

# 消费金融公司管理办法时隔10年再修订： 提高准入标准 强化业务分类监管

■本报记者 刘琪

12月18日，国家金融监督管理总局（以下简称“国家金融监管总局”）网站发布消息，为深入贯彻落实中央金融工作会议精神，进一步加强消费金融公司监管，防范金融风险，优化金融服务，促进行业高质量发展，国家金融监管总局修订形成《消费金融公司管理办法（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》），并向社会公开征求意见。

国家金融监管总局有关局负责人表示，《消费金融公司试点管理办法》（中国银监会令2013年第2号）自修订发布以来，在引领消费金融公司坚持专业消费信贷功能定位、促进消费对经济的基础性作用等方面发挥了重要作用。经过多年发展，消费金融公司行业的业务模式和风险特征均发生显著变

化，现行办法已无法满足消费金融公司高质量发展和监管需求。同时，近年来国家金融监管总局在公司治理、股权管理、消费者权益保护等方面出台了一系列监管制度法规，《征求意见稿》结合消费金融公司行业实际情况，进一步补充完善相关内容，加强与现行监管法规衔接。

《征求意见稿》共10章79条，修订内容主要涉及优化准入政策、突出业务分类监管、加强公司治理、强化风险管理、注重消费者权益保护、规范合作机构管理、健全市场退出机制等方面。具体来看：

一是提高准入标准。提高主要出资人的资产、营业收入等指标标准，以及最低持股比例要求，促进股东积极发挥支持作用，切实承担股东责任；提高具有消费金融业务管理和风控经验出资人的持股比例，更好发挥该类出资人合规与风

控作用，提高消费金融公司最低注册资本要求，增强风险抵御能力。

二是强化业务分类监管。区分基础业务和专项业务范围，取消非主业、非必要类业务，严格业务分级监管。适当拓宽融资渠道，增强股东流动性支持能力。

三是加强公司治理监管。全面贯彻近年来国家金融监管总局出台的关于公司治理、股东股权、关联交易和信息披露等方面监管法规和制度要求，结合消费金融公司组织形式、股权结构等特点，明确党的建设、“三会一层”、股东义务、薪酬管理、关联交易、信息披露等方面的监管要求。

四是强化风险管理。明确关于消费金融公司信用风险、流动性风险、操作风险、信息科技风险、声誉风险管理等方面的监管要求，优化并增设部分监管指标，并健全市场退出机制。

五是加强消费者权益保护。压实消费金融公司消保主体责任，健全完善消保工作的各项机制，加强对合作机构规范管理，践行金融的政治性和人民性。

“消费金融公司基于风险防控需求，通过与融资担保公司、保险公司等机构合作，作为贷款的风险缓释手段。但是部分消费金融公司长期过度依赖此种模式发展，放松对借款人信用资质的实质审查，自主风控能力不足，而且也面临担保公司无法代偿的风险。借款人除了支付贷款利息之外，还需支付担保费，间接推高了贷款综合利率。”上述负责人表示，《征求意见稿》规定消费金融公司担保增信业务余额不得超过本公司全部贷款余额的50%，并在后续给予一定的整改过渡期。此外，要求消费金融公司杠杆率不得低于4%，限制盲目扩张。

## 四部门共同发声 加快内外贸一体化发展

■本报记者 刘萌

12月18日，国新办举行国务院政策例行吹风会，介绍加快内外贸一体化发展有关情况，并答记者问。

商务部副部长盛秋平表示，商务部会同相关部门，在深入调研基础上报请国务院审议出台《关于加快内外贸一体化发展的若干措施》（以下简称《措施》），提出5个方面18项举措，更好发挥内外贸一体化在促进经济发展、扩大内需、稳定企业等方面的重要作用。

关于海关在推进内外贸一体化方面的具体工作部署，海关总署综合业务司负责人林少滨表示，近年来，海关着力推进内外贸产品同线同标同质，优化内外贸一体化发展环境，助力我国成为全球第二大消费市场和第一大货物贸易大国。对标本次出台的加快内外贸一体化18条措施，海关将重点从三个方面抓好落实，为加快内外贸一体化贡献海关力量。一是多措并举，促进内外贸一体化规则制度衔接融合。将聚焦市场关注和企业需求，继续做好国外技术法规标准；二是强化协同，促进内外贸市场渠道对接；三是持续发力，优化内外贸一体化发展环境，同时严防以假充真、以次充好商品冲击内外贸市场。

市场监管总局认证监管司负责人姚雷表示，内外贸产品适用的国内国际标准存在差异，导致认证程序、适用范围、评价方式不尽相同，企业在对接标准等方面需付出一定的时间和资金成本。

姚雷表示，下一步，市场监管总局将持续推进国内国际标准衔接，加快推进合格评定领域国际合作与互认，打破妨碍内外贸一体化的地方保护和行业壁垒，加强CCC认证绿色通道政策宣传，确保惠企政策落到实处，为企业进入两个市场、用好两种资源营造良好环境。

国家金融监管总局政策研究司司长李明肖介绍，《措施》从“更好发挥信用保险作用”“加大金融支持力度”两方面提出了具体要求，国家金融监管总局将积极推动银行保险机构加强对内外贸企业开拓国内国外两个市场的支持力度，为加快建设贸易强国、构建新发展格局贡献金融力量。

一是全力做好政策落实。将结合《措施》要求，督导银行保险机构认真做好金融服务，确保各项要求扎实落地。

二是提升提升综合服务质效。鼓励银行机构在做好押汇保理、票据贴现、订单融资等常态化贸易金融服务基础上，优化整合单项产品，推出集支付结算、融资融信、汇率避险等于一体的综合性服务，并通过线上渠道延伸服务触角，更好适应贸易企业资金需求灵活、周转较快的特点。

三是强化重点客群服务。支持银行机构针对小微企业等重点群体，运用人工智能、大数据等现代信息技术，依托企业生产经营信息合理评估企业资质并进行授信，为有订单、有市场、有前景但抵押担保能力较弱的市场主体提供支持，更好落实中央金融工作会议关于“普惠金融”“数字金融”的要求。

四是双向切入畅通内外循环。鼓励银行机构在做好企业端服务的同时，不断优化个人端服务，引导社会正确看待、理性使用消费信贷类产品，开发多元消费场景，更好满足人民群众对美好生活的向往，助力扩大内需，实现供需联动。

五是切实提升保险保障能力。支持保险机构依法依规开展出口信用保险和国内贸易信用保险业务，持续优化承保理赔条件，扩大信用保险覆盖面。推动保险机构延伸服务链条，通过货物运输保险、产品质量保险等，更好覆盖贸易中的潜在风险，帮助企业全力拓展内外市场。

## 助力战略性新兴产业发展 资本市场支持科技创新成效持续显现

■本报记者 谢若琳  
见习记者 毛艺璇

近日，证监会党委（扩大）会议提出，提升资本市场服务高质量发展的质效。制定实施资本市场支持高水平科技自立自强和现代化产业体系建设行动方案。

从政策面来看，科技创新被给予高度关注。中央经济工作会议将“以科技创新引领现代化产业体系”列为2024年经济工作九项重要任务之首，并强调“打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业”。

对此，中央财经大学经济学院教授兰日旭在接受《证券日报》记者采访时表示，资本市场要充分利用多元化融资枢纽职能，为投资者提供真实透明的上市公司，不断完善服务科技创新的支撑机制，有效引导资源向科技创新领域集聚，培育“科技—产业—金融”的良性循环。

### 科创企业融资 更为便利

近年来，我国多层次资本市场体系日臻完善，服务科技创新能力进一步提升，各板块的差异化发展使得科创企业融资更为便利。

据沪深北交易所官网统计显示，截至12月18日收盘，A股市场5336家上市公司中，登陆创业板和科创板的企业合计达1896家，其中科创板有566家，创业板有1330家；登陆北交所的企业有236家。从首发募集资金来看，科创板企业、创业板企业、北交所企业分别募集资金9024.53亿元、9362.74亿元和476.38亿元，合计达1.89万亿元。

从年内新股的上市板块来看，创业板上市企业的数量遥遥领先。据东方财富Choice数据统计，截至12月18日，年内已有303家企业成功上市，累计募集资金3494.41亿元。其中，深交所创业板上市107家，北交所上市74家，上交所科创板上市67家，沪深主



板共上市55家。全面注册制下多元化的上市条件，进一步提升了资本市场的包容性和开放性。尤其在科创板、创业板上市的公司，借力资本市场，实现高质量发展。

据中国上市公司协会数据统计，今年前三季度，A股上市公司研发支出1.05万亿元，同比增长10.79%。科创板、创业板、北交所上市公司前三季度研发支出分别增长20.50%、15.86%和12.14%。三季度末，上市公司共拥有发明专利26.56万件。

“作为一家在创业板上市的创新药研发企业，在全面实行注册制的政策调整中，对创业板‘预计市值不低于50亿元人民币，且最近一年营业收入不低于3亿元人民币’上市标准正式实施感触颇深。”贝达药业相关负责人表示，生物医药产业具有“高投入、高风险、长周期”的特征，在发展初期，持续大量的研发资金投入是推动项目进

展和技术创新的必要条件。创业板上市标准正式取消了“盈利”限制，这一政策调整提升了资本市场对实体经济和科技创新的服务能力，也给未盈利的创新创业企业提供更多选择的机会。

对此，星图金融研究院副院长薛洪言对《证券日报》记者表示，资本市场通过证券化实现风险分散，继而可以对高风险的科技创新企业进行有效支持。

### 战略性新兴产业 获得资本市场大力支持

当前，A股市场已成为支持战略性新兴产业发展的主阵地。从年内新股来看，接近九成的企业为战略性新兴产业。具体来看，新一代信息技术产业、高端装备制造、生物产业、新材料产业等细分领域的集聚效应显著，上市公司科技创新力强。

以新一代信息技术产业为例，据东方财富Choice数据统计，截至12月18日，A股市场已有546家该类上市公司，首发募资达7059亿元，总市值超过7.74万亿元。从研发成果来看，546家公司的专利个数超过14.15万个。其中，有21家公司的专利个数破千。华虹公司、华勤技术两家公司均为今年8月份上市，专利个数在新一代信息技术产业中入围前六，分别为4269个、2392个。

薛洪言表示，未来，可以通过对同行业的IPO、再融资等做出差异化安排，引导更多资源优先支持科技创新领域。

川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳对记者表示，今年以来，资本市场服务实体经济一直都是国家经济发展的主要目标，后续可以着重挑选与科技创新相关的如高端制造、专精特新等领域的优质企业进行投资。

（上接A1版）

央行的公开市场操作极具灵活性。今年以来，央行密切关注宏观经济金融运行情况，不断加强银行体系流动性形势分析和市场监测，开展公开市场逆回购操作，及时对冲政府债券发行、缴税、缴准、季末考核等因素对流动性供求的影响，保持银行体系流动性合理充裕。

比如，在今年9月份，考虑到金融机构跨季资金需求较为旺盛，加之中秋国庆假期较长，央行及时启动14天期逆回购操作，提前投放跨季资金，有效稳定市场预期，并结合一级交易商需求加大公开市场操作力度。9月15日至9月28日，央行累计投放跨季资金约2.45万亿元，保障季末流动性供应充足、市场机构平稳跨季。

结构性货币政策工具的加强运用也是亮点之一。民生固收首席分析师谭逸鸣表示，结构性货币政策工具兼具总量和结构双重功能，旨在支持金融机构加大对特定领域和行业的信贷投放，降低企业融资成本，自2018年以来便

加强运用。

今年以来，结构性货币政策聚焦重点、合理适度、有进有退。包括调增支农支小再贷款、再贴现额度2000亿元，增加洪涝灾害受灾严重地区支农支小再贷款额度350亿元，延长保交楼贷款支持计划期限至2024年5月份等。截至9月末，各类结构性货币政策工具余额总计7.0万亿元。

央行货币政策司指出，结构性工具的运用坚持聚焦重点，统筹考虑经济运行中较为突出的结构性矛盾，以及金融机构提升对特定领域金融服务的意愿和能力。今年以来持续推动存款工具落地显效，及时明确六项到期工具的延续实施，有效改善普惠金融、制造业企业的经济活力，促进绿色低碳、科技创新等新兴产业加快发展，助力稳住实体经济需求。

### 货币政策工具总量和结构 双重发力

日前召开的中央经济工作会议定

调2024年经济工作，并部署多项重点工作任务。在货币政策方面，会议提出，稳健的货币政策要灵活适度、精准有效。保持流动性合理充裕，社会融资规模、货币供应量同经济增长和价格水平预期目标相匹配。

会议还强调，发挥好货币政策工具总量和结构双重功能，盘活存量，提升效能，引导金融机构加大对科技创新、绿色转型、普惠小微、数字经济等方面的支持力度。促进社会综合融资成本稳中有降。

国海证券首席经济学家夏磊认为，本次会议提及保持流动性合理充裕，促进社会综合融资成本稳中有降，意味着明年或将进一步加大金融对实体经济支持力度。

光大证券首席固收分析师张旭表示，2024年的货币政策有可能“稳中有松”，其中“稳”即稳健，是主基调；“松”不是大水漫灌，是服务于“稳”的，是形成“稳”的手段。

在粤开证券首席经济学家罗志

## 积极信号陆续释放 中国经济有望进一步复苏企稳

■本报记者 孟珂  
见习记者 张梦逸

近日，中央财办有关负责人在接受媒体采访时表示，我国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变，支撑高质量发展的要素条件不断集聚增多，我们要增强信心和底气。

内外资机构普遍认为，2024年，投资将持续加码，消费保持复苏，出口有望得到改善，多个积极信号陆续释放，中国宏观经济有望进一步复苏企稳。

### 长期向好趋势未变

近日，11月份中国主要宏观经济数据出炉，增长数据同比增速大多保持恢复势头。11月份，工业增加值、服务业生产、社会消费品零售总额、固定资产投资等同比增速均较10月份提升。

前海开源基金董事总经理、首席经济学家杨德龙对《证券日报》记者表示，当前我国经济回升向好，高质量发展扎实推进，现代化产业体系取得重要进展，科技创新实现新突破。总体来看，我国经济长期向好的基本趋势没有改变。

“结构性政策和周期性政策将双管齐下，促进2024年经济增长。从结构性政策来看，在‘稳中求进’的基础上，强调‘以进促稳’‘先立后破’。”中金公司研究部首席宏观分析师、董事总经理张文朗在接受《证券日报》记者采访时表示。

同时，多家外资金融机构也对中国经济投出“信任票”。景顺首席全球市场策略师Kristina Hooper在2024年投资展望会上表示，2024年上半年，中国经济增长或将稍有放缓，但有望在下半年有所改善，实际增长率同比估计约为4.3%至4.7%。展望未来，预期中国年内或将通过小幅放宽财政政策来稳定增长率。

富达国际宏观及策略资产配置全球主管Salman Ahmed在2024年全球投资展望报告中表示，中国经济已步入复苏周期，处于可控的稳定增长阶段，明年有望实现接近5%的经济增长。从今年7月份开始推出的一系列政策目前已初见成效，预计中国宏观经济会在2024年企稳。

“未来应加大宏观政策力度，加强各类政策协调配合，更好地促进经济政策措施的落地见效。2024年

中国的经济增长目标将是决定未来走势的重要因素，预计2024年中国GDP增长率为4.7%。”德意志银行中国首席经济学家熊奕表示。

### 降准降息有空间

中央财办有关负责人提出，明年要加强需求侧管理，有效驱动消费、投资和出口“三驾马车”，使生产能力有用武之地。

国内机构普遍看好明年国内消费及投资领域的表现。国金证券首席经济学家赵伟对《证券日报》记者表示，消费和投资相互促进的良性循环或是2024年挖掘消费潜能的重点方向。一方面，从需求端来看，发挥政府投资的带动放大效应，完善投融资机制，支持新基建、新动能等，以投资带动消费；另一方面，从供给端来看，通过设备更新、相关设施建设等提供高质量产品和服务，以高质量供给带动潜在消费释放。

民生银行首席经济学家温彬预计，明年投资方向会重点支持与最终需求相匹配的关键民生领域，避免大规模刺激可能形成的产能过剩、债务积累、资金回报率下降等问题。而消费发展带来的需求扩张，也会反过来拉动相关领域的投资由此来实现供需匹配、良性循环。

张文朗表示，2024年广义财政力度大概率较2023年进一步加码。货币政策的定调略有改变，从“精准有力”改为“精准有效”。预计降准可期，降息也有空间，而结构性货币政策仍将发挥重要作用。

德意志银行预计，中国人民银行将会在2024年上半年下调MLF利率45个基点，将银行实际贷款利率降到略低于自然利率的水平。同时，预计存款准备金率也将再下调50个基点，并通过央行抵押补充贷款工具和其他长期贷款机制注入更多流动性，以确保金融体系有足够弹性以应对财政扩张。

展望未来，机构普遍认为，随着各项经济政策举措不断发挥效应，推动经济运行持续回升向好，人民币资产长期投资价值将更加凸显。瑞银财富管理亚太区投资总监及宏观经济学家管胡一帆认为，美元在近期有所走弱，为人民币的上涨提供一定支撑。同时由于中国最近密集发布多项政策，让市场对明年经济的增长有了更多信心。