

# 促开放 提信心 向“绿”行

## ——服贸会释放重要金融政策信号

完善准入前国民待遇负面清单的管理模式,形成系统性、制度化的开放局面;以健全的法治和强有力的监管执法提振投资者信心;逐步完善绿色低碳发展和绿色金融制度框架,形成与碳排放强度和总量双控相匹配的金融政策安排……9月3日,在2023年服贸会金融服务专题活动同期举办的2023中国国际金融年度论坛上,来自中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证监会、国家外汇管理局的相关负责人接连发声,透露出下一步金融监管的风向和信号。

近年来,金融服务业市场准入大幅放宽,金融市场开放也不断深化,更多经营稳健、资质优良、具有专业特色的外资金融机构纷纷进入中国市场。以本屆金融服务专题为例,参展机构覆盖美洲、欧洲、亚洲、非洲和中东20多个国家和地区,国际化水平进一步提升。不少外资金融机构展示其最新的产品、技术及应用,也谋求在中国市场更多的合作和发展机会。

从2023中国国际金融年度论坛释放的信号来看,金融业开放不会止步。“下一步,在推动金融业更高水平对外开放方面,中国人民银行将重点做好三个方面的工作。”中国人民银行国际司司长金中夏表示。



服贸会现场数字人民币街区

金中夏说,一是完善准入前国民待遇负面清单的管理模式,形成系统性、制度化的开放局面。二是优化营商环境,既要扩大市场准入,又要优化准入后的政策安排。三是确保金融管理能力和开放水平相匹配。

金中夏表示,一段时间以来,全球经济金融形势出现了新的变化,全球流动性收紧,金融市场波动加剧,金融风险有所暴露,发达国家一些金融机构出现挤兑,部分发展中国家也面临发达经济体加息所产生的溢出影响。“这些再次提醒我们,扩大金融业开放,

同时也要维护好金融安全与稳定,唯有在开放和稳定之间取得平衡才能行稳致远。”他说。

国家外汇管理局副局长芮筱薇在论坛上介绍了外汇近期动向和举措。芮筱薇说,外汇局一是服务重大区域的发展战略,支持海南自贸港、粤港澳大湾区、横琴粤澳深度合作区、前海深港现代服务业合作区等重点区域的外汇管理改革的先行先试,提升跨境贸易和投融资自由化和便利化的水平。二是继续深化金融市场双向开放,优化熊猫债和境外机构投资者投

资债券市场配套的政策管理,不断完善境内债券市场对外开放的政策,有序推进合格境内机构投资者对外投资业务的发展。三是持续优化升级跨国公司本外币跨境资金集中运营管理的政策,提升企业跨境资金运营的自由度,更好支持总部经济的发展。

金融深化开放的同时,金融管理部门也力促金融业为绿色低碳转型提供优质服务。金融监管总局副局长周亮在论坛上透露了下一步金融监管总局促绿色金融发展的工作思路。

周亮表示,一是健全规则标准。逐步完善绿色低碳发展和绿色金融制度框架,形成与碳排放强度和总量双控相匹配的金融政策安排;进一步完善绿色金融统计监测和考核评价体系,研究制定绿色金融信息披露标准,为金融环境全面衡量碳足迹,加强气候和环境风险的管理提供指导。二是创新产品服务。三是强化风险管理。

周亮还说,要完善日常监管。落实绿色金融监管政策,优化业务流程,完善绿色金融监管指标体系,将绿色转型进展纳入日常的监管评价,加强对实施情况和相关风险的监测分析,确保银行保险机构安全稳健运行。五是推进国际合作。

值得注意的是,近期,加快投

资端改革,提高上市公司投资的吸引力。优化交易机制等一揽子政策举措出台,向市场传递了金融管理部门活跃资本市场的决心。

提振投资者信心,从根本上讲要靠完善的法治、严格的监管执法、健全的投资者保护制度。”中国证监会首席律师焦津洪在论坛上表示,证监会将继续从五个方面努力,以健全的法治和强有力的监管执法,提振投资者信心。

一是持续健全资本市场法治体系。焦津洪表示,证监会将推动修改公司法等法律,制订上市公司监管条例等行政法规,加快推进资本市场各条线制度规则“立改废释”和体系优化,使资本市场法律体系更加科学完备,为加强监管提供更加有力的法治保障。二是完善资本市场监管执法体制机制。具体措施包括全面推进监管转型,强化各条线的监管协同,构建高效协同的监管架构,完善符合资本市场发展需要的中国特色证券执法体制机制,强化“零容忍”执法震慑。健全全部联动、央地协作的工作机制,深化与公安、司法机关的协作配合,增强监管执法合力。三是创新监管方式方法。四是提升监管科技化水平。五是不断强化投资者保护力度。

(据新华社)

## 金融管理部门: 抓紧研究制定金融支持 民营经济发展政策举措

为更好支持民营企业发展,金融管理部门正在抓紧研究制定金融支持民营经济发展的政策举措。

8月30日,在金融管理部门联合全国工商联召开的金融支持民营企业发展工作推进会上,中国人民银行行长潘功胜明确表态,要继续加大金融资源要素投入,公平公正对待各类所有制企业。进一步加大科技创新、“专精特新”、绿色低碳等重点领域民营企业的信贷投放,畅通民营企业股、债、贷三种融资渠道。

具体来说,潘功胜介绍,贷款方面,实施好再贷款再贴现等货币政策工具,引导金融机构加强对对接支持,推进金融产品和服务创新,持续加大对民营企业信贷支持。债券方面,推动民营企业债券融资支持工具扩容增量,扩大民营企业债券融资规模。鼓励和引导机构投资者配置民营企业债券、股权方面,支持民营企业上市和再融资,积极发挥地方政府专项引导基金作用,完善投资退出机制。

参加本次会议的金融监管总局副局长周亮透露,金融监管总局将指导各银行保险机构对所有所有制企业一视同仁、平等对待,健全“敢贷、愿贷、能贷”长效机制,加大对民营企业的信贷支持,努力降低民营企业融资成本,发挥保险保障功能,丰富符合民营企业需求的金融产品,大力提升民营企业金融服务的可得性和便捷度,为民营企业发展壮大营造良好的金融环境。

“证监会将推动注册制改革走深走实,健全资本市场功能,进一步发挥资本市场支持民营企业融资成长的重要作用。”中国证监会副主席王建军在会上表示,支持符合条件的民营企业上市融资和再融资,优化并购重组“小额快速”审核机制,支持证券公司加大对民营企业信贷支持力度,鼓励参与民营企业股权投资支持工具,通过私募股权投资计划为民营企业增加融资渠道。深入实施绿色债券融资专项支持计划和绿色支持工具,综合运用股票、债券等多种工具,稳妥应对民营企业房地产企业风险。

在本次会上,部分金融机构与部分民营企业代表,上海证券交易所、深圳证券交易所、深圳间市场交易商协会与部分民营企业代表现场签署战略合作协议。

(刘开雄 吴雨)

## 央行决定下调 金融机构外汇存款 准备金率至 4%

记者从中国人民银行获悉,为提升金融机构外汇资金运用能力,中国人民银行决定,自2023年9月15日起,下调金融机构外汇存款准备金率2个百分点,即外汇存款准备金率由现行的6%下调至4%。

据介绍,外汇存款准备金率是指金融机构向中国人民银行缴存的外汇存款准备金与其吸收外汇存款的比率。(吴雨)



中国人民银行大楼 据新华社

## 多家银行备战存量房贷利率下调 非一线城市或更受益

“存量房贷调整已是大势所趋。”招商银行行长助理彭家文近日在该行半年业绩发布会上表示。日前,包括农业银行、招商银行、中信银行在内的多家上市银行回应了存量房贷利率调整问题。部分银行表示,已制定好房贷利率下调预案,但最佳方案尚未明确。

研究人士认为,由于长期以来按揭贷款定价“因城施策”及商业银行投放的时间、地区带来的成本差异,房贷利率下调难度有“东齐划一”的行动。有分析人士表示,相较于北上深等城市,非一线城市的存量房贷利率下调空间可能更大。

### 多家银行 已制定下调预案

近期,人民银行明确指导商业银行有序调整存量个人住房贷款利率。8月29日,农业银行副行长林立军在业绩发布会上表示,“在有关政策方案明确后,我们将抓紧制定具体的操作细则,会尽快完善好合同文本的准备,做好系统衔接,加紧系统改造调整等方面的的工作,积极做好组织实施。”

彭家文称,招行已经制定了相应的预案,但还没最终确定。中信银行副行长谢志斌日前在该行业务会上也表示,对可能发生的业务调整,已经做好了预案。

与此同时,还有多家银行高管表示正密切关注中。建设银行首席财务官生柳表示,当前监管部门的细则暂未

出台,各家银行也在沟通,出台后会净息差造成一定下行压力。华夏银行行长关文杰回应称,正密切关注市场动向,有序推进后续相关工作的开展。此外,多家银行还表示,客户近期提前还贷的现象有所缓解。

银行调整存量房贷利率在此前已有先兆。8月21日,5年期以上贷款市场报价利率(LPR)为4.2%,较上月维持不变。

“存量按揭利率调整已在路上。”民生银行首席经济学家温彬分析称,在当前新发放贷款利率已降至历史低位,各地因城施策空间较大,且银行息差持续承压环境下,为保持银行合理利润水平,5年期以上LPR报价维持不变可为存量房贷利率加快落地预留空间。

### 银行因城施策是难点

尽管多家银行已明确表态正在研究具体实施方案,但存量房贷利率的实际落地仍面临较多影响因素。

广东省城院住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向记者表示,“因为银行存贷按揭贷款的投放发生在不同的时间,而不同时间、地区和银行,投放的按揭利率并不一样,银行当时的资金来源和成本,也会影响其调整幅度。”他表示,商业银行调整存量按揭贷款利率过程可能会比较慢,调整的幅度一开始也可能不会太大。

彭家文在业绩会上表示,目前监管部门的细则暂未

目没有最终方案主要是考虑到许多因素需要兼顾好,如怎样兼顾好“因城施策”和公平性以及系统支持的问题,这些因素在各城市、各分行和客户的情况并不相同。对于下调存量房贷利率带来的影响,招行在内部按照“乐观”“中性”和“不利”的三种情景做了测算,结果显示总体可控。

谢志斌也表示,从政策层面来看,各地区按揭贷款利率差异比较大,存量利率调整较难实行“一刀切”的管理政策。从调整力度看,也需要兼顾银行实际承受能力。

谢志斌透露,目前中信银行按揭贷款规模约9000亿元,存量利率高于新发生利率的部分占6000亿元。假设这部分按揭每降10BP(0.1个百分点),将会影响该行贷款收益约6亿元,影响净息差0.8BP。按照一些主流券商研究机构估算,按揭利率每降10BP,对全行业净息差影响大概是0.9BP~1.1BP。较行业整体影响来看,该行有部分优势,保持谨慎乐观。

李宇嘉认为,银行下调存量房贷利率的意愿较低,因为目前商业银行净息差已经降到1.74%的历史最低点,如果进一步下降存量房贷利率,对银行息差影响较大。因为央行已提出,要避免市场化、法治化原则,而作为商业机构的银行,也要按照与借款人之间的合同来履行,并遵循(合同法)。

“由于调整自主权在于商业银行,银行‘响应’的主动性可能大于实际的调整。”李宇嘉还表示,存量房贷利率调整

能够降低购房者的月供负担,缓解银行提前还贷的现象。但是,这一举措不可能使提前还贷的趋势发生扭转。

### 非一线城市或更受益

央行数据显示,截至今年6月末,我国个人住房贷款余额38.6万亿元。据中金公司分析师测算,当前银行存量按揭利率约为4.7%左右,假设存量按揭利率下调70BP,降至新发放利率4.0%左右的水平,按照100万元按揭贷款、等额本息还款计算,可降低借款人月供约400元;全行业每年可节约房贷利息约3000亿元。

不过,华创证券研报认为,预计最终符合调整利率加点的按揭占比有限,静态测算,按揭占比低的中小银行受到的影响更为有限。中信建投证券和国泰君安分析认为,从客户的角度而言,并非提前还款能力的客户议价能力有限,在与银行的协商中能获得让利较小。

资料显示,2008年调降存量房贷利率时,由于当年“转按揭”盛行,银行为争夺按揭贷款业务,普遍选择将存量按揭贷款给予利率7折优惠。而如今,相对于彼时调降存量房贷利率时的贷款规模和政策环境,住房按揭贷款的定价已发生较大改变。

招商证券银行业首席分析师廖廖表示,目前按揭贷款定价机制已采用“三层定价”机制:一是全国层面,监

管部门确定全国层面的贷款利率政策;二是地方层面,各城市政府在全国层面的政策底线基础上,按照“因城施策”原则确定当地商业性个人住房贷款利率下限;三是商业银行层面,商业银行综合考虑资金成本、信用风险等因素,与借款人协商确定具体利率水平。这些情况与上一轮调降时已有较大不同。

从存量房贷利率调整的可能路径来看,廖志明认为,可能的方案为:存量按揭贷款加点高于目前区域最新加点幅度的,按揭贷款加点有可能下调至最新的,低于最新加点幅度的保持不变。由于按揭贷款利率普遍需要调低区域下限,存量按揭利率降至当地最新发放利率之下也是不合理的。为了推进存量按揭利率调整工作,银行可以在手机银行、网上银行等设置调整申请链接,让客户自主申请,也可以网点线下申请,操作难度很低。

另一方面,廖志明预计,由于近几年北上深房贷利率加点政策保持稳定,加点幅度保持不变,若遵循区域政策,大部分北上深按揭客户或没受益于存量按揭贷款利率下调,而北上深以外区域或显著受益。广州近几年已大幅下调过加点。数据显示,目前96个城市中,执行利率普遍在3.7%~4.0%左右。

李宇嘉也表示,北上深下调空间可能不大,一线城市以外的地区受益于利率下调的空间可能相对大一些。(据新华社)

## 系列专项金融举措 支持商务发展

近日,商务部新闻发言人束珏婷在例行发布会上表示,长期以来,金融在支持商务发展发挥着重要作用。商务部坚决贯彻党中央部署,加强与金融管理部门和金融机构的密切协作,推动出台一系列专项金融支持举措,为商务高质量发展营造良好的金融环境。

束珏婷用三个“加大力度”概括金融支持商务发展的特点。

一是加大金融资源协调力度。商务部与政策性、商业性金融机构加强协作联动,通过签署合作协议、联发工作通知等形式,进一步推动金融机构在风险可控的前提下扩大信贷信保投放。同时,指导各地商务主管部门与金融机构分设机构对接,引导金融资源加大对商务领域支持力度,服务实体经济和扩大消费,稳住外贸外资基本盘,稳步开展对外投资和经济发展。

二是加大企业风险保障力度。充分发挥出口信用保险保障功能,推动扩大承保规模,优化承保和理赔条件,帮助企业防范化解出口风险。今年上半年,中信保公司实现承保金额4543亿美元,同比增长2.1%,支付赔款近9亿美元,增长22.4%,服务企业18.3万家,增长11.5%。

三是加大公共产品服务力度。为更好推动有关政策落地,应声尽声,商务部会同人民银行、外汇局等部门和有关金融机构,持续优化政策环境,完善金融产品与服务,面向企业加强宣传培训。

(王文博 万晶晶)

## 金融监管总局: 进一步完善绿色金融 统计监测和考核评价体系

国家金融监督管理总局副局长周亮9月3日表示,要进一步完善绿色金融统计监测和考核评价体系。研究建立绿色金融信息披露标准,为金融机构全面衡量碳足迹,加强气候和环境风险管理提供指导。

周亮在2023中国国际金融年度论坛上表示,当前,我国经济社会发展已进入加快绿色化、低碳化的高质量发展阶段,银行业保险业要坚定不移贯彻新发展理念,加快绿色发展绿色金融。

他表示,要健全规则标准,创新产品服务,强化风险管理,完善日常监管,推进国际合作。加大对可再生能源、绿色制造、绿色建筑、绿色交通等领域的金融支持,进一步发挥绿色信贷、绿色债券等抵质押融资优势,将绿色转型进展纳入日常监管评价,完善绿色金融监管指标体系,加强对实施情况和相关风险的监测分析,确保银行保险机构安全稳健运行。

当前我国绿色信贷规模快速增长,绿色金融体系不断完善。今年6月末,21家主要银行绿色信贷余额达25万亿元,同比增长33%;保险资金投向绿色领域相关资产余额1.67万亿元,同比增长36%;绿色信托资产余额2916亿元;环境责任保险保障已覆盖20余个高风险行业,有力促进企业降低环境污染风险。(据新华社)