

# 优化金融科技创新试点机制 促进资本市场数字化转型

● 本报记者 昝秀丽

资本市场金融科技创新试点（北京）总结暨第二批试点动员大会9月16日召开。证监会科技监管局局长姚前表示，证监会科技监管局在充分吸收北京地区第一批试点工作经验基础上，将会同有关部门组织制定并发布资本市场金融科技创新试点管理办法、专业评估管理办法等制度规范，进一步界定创新试点相关机构职责，明确各阶段工作任务与流程，确定创新试点容错与激励机制，规定监督管理措施。

多位参会人士表示，将优化金融科技创新试点机制，促进资本市场数字化转型，推动证券期货业金融科技稳妥发展。

## 加快完善创新试点制度框架

为促进北京第二批创新试点工作迈上新台阶，姚前提出四方面要求。姚前说，要加快完善创新试点制度框架，证监会科技监管局在充分吸收北京地区第一批试点工作经验基础上，将会同有关部门组织制定并发布资本市场金融科技创新试点管理办法、专业评估管理办法等制度规范，进一步界定创新试点相关机构职责，明确各阶段工作任务与流程，确定创新试点容错与激励机制，规定监督管理措施；要加强试点项目遴选的精细化管理；要严把试点项目专业评估的关键关口；要下大力气发现、培育亮点项目，加快建立长效工作机制，重点关注大数据、云计算、人工智能、区块链等新一代信息技术在资本市场各个业务领域的应用实施，聚焦试点项目对于行业数字化转型的促进与引领价值，在确保风险可控的基础上，充分挖掘试

点项目的潜力与价值，全面释放金融科技创新动能，促进形成资本市场金融科技创新发展的良性生态。

围绕支持资本市场金融科技创新，北京市西城区委副书记、代区长刘东伟表示，在第二批试点工作中，西城区将依托优质资源，挖掘金融科技发展潜力，大力支持资本市场金融科技创新，进一步推动资本市场的核心系统、证券期货经营机构和服务机构的数字化体系建设，稳步推动资本市场金融科技创新试点工作的落地实施。

## 加快构建行业支点和雁阵格局

参会人士表示，将围绕第二批试点支持开展业务创新，为新业态、新模式、新技术提供更加包容的尝试空间和发展环境，着重发现和培育亮点项目，加快构建行业支点和雁阵格局。

北京证监局局长贾文勤结合前期试点经验及行业发展趋势对第二批项目方向提出建议。具体而言，在充分考虑合规风控等因素的前提下，研究数字人民币钱包在行业的应用场景，进一步加强资金安全和反洗钱管控；发挥海量、多元、异构大数据的互联互通价值，改善行业经营机构在数据治理、价值挖掘方面的短板；加强对金融活动的穿透式分析画像，为识别和防范系统性风险、打击非法证券期货活动提供更多手段和工具，提升科技对资本重大事件及信息的感知分析；增进决策智能化、科学化水平，提升运营效率和安全风控能力，实现各类业务的创新性功能融合、效果联动；促进期货行业金融科技应用，在解决系统接口开放统一问题、推动区块链技术在标准仓单流通



## 证监会科技监管局将会同有关部门组织制定并发布 资本市场金融科技创新试点管理办法、专业评估管理办法等制度规范

领域应用、增强合规风控能力等方面开展探索；提高区域性股权市场服务能力，加大区块链、监管链在认股服务、信息披露、穿透式监管、账户对接等方面的应用；鼓励核心机构及科技子公司加强公共服务基础设施建设，为证券期货市场业务活动提供新型基础性、公共性信息技术服务。

“目前，北京已成为全球最具影响力和创新活力的金融科技创新中心之一，资本市场金融科技创新试点在北京已取得显著成效。”北京市金融监管局局长李文红透露，北京市金融监管局将建机制、搭平台、促转化，

推动首都资本市场数字化转型，夯实创新试点的“北京样本”，助力我国资本市场发展行稳致远。

李文红介绍，要稳妥推进金融科技研发，赋能资本市场数字化转型；挖掘金融科技应用场景，助力资本市场服务提质增效；强化监管科技应用能力，构建试点常态化运行机制；优化公共服务方式，营造良好发展空间和生态。“下一步，北京市金融监管局将针对创新试点项目的实际需求，提供丰富的适配性措施，进一步优化企业发展营商环境。”李文红说。

## 沪深交易所ETF期权新品种 9月19日上市交易

● 本报记者 黄灵灵 黄一灵

9月16日晚，据沪深交易所消息，经中国证监会批准，上交所将于9月19日上市交易中证500ETF期权，深交所将于9月19日上市交易创业板ETF期权和中证500ETF期权。

上交所表示，2015年2月，我国首个场内期权产品上证50ETF期权上市交易，实现了场内股票期权“零”的突破。2019年12月，沪深300ETF期权上市，开启了上交所股票期权市场多标的运行的新阶段。上市以来，上交所股票期权市场交易运行平稳，市场定价合理，投资者参与理性，市场规模稳步增长，经济功能逐步发挥，受到了市场的广泛认可。此次新增的上交所中证500ETF期权品种，对丰富股票市场风险管理工具、完善我国资本市场产品结构和功能、提升服务实体经济能力具有重要意义。

深交所表示，创业板ETF期权是创业板首只场内标准化衍生品，也是首个面向创新成长类股票的风险管理工具。中证500ETF期权是首个基于中证500指数的场内期权产品，也是管理中小市值股票风险的有效工具。两只新品种与现有ETF期权差异化定位、互补性强，有利于进一步丰富多层次资本市场产品体系，健全完善市场稳定机制，促进ETF市场发展，吸引更多中长期资金入市。

据悉，目前，在中国证监会的统一指导下，沪深交易所已做好ETF期权新品种上市交易的各项准备工作，确保相关ETF期权产品平稳推出运行。

## 持续“零容忍” 打击证券违法活动

（上接A01版）在这个过程中，最高检以高度的政治站位和强烈的政治担当，充分发挥职能作用，加大大案要案办理，完善行刑衔接制度机制，深化双方沟通交流，依法惩治证券违法活动成绩突出、效果明显，为资本市场健康稳定发展、防范化解金融风险、保护投资者合法权益提供了有力支持和保障。易会满强调，依法从严打击证券违法活动，有效维护市场秩序依然任重道远，加强与司法机关的协作配合十分必要。证监会将以贯彻落实《协作意见》为契机，进一步强化与最高检的工作协同，进一步加强资本市场法治和基础制度建设，完善证券执法司法体制机制，持续“零容忍”打击证券违法活动，共同维护好市场“三公”秩序，保护投资者合法权益，为党的二十大胜利召开创造良好市场环境。

## 8月主要指标改善 经济有望恢复向好

（上接A01版）展望下阶段消费形势，温彬表示，居民消费基础稳健，政策效应继续释放，预计下阶段消费将延续稳健复苏态势。光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为，随着经济活动逐步恢复正常，消费信心有望持续回暖，消费支出将逐步恢复，消费需求将继续释放，预计社会消费品零售总额将进一步回升。东方金诚首席宏观分析师王青认为，车购税减征政策对车市提振效果明显，预计政策将从填补居民购买力缺口、刺激消费需求方面继续发力。

## 稳投资政策效果逐步显现

数据显示，1-8月份，固定资产投资同比增长5.8%，增速比1-7月份加快0.1个百分点，是今年以来投资增速首次回升。“投资增速加快，说明稳投资政策效果逐步显现。”付凌晖说。一系列促进基础设施投资、制造业投资的政策措施正在显效。统计显示，1-8月份基础设施投资同比增长8.3%，比1-7月份加快0.9个百分点；制造业投资增长10.0%，比1-7月份加快0.1个百分点。

“总体来看，国务院出台追加政策性开发性金融工具额度和专项债政策直接投入基建领域，体现了政策精准发力，更加注重交通、水利、医疗、教育等基础设施的高质量规划建设 and 民生领域补短板，有利于基础设施投资平稳增长。”付凌晖说。

业内人士预期，投资将继续保持较快增长。周茂华分析，稳增长政策靠前发力，政策效果逐步显现，将推动基建投资增速加快；出口保持韧性，制造业投资将保持较高增速；各地因城施策政策效果逐步显现，市场信心回暖，房地产投资有望边际改善。

仲量联行大中华区首席经济学家庞溟认为，8月宏观数据与信贷数据相互印证，预计未来基建投资和整体投资将继续保持较快增长。

## 经济恢复基础将进一步夯实

“稳经济一揽子政策和接续政策措施效能加快释放，我国经济有望恢复向好，运行在合理区间。”付凌晖说，各地继续高效统筹疫情防控和经济社会发展，有望降低疫情带来的不利影响，保持产业链供应链稳定，促进供需衔接改善。此外，国内需求逐步扩大，稳投资政策持续加码，就业总体稳定，居民消费有望逐步恢复。

王青预计，9月经济将延续回升势头，三季度GDP增速有望回升至3.8%。此外，政策料继续发力，夯实经济修复基础，带动四季度经济增速向5.0%至5.5%的水平靠拢。温彬预测，随着疫情冲击减弱，政策效应持续显现，经济恢复基础将得到进一步夯实，预计三季度GDP同比增长4.1%，四季度同比增长4.5%，全年增长3.6%。

“随着一系列稳经济政策措施逐步显效，经济迈向高质量发展态势不会改变。”付凌晖说。

中泰证券宏观首席分析师陈兴认为，三季度经济增速将显著反弹，整个下半年经济增速将明显超过上半年，全年经济增速在全球主要经济体中将保持较高水平。

## 车险综改两周年将至

# 财险“半壁江山”加速重塑

在财险领域，车险是最大的险种，虽然其保费占比近期出现下降，但仍占据财险的“半壁江山”。银保监会日前公布的数据显示，今年前7个月，机动车辆保险保费收入4625亿元，占比为50.5%，较去年年底下降6.3个百分点。

车险综合改革自2020年9月19日启动以来，即将走过两个年头。近两年来，不少车主感受到车险产品“加量减价”。多地深入推进车险综合改革，“降价、增保、提质”效果显现。对于头部财险公司而言，车险综改的阵痛期已过，车险保费增长明显回暖。

● 本报记者 薛瑾 黄一灵

## “降价、增保、提质”效果显现

“买车险的时候我都会找几个保险公司比比价，总的来看，今年各家报价比两三年前低了几百块钱到一千块钱不等。因为没有出过险，保费每年呈现下降的趋势。”有着十多年驾龄的李先生告诉中国证券报记者：“之前听说过车险综改，综改后，一些以前不会额外买的小险种被纳入进来，保障范围确实扩大了。”

另据业内人士介绍，众多驾驶习惯好、出险频率低的低风险车主享受到了更多的保费优惠。

数字化保险交易服务平台车车科技CEO张磊对中国证券报记者表示：“车险综改至今差不多两年，我们可以明显感受到，对车主而言，保费降了、保障范围广了；对保司而言，业务质量改善了，利润上去了；对监管机构而言，车险监管更有抓手了，力度加强了，可以说基本上实现了车险综改‘降价、增保、提质’的阶段性目标，有利于进一步深化供给侧结构性改革，维护消费者权益，实现车险高质量发展。”

今年3月，银保监会主席郭树清表示，2021年车险综合改革为消费者节省支出超过2500亿元。东吴证券研报指出，截至今年一季度末，消费者年均缴纳保费为2808元/辆，较综改前降幅达20%，



视觉中国图片

约89%的消费者保费支出下降。银保监会指出，车险综合改革深入推进，“降价、增保、提质”效果显现。

## 进一步聚焦业务品质

车险业务是财险公司保费收入和承保利润的“压舱石”。银保监会数据显示，今年前7个月，车险保费收入4625亿元，占比为50.5%；去年全年，车险保费收入7773亿元，占比为56.8%。虽然车险保费占比出现下降，但仍占据着财险业务的“半壁江山”。

从上半年业绩报告数据看，头部财险公司车险业务已逐渐走出车险综改后的“阵痛期”。

以车险“老三家”为例，今年上半年，人保财险、平安产险、太保产险车险保费分别为1288.08亿元、955.02亿元、481.69亿元，同比分别增长6.7%、7.3%、7.9%，较2021年上半年和2021年全年的“负增长”态势明显回暖。同时，通过优化定价模型、加强风险筛选及精细化费用投放等管理措施，上述三家公司车险综合成本率分别为95.4%、94.4%、96.6%，同比分别优化1.3个、3个、2.4个百分点。

东吴证券研报指出，从保费收入来看，“车险综改”对车均保费的影响已于

2021年四季度基本出清，车险市场进入新发展阶段。

“如今，车险市场正在加速重塑。大公司进一步聚焦业务品质，优化综合服务，提升客户体验。”一位资深业内人士表示。

对于未来车险的发展，平安产险表示，将积极探索机动车里程保险等产品及服务。人保财险将加快发展“车生活”等方面的交通生态服务，逐步建设覆盖汽车全生命周期的生态圈。太保产险提到，面对未来的车险市场，专注实现业务发展速度最优、综合成本结果最佳、客户经营水平最好的目标。

## 加大新能源车险布局

目前，头部财险公司车险业务也正在加速向新能源车险倾斜，欲在新赛道获得一席之地。

人保财险表示，已战略性发展新能源车险，挖掘个人客户业务增长新空间，推动法人客户业务提速增效，持续优化业务结构。太保产险表示，将高度关注新能源车的发展。

“新能源车险的推出，从长期来看，有利于提高消费者对新能源汽车的购车意愿，提升车企和保险公司的创新动力，构建车险市场的新格局。”张磊表示。

在张磊看来，目前新能源车险产品创新的空间比过去更大。“从去年年底新能源车险发布到现在，我国新能源汽车市场一直在高速发展，新能源汽车保有量已突破千万辆，而保险行业有一个非常重要的法则，存量市场越大，风险分摊就会越均衡，产品创新的空间就越大。随着新能源车赔付数据的积累，各家保险公司积累的定价因子更为丰富，新能源汽车保费定价将更趋合理。随着险企对新能源车险探索边界的不断加深与适应，未来其综合成本率也会慢慢降低。从今年前5个月看，新能源车保单成本率略高于100%，但已接近盈亏平衡点。我们平台上最近的运营数据显示，有一些新能源车险产品的赔付率基本上降到了和传统燃油车险产品差不多的水平。”

“去年底发布的新能源车险还处于起步阶段，财务数据模型有待建立，新能源车险产品的风险结构、风险成本也与传统燃油车险产品有较大区别。”张磊说，新能源车险产品的赔付率、出险率及案均赔款仍均高于传统车险产品，部分保险公司尤其是中小保险公司有可能设置更为复杂的承保政策。新能源车险不仅对保险公司的综合实力提出更高要求，也考验着各家公司布局汽车新生态的战略眼光。