中国人民银行行长易纲表示

总量政策合理 流动性充足

● 本报记者 彭扬

中国人民银行行长易纲10月20日在2021金融街论坛年会上表示，当前货币供应量和社会融资规模增速与名义GDP增长率是基本上匹配的，总量政策是合理的，流动性是充足的。

易纲指出，在社会主义市场经济体制下，金融的作为和功能主要是更好配置金融资源，同时不断为市场主体提供管理风险等金融服务。金融配置资源主要是通过定价，让贷款、债券、股票发行、保险等金融资源，不断地流向有竞争力的企业，使得包括小微企业在内的各类市场主体能够得到融资，实现健康发展。在这个过程中，金融市场将进一步发现价格、调整价格。近年来，通过价格的不断调整，市场主体的融资成本有所降低，有利于持续解决融资难、融资贵这个永恒的难题，金融普惠性也得到提升。

发现价格的过程中，经济也是非常有弹性和韧性的，具有内在自我调节机制。同时，各种金融产品在配置资源、发现价格的时候，也在不断分散和管理风险。通过提供管理风险的金融产品，金融就能够更好地服务实体经济，这也是金融的重要功能。

金融的功能和市场机制结合在一起，能不断增强市场的韧性，同时提高市场配置资源的效率，使资源流向各个领域最有竞争力的企业。一旦发现有价格不匹配，就迅速调整价格，并分散风险，使得整个机体是动态的、有弹性的，并且能够自我调整、自我稳定。

“在总量上，我们因势利导，货币供应量和社会融资规模增速与名义GDP增长率是基本上匹配的，总量政策是合理的，流动性是充足的。在结构上，我们遵循市场规律，发挥货币信贷政策工具的引导作用，坚持公平竞争、一视同仁，支持好中小微企业和绿色低碳发展。目前，普惠小微贷款支持的市场主体已经超过4000万户。这么多的市场主体可以得到融资，是中国经济具有韧性和金融积极作为的一个突出亮点。”易纲说。

易纲表示，我国成功应对去年初暴发并持续到现在的新冠疫情冲击，能够充分表明中国社会主义市场经济体制是全世界最有韧性的体制。从金融政策来说，去年人民银行先后推出了3000亿元、5000亿元、10000亿元支持市场主体的货币信贷政策，今年9月份又增加了3000亿元的再贷款资金。这些货币信贷政策，也包括财政等政策，在社会主义市场经济体制下，能够有效地直达亿万市场主体，激发他们的活力和韧性，在照顾好市场主体自身和企业员工的同时，努力为社会创造财富。

今年以来，我国经济稳定发展，前三季度GDP同比增长9.8%，CPI温和上涨，政府工作报告中提出的目标是可以实现的。我国拥有经济规模大、经济结构完整、技术创新不断加快、改革红利不断释放等有利条件，特别是拥有社会主义市场经济体制机制的优势，经济韧性一定会不断加强。

中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清表示

大力提高保险保障水平

● 本报记者 欧阳剑环

中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清10月20日在2021金融街论坛年会上表示，要大力提高保险保障水平，建议将保险纳入国家灾害救助和应急管理体系，加大再保险供给。

郭树清介绍，今年河南特大暴雨洪灾中，保险业承担损失比例达到11%，较2020年应对长江流域洪水灾害时的7.8%有明显提升，但相比发达国家，还有很大提升空间。我国保费规模已是世界第二，但保险密度和保险深度仍须提高，险种的针对性和多样性不够。我国巨灾保险以地震为主要灾因，亟待将台风、洪水、干旱等纳入覆盖范围。

“保险业作为管理风险的行业，要在风险事前预警、事中管理和事后应对上提升专业化水平。”郭树清强调，保险业参与灾害风险管理，建议从以下几方面努力。其一，在全社会的观念上，要改变政府包揽的灾害管理与救助模式，将保险纳入国家灾害救助和应急管理体系，推动保险业深入参与灾前预防、资金筹集、灾后补偿、恢复重建的各个链条。其二，在企业发展战略上，避免“就产品说产品，就费率说费率”，主动“跨前三步”，甚至“跨前五步”。保险业可与农业、地质、气象、水利和应急等部门加强行业联动，联合或资助专业机构开展灾害机理和灾害预防研究。其三，在行业经营机制上，推动形成多层次的风险分散渠道，加大再保险供给，提升风险的转移和分散能力。

郭树清指出，要切实改进城乡人居环境。城乡建设不仅是规划建设部门的职责，也是全社会包括金融系统的责任。可以预料，今后几十年，建筑业都还将是一个支柱产业，与其密切相连的还有生态环保产业，有望成为一个新兴的支柱产业。这些产业肯定会随着科技进步而不断转型，朝着精细化、绿色化方向发展。金融服务“三农”的涵义也在发生巨大变化，无论是为农村进城的“新市民”安居乐业提供金融服务，还是支持城里人到农村从事现代农业及相关产业，都是为“三农”服务。

在服务教育体系建设方面，郭树清强调，金融业要积极履行社会责任，发挥资金和技术优势，支持乡村教育数字化建设。金融机构要关注教育重点领域和薄弱环节，有针对性地向相关企业、机构、团体和居民个人提供服务，支持教育高质量发展。

对于推动实现“双碳”目标，郭树清表示，2020年我国煤炭占能源消费的比重高达56.8%。2030年前碳达峰意味着未来一个时期我国仍将保持化石能源消费的刚性增长。要从实际出发，推动实现“双碳”目标。其一，正确看待碳减排。要不断提高能源效率，稳步降低单位GDP能耗。先做到有效防治大气污染、守护蓝天白云，在此基础上相对减少碳排放。其二，密切关注世界生态科技突破，积极探索低碳、零碳等新能源，开展碳捕集、封存技术研究和应用，但不能脱离实际，更不能盲目跟风。其三，平稳过渡，不搞“一刀切”和“运动式”减碳。

支持低碳发展 绿色金融政策框架不断优化

2021金融街论坛年会开幕式暨全体大会现场。 新华社图片

监管部门人士10月20日在2021金融街论坛年会上表示，我国绿色金融政策框架正在不断优化，绿色金融资产质量整体良好。预计我国外汇市场受本轮美联储政策转向的影响可控，跨境资本有望继续双向流动，人民币汇率将在合理均衡水平上保持基本稳定。

● 本报记者 彭扬 欧阳剑环
见习记者 石诗语

绿色金融资产质量良好

中国人民银行副行长陈雨露表示，中国高度重视金融在绿色与低碳发展中的作用，是最早发展绿色金融的国家之一。过去五年间，中国积极构建绿色金融政策框架，支持绿色与低碳发展。截至目前，中国绿色贷款余额接近14万亿元，绿色债券存量规模接近1万亿元，均位居世界前列。同时，中国绿色金融资产质量整体良好，绿色贷款不良率低于全国商业银行不良贷款率平均水平，绿色债券尚无违约案例。

绿色发展成为疫情后国际经济复苏的亮点，中国是绿色复苏的积极践行者。2020年，中国是全球唯一实现正增长的主要经济体，GDP突破100万亿元，单位GDP能耗持续下降，清洁能源消费量占比较2019年提高1个百分点。这表明中国在应对疫情期间，仍然坚持了绿色发展的主基调。绿色金融发挥重要作用，为中国经济高质量复苏作出了贡献。

陈雨露强调，中国正在不断完善和优化绿色金融政策框架。中国发展绿色金融初期的主要目的在于解决环境污染问题，并为污染防治、节能改造等项目筹措资金。随着环境问题逐步得到缓解，气候变化成为下一段时期需要着力解决的主要问题。为此，人民银行修订了《绿色债券支持项目目录》，提高了有关标准，发布了金融机构环境信息披露指南。此外，人民银行将继续贯彻好新发展理念，推动金融系统加大支持生物栖息地环境优化、推动高原湖泊生态修复、践行生物多样性保护义务，为筑牢生态屏障、助力人与自然和谐共生贡献金融力量。

中国不仅注重自身绿色金融发展，还积极参与和引领绿色金融相关领域国际合作。陈雨露表示，中国是G20中最早提出绿色金融议题的国家，也是最积极的倡导者。在主要国家坚持绿色与低碳发展的背景下，2021年G20主席国意大利决定恢复可持续金融议题并将其升级为工作组，人民银行继续作为牵头方推动相关工作。此外，由人民银行参与发起的绿色金融网络（NGFS），现已扩展至90多家正式成员和14家观察机构，致力于从央行和监管机构的角度分析气候变化可能带来的风险，支持扩大绿色融资。中国还与欧盟等经济体共同发起可持续金融国际合作平台（IPSF），重点就绿色金融标准的国际趋同等议题开展研究，预计很快发布中欧绿色金融共同标准，有效推动更多国家和地区绿色与低碳发展。

积极防范跨境资金流动风险

中国人民银行副行长潘功胜表示，当前中国经济处于更好的周期位置。上一轮紧缩时期，我国经济正处于增速换挡、结构调整和前期政策消化三期叠加的阶段，面临较大下行压力，工业生产者出厂价格指数（PPI）持续五十多个月为负。而当前国民经济保持恢复态势，主要宏观指标处于合理区间，就业基本稳定，国内稳固的经济基本面将是我国外汇市场应对外部冲击的基础保障。

近期我国的房地产市场及相关的金融市场出现一点波动，这是市场主体在个别企业违约事件出现之后的应激反应。在金融管理部门的预期引导下，金融机构和金融市场风险偏好过度收缩的行为逐步得以矫正，融资行为和金融市场价格正逐步恢复正常。十九大以来，按照中央确定的方针政策，实施对房地产市场的宏观调控，建立长效管理机制，房地产市场金融化、泡沫化的势头得到遏制，房地产市场地价、房价、预期保持平稳，房地产行业总体健康发展。下一步，金融部门将积极配合住房城乡建设部和地方政府坚定维护房地产市场的健康发展，维护住房消费者的合法权益。

潘功胜指出，人民币汇率弹性增强，可以更好地发挥自主调节作用。上一轮紧缩时期，人民币汇率前期单边升值，外汇市场累积了一定贬值压力。近年来，人民币汇率形成机制不断完善，汇率双向浮动弹性增强。同时，人民银行、外汇局不断完善逆周期宏观审慎管理工具，在风险应对方面积累了更多经验。

我国资本流入结构优化，对外投资稳定性增强。上一轮紧缩时期之前，我国外资流入主要是传统融资性外债，对汇率变化较敏感，2015年至2016年间经历了外债集中去杠杆。近年来，我国外债流入以境外长期投资者投资人民币债券为主，稳定性较高。此外，当前我国企业“走出去”更加理性，未来对外直接投资预计将比较稳定。

潘功胜强调，近年来，在应对外部冲击中，人民银行、外汇局积累了丰富的经验和充足的政策工具，今年以来也进行了前瞻性布局。未来，将坚持底线思维，密切关注国际市场动态变化，持续加强外汇市场监测预警，积极防范跨境资金流动风险。当前，我们更加有基础、有条件、有能力、有信心维护我国外汇市场平稳运行。

加强数字化监管能力建设

中国人民银行副行长范一飞表示，“十四五”期间，金融业要立足新发展阶段，贯彻新发展理念，以深化金融数据要素应用为基础，以支撑金融供给侧结构性改革为目标，以加快推进金融机构数字化转型为主线，助力经济社会奔向数字化、智能化发展新时代。

在监管科技方面，范一飞表示，深化监管科技多维应用。数字经济时代的金融创新日益复杂多元，金融风险更为交叉隐蔽。用好监管科技是处理好安全与效率关系、稳妥发展金融科技的“破题之钥”。一是夯实监管科技应用基础，运用自然语言处理、模式识别等技术对监管规则、合规要求进行结构化处理，搭建有效支持规则识读、执行、对接的监管科技平台，积极将数字合规工具嵌入交易行为监测。二是加强数字化监管能力建设。打造权威专业化风控基础设施，按照“共建、共享、共用”原则建立维护金融科技风险库、漏洞库和案例库，健全风险联防联控机制，为做好风险防控提供支撑。

此外，筑牢金融与科技风险防火墙。加快建立智能算法模型安全评估和合规审计体系，及时披露决策机理、运行逻辑和潜在风险，提升算法可解释性、透明性、公平性。强化云计算标准符合性与安全性管理，规范金融团体云应用，通过负面清单、尽职调查、风险补偿等措施加强第三方算力设施集中度风险管控，防范外部云服务风险向金融领域传导。

证监会多措并举抑制动力煤期货过度投机

● 本报记者 昝秀丽

对于动力煤价格过快上涨，证监会新闻发言人10月20日表示，证监会将积极主动、多措并举，指导交易所采取提高手续费标准、收紧交易限额、研究实施扩大交割品的范围等多项措施，坚决抑制过度投机，杜绝资本恶意炒作。

证监会新闻发言人表示，今年以来，受供应紧张、需求旺盛等因素叠加影响，动力煤等主要大宗商品期现价格同步上涨，证监会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署要求，主动服务服从国家宏观调控，配合做好保供稳价，支持企业风险管理，交易所出台了一系列风险防控措施，取得了较好成效。

为进一步服务大宗商品保供稳价，强化期货市场监管，证监会将积极主动、多措并举，指导交易所采取提高手续费标准、收紧交易限额、研究实施扩大交割品的范围等多项措施，坚决抑制过度投机，杜绝资本恶意炒作。同时，保持对期货市场违法违规行为零容忍的高压态势，加大对操纵等违法违规行为的打击力度，维护市场良好秩序。

鼓励和支持上市公司专注主业，强化内控，运用好期货市场套期保值功能促进稳健经营，依法依规履行信息披露义务，严格规范募集资金管理使用。

证监会新闻发言人表示，下一步证监会将继续配合宏观管理部门做好期现联动监管，有针对性地组织加强对相关政策措施的解读和引导，稳定市场预期，共同维护期现货市场平稳运行。

同日，郑商所发布《关于调整动力煤期货部分合约交易手续费标准的通知》，自2021年10月21日当晚夜盘交易时起，动力煤期货2111、2112、2201、2202、2203、2204、2205、2206、2207、2208、2209、2210合约的交易手续费标准调整为90元/手，日内平今仓交易手续费标准调整为90元/手。

郑商所发布《关于对动力煤期货部分合约实施交易限额的公告》，自2021年10月21日当晚夜盘交易时起，非期货公司会员或者客户在动力煤期货2111、2112、2201、2202、2203、2204、2205、2206、2207、2208、2209及2210合约上单日开仓交易的最大数量为50手。单日开仓交易数量是指非期货公司会员或者客户当日在单个期货合约上的买开仓数量与卖开仓数量之和。实际控制关系账户组单日开仓交易的最大数量按照单个客户执行。套期保值交易和做市交易的开仓数量不受交易限额限制。对于第一次超过交易限额的非期货公司会员或者客户，郑商所要求报告相关情况并采取暂停开仓不低于5个交易日的监管措施。累计2个交易日超过交易限额的，郑商所将采取暂停开仓不低于1个月的监管措施。情节严重的，按照《郑州商品交易所违规处理办法》有关规定处理。郑商所可根据市场情况对交易限额进行调整。

证监会：实施注册制必须立足国情市情

（上接A01版）合并深市主板和中小板，完善差异化制度安排；设立新三板精选层，推出转板机制，股权融资呈加快发展态势。近五年，IPO与再融资合计超过5.5万亿元，上市公司并购重组交易金额达11.2万亿元，我国已成为全球第二大并购市场。强化私募股权基金支持创新的本源，私募股权和创投基金累计投资未上市公司股权超8万亿元。

关于深化新三板改革，设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地，易会满说，要坚持系统观念，扎实细致做好制度、企业和市场各项准备，把大事办稳、好事办好。一是紧紧围绕服务中小企业这个主体。始终坚守服务中小企业的市场定位，进一步突出“更早、更小、更新”，更好体现北交所的错位发展、特色发展。二是牢牢把握支持创新发展这个关键。围绕创新型中小企业发展需求，积极构建契合中小企业特点的基础制度体系，同步试点注册制，不断增强制度的包容性、普惠性，促进形成科技、创新和资本的聚集效应。三是始终聚焦打造“主阵地”这个方向。北交所是“龙头”，新三板创新层、基础层是基础，要发挥好北交所的“龙头”撬动和“反哺”作用，不断做活做强创新层和基础层。同时，加强与沪深交易所、区域性股权市场互联互通，加快完善服务中小企业的全链条制度体系，形成层层递进的中小企业成长路径和良好的多层次市场发展生态。

推动债券市场健康发展

易会满指出，近五年交易所债券市场合计发行约34万亿元。其中，非金融公司债券13.3万亿元，占公司债券总量的72%；净融资8.8万亿元，占同期社会融资规模增量的5%。目前交易所债券市场总体平稳，违约率保持在1%左右的较低水平，但风险和挑战也不少。

“债券市场高质量发展，需要推动形成各方归位尽责、市场约束有效的制度环境和良好生态。”他表示，要补齐服务短板、进一步突出创新点。要继续坚持“两个毫不动摇”的方针，推动提升民营企业、中小企业发债融资的可得性和便利性。稳步扩大“双创”债、绿色债等发行规模。加快推进基础设施REITs试点，助力形成存量资产和新增投资的良性循环。

要加快完善与债券发行注册制相配套的法治制度环境。着眼于构建制度健全、竞争有序、透明开放的多层次债券市场体系，与相关部门一道，积极推动制定公司债券监管条例，健全分类趋同、规则统一的法律制度安排。规范公司信用类债券发行定价机制，提升信息披露监管有效性，深化债券市场基础设施互联互通。

要坚决从源头遏制过度发债融资。一方面，建立完善跨市场信息共享制度，聚焦控制发行人综合负债水平，健全有效的债券融资约束机制，防止“高杠杆”过度融资。另一方面，进一步压实中介机构责任，完善债券承销、评级等业务执业规范，督促端正发展理念，提升执业质量。

要加强债券市场统一执法。证监会将落实“零容忍”要求，不断完善统一执法机制安排，严厉打击欺诈发行、虚假信息披露、“逃废债”等违法违规行为，净化市场生态。

要稳妥处置债券市场违约风险。区分增量与存量，区分一般公司债与城投债，区分短期流动性困难与持续经营能力丧失，分类采取措施，精准拆弹，突出重点，抓早抓实，切实维护债券市场平稳运行。同时，通过提升违约债券转让效率、优化上市公司债转股实施渠道、完善债券违约司法救济渠道等方式，进一步健全市场化法治化违约处置机制。