

国家外汇管理局：

10月份我国跨境资金流动更趋均衡

●本报记者 彭扬

国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英11月15日就2023年10月份外汇收支形势答记者问时表示，10月份我国跨境资金流动更趋均衡。

王春英进一步分析，10月，银行结售汇以及非银行部门跨境收支逆

差环比分别收窄44%和66%。从经营项目看，我国对外贸易表现出较强韧性，货物贸易跨境资金净流入规模保持较高水平，环比增长52%，继续发挥稳定跨境资金流动的重要作用。资本项目交易中，外商直接投资资本金延续净流入格局，对外直接投资更加平稳；外资继9月净增持境内债券后，10月投资规模进一步增加，国内经济

持续回升向好进一步提升外资配置人民币资产信心，在复杂严峻的国际形势下，人民币资产的避险属性逐步增强。

“未来，随着国内各项政策精准发力、落地落实，积极因素不断积累，经济基本面对外汇市场的支撑作用将进一步巩固。同时，近年来我国外汇市场深度、广度持续拓展，参

与主体更趋成熟，交易行为更加理性，宏观审慎管理工具更加完善，抵御外部冲击的能力总体增强。此外，市场普遍认为美联储加息周期已接近终点，对国际金融市场的外溢影响将有所缓和。在内外部环境持续改善背景下，我国外汇市场和跨境资金流动有望继续保持平稳运行态势。”王春英说。

银行间债市房企融资保持稳健畅通

●本报记者 彭扬

中国证券报记者11月15日了解到，2023年以来，房地产企业在银行间市场债券融资的存续规模和发行金额均稳中有增。

从发行和余额来看，房地产企业债务融资工具发行及存续规模均保持稳定。根据Wind，1—10月房地产企业在银行间市场发行债务融资工具2003亿元，同比增长约3%；余额方面，截至10月末房地产企业债务融资工具存续规模5877亿元，较2022年末增长约7%。

1—10月民营房企共发行302.7亿元债务融资工具，发行规模保持稳定。

专家认为，注册额度的适度增长有“春江水暖”的先行意味，有利于房企后续自行把握发行窗口、满足融资需求。房地产企业债务融资工具注册规模基本稳定，民营房企注册规模增长21%。据统计，1—10月房地产企业共完成注册债务融资工具1609亿元。其中，

民营房企共完成注册债务融资工具610亿元，同比增长约21%。

此外，银行间市场支持部分房企采取储架发行方式，债券融资的自主性和灵活性更高。从近期披露的发行文件看，2022年11月以来，万科、龙湖、美的置业、新城等房地产企业共完成980亿元储架式项目注册，便利了房地产企业、投资人把握发行窗口、投资时机，提升市场投融资效率。

从发行企业所有制来看，2023年以来，美的置业、滨江等民营房企债务融资工具发行金额均超过30亿元，显示不同所有制房地产企业债券融资需求能在银行间市场得到合理满足。

记者了解到，下一步，有关部门将继续坚持“两个毫不动摇”，全面落实中央金融工作会议有关要求，保持房企在银行间市场债券融资渠道稳定畅通，促进金融与房地产良性循环，一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求。

证监会：大力推进投资端改革

(上接A01版)中国上市公司对投资者的吸引力还将增强。

对国际投资者吸引力持续增强

近年来，资本市场高水平制度型开放稳步推进，在积极吸引境外中长期资金入市的同时，中国经济高质量发展也为国际投资者提供更多机遇。

以沪市为例，目前，沪市外资持股、交易占比分别为4%、13%，对国际投资者的吸引力持续增强。

“我们期待与各方携手并进，在开放中创造机遇，在合作中破解难题，持续加强优质金融服务，稳步推进资本市场高水平开放，更好助力高质量发展。”邱勇说，欢迎各国外资者继续深耕中国市场，投资中国市场，共同建设开放包容高效的市场生态，共同分享中国经济高质量发展红利。

方星海表示，放眼未来，中国资本市场的改革开放与进一步稳健发展将为中国经济高质量发展注入强大动力，“外资是我国资本市场高质量发展的一支重要力量。在欢迎外资扩大在华投资的同时，我们认为对于中国这么大的一个资本市场，内资总是起着决定性作用的。我们将大力推进投资端改革，加快打造一支强大的内资投资者队伍，形成内资、外资竞相投资的良好局面。”

建设世界一流交易所

今年是上交所连续第五年举办国际投资者大会。作为中国资本市场高水平对外开放和上海国际金融中心建设

过程中的标志性品牌活动，上交所国际投资者大会举办以来，充分发挥促进交流、开放合作、路演推介和成果展现的桥梁角色，为国际投资者近距离感受中国经济的发展、挖掘市场投资价值提供了有效渠道。

中国证券报记者获悉，上交所近年来不断深入推进改革发展稳定工作，不断增强市场功能、激发市场活力，为国际投资者投资提供便利条件、优良生态和多样化选择。

首先，沪市公司展现配置价值，前三季度沪市公司共实现营业收入38.4万亿元、净利润3.5万亿元，整体经营业绩保持稳定；现金分红、投资回报保持较高水平。

其次，沪市投资产品不断创新，权益类ETF产品数量及规模快速增长，指数体系持续丰富，科创50ETF期权平稳上线，境内外投资者可投资工具更加多元。同时，沪市投资者结构持续优化，保险、社保和企业年金的持股占比不断提升，国际投资者参与度稳步提升，长期投资者队伍稳步扩大。

最后，沪市持续推进高水平开放，不断优化市场互联互通机制，丰富跨境投资产品，持续提升国际投资者服务质效。今年，上交所先后派团赴全球多地推介，组织国际投资者走进沪市公司、债券市场等，做好政策沟通交流，讲好中国故事。

上交所表示，下一步，将着力打造便利友好的跨境投融资环境，更好服务上海国际金融中心建设和国家对外开放战略，建设世界一流交易所，助力经济高质量发展。

立足“减震器”“稳定器”定位 保险业加快服务国计民生

(上接A01版)业内人士介绍，风险减量服务是指保险公司为提高社会抗风险能力、降低社会风险成本，通过投入资金、技术、人员等方式主动介入被保险标的的风险管理，协助被保险人降低保险事故发生概率或减少事故损失程度。目前，相关服务已覆盖车险、农险、责任险、企财险等险种。

太平洋财险相关人士表示，作为近期财险业的重点工作，风险减量管理体现行业“稳增保障、控降风险、保险为民”的发展理念，有助于经济持续健康发展和社会大局稳定。

以农险的应用为例，中国人保相关负责人介绍，在业务端，公司开发多款指数保险等服务型产品；在数据端，建立气象数据和每张保单位置信息的关联关系，精准提供气象预警服务；在技术端，将卫星遥感、无人机、物联网、区块链等，广泛应用于农险各环节，以实现“大灾不一定有大损”。

同时，人身险行业也在积极探索风险减量服务，向消费者提供健康教育、健康促进、健康体检、慢病管理、便民就医等服务，助力降低医疗费用压力。

中国人保董事长王廷科表示，风险减量服务是保险商业模式变革的重要趋势和手段。保险作为市场化的风险管理与保障机制，可以运用风险减量服务手段，从简单的“灾后”补偿转向“灾前”预防预警、“灾中”快速响应、“灾后”精准理赔，成为政府公共安全治理和应急管理体系政策“工具箱”中的重要工具，融入整个经济社会的现代化治理框架之中，在更好发挥保险经济减震器与社会稳定器功能的同时，推动保险业转型发展、加快高质量发展。

当好“长期资本”

在保费规模较快增长的基础上，保险行业在资金融通方面发挥着“压舱石”角色。经过多年实践，保险资金较长期的投资视角、更稳健的投资目标以及跨期风险管理能力，形成了自己的特色，成为资本市场重要的机构投资者。

数据显示，近十年来，保险资金平均财务收益率超过5%，资产配置结构较为稳健，风险抵御能力较强，波动幅度相对较小。截至2022年，保险行业累计为实体经济融资超过21万亿元。

如何发挥长钱优势，通过科学投资组合、多元投资策略、稳定投资收益，将资金运用到关系国计民生的重点领域和薄弱环节，成为保险资金近年来加速探索的方向。

中国保险资产管理业协会党委书记、执行副会长兼秘书长曹德云日前表示，险资要当好“长期资本”、“耐心资本”。在债权投资方面，引导保险资金更加精准地为大工程、大项目、大企业等国家重点支持领域提供项目融资支持。在股权投资方面，要克服“散户心态”，通过举牌、定增、战投和私募股权投资等多种方式，服务好重点领域优质企业的资本需求和价值增长。

中国民生银行首席经济学家温彬认为，要鼓励保险机构持续探索优化保险产品和服务，继续丰富在人身健康、财富管理等领域的产品供给，积极参与个人养老金市场发展；同时，拓展服务范围，为重大科技创新、关键民生项目等提供有效保障。此外，要引导保险资金长期稳健投资，推动保险资金在稳定资本市场、支持实体经济和服务国家重大战略等方面发挥更大作用。



第二十五届高交会开幕

11月15日，在第二十五届高交会上，机臂、旋翼等飞行系统可以完全折叠收纳的小鹏汇天陆空一体式飞行汽车对公众展出。

当日，第二十五届中国国际高新技术成果交易会在深圳开幕。105个国家和地区组团、4925家企业参会参展，展会总面积达到50万平方米，是史上规模最大、参与国家和地区最多的一届高交会。

新华社图文

“麻辣粉”超额平价续做 降息仍有空间

●本报记者 彭扬 欧阳剑环

11月15日，人民银行开展4950亿元公开市场逆回购操作和14500亿元中期借贷便利(MLF)操作。据统计，此次MLF操作为今年以来最大规模，当日有8500亿元MLF到期，实现净投放6000亿元。

专家表示，此次MLF超额续做将有力维护银行体系流动性合理充裕，对冲税期高峰、政府债券发行缴款等短期因素影响，同时适当供应中长期基础货币，为实体经济高质量发展提供有力支持。

续做规模显著放大

11月MLF操作规模不仅创出年内新高，续做规模的加量幅度也在上月2890亿元的基础上显著增多。

“受信贷投放保持高水平、用于置换各类地方政府隐性债务的特殊再融资债券大规模发行等因素影响，10月以来市场利率继续上行。”东方财富首席宏观分析师王青表示，当前正处于推动经济复苏动能持续回升的关键阶段，需要保持市场流动性合

6000亿元

据统计，此次MLF操作为今年以来最大规模，当日有8500亿元MLF到期，实现净投放6000亿元。

理充裕，遏制市场利率过快上行势头。除灵活实施逆回购操作外，大规模加量续做到期MLF有助于缓解银行体系流动性压力。

在民生银行首席经济学家温彬看来，四季度应继续加大货币政策实施力度，推动政策利率下行，实施全面降准或定向降准，适度降低存款利率，压降银行资金成本，引导LPR下降5个至10个基点，推动市场主体融资成本稳中有降，进一步巩固宏观经济恢复向好态势。

有专家表示，此次超额续做MLF还有助于保持货币政策稳健性，维持流动性合理充裕，增强金融支持实体经济的可持续性。

有专家表示，此次超额续做MLF还有助于保持货币政策稳健性，维持流动性合理充裕，增强金融支持实体经济的可持续性。

本月LPR料维持不变

由于MLF利率是贷款市场报价利率(LPR)的定价锚，专家预计，鉴于MLF利率保持稳定，本月LPR将维持不变。

“在信贷保持平稳适度增长、银行部分净息差压力未明显缓解的背景下，预计本月LPR保持稳定。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华说，金融机构将挖掘利率市场化改革红利，进一步降低实体经济薄弱环节、重点领域融资成本。

在招联首席研究员董希淼看来，四季度应继续加大货币政策实施力度，推动政策利率下行，实施全面降准或定向降准，适度降低存款利率，压降银行资金成本，引导LPR下降5个至10个基点，推动市场主体融资成本稳中有降，是较好的选择。

市场普遍认为，未来人民银行将根据经济与物价复苏趋势、实体经济融资需求复苏情况以及内外均衡等因素，相机调控适时降息。

王青表示，未来不排除进一步下调政策利率的可能性。另外，伴随汇市运行趋于平稳，汇率因素不会对国内政策利率灵活调整构成实质性障碍。

王青表示，未来不排除进一步下调政策利率的可能性。另外，伴随汇市运行趋于平稳，汇率因素不会对国内政策利率灵活调整构成实质性障碍。

王青表示，未来不排除进一步下调政策利率的可能性。另外，伴随汇市运行趋于平稳，汇率因素不会对国内政策利率灵活调整构成实质性障碍。

全球联合路演等机制，加强政策宣介解读，回应外资关切。

全球投资者大会是深交所面向境外投资者举办的规格最高、规模最大、覆盖地区以及机构类型最广、主题最为丰富多元的品牌旗舰活动，自2020年以来已连续举办四届，为境内外市场交流互鉴架起桥梁。

今年5月，深交所在深圳举办2023全球投资者大会，逾300名境内外投资机构、中介机构、上市公司代表现场参会。与会者就“中国特色资本市场投资新机遇”这一主题集思广益、建言献策，共谋资本市场高质量开放发展之路。

此外，深港交易所全球路演活动是展示深市公司投资价值的重要窗口。自2016年深港通开通以来，深交所联合港交所开展了15次全球路演，包括40余场集中宣传会和近150场“一对一”推介会，宣介对象超过千家次境外投资机构。

提升境外投资者关系管理水平

为进一步提升深市上市公司投资

关系管理专业水平，帮助上市公司理解境外投资者需求，有效开展与境外投资者沟通交流，深交所联合国内外相关机构共同举办境外投资者关系管理培训课程，通过学习借鉴优秀的境外投资者关系管理实践，进一步提升上市公司与境外投资者的沟通意识与能力。

从实际效果看，深市上市公司投资者关系管理整体水平持续提升，获得了境外投资者更为积极的投资参与。目前，深市境外投资者交易金额占比9.5%，是五年前的3.4倍；近5年外资通过QFII/RQFII及深股通持有创业板股票市值增长超11倍。

深交所相关负责人表示，下一步，深交所将充分发挥粤港澳大湾区区位优势，通过产品互挂、机制对接、设施互联、资源共享，稳步拓展高水平双向开放渠道，持续提升投资交易便利性，强化境外投资者与深市上市公司双向对接，挖掘中国企业长期配置价值，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业，为境外中长期资金入市营造“愿意来、留得住”的市场环境。

让中长期资金“愿意来、留得住”

深交所完善境外投资者服务体系

●本报记者 黄灵灵

中央金融工作会议提出，稳步扩大金融领域制度型开放，提升跨境投融资便利化水平，吸引更多外资金融机构和长期资本来华展业兴业。深交所通过“引进来”“走出去”，丰富跨境产品体系，拓宽境外资金参与渠道、完善境外投资者服务体系多措并举，持续推进资本市场高水平双向开放。

一系列举措让深交所国际资本市场舞台上打响知名度。数据显示，深市境外投资者交易金额占比9.5%，是五年前的3.4倍；近5年外资通过QFII/RQFII及深股通持有创业板股票市值增长超11倍。

推进“零距离”与深市公司互动

为吸引境外投资者“走进来”，深交所围绕先进制造、绿色低碳、数字经济等深市特色重点产业，持续开展境外投资者走进深市上市公司专题活动。通过实地走访调研、对话企业负责人，帮助境外投资者全面透视相关上市公司在战略规划、发展经营、公司治