，多大的认知决定了你多大的投资能力圈。罗林原来对TMT传媒行业和消费品行业有一定的认知，这两年又陆续有两位前医药行业卖方首

席分析师加盟团队中来，大大充实了研究和投资力量。

“就拿医药生物行业来说，21世纪生物医药行业创新加速，过去20年来诞生了四五十个个创新疗法，诞生了如肿瘤免疫治疗（PD-1/PD-L1）、减肥药物干预（GLP-1）等年销售上几百亿美金的药物；特别是随着细胞治疗和基因编辑技术的结合取得突破，这将开创生物制药市场蓝海；这些产业链上下游公司，都将提供资本市场巨大的市场机会。”罗林认为。