

证监会:加快推动资本市场高质量数字化转型

本报记者 毛艺麟

10月21日,证监会副主席李超在参加2024金融科技大会金融科技论坛时表示,加快推动金融科技在资本市场的应用,高度重视金融科技安全问题,多措并举建设金融科技生态。

李超表示,近年来,随着以信息技术、人工智能为代表的新兴科技在金融行业的快速发展和应用,金融科技创新发展日新月异,有效提升了金融监管的能力和水平,进一步提高了金融服务实体经济的质量和效率。

围绕加快互联网、大数据、人工智能与资本市场各项业务深度融合,助力资本市场高质量发展,李超谈及三方面举措。

一是加快推动金融科技在资本市场的应

用。下一步,将不断完善行业机构数字化能力成熟度评价体系、指标体系,并开展评估;统筹算法、数据、算力的协同发展,强化标准规范建设,加快整合不同来源数据;稳妥开展“人工智能+资本市场”“数据要素×资本市场”“资本市场金融科技试点”等专项行动,面向真实业务,依托真实场景,创新服务模式,推动人工智能等新技术在资本市场深入应用,助力资本市场高质量发展。

二是高度重视金融科技安全问题。要坚持总体安全观,既要继续强化行之有效的传统安全防护措施,又要结合新情况,研究新措施、新方法,综合运用法律、技术、管理等手段防范化解因新技术深入应用而带来的相关技术和业务风险,推动金融科技在资本市场安全、健

康有序发展。

三是多措并举建设金融科技生态。监管部门要坚持守正创新,从数据管理、金融科技能力、新型基础设施建设等方面做好统筹协调,建立健全对新技术应用的监督指导机制和容错机制。市场机构要加快加强数字化治理战略规划和组织保障,深化与高等院校、科研院所的技术合作,加大科技人才的引进和培养力度。市场服务机构要从供给侧加大创新,为金融机构提供专业标准、合规、安全和高质量的产品和服务,助力金融业实现高水平数字化转型。

李超表示,要进一步强化科技思维,加快推动新一代信息技术与证券期货业务的深度融合,助力新质生产力发展,更加智慧、更加高

效、更加精准地为实体经济和投资者提供更加优质的资本市场服务,为加快建设金融强国积极贡献力量。

证监会科技监管司副司长刘铁斌在演讲中介绍,资本市场数字化转型已取得阶段性成果。一是证监会不断探索人工智能等新技术在资本市场的应用;二是持续推动证监会系统数据治理体系建设;三是资本市场高质量数字化转型的基础更加扎实。

刘铁斌表示,证监会将进一步加强金融科技创新引领,推动资本市场高质量数字化转型。进一步做好“数据要素×资本市场”应用试点工作;不断探索人工智能、大模型等新技术在资本市场的应用;积极发挥标准的引领和规范作用。

今日导读

抓住抓好三大主线
全面深化资本市场改革

A2版

多家银行
落地股票回购增持贷款业务

A3版

中国平安前三季度
归母净利润同比增长36%

B1版

中国移动前三季度
净利润1109亿元

B3版

互换便利首次操作落地 机构投资者“稳定器”作用将更好发挥

本报记者 刘琪

10月21日,中国人民银行发布公告,为更好发挥证券基金机构稳市作用,人民银行开展了证券、基金、保险公司互换便利首次操作。本次操作金额500亿元,采用费率招标方式,20家机构参与投标,最高投标费率50bp,最低投标费率10bp,中标费率为20bp。

此前,在10月18日,中国人民银行与中国证监会联合印发《关于做好证券、基金、保险公司互换便利(SFISF)相关工作的通知》,向参与互换便利操作各方明确业务流程、操作要素、交易双方权利义务等内容。

中国人民银行委托特定的公开市场业务一级交易商(中债信用增进公司),与符合行业监管部门条件的证券、基金、保险公司开展互换交易。互换期限1年,可视情展期。互换费率由参与机构招投标确定。可用质押品包括债券、股票ETF、沪深300成分股和公募REITs等,折扣率根据质押品风险特征分档设置。通过这项工具获取的资金只能投向资本市场,用于股票、股票ETF的投资和做市。

目前获准参与互换便利操作的证券、基金公司共有20家,首批申请额度已超2000亿元。业内专家分析,机构申请的2000亿元额度本质是央行授信,是潜在的增量资金,机构不是一次用完,会持续为资本市场带来增量资金。

作为一项制度安排,互换便利将更好发挥机构投资者资本市场稳定器的作用。一方面,工具设计有逆周期调节特性。在股市好转、股价被低估的时候,金融机构买入意愿较强,工具用量会比较大;而到股市好转、股票流动性恢复的时候,换券融资的必要性下降,工具用量会自然减小。另一方面,在面临投资者赎回压力时,金融机构可采取换券抵押而非贱卖股票的方式筹资,缓解“股市下跌—投资者赎回—卖出股票—股市进一步下跌”的负反馈,抑制羊群效应等顺周期行为,发挥平滑市场、稳定预期的作用。

目前获准参与互换便利操作的证券、基金公司
有20家,首批申请额度已超2000亿元

其中,易方达基金、华夏基金、嘉实基金
三大头部公募机构均参与其中



易方达等三大公募积极参与首批互换便利操作

本报记者 王思文 彭衍菘

近日,首批“证券、基金、保险公司互换便利(以下简称“互换便利”)”正式启幕。据悉,目前获准参与互换便利操作的证券、基金公司共有20家,首批申请额度已超2000亿元。其中,易方达基金、华夏基金、嘉实基金三大头部公募机构均参与其中。

易方达基金、华夏基金等多家公募机构在接受《证券日报》记者采访时表示,将积极响应部署,用好新工具,发挥机构投资者维护市场稳定运行的积极作用。

易方达基金向记者表示,作为首批开展互换便利操作的三家公募基金管理人之一,易方达基金将积极响应部署,在监管指导下做好此项业务,发挥机构投资者维护市场稳定运行的积极作用。

华夏基金也向记者表示,将认真准备,积极参与证券、基金、保险公司互换便利操作,用好新工具,支持资本市场稳定发展。

排网财富公募产品经理朱润康表示,对于资本市场而言,头部公募参与互换便利,有助于改善市场流动性,提振投资者信心,从而促进资本市场的平稳健康发展;对于公募基金而言,互换便利工具对基金产品的流动性起到了改善作用,当公募基金在面临流动性冲击时,能够从央行获取高流动性资产,有效提高公募基金的稳健性。

“互换便利,是中国人民银行为帮助证券、基金、保险公司这些金融机构更好地进行资金运作而设立的一个特殊工具,旨在通过特定的互换交易机制,提升金融机构的资金运作效率与灵活性,支持资本市场的稳定发展。”华林证券资管部董事总经理贾志表示。

业内认为,互换便利好比是一个“资金加速器”,可以帮助金融机构更加灵活、高效地投资资本市场。而公募基金作为市场的重要参与者,在此次互换便利中发挥着积极参与互换、资金投向优化、“市场稳定器”的重要作用。

博时基金称,该工具结合了海外经验和本土法律架构,在不新发货币的基础上,盘活存量资金投向权益市场,有助于提升权益市场流动性和投资者信心,支持资本市场稳定发展。

“此次三家公募机构作为互换便利的重要参与者,可以有效、充分利用这一金融工具,将其管理的基金资产通过互换交易转换为更便于投资的资金形式。”巨丰投资高级投资顾问陈宇恒表示,公募机构通过互换便利获得的资金,可用于股票及股票ETF的投资与做市,有助于提升资金的利用效率,增强资本市场的流动性和稳定性。

以更大力度激发股权投资支持科技创新

邢萌

日前,在2024金融街论坛年会上,证监会主席吴清强调,着力培育壮大耐心资本,综合运用好股、债、期等各类工具,完善创业投资、私募股权投资“募投管退”支持政策,引导更好投早、投小、投长期、投硬科技。

最近一段时间,银行、保险等各路机构纷纷下场,聚焦科技创新领域,加大股权投资力度。如五家国有大行旗下的金融资产投资公司,在新一批18个试点城市签约意向性股权投资基金规模已超过2500亿元,科技创新再迎金融活水。

股权投资与科技创新彼此成就,共同成长。股权投资能够为科技创新提供长期资金支持,科技创新则给股权投资带来可观回报,在二者的相互成就中催生了新产业、新模式、新动能,促进新质生产力发展壮大。

现阶段,我国经济运行稳中向好,高质量

发展扎实推进。在此背景下,股权投资在支持科技创新中,既要看清长远的“势”,要有“不畏浮云遮望眼”的信心;也要看准当前的“形”,要有“任尔东西南北风”的耐心;还要砥砺前行,要有“咬定青山不放松”的决心。

首先,股权投资要有充足的信心。中国经济韧性强、潜力大,积极因素不断汇聚,长期向好的发展态势持续巩固。最新数据显示,前三季度我国GDP同比增长4.8%,经济运行总体平稳。基于对中国经济的长期看好,高盛、瑞银证券等外资机构相继上调今年或明年的中国经济增长预期。从长远来看,我国稳中向好的经济形势为股权投资提供了稳定的投资环境与更大的发展空间。

与此同时,国家高度重视股权投资支持科技创新的重要作用,为股权投资提供制度保障,鼓励其发展壮大。例如,今年4月份发布的新“国九条”明确“发挥好创业投资、私募股权投资支持科技创新作用”;7月份发布的《中共

中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出,“鼓励和规范发展天使投资、风险投资、私募股权投资”。

其次,股权投资要有足够的耐心。现阶段,科技创新往往面临着技术投入大、研发周期长、不确定性强等现状,也容易受到宏观经济环境变化、行业竞争格局变化等因素的影响,需要长期资本的耐心陪伴。这就导致私募股权投资基金回报周期较长,通常需要3年—7年才能完成投资的全部流程,进而实现退出获取收益。实践表明,相较于短期投机行为,耐心的长期投资更有可能实现价值的最大化,越来越多通过IPO、并购等成功退出的私募股权投资基金印证了这一点。这就需要股权投资要有足够的耐心,真正践行长期投资。

最后,股权投资要有坚定的决心。股权投资风险高、回报周期长,这就需要投资机构具备坚定的决心,既要把准新质生产力发展脉

搏,坚定科技创新方向;也要善于挖掘潜力大、成长性高的科创企业,坚守价值投资理念;还要加强“募投管退”全链条全流程管理,坚决保障投资者的利益。

诚然,当前股权投资遇到一些困难,募投管退“两头难”问题较为突出,规模增长乏力。但也要看到,监管部门正多措并举着力打通“募投管退”痛点堵点,包括优化私募股权投资基金退出“反向挂钩”制度,开展私募股权投资基金实物分配股票试点、份额转让试点等,并取得了一定成效。

我们有理由相信,随着私募股权投资基金“募投管退”循环进一步畅通,将更大力度激发股权投资支持科技创新的活力,推动新兴产业和未来产业发展,助力高水平科技自立自强,进一步壮大新质生产力。

今日视点

10月份LPR下调25个基点
专家表示,年内后续或维持稳定

本报记者 刘琪

新一期LPR(贷款市场报价利率)迎来下调。10月21日,据中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布,2024年10月21日,1年期LPR为3.1%,5年期以上LPR为3.6%。两个品种报价均较前值下调25个基点。

这是LPR年内第三次调整。今年2月份,5年期以上LPR下调25个基点;7月份,两个期限品种双双下调10个基点。今年以来,1年期LPR已累计下调35个基点,5年期以上LPR已累计下调60个基点。

本月LPR的大幅下调,体现出金融对实体经济的支持力度不断加大。展望后期,受访专家普遍认为,短期LPR进一步下调受限,年内LPR报价或维持稳定。

LPR降幅超过政策利率降幅

市场对于本月LPR下调早有预期。9月24日,在国新办举行的新闻发布会上,中国人民银行行长潘功胜宣布降准降息等政策。彼时潘功胜就提到,“预计本次政策利率调整之后,将会带动中期借贷便利(MLF)利率下调大概在0.3个百分点,LPR、存款利率等也将随之下行0.2到0.25个百分点”。

随后在9月25日,MLF利率下调30个基点至2%;9月27日,7天期逆回购操作利率下调20个基点至1.5%,同日还实施了降准0.5个百分点,释放约1万亿元长期资金。

民生银行首席经济学家温彬对《证券日报》记者表示,在新的货币政策框架下,7天期逆回购利率将作为主要的政策利率,逐步疏通由短及长的利率传导关系。在此方向下,伴随9月27日政策利率调降落地,10月份LPR报价也会相应下调。

同时,温彬认为,叫停“手工补息”叠加存款利率连续下调,有效降低银行负债成本,也为LPR报价的下调创造空间。

10月18日,国有大行牵头开启第六轮存款挂牌利率下调。其中,活期存款利率下调5个基点,从0.15%调整为0.1%;三个月、六个月、一年、两年、三年和五年定期存款利率均下调25个基点。调整后,一年定期存款利率为1.1%,三年和五年定期存款利率为1.5%、1.55%。这也是继7月份之后,今年以来主要商业银行第二次下调人民币存款利率。

值得一提的是,此前有分析认为10月份LPR下调幅度将与7天期逆回购利率下调幅度保持一致,而实际上本月LPR降幅则高达25个基点。对此,东方金诚首席宏观分析师王青对《证券日报》记者表示,这与近期银行存款利率较大幅度下调,9月份MLF操作利率大幅下行30个基点,以及降准落地等带动银行资金成本较大幅度下行有关。

100万元房贷30年省4.8万元

回顾今年以来的三次LPR下调,此次下调力度明显超过2月份、7月份的调整。在中信证券首席经济学家明明看来,本轮LPR调降配合此前存量房贷利率下调的操作,预计将有助于房地产行业需求端的回暖。(下转A2版)

本版主编:姜楠 责编:白杨 制作:闫亮
本期校对:郑源源 美编:崔建岐