



「長牙帶刺」監管金融 利健康發展

專家：總書記指明方向 內房風險引以為戒



解構 中國金融改革

習近平總書記在省部級主要領導幹部推動金融高質量發展專題研討班開班式上發表重要講話，強調堅定不移走中國特色金融發展之路，推動中國金融高質量發展。金融業界人士分析指出，總書記重要講話，表明中央對金融防風險的重視，防範化解金融風險仍被擺在突出位置，要求監管「長牙帶刺、有棱有角」。監管部門與行業主管部門要加強制度建設，通過健全權責一致的風險處置責任機制，嚴厲打擊金融領域違法違規行為。同時，要注重金融監管的科學性、合理性和有效性，提升監管機構和人員的整體質素，培養能肩負「金融強國」建設重任的人才隊伍。

◆香港文匯報記者 倪巍晨 上海報道

財經評論員、中南財經政法大學兼職教授譚浩俊表示，近年來金融領域取得的優異成績，以及出現的大小風險，無一不與金融監管有密切關係。總書記要求金融監管「長牙帶刺、有棱有角」，是對金融監管工作提出的最高要求。能否持續有效防控金融風險、特別是系統性金融風險，金融監管將發揮更巨大的作用。「嚴厲而規範的金融監管，必然帶來有序健康的金融業發展，此前房地產領域出現的風險苗頭，很大程度就與監管缺失有密切關係。」譚浩俊指出。



◆譚浩俊

金融業高質量發展影響關鍵

英大證券首席經濟學家李大霄認為，總書記對中國特色金融發展之路的重要講話，指明了「金融強國」的發展路徑、步驟和具體舉措，傳遞出中央對金融高質量發展的高度重視，金融安全問題已被提升至前所未有的高度。與此同時，總書記重要講話，也明確了建設「金融強國」需要具備的幾大關鍵核心要素。他說，「當前外部不確定因素增加，作為全球第二大經濟體，金融業高質量發展在中國發展過程中尤為關鍵，未來包括中國的央行、貨幣、金融機構等均會按中央監管要求，朝着高質量發展的方向邁進。」



◆李大霄

要加強監管協同 健全權責一致

華創證券金融業研究主管、首席分析師徐康在研報中指出，在去年中央金融工作會議提出「金融強國」目標的基礎上，總書記講話中更加明確了實現「金融強國」目標所需要的關鍵要素，即「貨幣+中央銀行+金融機構+國際金融中心+金融監管+金融人才隊伍」。此外，講話中提及的「八個堅持」，明確了新時代新征程金融工作要怎麼看、怎麼幹的問題，「防範化解金融風險仍在突出位置，且更突出金融監管的作用。」徐康分析道，金融監管是系統工程，金融管理、宏觀調控、行業主管等部門，以及司法機關、紀檢監察機關等都有相應職責，要加強監管協同，健全權責一致的風險處置責任機制。

譚浩俊補充說，總書記在省部級主要領導幹部專題研討班上強調金融監管，很大程度是對各級黨委、政府如何支持金融發展、金融監管的善意提醒。事實上，此前金融領域出現的一些問題，以及金融監管方面存在的薄弱環節，是地方政府行為不規範的表現，各地在今後工作中要支持金融監管部門的工作，而不是過度干預、無序干預，藉此為金融業高質量發展營造寬鬆有序的環境。



國家金融監督管理總局

去年發布的部分金融監管政策

國家金融監督管理總局

- ◆2月發布《商業銀行金融資產風險分類辦法》，進一步明確分類資產的範圍，釐清金融資產五級分類與會計處理的關係，優化部分分類標準
- ◆7月發布《汽車金融公司管理辦法》，進一步加強汽車金融公司監管，引導其依法合規經營和持續穩健運行
- ◆11月發布《商業銀行資本管理辦法》，修訂重構第一支柱下風險加權資產計量規則，完善第二支柱監督檢查規定，提升第三支柱信息披露標準與內容
- ◆11月發布《銀行保險機構涉刑案件風險防控管理辦法》，堅決遏制銀行保險機構涉刑案件風險高發態勢
- ◆11月發布《信託公司監管評級與分級分類監管暫行辦法》，正式推行業務分類改革，全面引導信託公司重塑業務模式
- ◆12月發布《養老保險公司監督管理暫行辦法》，彌補養老保險公司缺乏專門監管規定的制度短板，進一步推動養老保險機構聚焦主業

中國證監會

- ◆3月發布修訂後的《期貨交易所管理辦法》，進一步落實《期貨和衍生品法》要求，健全和完善相關制度規定
- ◆7月發布《期貨市場持倉管理暫行規定》，增強期貨市場持倉管理的系統性和針對性，進一步提升監管透明度和增強監管效率
- ◆12月發布《上市公司監管指引第3號——上市公司現金分紅》，健全上市公司常態化分紅機制，提高投資者回報水平
- ◆12月發布《上市公司股份回購規則》，加大回購的事中事後監管，依法嚴厲查處利用回購實施內幕交易、操縱市場等違法行為

整理：香港文匯報記者 倪巍晨

2023年中國金融監管新格局加快形成

時間	事件
3月	中共中央、國務院印發《黨和國家機構改革方案》要求組建中央金融委員會和中央金融工作委員會，組建國家金融監督管理總局，深化地方金融監管體制改革，中國證監會調整為國務院直屬機構，統籌推進行分支機構改革
5月18日	國家金融監督管理總局正式掛牌
7月20日	金融監管總局31家省級監管局，5家計劃單列市監管局，以及306家地市監管分局統一掛牌
8月18日	人行31個省（自治區、直轄市）分行、5個計劃單列市分行和317個地（市）分行統一掛牌
11月10日	金融監管總局、中國證監會的「三定」方案分別出台

整理：香港文匯報記者 倪巍晨

監管籬笆紮牢 保行業規範發展

專家解讀

在加強監管的總基調下，去年金融監管領域制度「鐵籬笆」被不斷紮緊，金融監管部門也針對市場亂象，積極亮劍嚴格執法。金融專家接受香港文匯報訪問時分析指出，2023年，中國金融業各項監管制度不斷完善的同時，監管手段更趨多樣，處罰力度不斷增強，金融領域大額罰單和被罰機構數量均進一步增多，傳遞出監管部門加大引導金融業規範發展的決心。

「去年是中國金融監管大年，金融監管態度持續增強，潛在金融風險和苗頭得到有效防控。」財經評論員、中南財經政法大學兼職教授譚浩俊指出，針對金融行業發展新趨勢，去年金融監管領域與時俱進，在銀行業、房地產行業、地方債務等一系列監管領域不斷補齊制度短板，消除監管空白和盲區。他舉例說，監管部門去年12月公布了《非銀行支付機構監督管理條例》，將年交易額近400萬億元（人民幣，下同）的非銀行支付機構及相關業務活動納入監管框架。

有效防控風險 鞏固金融安全

英大證券首席經濟學家李大霄觀察到，為進一步強化金融監管，去年監管部門出台了諸多舉措，從《商業銀行資本管理辦法》、到《養老保險公司監督管理暫行辦法》、再到《系統重要性保險公司評估辦法》，針對各類金融機構的監管制度密集出台，「得益於監管力度的加大，金融業運行質量不斷提升，金融安全進一步得到有效保障。」他說。

記者留意到，去年中國金融監管力度不斷加大。以證券行業為例，去年中證監加大對財務造假、欺詐發行、操縱市場等違法行為的打擊，全年上市公司立案調查數較2022年增加約20%。

制度不斷完善 助高質量發展

監管效果方面，譚浩俊坦言，得益於金融監管領域建章立制的加速，一系列監管措施的出台，以及監管和處罰力度的加大，對金融業防風險起到了極大作用。他並提醒，去年12月1日，金融監管總局發布了對多家金融機構的22份罰單，涉及國有大行、股份制銀行、保險公司等，沒收違法所得並處罰款合計逾3億元，「去年金融監管工作做得非常到位。此次總書記重要講話，表明中央對金融防風險的重視，相信隨着行業制度的不斷健全完善，中國金融業高質量發展之路將進一步夯實。」

◆香港文匯報記者 倪巍晨

加強監管機構自身建設 培養人才

香港文匯報訊（記者 倪巍晨）英大證券首席經濟學家李大霄說，總書記提出「強大的中央銀行」，對未來人民銀行的工作提出了更高要求。從國際視角看，目前美聯儲獨霸全球央行的「總閘門」，未來人民銀行需要更多發揮其在全球範圍的影響力，支持中國經濟轉型，防範可能出現的嚴重通脹或通縮，以及潛在的金融風險，「一個強大的人民銀行，在維護中國金融安全方面必不可少，可確保中國式現代化的順利推進」。他並指，強監管需要更專業監管人才的加入，未來金融人才隊伍的培養也是「金融強國」建設的重要方向，香港有非常國際化的人才儲備，上海及內地其他城市亦需培養能肩負「金融強國」建設重任的人才隊伍。

可善用香港國際化人才儲備

「打鐵需要自身硬，金融監管『長牙帶刺、有棱有角』，更要注重金融監管機構自身建設。」

財經評論員、中南財經政法大學兼職教授譚浩俊直言，近年來金融領域的各類風險，與監管機構自身存在的問題也有很大關係，個別監管人員、特別是領導幹部，不僅業務水平不高、思想品格也存在很大問題，將監管當作權力、把權力變成私器、將服務當作牟利的工具。鑒於此，未來要不斷提升監管機構和人員的整體質素，真正讓金融監管成為服務金融、服務發展、服務大局、服務中國式現代化的重要內容。

譚浩俊還指出，金融監管的重要觸角是防風險，監管的落腳點是更好地促進經濟社會發展。強化金融監管，絕非讓金融機構縮手縮腳，否則就不是金融監管，而是金融管制，建議監管部門注重金融監管的科學性、合理性和有效性。

穩慎把握好開放節奏和力度

參與國際金融監管改革方面，華創證券金融業研究主管、首席分析師徐康建議，金融業高水平

對外開放首重「以穩為主」，制度型開放是其中的重點，要增強開放政策的透明度、穩定性、可預期性，通過擴大開放，提高中國金融資源配置效率與能力，增強國際競爭力和規則影響力，穩慎把握好開放的節奏和力度。此外，要加強境內外金融市場的互聯互通，提升跨境投融资便利化水平，積極參與國際金融監管改革，守住開放條件下的金融安全底線。

在建設金融強國方面，李大霄坦言，必須加快構建中國特色現代金融體系，特別是培育更多「大而強」的金融機構，隨着金融強國相關支持政策的落到實處，未來中國金融機構規模及各項指標均有望不斷提升。他特別提及，香港特區政府去年成立的「促進股票市場流動性專責小組」，此舉有助於鞏固香港國際金融中心地位，隨着未來香港和上海國金中心地位的不斷提升，一批有國際競爭力的金融機構有望脫穎而出。

大行：中國經濟復甦延續性強

香港文匯報訊（記者 周曉菁、岑健樂）昨日本地經濟數據發布後，多間大行發研報，預計中國經濟復甦延續性較強。中銀證券點評稱2023年「增速目標順利實現」，其中第三產業對名義GDP貢獻最大且仍有恢復空間，料生產端復甦向好的趨勢將在2024年延續。該行解釋，中國通脹增進弱但將

延續上行趨勢，不僅帶動2024年名義GDP增速反彈超過實際增速，同時有助於企業進一步修復盈利能力。受庫存周期上行和利潤率持續修復影響，令製造業投資增速維持在偏高水平，加上外需表現保持強勁，出口增速將轉正，都有力支撐經濟回暖。摩根資產管理環球市場策略師朱超平指出，12月工

業增加值同比增長6.8%，其中電腦及電子、汽車等先進製造業表現尤其強勁，顯示持續的刺激措施已開始產生積極影響。在家庭和私人企業信心依然疲軟、房地產市場活動下降的前提下，惟有更有力的財政刺激對於支持增長和市場信心至關重要。該行認為數據顯示整體環境略有改善，或有助於穩定

投資者情緒，建議投資者保持耐心，等待更明確的政策信號。

花旗分析指，中國或透過財政和準財政政策實現投資拉動的增長穩定，以達成相關增長目標。在政策及時有效實施之前，該行維持對中國GDP按年增長4.6%的預測。宏利投資管理亞洲（日本除外）定息產品部首席投資總監Murray Collis表示，預計今年內地政府將繼續採用擴張性貨幣政策和財政政策支持內需持續復甦，推動內地經濟增長表現。