

国家金融监督管理总局局长李云泽:

## 支持在华外资机构更加全面深入参与中国金融市场

■本报记者 刘琪

11月19日,国家金融监督管理总局(以下简称“金融监管总局”)局长李云泽在第三届国际金融领袖投资峰会上表示,近年来,香港金融业充分发挥“背靠祖国、联通世界”这一得天独厚的优势,主动识变应变求变,积极培育发展新动能,国际金融中心城市地位持续巩固,“超级联系人”“超级增值人”作用进一步凸显。香港国际金融机构集聚,为中国内地金融业“引进来”“走出去”发挥了积极作用。

“无论国际风云如何变化,中国金融业对外开放的大门只会越开越大!”李云泽表示,金融监管总局将不断深化金融业高水平开放,着力打造市场化、法治化、国际化营商环境,支持在华外资机构更加全面深入参与中国金融市场,诚挚欢迎来自世界各地的外资金融机构和长期资本来华展业兴业。

## 重点领域风险稳步收敛

“香港的命运从来同祖国紧密相连,国家发展始终是香港发展的最大依托和支持。”李云泽表示,今年以来,中国内地经济运行稳中有进、稳中有升,高质量发展扎实推进。尤其是9月下旬以来,随着中央政府加力

推出一揽子增量政策,消费、服务业、进出口等主要经济指标明显回升,M1和居民贷款增速等金融数据显著改善,各种积极因素不断累积,市场预期持续向好,为实现全年经济社会发展目标打下了坚实基础。同时,中国内地金融安全稳定运行,为香港金融业稳定发展提供了坚强后盾。

据李云泽介绍,目前,中国内地金融业总资产约490万亿元人民币,银行业、保险业规模分列全球第一和第二,运行整体稳健,风险总体可控。银行业资本和拨备总额约50万亿元,保险公司综合偿付能力充足率196%,主要“体检指标”都处于“健康区间”,尤其全国性银行资本充足率近16%、拨备覆盖率超240%,完全能够从容应对各类风险挑战。

李云泽表示,金融监管总局成立以来,坚持以改革增活力、以发展解难题、以增量盘存量,重点领域风险稳步收敛。有序推进中小金融机构改革化险,“一省一策”制定风险处置方案,重点地区高风险机构处置取得实质性进展,农信社和村镇银行改革稳步实施。有力促进房地产市场平稳健康发展。会同相关部门建立城市房地产融资协调机制,突出“以城市为主体、以项目为中心”,逐步扩大覆盖范围,并出台取消限购、限售以及降低首付比例等一系列政策“组合

拳”,市场信心明显改善。今年10月份,全国新建商品房成交量止跌回升,二手房成交量连续7个月同比增长,房地产开发景气指数连续6个月上升。积极支持化解地方政府债务风险。近期出台的新增6万亿元地方政府债务限额等一揽子化债政策,将有效缓释地方政府债务压力。金融监管总局指导金融机构按照市场化法治化原则,积极开展债务重组、展期、置换,有序压降存量债务规模,推动地方融资平台转型。金融监管总局将坚持系统观念,强化综合施策,持续加大金融供给,优化资源配置,提高服务适配性,在支持经济社会高质量发展中维护金融体系安全稳定。

## 巩固提升香港独特地位和优势

“金融监管总局坚定支持香港巩固提升国际金融中心地位。在前不久签署的CEPA修订协议中,新增了多项金融开放举措,包括取消港澳金融机构投资人股内地保险公司20亿美元的总资产要求,允许港澳银行内地分行从事银行卡业务等。”李云泽表示,下一步,金融监管总局将大力支持香港在“一国两制”制度下,巩固提升独特地位和优势,长期保持金融繁荣稳定,在融入国家发展大局的过程中实现自身更好发展。

一是持续提升金融业对港澳开放水平。尽快完成涉及CEPA新开放措施的法规调整,推动相关实例落地。探索推动监管机制和规则相互联通,研究出台提升大湾区金融服务便利化水平的政策措施。

二是积极支持香港总部经济建设。鼓励中资银行保险机构在香港设立境外区域总部。支持两地银行保险机构加强全方位协作,为中资企业“走出去”提供一站式金融服务。

三是助力香港国际风险管理中心建设。支持更多内地保险公司在香港发行巨灾债券,支持香港国际再保险市场加快发展。鼓励在港中资银行参与香港国际黄金交易中心建设。

四是深化两地养老金融合作。推动大湾区跨境养老保险合作,服务香港居民北上养老需求。支持两地保险机构合作开发跨境医疗险产品。

五是支持香港培育发展新质生产力。促进两地银行保险机构在绿色低碳、人工智能等新兴领域深度合作,支持香港建设国际创新科技中心。

六是携手应对风险挑战。进一步健全两地金融监管沟通机制,加强应对跨境风险和危机处置的交流合作,完善相关风险应对安排,全力支持香港金融业安全稳定运行。

国家发展改革委:

## 经济运行中的积极因素在持续增多

■本报记者 杜雨萌

“9月份我国多项经济指标边际改善,10月份主要经济指标进一步好转,经济运行中的积极因素在持续增多。”11月19日,国家发展改革委政策研究室副主任、新闻发言人李超在国家发展改革委11月份新闻发布会上表示,随着存量政策持续显效、增量政策有效落实,政策组合效应不断释放,11月份12月份经济运行有望延续10月份以来回升向好的态势。展望2025年,我国经济发展的有利条件和支撑因素依然较多。

李超进一步指出,从发展动力看,党的二十届三中全会部署的300多项重大改革举措正在加快落地,进一步全面深化改革,将持续激发全社会内生动力和创新活力;创新驱动发展战略正在深入实施,实体经济与数字经济、先进制造业与现代服务业正在融合发展,培育新质生产力将形成更多新的增长点,持续推动新旧动能加快转换。

从市场空间看,我国超大规模市场优势明显,还有巨大的市场需求有待释放。此外,节能降碳改造等领域也存在巨大的有效投资需求。数字、绿色等新消费业态,以及养老、托育等“一老一小”服务消费需求仍然旺盛,产业链堵点卡点有望进一步打通,这些都将成为催生新供给、创造新需求。

从政策支撑看,明年是“十四五”规划收官之年,一系列重大战略任务、重大改革举措、重大工程项目正在全面落地见效;同时,还有充足的政策空间和丰富的政策储备,精准调控、逆周期调节等工具不断完善,宏观政策取向一致性不断提高,宏观政策系统集成、精准发力,将有力支撑经济平稳健康发展。

“总的看,中国经济回升向好、长期向好的基本趋势没有改变,我们对

此充满信心。”李超表示。

对于备受关注的大规模设备更新和消费品以旧换新(以下简称“两新”)工作,李超介绍,“两新”工作开展以来,国家发展改革委加强统筹协调,截至目前,已经推动各方面出台实施细则近300项,持续发挥超长期特别国债资金引导带动作用,努力以“两新”政策激发品质新生活、产业新动能、市场新活力。

李超称,“两新”政策从供需两端协同发力,一方面,支持企业通过“更新”增强产品迭代升级能力,更好满足消费需求,同时,也支持居民通过“换新”增加消费,带动企业投资扩产,从而推动投资消费相互促进的良性循环,比如,前10个月全国设备工器具购置投资同比增长16.1%,对投资增长的贡献率超过60%。

“下一步,在‘两新’工作推进过程中,我们还将持续加强资金链条监管,推动项目尽快形成实物工作量;持续优化消费市场环境,依法严查‘先提价后打折’‘虚假折扣’等行为;持续做好回收循环利用工作,指导新成立的中国资源循环集团加快布局设立全国性、功能性资源回收利用平台,开展废弃电器电子产品非法拆解专项检查。”李超表示。

谈及“两新”政策下一步安排,李超透露,一方面,国家发展改革委将开展大力支持“两新”政策效果评估,总结延续好的经验做法;另一方面,将研究提出未来继续加大支持力度、扩大支持范围的政策举措,待履行相关程序后适时公开发布,持续以“两新”政策推动群众受益、企业获利、经济向好。

在本次新闻发布会上,国家发展改革委披露的最新数据显示,今年前10个月,国家发展改革委共审批核准固定资产投资97个,总投资9160亿元,其中审批63个,核准34个,主要集中在高技术、能源、交通运输等行业。

## 办活动出新政 多地“真金白银”促消费

■本报记者 寇佳丽

消费在经济社会发展过程中扮演着重要角色。11月份以来,多地办活动、出新政,进一步优化消费环境,激发消费潜能。

11月18日,湖北精品消费月暨绿色品质家居家纺消费季启动仪式在汉口北启幕,该省将围绕精品首发、购物、美食与绿色时尚纺织组织开展千余场促消费活动;11月16日,“惠至津门·乐享生活”天津市汽车促消费服务平台暨天行健文化汽车园项目启动仪式举行;同日,山东省人民政府新闻办公室在济南市历下区黄金99景城小区举行“惠企利民政策在身边”主题系列现场新闻发布会第一场,聚焦消费品以旧换新主题。

中央财经大学副教授刘春生对《证券日报》记者表示,四季度是消费旺季,相关政策或活动能更好激发大众购买欲,有效促进社会消费品零售总额增长。

## 推动政策与活动有机融合

从内容上看,多地将“两新”政策与促消费活动有机融合起来,坚持政策引领,强化政策宣传,在推动地方政策与国家政策形成叠加效应的同时,创新促消费形式,组织优惠活动进社区、进平台、进单位,将消费券、折扣券等“真金白银”的实惠带到大众身边。

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示,“两新”政策的层层落实与地方上促消费优惠活动的生动融合,能增强消费者的购买信心和预期,激发经营主体的积极性和创造力,同时为消费市场供需两端注入活力,促进消费升级,扩大消费规模。

“这种有益融合实际上也为制造业转型升级贡献了力量,从家电、电动自行车到汽车,每个产品背后都有一个具体的生产领域,消费端的活跃会带动生产端持续扩张,进而促进就业和投资,助力良性循环和可持续发展。”中国消

费经济学会副理事长洪涛表示。

一些地方在促消费、扩内需的过程中,特别强调对多元化消费场景的打造与培育。例如,11月11日,河北省商务厅官网发布《河北省促进消费高质量发展三年行动方案(2024—2027年)》提出,围绕餐饮、家政、养老托育、居住服务、商圈步行街、会议展览、文化娱乐、旅游出行、体育赛事、教育培训10个方面内容,重点打造14个、重点培育14个多业态融合服务消费典型场景。

多位受访专家表示,在技术进步、消费观念变革、应对外部挑战等多重因素的影响下,创新消费场景是当前以及今后一定时期内各地相关部门的一项重要工作。

## 推动金融更好服务消费

金融服务在促消费、扩内需环节发挥着不可或缺的作用。通过提供消费信贷支持、优化消费环境、支持消费升级、引导资金流向消费领域等措施,金融服务为消费市场的繁荣和经济的持续健康发展提供了有力支撑。

中国人民银行发布的《2024年三季度金融机构贷款投向统计报告》显示,前三季度,不含个人住房贷款的消费性贷款余额20.43万亿元,同比增长5.8%。

不过,当前我国消费金融仍存短板,例如普及率、便捷性有待提升,相关消费者权益保护机制尚待完善等。对此,刘春生分析称,今后,建议金融机构深挖消费潜能,完善社区金融,扩大服务范围,聚焦出行特点推出特色商旅产品,扎实做好金融知识宣传教育工作。

“不同消费人群的消费需求与倾向是不同的,金融机构可据此推出更有针对性的产品和服务,同时,做好让利于消费者的准备,创新推出金融服务优惠券,激发大众消费意愿。同时,简化流程,进一步提升金融服务的可及性和便捷性。”星图金融研究院高级研究员付一夫表示。

## 上证资产支持证券细分指数系列今发布

本报讯(记者田鹏)11月19日,中证指数有限公司公告称,上海证券交易所和中证指数有限公司将于2024年11月20日正式发布上证资产支持证券细分指数系列,为市场提供多样化的业绩基准。

上证资产支持证券细分指数系列选取在上海证券交易所挂牌或上市的,底层资产分别为融资租赁、应收账款、消费金融、小额贷款、供应链金融的资产支持证券作为各指数样本,以反映相应市场细分资产支持证券的整体表现。

据悉,该指数系列样本空间由满足有关条件的债券构成。具体来看,债券种类为上海证券交易所挂牌或上市的资产支持证券,不包含次级资产支持证券,同时债券币种需为人民币;同时,债券需要满足信用评级在AA及以上,并且债券的剩余期限在1个月以上。

对于指数定期调整安排,中证指数表示,该指数系列样本每月调整一次,定期调整生效日为每月首个交易日,定期调整数据截止日为生效日前一交易日。

## 今年专项债券发行使用呈现三大特点

■本报记者 韩昱

2024年,经全国人大批准,财政部安排新增地方政府专项债券额度3.9万亿元,为历年来规模最大的一年。加上2023年结转的1000亿元,财政部下达各地2024年新增专项债券额度达4万亿元。

巨丰投顾高级投资顾问朱华雷告诉《证券日报》记者,今年新增专项债券额度为历年来规模最大,显示了我政府实施积极财政政策的决心。这样的规模有助于扩大有效投资,稳定宏观经济,促进经济持续回

升向好,也能更好地促进经济的稳定增长和高质量发展。

《证券日报》记者从财政部了解到,总体来看,2024年专项债券发行使用有以下三个特点:

一是科学把握发行节奏。结合经济形势和宏观调控需要,上半年综合考虑增发国债、冬春季施工条件等因素,合理把握专项债券发行节奏,指导保障重大项目资金需求。截至2024年10月末,各地累计发行3.9万亿元,发行进度98%。其中8月份至10月份发行2.1万亿元,超过1月份至7月份发行总额。

二是重点支持重大项目。2024年1月份至10月份专项债券投向项目3万余个,支持了一大批具有较强经济社会效益的项目建设,切实发挥了推动地方经济社会平稳发展的积极作用。

三是带动投资作用明显。2024年1月份至10月份,各地用作项目资本金超3000亿元,主要集中在交通基础设施领域,重点用于国家重大战略项目,有效发挥政府投资“四两拨千斤”的撬动作用。

此外,财政部11月18日发布的数据显示,今年1月份至10月份,全国政

府性基金预算支出达到70107亿元。

东方金诚研究发展部执行总监冯琳认为,在专项债券资金加快投放的背景下,10月份政府性基金预算支出同比高增。10月份全国政府性基金预算支出同比增长47.9%,增速较上一个月份加快13.7个百分点。这主要与稳增长政策发力背景下,专项债券资金加快落地投放有关。

财政部表示,下一步将按照党中央、国务院决策部署,研究扩大专项债券使用范围,健全管理机制,保持政府投资力度和节奏,合理降低融资成本,切实推动高质量发展。

## 财务造假综合惩防新格局加快形成

■本报记者 吴晓璐

11月19日,证监会主席吴清在第三届国际金融领袖投资峰会上表示,针对财务造假的顽疾,证监会加强国际协调和央地协同,加快构建综合惩防体系,开展打击上市公司财务造假专项行动,强化立体化追责。今年前10个月查办相关案件658件,罚没款金额110亿元,超过去年全年。

今年以来,打击资本市场财务造假上升到新高度,多部门联手发文出台新规,形成财务造假综合惩防新格局,助力资本市场高质量发展。“建立综合惩防体系打击财务造假的效果是积极且显著的。这不仅体现在案件数量和罚没款金额的增加上,更体现在监管体系的完善和长效机制的建立上。”南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 政策“组合拳”提高财务造假违法成本

财务造假扰乱资本市场秩序,严重损害投资者合法权益。新“国九条”提出,构建资本市场防打假综合惩防体系,严肃整治财务造假、资金占用等重点领域违法违规行为。

今年以来,针对财务造假的政策“组合拳”力度不断加大,持续提高违法成本。7月5日,国务院办公厅转发证监会等六部门《关于进一步做好资本市场财务造假综合惩防工作的意见》,从坚决打击和遏制重点领域财务造假、优化证券监管执法体制机制、加大全方位立体化追责力度、加强国际协调和央地协同、常态化长效化防治财务造假等五个方面提出17项具体举措。

8月16日,最高检印发《关于办理财务造假犯罪案件有关问题的解答》,明确财务造假犯罪案件事实认定、法律适用重点问题。同



日,司法部会同财政部、中国证监会起草了《国务院关于规范中介机构为公司公开发行股票提供服务的规定(征求意见稿)》,聚焦规范中介机构服务中的相关收费问题,加强监管,增强中介机构的独立性等。

“只有严打财务造假,才能切实保护投资者合法权益,持续优化资本市场生态,恢复市场信心。”中央财经大学法学院副教授李伟对《证券日报》记者表示,监管部门合力打击财务造假,构建财务造假综合惩防体系,一方面健全行政处罚、民事赔偿、刑事追究立体化惩戒约束体系,并对财务造假者,配合造假者一同打击;另一方面强调惩防并重,不光注重行为处罚,还强调常态化防治机制,如增强公司治理内生约束,压实中介机构“看门人”责任,加强联合惩戒与社会

监督等。

## 涉信披违法违规问题仍然突出

从上市公司角度来看,据同花顺iFinD数据统计,今年以来截至11月19日,125家上市公司发布143份证监会立案调查公告,超过八成(122份)涉嫌信披违法违规,同比增8.9%。其中,9家退市公司收到10份证监会立案调查书,均涉嫌信息披露违法违规。

“信息披露违法违规问题在上市公司中仍然较为突出。信息披露是资本市场健康运行的基础所在。上市公司涉嫌信披违法违规的情况需要高度重视,信披质量提升任重道远。”田利辉表示。

从立案调查对象来看,上述122份涉嫌信披违法违规立案调查书涉及105家公司,36家公司及其重要股

东、实际控制人等“关键少数”均被立案调查,56家公司被立案调查,13家仅公司“关键少数”被立案调查。

此外,今年以来,证监会公布多起涉财务造假、欺诈发行的罚单。其中,针对恒大地产在交易所债券市场欺诈发行及信息披露违法等行为,对恒大地产罚款41.75亿元,对公司董事长、实际控制人许家印处以4700万元罚款,并采取终身市场禁入措施。

田利辉表示,这有助于维护上市公司整体的声誉和信誉,提高市场竞争力,促进公司的长期发展。通过提高信息披露质量和透明度,投资者可以更加准确地了解上市公司的经营状况和财务状况,从而做出更为理性的投资决策。此外,加大监管和执法力度可以遏制财务造假等违法违规行为的再发生,构建良性资本市场生态,整体效率和公平性,推动市场规范有序健康发展。