

金融监管总局表示

# 绝大部分存量首套房贷已调整到位

金融监管总局相关工作负责人10月20日在2023年三季度银行业保险业数据信息新闻发布会上表示,今年以来,截至三季度末,银行保险业总资产实现同比较快增长。当前我国金融业运行总体平稳,防范化解风险各项工作有序推进。同时,稳妥降低存量首套房贷利率,目前绝大部分贷款已调整到位。

●本报记者 赵白执南

## 重点领域金融服务不断加强

三季度末,银行保险机构经营和监管指标处于合理区间,服务实体经济质效不断增强,为经济持续回升向好营造良好的金融环境。

金融监管总局相关工作负责人介绍,三季度末,银行业金融机构总资产409.8万

亿元,同比增长9.5%。保险公司总资产29.6万亿元,同比增长10.8%。保险资金运用余额27.2万亿元,同比增长10.8%。前三季度,保险公司原保险保费收入4.3万亿元,同比增长11%,赔款与给付支出1.4万亿元,同比增长20.1%。车险、农险、健康险风险保障金额同比分别增长27.9%、11.9%、7.1%。

同时,重点领域和薄弱环节金融服务不断加强,金融支持科技创新和绿色发展力度不断加大,改善民生和社会保障领域金融支持力度持续加强。金融监管总局相关工作负责人介绍,前三季度,个人住房贷款中92.5%用于支持购买首套房。住房贷款同比增长77.7%。

值得一提的是,金融监管总局相关工作负责人表示,今年以来,小微企业贷款继续保持增量扩面态势,贷款结构不断优化。截至9月末,全国小微企业贷款余额69.2万亿元,其中普惠型小微企业贷款余额28.4万亿元,较年初增加4.8万亿元,今年前三季度贷款增量已超过去年全年增量。

## 防范化解风险工作有序推进

金融监管总局相关工作负责人表示,当前我国金融业运行总体平稳,防范化解

风险各项工作有序推进。

在加强银行不良资产认定与处置方面,前三季度银行业共处置不良资产1.9万亿元。初步统计,2023年三季度末,商业银行不良贷款率1.61%,同比下降0.05个百分点;拨备覆盖率207.9%,同比上升2.4个百分点。

在稳妥推进中小金融机构改革化险方面,加强保险、信托和非银行金融机构监管,推动机构完善治理体系、加强风险管理、回归本源主业,构建防控风险长效机制,为实体经济提供专业、多样的金融服务。

在促进房地产市场平稳健康发展方面,明确将“认房不认贷”纳入“一城一策”工具箱,更好地满足刚性和改善性住房需求。同时,稳妥降低存量首套房贷利率,目前绝大部分贷款已调整到位,有效缓解居民房贷支出压力。前三季度,银行累计发放房地产开发贷款2.4万亿元。截至三季度末,房地产开发贷款展期余额同比增长183%,商业银行开立保函置换预售监管资金余额同比增长80%。

在健全防范化解风险长效机制方面,加大对违法违规行为的惩处力度,前三季度共处罚银行保险机构2978家次,处罚责任人员5512人次,罚没合计63亿元。

## 探索对外资机构差异化监管

对于外资银行保险机构经营情况,金融监管总局相关工作负责人表示,部分外资银行近年来对在华机构和业务进行了一定调整,主要是在过去三年疫情和全球经济不确定性的背景下,外资银行母行根据自身经营状况和战略调整做出的商业选择。上述调整具有特定的时空背景,不具备长期性和趋势性特征。

“同时,我们也看到,有较多的外资金融机构在不断加大在华投入。”金融监管总局相关工作负责人称,从2020年至2023年9月末,在华外资银行(注)资总计达187.3亿元。

金融监管总局相关工作负责人透露,下一步,金融监管总局将继续推进银行业保险业高水平对外开放,一是全面实施外商投资准入前国民待遇加负面清单管理制度,为银行保险机构提供更加公平、透明和开放的政策环境、营商环境。二是进一步探索对外资机构的差异化监管,支持在华外资机构更加全面、深入参与中国金融市场,引导外资金融机构集聚发展,更好服务实体经济。三是统筹发展与安全,持续提高外资机构监管有效性,防范跨境风险传导,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

## 短纤等六个期权在郑商所挂牌交易

●本报记者 马爽

10月20日,短纤、纯碱、锰硅、硅铁、尿素及苹果期权在郑州商品交易所挂牌交易。业内人士表示,在相关期货品种风险管理功能得到有效发挥的同时,这些期权品种的推出能够与相关期货品种优势互补,有利于形成更加合理的期货价格,更好满足实体企业个性化、多元化风险管理需求。

## 期货工具进一步丰富

10月20日,短纤、纯碱等六个期权在郑州商品交易所正式挂牌交易。首日挂牌合约包括标的月份为2401、2402的短纤期权合约,标的月份为2401、2402、2403、2404、2405、2406、2407、2408及2409的纯碱期权合约,标的月份为2401、2402、2403及2405的锰硅期权合约,标的月份为2401、2402、2403及2405的硅铁期权合约,标的月份为2401、2402、2403及2405的尿素期权合约,标的月份为2401、2403及2405的苹果期权合约。郑商所根据期权定价模型计算各期权合约基准价。

涤纶短纤是我国纺织行业的主要原料之一,纯碱是重要的基础化工原料,锰硅、硅铁是钢铁冶炼过程中不可或缺的炉料,尿素是“粮食的粮食”,苹果是天然的“助农果”,涉及国民经济重要领域,事关国计民生。为帮助实体企业稳健发展,郑商所自2014年起,相继上市锰硅、硅铁、苹果、尿素、纯碱、短纤期货。

郑商所党委书记、理事长熊军表示,在各方的大力支持和精心呵护下,短纤等品种期货市场规模不断扩大,参与的实体企业不断增多,期货价格权威性不断增强,风险管理功能得到有效发挥,期货价格相关系数均达到0.85以上,相关企业积极探索利用基差点价、合作套保等模式进行现货市场定价和贸易。作为“价格保险”工具,期权上市后,能够与相关期货品种优势互补,有利于形成更加合理的期货价格,推动完善市场参与者结构,提升市场运行质量和服务能力。

## 满足多元化风险管理需求

据了解,受全球疫情、流动性宽松、地缘局势等因素影响,短纤等品种现货价格近年来波动较大,实体企业亟需丰富、更多样的风险管理工具。业内人士表示,短纤等六个期权上市后,进一步丰富了产业链相关板块衍生品类型,能够更好满足实体企业个性化、多元化风险管理需求,有利于更好引导行业资源优化配置,对于推动经济绿色转型、助力乡村振兴等具有积极意义。

中国化学纤维工业协会会长陈新伟表示,目前我国是全球最大的短纤生产国和消费国,短纤产量、消费量均占全球的60%左右。短纤期货上市后,产业链上下游企业充分利用短纤期货工具开展套期保值、基差贸易和加工费套保等业务,有效防范现货市场风险,提升了行业的定价效率和管理水平。上市短纤期权可以更好地满足产业企业多样化和精细化的风险管理需求,有利于企业灵活运用期权和期货丰富套保策略,实现稳健经营和健康发展。

中国纯碱工业协会秘书长窦进良表示,我国是世界最大的纯碱生产国和消费国,纯碱产量、消费量均占全球的45%左右,纯碱期货上市后,对行业发现价格信号、拓宽销售渠道均起到积极作用,上市纯碱期权有利于企业搭建全方位和立体化的避险工具体系,便利企业开展丰富多样的套期保值操作,有利于增强产业抗风险能力和韧性,对于建设清洁能源供应体系具有重要意义,能够更好服务国家绿色发展战略。

中国铁合金工业协会秘书长史万利表示,目前我国是全球最大的锰硅、硅铁生产国和消费国,锰硅、硅铁产量分别占全球的55%、67%。铁合金期货在帮助产业链企业管理价格风险、增强产业韧性,以及助力钢铁供应链稳定等方面起到积极作用,约60%的铁合金生产企业、90%的贸易公司已经灵活多样地利用铁合金期货开展风险管理,为企业经营保驾护航。上市铁合金期权既可以进一步丰富场内套保工具,为行业内众多中小微企业管理价格波动风险提供更多选择,也可以为场外期权提供定价依据,为企业提供“期货+期权”“场内+场外”等多层次的风险管理方案。

中国氮肥工业协会理事长顾宗勤表示,目前我国是全球最大的尿素生产国和消费国,尿素产量、消费量均占全球的30%左右。尿素期货上市对化肥市场保供稳价及行业健康发展起到积极作用,“商储无忧”项目为淡储企业提供了风险对冲平台,帮助企业更好地完成国家储备任务。上市尿素期权,可以帮助企业开展更多套期保值操作,增强产业抗风险能力,也为尿素“商储无忧”试点企业提供更多风险对冲工具,助力化肥保供稳价。

中国果品流通协会会长鲁芳校表示,目前我国是全球最大的苹果生产国和消费国,苹果产量、消费量均占全球的50%。苹果期货在助力苹果产业高质量发展、服务乡村振兴战略等方面发挥着日益重要的作用,为产业链企业稳健经营提供了参考依据,“保险+期货”为广大果农增收提供了可靠保障。上市苹果期权可以为苹果“保险+期货”试点提供场内期权对冲工具,在保障果农种植收益的同时减少保费支出。

## 三四板制度型对接机制落地

(上接A01版)另一方面发挥市场辐射带动作用,延伸对中小型企业服务触角,将新三板与区域性股权市场互联互通作为重要工作着力点。

区域性股权市场在持续发现、服务、培育和规范优质中小微企业方面作用凸显。证监会市场监管二部一级巡视员刘云峰表示,全国35家区域性股权市场共服务企业近18万家,其中挂牌公司4.31万家,展示企业12.09万家,纯托管公司1.2万家;培育“小巨人”企业1200家、专精特新中小企业7900多家,聚集了一大批符合新三板条件的优质企业,具备了对接新三板的基础和条件。

着眼未来,支持专精特新企业发展的合力持续增强。“我们将落实落细全国新型工业化推进大会部署要求,会同有关部门持续支持中小企业发展,引导更多中小企业坚定不移走专精特新发展道路。着力加大融资支持力度,促进中小企业更好对接多层次资本市场。着力构建高效优质服务体系,形成中小企业融资促进良好生态。”工业和信息化部中小企业局局长隋超说。

隋超表示:“我们将研究制定专精特新企业综合服务行动计划,持续开展‘开门服务、直达服务、精准服务’,助力‘科技-产业-金融’良性循环,促进资本、信息等各类资源要素向专精特新企业聚集。”

# “择机提升仓位” 险企权益投资热情“在线”

中国保险行业协会最新披露显示,截至10月20日,已累计有9条举牌信息披露在列,涉及的举牌次数,分别超过2021年和2022年,在一定程度上反映出险资权益投资热情回升。事实上,在近期的震荡行情中,险企权益投资热情也依旧“在线”。

中国证券报记者从多家险资机构权益投资负责人处了解到,一些险资近期在仓位上或是选择了适度加仓,或是保持总仓位稳健,部分险资权益配置已经达到中性偏高仓位。“我们计划保持稳健仓位,耐心等待政策底之后的市场底,择机提升权益仓位。从行业选择上来说,四季度预计仍以有较强催化效应的主题及行业投资为主。”一位险资投资总监透露。

●本报记者 薛瑾

## 权益投资热情回升

近日,阳光人寿发布公告称,该公司10月6日认购天图投资IPO股份,认购股数为1205万股,占天图投资香港流通股的6.95%,占公司总股本的1.74%。截至10月6日,阳光人寿投资天图投资的账面余额为0.54亿元,资金来源是责任准备金。上述账面余额占阳光人寿二季度末总资产(4228.06亿元)比例为0.013%。

记者梳理发现,今年以来,险资权益投资热情有所回升。中国保险行业协会披露的最新信息显示,截至目前,今年以来保险行业发生的举牌次数较去年和前年增加,相关披露条目已经达到9条,总投资突破10亿元。

今年早些时候,阳光人寿曾披露举牌首控股股东股票。此外,今年以来,保险行业的举牌还包括长城人寿举牌中原高速A股股票及浙江交科A股股票、太平洋人寿和关联方及一致行动人举牌光大环境H股股票、中国人寿举牌万达信息等。

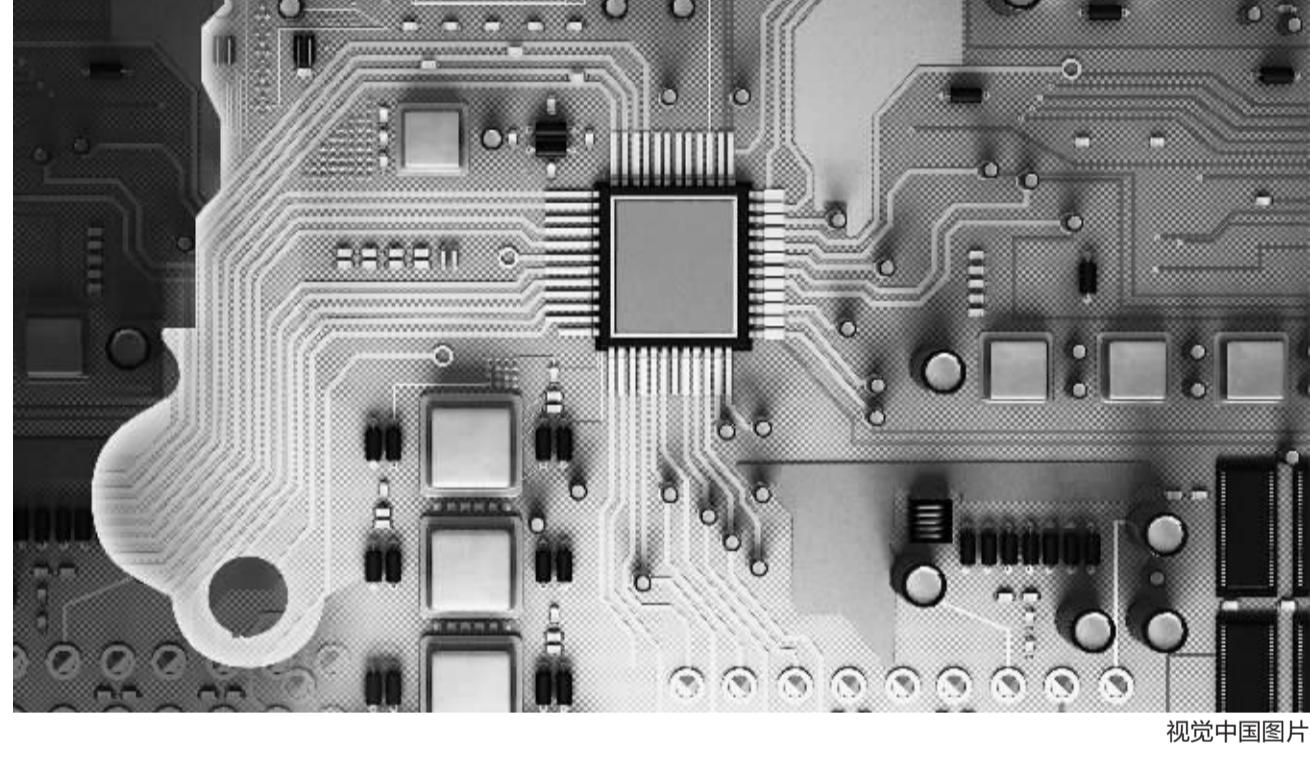
## 机构适度加仓

尽管近期资本市场波动加剧,但记者采访多位保险机构首席投资官或权益投资负责人了解到,险资对权益投资热情依然“在线”。

“近期我们在仓位上进行了适度加仓,主要集中在红利方向。”一位大型保险资管公司权益投资负责人表示,“市场目前处于偏底部区域,向上的动能来自经济稳定增长。”

一家中型寿险公司首席投资官透露,公司权益投资已经在“中性偏高仓位”。对于后市,该投资官表示,“短期的走势无法判断,展望中长期市场,维持乐观态度。”

“我们比较看好后市,在政策引导下,市场会逐步企稳。”北京一家保险资



视觉中国图片

管机构投研人士表示。

“从策略上看,尤其是下半年以来,我们整体配置都倾向于高股息策略及渗透率较低的新兴成长方向。三季度我们按照既定的策略,对提前止跌的医药板块、催化剂较多的科技板块等方向进行了加仓,同时对消费等部分基本面没有亮点且估值并不便宜的个股进行了减仓,保持总仓位稳健。”北京另一家保险资管机构投资总监告诉记者,“展望四季度,近期权益市场和债券市场都出现了不同程度下跌,但在汇率的压力之下货币政策保持定力,目前市场缺乏增量资金,更多表现为存量博弈状态。因此,我们计划保持稳健仓位耐心等待政策底之后的市场底,择机提升权益仓位。”

接近监管部门人士对中国证券报记者表示,《办法》将系统重要性金融机构认定范围拓展到保险领域,对于健全宏观审慎政策框架、增强我国金融体系稳健性具有重要意义。此外,预计系统重要性保险公司名单和配套的附加监管规定等也会陆续发布,这将有助于进一步加强系统重要性金融机构监管,更好地防范系统性金融风险。

## 增强金融体系稳健性

### 系统重要性保险公司评估办法出炉

●本报记者 彭扬

健全经营和高质量发展,不断夯实金融体系稳定的根基,更好支持经济社会发展。

## 后续将制定附加监管规定

数据显示,截至2023年二季度末,我国保险业机构总资产为29.2万亿元,是仅次于银行业的第二大金融行业。同时,我国也是全球第二大保险市场,保险业行业集中度高,大型保险集团稳健经营十分重要。

业内人士普遍认为,《办法》的发布具有多重意义。一方面,发布系统重要性保险公司评估办法,有利于增强市场对金融体系稳定的信心。接近监管部门人士表示,我国保险业行业集中度较高,大型保险集团规模大、结构和业务复杂性高、涉众面广,将符合条件的大型保险集团认定为系统重要性保险公司并强化监管,有助于夯实我国金融体系稳定的根基,增强市场信心。

另一方面,系统重要性保险公司评估方法符合我国保险业实际。记者注意到,系统重要性保险公司的评估从规模、关联度、资产变现、可替代性四个维度进行,权重分别为20%、30%、30%、20%,这是由于保险公司主要通过关联度和资产变现两个渠道对金融市场运行产生影响。

同时,中国银行保险监督管理委员会在评估中选择“特定业务保费收入”“赔付金额”“受第三方委托管理的资产”“资金运用复杂性”等作为具体评估指标,体现出保险公司发挥承保、理赔、投资等重要功能的特点,符合我国保险业的发展实际。

此外,中国银行保险监督管理委员会将加强对系统重要性保险公司的监管。上述接近监管部门人士表示,预计后续中国银行保险监督管理委员会将制定系统重要性保险公司附加监管规定,推动系统重要性保险公司稳健经营,充分发挥相关机构在金融体系中的稳定器和压舱石作用,不断夯实金融体系稳定的根基,更好地支持经济社会发展。

“从行业选择来看,四季度预计仍以有较强催化效应的主题及行业投资为主,重点关注高股息资产。在行业细分领域,关注半导体、消费电子等自主可控产业链;对于市场企稳的医药方向;下半年业绩同环比高增的新能源风电行业;独立周期的农业养殖行业等。”上述投资总监表示。

在今年的中期业绩发布会上,部分上市险企也透露了权益投资方面的动向。例如,太保资产总经理余荣权表示,下半年股票市场具有长期配置的吸引力,基于政策方面的积极信号叠加当前的利率环境,下半年应该是一个投资优质上市公司股票的时机。

此外,《办法》明确了具体评估流程。中国银行保险监督管理委员会每两年根据参评保险公司相关评估指标数据,计算各家保险公司加权平均分数,得分达到或超过1000分的保险公司将被认定为系统重要性保险公司。中国银行保险监督管理委员会将联合发布系统重要性保险公司名单。

中国银行保险监督管理委员会表示,下一步,将根据《办法》,共同做好我国系统重要性保险公司评估认定工作,制定附加监管规定,发挥好宏观审慎管理与微观审慎监管合力,促进系统重要性保险公司稳