

聚焦2023金融街论坛年会

中国人民银行行长、国家外汇局局长潘功胜：

# 货币政策将更加注重跨周期和逆周期调节

■本报记者 刘琪

11月8日，中国人民银行行长、国家外汇局局长潘功胜在2023金融街论坛年会上表示，今年前三季度，我国GDP增速5.2%，全年5%的预期目标有望顺利实现。

潘功胜表示，随着宏观调控政策效应的持续释放，近期经济增长动能增强，生产消费稳步回升，就业物价总体改善，国际收支基本平衡，主要经济指标向好。经济转型持续推进，高技术产业投资保持较快增长，前三季度最终消费对经济增长的贡献率达到83%，有条件继续保持经济平稳增长和物价平稳运行。

目前，货币信贷总量保持合理增长，信贷结构持续优化，企业贷款利率处于较低水平，为经济恢复发展提供了有力有效的支持。

就下一阶段货币政策，潘功胜表示，货币政策将更加注重跨周期和逆周期调节，平衡好短期与长期、稳增长与防风险、内部均衡与外部均衡的关系，为稳定物价、促进经济增长、扩大就业、维护国际收支平衡营造良好的货币金融环境。

具体有几个方面，首先，保持货币信贷和社会融资规模合理增长。运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，引导金融机构增强信贷增长的稳定性和可持续性。其次，持续加大对重大战略、重点领域和薄弱环节的支持力度。再次，合理把握利率水平，推动实体经济融资成本稳中有降。最后，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

“目前，我国金融体系整体稳健，金融风险可控，金融机构整体健康，金融市场平稳运行。”潘功胜表示。关于中小金融机构风险，潘功胜谈到，我国高风险金融机构无论是数量还是资产规模在金融系统的占比都非常小。经过近几年的改革化险，高风险中小银行数量已经较峰值下降一半。少数高风险机构相对集中的省份

正在制定实施中小银行改革化险方案，进一步压降高风险机构数量和风险水平。中国人民银行将会同有关部门，完善金融风险监测、评估与防控体系，健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制，提升中小金融机构风险早期纠正工作的标准化和权威性。

关于房地产金融风险，潘功胜表示，我国房地产市场经过20多年的长周期繁荣，正在进行重大转型并寻找新的均衡点。住房需求的中枢水平、住房市场交易结构以及业务模式都正在发生深刻变化，呈现出一些新的特征。房地产市场转型带来了一定挑战，同时也蕴含了新的发展机遇。我国城镇化仍处于发展阶段，新市民规模较大，刚性和改善性住房需求有很大潜力，房地产市场长期稳定发展具有坚实基础。

“目前，房地产相关贷款占银行贷款余额的23%，其中约80%为个人住房贷款，一直以来，在中国我们实行非常审慎的个人住房贷款政策，房

地产市场调整对金融体系的外溢影响总体可控。”潘功胜表示，下一步，中国人民银行将积极配合行业主管部门和地方政府，做好金融支持房地产市场平稳健康发展工作，弱化房地产市场风险水平，防范房地产市场风险外溢。

关于地方政府债务风险，潘功胜表示，我国政府的债务水平在国际上处于中游偏下水平，中央政府债务负担较轻。地方政府债务有两个特点：一是主要用于基础设施投资，一般有实物资产支持，对当地经济发展产生了较好的正外部性；二是大部分地方政府债务主要集中于经济规模较大、经济增长较快的省份，他们有能力自行化解债务。

据潘功胜介绍，今年以来，金融部门已会同有关部门采取多项措施，积极支持地方政府稳妥化解债务风险，包括推动地方政府和融资平台通过盘活或出售资产等方式，筹措资源偿还债务等。

拓展普惠金融服务广度和深度

国有大行奋力打通基础金融服务“最后一公里”

■本报记者 杨洁

普惠金融之于国民经济的重要性愈显重要。日前召开的中央金融工作会议对其进行了部署，明确提出“做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章”。

业内人士表示，中央金融工作会议将普惠金融作为五篇大文章之一，充分体现了对普惠领域金融服务工作的高度重视和殷切期望，商业银行需进一步优化服务水平。多家国有大行普惠金融部相关负责人表态将不断拓展普惠金融服务的广度和深度，探索数字普惠金融发展模式，努力打通基础金融服务“最后一公里”。

普惠金融产品持续优化

“发展普惠金融”自2013年正式提出，距今已有十年。十年来，普惠金融发展取得了显著成绩，多层次普惠金融供给格局逐步确立，普惠金融产品持续优化，服务普惠金融的信用信息体系不断完善。

据国家金融监督管理总局有关负责人介绍，目前，全国银行机构网点覆盖97.9%的乡镇，基本实现乡乡有机构、村村有服务、家家有账户。重点领域金融服务可得性持续提升。近年来，小微企业、乡村振兴、巩固拓展脱贫攻坚成果等重点领域金融服务呈现“增量、扩面”的态势，为实体经济提供强有力保障，小微企业等经营主体获取金融服务的成本更低。今年前8个月，全国新发放普惠型小微企业贷款平均利率4.8%，较2017年下降3.1个百分点。

11月1日，中国人民银行发布的2023年三季度金融机构贷款投向统计报告显示，普惠金融各领域贷款增长较快。2023年三季度末，普惠小微贷款余额28.74万亿元，同比增长24.1%，增速比上年末高0.3个百分点，前三季度增加4.95万亿元，同比多增1.01万亿元。

近年来，支撑普惠金融发展的政策制度也更加健全。今年10月份，国务院印发《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》，进一步明确推动普惠金融高质量发展的具体路径。

“目前我国经济处于修复阶段，复苏基础不够牢固，经济恢复离不开金融支持。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华表示，这就要求持续深化金融改革，畅通金融政策传导渠道，突出实体经济重点领域支持。其中，需要推动普惠金融高质量发展，提升金融服务供给质量，从而释放巨大市场需求潜力和活力。

数字化成多家银行发力方向

普惠金融的发展为商业银行等金

深证主板50等指数发布：

更好刻画深市龙头公司成长特色与发展成果

■本报记者 田鹏

11月8日，深交所全资子公司深圳证券信息有限公司（以下简称“深证信息”）发布公告称，将于11月15日发布深证主板50指数（简称“深证主板50”，代码399750）、创业板中盘200指数（简称“创业板200”，代码399019）和创业板小盘300指数（简称“创业板小盘”，代码399020），分别刻画深市主板创新蓝筹企业以及创业板中盘股、小盘股的股价走势。

据悉，这是深交所围绕全面注册制改革成效，充分表征深市多层次创新成长特色，持续加大优质宽基指数供给，满足市场多元化指数投资需求的重要举措。

全面注册制改革落地后，深市主板突出“大盘蓝筹”特色，重点支持业务模式成熟、经营业绩稳定、具有代表性的战略支柱产业。数据显示，截至今年10月底，深市主板上市公司数量超1500家，总市值约20万亿元，创新蓝筹企业和细分行业冠军集聚效应凸显。

作为首条深市主板宽基指数，此次发布的深证主板50反映深市主板市值规模大、行业代表性强、基本面价值高的头部公司股价走势，为投资者分享深市主板发展成果提供投资标的。

编制方法上，深证主板50在设置流动性筛选、ESG负面剔除后，综合考量上市公司的市值规模、A股市场中行业地位以及经营业绩、成长性指标，选取50只股票作为样本，进一步突出深市主

板特色，增强指数可投资性。

据悉，深证主板50样本公司平均总市值近1300亿元，大盘属性鲜明。2023年半年报数据显示，深证主板50样本公司经营业绩稳健，比亚迪、顺丰控股、万科等上半年收入规模超千亿元，格力电器、平安银行等净利润规模超百亿元，蓝筹公司“市场稳定器”作用凸显。样本公司重视研发投入和股东回报，2023年上半年研发投入合计1004亿元，占深市主板的43%，中期分红总额70亿元，占深市主板的50%。

创业板突出“优创新、高成长”特色，围绕“创新、创造、创意”定位，加速形成战略性新兴产业发展高地。经过十余年发展，创业板上市公司已超过1300家，总市值近12万亿元，形成市值规模结构丰富、各具行业特征的公司群体。

深交所高度重视深市指数体系建设，已发布深市指数280余条，覆盖宽基、主题、策略、ESG等多种类型，为投资者分享深市发展红利提供丰富的投资工具，其中以创业板指、创业板50为代表的创业板系列指数跟踪资金规模近1200亿元，今年以来主力ETF合计资金净流入超350亿元，充分发挥了宽基指数的资金引导作用。

深交所表示，接下来，将按照证监会统一部署，持续做优做强宽基指数及相关产品，丰富优质投资标的供给，为中长期资产配置提供多样化选择，吸引更多资金活水，助力市场高质量发展。

国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽：

# 进一步放宽外资机构市场准入要求

■本报记者 刘琪

“金融开放是我国金融业改革发展的重要动力。”国家金融监督管理总局党委书记、局长李云泽11月8日在2023金融街论坛年会上谈到，近年来进一步推出50多项开放举措，全面取消银行保险领域外资持股比例限制，大幅减少外资准入数量型门槛，持续拓展金融开放的广度和深度。

据李云泽介绍，目前，30家全球系统重要性银行均在华设有分支机构，全球最大的40家保险公司近半数进入中国市场。即使三年疫情期间，在华主要外资银行保险机构资产和利润增速也远高于其母行或母公司。经济合作与发展组织(OECD)2022年报告显示，中国银行业保险业开放水平在其评估的50个国家中提升最快。事实证明，中国金融业开放是积极主动

的开放，是稳健有序的开放，是互利共赢的开放。

“经济兴、金融兴；经济强，金融强。”李云泽说，中国经济基本面好、潜力足、回旋余地大，为金融业持续健康发展奠定了坚实基础。中央金融工作会议提出建设金融强国的宏伟目标，部署做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，为高质量发展注入强大动能，中国金融业迎来重大发展机遇。

一是银行业发展势头稳健。中国经济在向高质量发展转型过程中始终保持合理增速，与此同时，新动能加快集聚，数字经济、先进制造业、战略性新兴产业等快速增长，光伏、锂电池、新能源汽车“新三样”蓬勃发展。中国银行业在服务经济高质量发展中，也实现了自身稳健增长。过去三年，银行业信贷规模年均增速11.2%，高于发达国家平均水

平约5个百分点。英国《银行家》杂志2023年全球银行1000强综合实力排名中，中资银行有140家上榜，资本充足率、拨备覆盖率均处于全球较好水平。未来中国经济长期向好的基本面不会改变，中国银行业稳健发展的势头也不会改变。

二是保险业发展潜力巨大。过去三年，中国保费收入年均增速高于全球平均4个百分点，但人均保费只有全球平均的七成，还有很大提升空间。疫情过后，第三支柱养老保险加速推进，大病保险覆盖12.2亿城乡居民，长期护理保险保障人数超过2亿人，健康险、家庭财产险、巨灾保险等潜力巨大。今年以来，根据形势变化，优化偿付能力监管标准，有序引导人身险行业降低负债成本，持续深化车险综合改革，将进一步释放行业发展“红利”。

三是资管行业发展前景广阔。目前我国已成为全球第二大资产和

财富管理市场，中等收入群体已超过4亿人，银行理财产品的个人投资者超过1亿人，较2019年末增长3倍。过去三年，行业管理资产年均增长6.2%，远高于全球约2.5%的平均增速。未来随着广大居民收入持续提升，长期投资、价值投资、多元化投资理念深入人心，加之资管产品净值化转型稳步推进，中国资产和财富管理行业将进入发展“黄金期”。

“未来中国金融开放的步伐不会停歇，同世界分享发展机遇的决心不会改变。近年来，我们对接国际标准，健全一系列监管规则，最近又全面修订商业银行金融资产风险分类办法和资本管理办法。”李云泽表示，将加快完善准入前国民待遇加负面清单管理模式，进一步放宽外资机构市场准入要求，持续增强金融制度和政策的透明度、稳定性和可预期性，努力营造审慎经营和公平竞争的制度环境。

北交所总经理隋强：

# 抓紧落地符合条件的优质企业IPO并在北交所上市

■本报记者 孟珂

11月8日，在2023金融街论坛年会北交所首届国际投资者推介会上，北京证券交易所总经理隋强表示，北交所设立以来，紧紧围绕市场定位，坚持目标导向、问题导向，以关键制度创新为突破，持续优化市场投融资形态，持续探索形成了资本市场服务中小企业的中国模式。当前，北交所持续推进高质量建设，充分发挥新设市场的优势，当好中国资本市场改革的试验田，加快形成比较优势和特色品牌。

9月1日，证监会发布的《关于高质量建设北京证券交易所的意见》（简称《意见》）明确提出，发挥北交所新设市场优势和改革试验田作

用，目的就是在沪深北三家交易所协同、错位发展的格局下，加快打造服务创新型中小企业主阵地。

隋强介绍，北交所是新兴的成长市场，极具投资价值。开市近两年，创新型中小企业快速聚集，上市公司已达228家，总市值超2700亿元；上市公司近一半为国家级专精特新“小巨人”，八成募集资金投向先进制造、数字经济、绿色低碳等领域，具有很强的创新性和增长潜力。各类投资者积极参与市场交易，超600万投资者，800多只公募基金以及社保基金、QFII、RQFII等多类投资者入市，2022年，北交所上市公司平均股利支付率达34%，超八成提供现金分红。

隋强表示，北交所正处于高质

量建设的关键期，发展前景十分广阔。近期，北交所将扎实推进北交所的高质量建设。

一是进一步汇聚更多优质投资标的。抓紧落地符合条件的优质企业首次公开发行(IPO)并在北交所上市，支持一批市场认可度高、内生发展动力强的优质企业快速进入北交所；北交所将着力提升上市公司质量，引导上市公司聚焦主业、创新发展，向市场提供一大批真实、透明、值得信赖、值得投资的优质标的群体。

二是进一步扩大投资者规模。大力加强投资端建设，推动个人投资者，以及公募基金、社保基金等机构资金积极入市，不断优化北交所投资者结构；加速拓展做市商数

量和类型，改善交易估值、提升市场流动性。

三是不断丰富产品和服务。尽快推出债券二级市场交易，研究编制专精特新指数、合作推出跨市场指数，逐步构建覆盖股票、债券、基金、指数的“全品类”体系，提供更多长期投资和风险管理工具。

四是不断推进制度型对外开放。发挥立足北京、面向全球的区位优势，不断拓展企业、投资者、产品等方面的国际合作，支持QFII、RQFII等各类境外资金参与市场，探索体现北交所特色的跨市场互联互通模式，完善开放环境下的市场监管，为全球投资者便利参与中国资本市场、共享创新发展红利提供高效便捷的服务。

共享，加强市场资金杠杆水平和企业债务风险的综合监测，努力做到对各类违法行为和风险早识别、早预警、早暴露、早处置。

四是突出合力发挥。加强部际联动、央地协作，依法将各类证券活动全部纳入监管，严把私募基金等领域准入关，严厉打击“伪私募”，清理整顿金交所、“伪金交所”，消除监管空白和盲区。证监会将和市场相关方，加强沟通交流，共同坚守专业、理性、协同、法治，维护良好市场生态。

“实体经济健康发展是资本市场平稳运行的基础。当前，我国经济回升向好态势更加巩固，发展潜力进一步释放，对此我们充满信心。”易会满表示，证监会将坚持服务实体经济的根本宗旨，围绕做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章，更好发挥资本市场枢纽功能，更加有力服务中国式现代化大局。同时，把支持首都高质量发展作为重要着力点，坚持同题共答，推动资本市场与北京发展协同共进。

（上接A1版）特别是一些非牌机构，也包括各类非法机构，搞自融自投、侵占挪用，拿别人的钱办自己的事，严重违法背信义务。

五是主体责任缺失。资本市场健康发展需要上市公司、中介机构、投资机构、监管部门等各方归位尽责，风险爆发往往是多个环节失守。这其中，有过度贪婪，有监管真空，有问责不够。同时还要看到，在全球市场高度关联的今天，各种输入性风险交织叠加，有些具有非传统、非经济、非理性特征，这也进一步加大了风险防控难度。

注册制改革绝不是放松监管

易会满表示，加强资本市场监管，维护市场“三公”秩序和投资者合法权益，防范化解金融风险，是证监会的第一职责、法定职责。这几年，证监会坚持“敬畏市场、敬畏法治、敬畏专业、敬畏风险”，发挥各方合力”的监管理念，坚守监管主责主业，注重把握以下四个原则：

一是坚持“看得清才能管得住”，促

使创新在审慎监管的前提下进行。二是严防过度杠杆，把杠杆资金规模和水平逐步压降至合理区间。三是“零容忍”打击各种乱象，扭转了长期以来证券违法成本过低的情况。四是坚持刀刃向内、自我革命，持续加强证监会系统党风廉政建设和反腐败工作。

易会满表示，下一步，证监会将认真落实中央金融工作会议部署，深刻认识资本市场监管的政治性、人民性，全面加强机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，不断提升监管适应性、针对性，守牢风险底线，维护资本市场平稳运行，提振投资者信心，走好中国特色现代资本市场发展之路。

一是突出重典治本。加强与公安司法机关的协作，持续健全资本市场防假打假制度机制，推动完善行政、民事、刑事立体追责体系，加大对财务造假、欺诈发行、操纵市场等违法行为的重拳打击，对履职尽责不到位的中介机构严厉惩戒，绝不姑息。强化全流程监管执法，严禁“无照驾驶”，严查“有照违章”。