

国家金融监督管理总局:

2023年四季度银行业和保险业总资产平稳增长

■本报记者 刘 琪

2月21日,国家金融监督管理总局发布2023年四季度银行业保险业主要监管指标数据情况。

总体来看,银行业和保险业总资产平稳增长。2023年四季度末,我国银行业金融机构本外币资产总额417.3万亿元,同比增长9.9%。其中,大型商业银行本外币资产总额176.8万亿元,同比增长13.1%,占比42.4%;股份制商业银行本外币资产总额70.9万亿元,同比增长6.7%,占比17%。

2023年四季度末,保险公司总资产29.96万亿元,较年初增长10.4%。其中,产险公司总资产2.8万亿元,较年初增长3.3%。人身险公司总资产25.9万亿元,较年初增长10.9%。再保险公司总资产7471亿元,较年初增长11.2%。保险资产管理公司总资产1052亿元,较

年初增长1.6%。

同时,银行业和保险业金融服务继续增强。2023年四季度末,银行业金融机构用于小微企业的贷款(包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款)余额70.9万亿元,其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额29.1万亿元,同比增长23.3%。保障性安居工程贷款余额6.3万亿元。

2023年全年,保险公司原保险保费收入5.1万亿元,同比增长9.1%。赔款与给付支出1.9万亿元,同比增长21.9%。新增保单件数754亿件,同比增长36.1%。

商业银行信贷资产质量保持平稳。2023年四季度末,商业银行(法人口径,下同)不良贷款余额3.2万亿元,较三季度末基本持平;商业银行不良贷款率1.59%,较三季度末下降0.02个百分点。

2023年四季度末,商业银行正常贷款余额199.3万亿元,其中正常类贷款余额194.8万亿元,关注类贷款余额4.5万亿元。

商业银行风险抵补能力整体充足。2023年全年,商业银行累计实现净利润2.4万亿元,同比增长3.2%,增幅较上年同期收缩2.2个百分点。平均资本利润率为8.93%,较三季度末下降0.52个百分点。平均资产利润率为0.7%,较三季度末下降0.04个百分点。

2023年四季度末,商业银行贷款损失准备余额为6.6万亿元,较三季度末减少864亿元;拨备覆盖率为205.14%,较三季度末下降2.74个百分点;贷款拨备率为3.27%,较三季度末下降0.08个百分点。

2023年四季度末,商业银行(不含外国银行分行)资本充足率为15.06%,较三季度末上升0.29个百分点。一级资本

充足率为12.12%,较三季度末上升0.22个百分点。核心一级资本充足率为10.54%,较三季度末上升0.18个百分点。

商业银行流动性水平合理稳健。2023年四季度末,商业银行流动性覆盖率为151.6%,较三季度末上升8.06个百分点;流动性比例为67.88%,较三季度末上升2.73个百分点;人民币超额备付金率2.23%,较三季度末上升0.75个百分点;存贷款比例(人民币境内口径)为78.69%,较三季度末上升0.5个百分点。

保险业偿付能力充足稳定。2023年四季度末,保险业综合偿付能力充足率为197.1%,核心偿付能力充足率为128.2%,均高于100%和50%的达标标准。其中,财产险公司、人身险公司、再保险公司的综合偿付能力充足率分别为238.2%、186.7%、285.3%;核心偿付能力充足率分别为206.2%、110.5%、245.6%。

增量资金借道ETF涌入A股 年内净流入已超3400亿元

■本报记者 谢若琳 见习记者 毛艺融

今年以来,交易型开放式指数基金(ETF)净流入趋势延续。Wind数据显示,截至2月21日收盘,年内A股市场股票型ETF净流入超3408.20亿元。

对此,川财证券首席经济学家陈雳对《证券日报》记者表示:“ETF兼具股票和指数基金特色,近期资金借道入场,不仅释放了市场正在稳步回暖的信号,也为当前市场提供更多流动性。随着更多政策的陆续落地,相信未来会有更多长线资金不断注入我国资本市场。”

ETF成增量资金入市重要渠道之一

中央汇金投资有限责任公司(以下简称“中央汇金”)作为我国中长期机构投资者的代表,出手增持ETF后,示范效果显著。Wind数据显示,自2023年10月23日中央汇金宣布增持ETF开始计算,截至2月21日收盘,区间A股ETF资金净流入已超过4525.28亿元。

2月6日,中央汇金公司发布公告称,已于近日扩大ETF增持范围,并将持续加大增持力度、扩大增持规模,坚决维护资本市场平稳运行。Wind数据显示,截至2月21日,A股市场844只股票型ETF(包含跨境型ETF)管理规模超2万亿元。

今年以来,大资金逆势“抄底”宽基ETF,其中以沪深300为首的宽基ETF备受青睐。Wind数据显示,截至2月21日收盘,年内沪深300ETF易方达、嘉实沪深300ETF、沪深300ETF华夏等3只产品区间净流入额均在500亿元以上,分别为622.61亿元、543.85亿元、500.38亿元。

“从操作上来看,通过宽基ETF入市可以以高效率低成本地覆盖更多股票,达到提振市场信心的目的。”中山大学岭南学院教授韩乾对《证券日报》记者表示。

中证指数公司数据显示,2023年



度,境内宽基指数产品累积净流入超过3000亿元,占全部股票型指数产品近六成。

除了中央汇金多次出手增持,ETF产品也陆续迎来大量“子弹”,还有基金公司自购、上市公司回购等多重积极因素正在累积,增量资金正持续入市。

嘉实基金表示,通过ETF来投资A股,能够“一键”布局一大批极具投资价值的A股企业。对于投资者来说,ETF能够分散投资风险;对于市场来说,资金通过ETF进入市场,能够为更多优质企业提供流动性。

华林证券资管部董事总经理贾志对《证券日报》记者表示,ETF运作公开透明,风格清晰稳定,流动性好,交易效率高,是增量资金配置权益产品的首选。大资金通过ETF增持股市,有利于提振市场信心,并且大资金的中长期投资理念,也对投资者有积极的引

导作用。

中长期资金持续入市布局

随着政策不断加码,资金有望加速入场,各路中长期资金有望成为A股市场增量资金的重要来源。证监会在2月18日至19日召开系列座谈会时表示,“发展壮大专业投资力量,推动更多中长期资金入市。”

与此同时,外资加码布局中国。近日,美国金瑞基金(KraneShares)于纽交所新上线两只中国ETF,分别为KPRO和KPUP。这是继2024年1月份海外中国投资专家铭基亚洲新上线主动管理型中国ETF之后,又一全球资产管理机构借助ETF布局中国市场。

社保基金、保险公司、企业年金等也成为A股市场重要的增量资金来

源。华福证券预计,2024年保险公司资金净流入规模为6541亿元,社保基金带来的增量资金规模为343亿元,企业年金资金净流入额为141亿元,股票回购资金净流入额约为1497亿元。

谈及推动中长期资金入市的举措,韩乾表示,要让中长期资金“愿意来”和“留得住”,市场的稳定性和流动性需要进一步提高,相关金融衍生品工具体系要进一步完善,做到风险对冲工具全覆盖,减少市场风险点,促进市场整体稳定。此外,也需要考虑构建更能表征我国新经济发展的指数,为中长期资金入市提供更好的指引。

发挥机构投资者的专业投资力量亦十分重要。贾志表示:“专业资管机构需要不断提高自身的投研能力,尤其是资产配置能力,针对不同风险偏好的投资者,提供优质服务,让投资者有较好的体验和获得感,进而为资本市场提供长期资金贡献力量。”

工信部:到2025年初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系

■本报记者 王 昊

本报讯 据工信部网站21日消息,近日,工业和信息化部办公厅印发《工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南》(以下简称《建设指南》)。

《建设指南》明确建设目标,到2025年,初步建立工业领域碳达峰碳中和标准体系,制定200项以上碳达峰急需标准,重点制定基础通用、温室气体核算、低碳技术与装备等领域标准,为工业领域开展碳评估、降低碳排放等提供技术支撑。到2030年,形成较为完善的工业领域碳达峰碳中和标准体系,加快制定协同降碳、碳排放管理、低碳评价类标准,实现重点行业重点领域标准全覆盖,支撑工业领域碳排放全面达峰,标准化工作重点逐步向碳中和目标转变。

具体建设方案包括,碳达峰碳

中和标准体系框架,涉及工业领域碳达峰碳中和标准体系框架包括基础通用、核算与核查、技术与装备、监测、管理与评价等五大类标准。碳达峰碳中和标准制定重点领域,包括基础通用标准、核算与核查标准、技术与装备标准、监测标准、管理与评价标准。

在组织实施方面,《建设指南》明确,要加强组织协调,加强相关标准化技术组织建设,强化产业链上中下游标准之间的有效衔接,国家标准、行业标准 and 团体标准之间的协调配合;推进宣贯实施,做好工业领域碳达峰碳中和标准体系建设指南的宣传解读工作;加强国际合作,积极参与国际标准化组织(ISO)、国际电工委员会(IEC)和国际电信联盟(ITU)等国际标准组织的绿色低碳标准化活动。(郭冀川)

5349个项目登融资“白名单” 房地产融资协调机制加速落地见效

■本报记者 韩 昱

据住房和城乡建设部网站消息,自1月份城市房地产融资协调机制工作部署以来,各地和相关金融机构紧锣密鼓抓好落实,不少城市春节假期仍在推进工作,协调机制落地见效持续取得新进展。截至2月20日,全国29个省份214个城市已建立房地产融资协调机制,分批提出可以给予融资支持的房地产项目“白名单”并推送给商业银行,共涉及5349个项目;已有57个城市162个项目获得银行融资共294.3亿元,较春节假期前增加113亿元。

“从数据看,房地产融资协调机制的成效显著,政策落地见效明显加快。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华在接受《证券日报》记者采访时表示。

另据中国银行、建设银行、农业银行、邮储银行和部分股份制银行有关数据显示,已对“白名单”项目审批贷款1236亿元,正在根据项目建设进度需要继续发放贷款。

中国房地产数据研究院院长陈晟对《证券日报》记者表示,整体来看,房地产融资协调机制可以跨度过集团企业层面,直达项目“白名单”项目,这有利于避免因企业有出险情况致使项目信用评级不够,而导致融资获取或是项目闭环运作无法推进等问题的发生。

2月20日下午,住房和城乡建设部召开城市房地产融资协调机制工作视频调度会议(以下简称“会议”)。会议要求,各地在开展工作时形成“两个闭环”。一是要形成“推送—反馈”的工作闭环。城市房地产融资协调机制根据条件筛选项目并推送给商业银行,各商业银行按照规程审查后放

贷,对不予放贷的项目向金融监管部门报送“无法贷款的原因”,由城市政府及时协调解决,形成“白名单”项目从推送到反馈的工作闭环。二是要形成“发放—使用—偿还”的管理闭环,确保资金全部用于项目开发建设,严防资金被挪用于购地、偿还债务或其他投资。

易居研究院研究总监严跃进表示,“两个闭环”对工作效果提出了更高要求。从项目进入、评审、到最后的资金发放,是层层递进的关系,也是非常有体系的工作机制。

会议强调,城市房地产融资协调机制是贯彻落实一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求的重要举措,是破解当前房地产企业融资困境的有力抓手,是维护购房人合法权益的有效手段,也是完善房地产项目管理的重大创新。各地要高度重视城市房地产融资协调机制有关工作,精准提出房地产项目“白名单”,推动协调机制持续取得实效。

展望未来,周茂华表示,需要持续加强部门协同配合,降低信息不对称。同时,金融机构也要加快优化业务流程,提升业务办理效率等。严跃进认为,房地产融资协调机制还可与土地市场以及企业的供给能力扩展挂钩,促进房地产行业供求关系再平衡、再优化。

中国豪宅研究院院长朱晓红在接受《证券日报》记者采访时表示,房地产融资协调机制持续发力的方向,也包括要积极探索多元化融资渠道,如REITs等,为房地产市场提供更多融资选择,满足不同类型房地产企业的融资需求。同时,也要加大对房地产融资的监管力度,建立健全风险防控体系,确保房地产市场融资的稳健合规。

(上接A1版)

“考虑到当下2亿投资者的市情,以及在特定市场环境下量化高频交易存在加大市场波动的风险,有必要因势利导促进其规范发展,更加突出以投资者为本。”上述人士说。

“本次量化交易监管重点放在高频交易上。”上述人士表示,从国际经验来看,境外市场普遍对量化交易特别是高频交易实施更为严格的监管,以防范对市场秩序造成负面影响。

此外,沪深交易所表示,对于影响市场秩序的异常交易,将坚决采取自律管理措施,涉嫌违法违规、情节严重的将上报证监会查处。2月20日,量化私募巨头宁沪灵均投资管理合伙企业(有限合伙)就因异常交易,被沪深交易所限制交易并启动公开谴责程序。

申万宏源证券表示,预计未来对量化交易监管将保持严的基调和“零容忍”的高压态势,各方面交易规则和监管制度将持续完善。

他山之石: 境外监管经验启示

从国外成熟经验来看,境外监管机构从制度端、准入端、交易端、信息端、机构端等多方面,对量化交易特别是高频交易实施严格监管,减少高频交易引发的潜在风险,防范并严打操纵市场等行为。

从制度端来看,西方两大法系国家对高频交易监管侧重点不同。德国、日本等大陆法系国家以成文法的形式对高频交易实现集

中规制。而英美法系国家一般仅对量化交易监管进行原则性规定,着重对量化交易产生的不良结果进行事后监管和处罚。

从准入端来看,德国、日本等大陆法系国家对高频交易者实施准入注册管理;英美法系国家对高频交易者或者算法交易订单进行电子标记,以便分析和调查是否存在操纵市场的行为。

从交易端来看,境外监管机构普遍要求在交易所层面采用限制及风控措施,主要目的是鼓励交易者提高报价质量,防止高频交易者滥用技术优势频繁报撤单,给交易系统增加负担,误导其他投资者,造成市场极端波动。

从信息端来看,为限制高频交易者相对于其他投资者的速度优势,以及保证高频交易者之间的公平竞争,境外监管机构普遍限制个别高频交易者获取额外竞争优势。如美国通过延迟订单传输和执行,禁止闪电指令,来限制高频交易者获取交易信息的速度。

从机构端来看,对于证券期货经营机构,重点强调其对高频交易者的管理职责,包括要求禁止无审核接入,以及保障技术系统稳健安全。对于高频交易者,则是强化其风险管理和内部控制。此外,部分国家还要求高频交易者具备应急处理措施、管理人员有相关资质和权限,保存交易记录、进行事后分析和检视。

不少市场人士认为,A股的量化交易报告制度,对高频交易做出额外报告要求,以不影响交易所系统安全和正常交易秩序为准则,这也符合国际通行办法。

全国文旅市场表现火热 专家建议抓住机遇变“爆火”为“长红”

■本报记者 刘 萌
见习记者 张梦逸

在刚刚过去的龙年春节假期,全国文旅市场表现火热,多地交出亮眼成绩单。

据记者不完全统计,在目前已公布数据的28个省(自治区、直辖市)中,广东、四川、江苏在接待人次方面领先,均在5000万人次以上;内蒙古、西藏、重庆则在接待人次增速方面分列前三。从旅游收入上看,广东、湖南、云南位居前三,春节假期期间旅游收入均在600亿元以上;从旅游收入增速上看,内蒙古、辽宁、西藏分列前三。

各地出台多项促消费举措

在全国旅游市场中,广东的表现尤其突出。广东省文旅厅公布的数据显示,2024年春节假期(2月10日至2月17日),全省共接待游客7606.9万人次,实现旅游收入693.6亿元,两项数据均为全国第一。

“广东的交通方便、枢纽能力强、消

费成本较低,是吸引游客的原因之一。”中国消费经济学会副理事长、北京工商大学商业经济研究所所长洪涛教授在接受《证券日报》记者采访时表示,接待人次多、旅游收入高的省份,往往还具有年俗文化丰富多彩、商圈多样化等要素。此外,文体娱乐消费是各地旅游消费的主要内容,表现为大量的文艺娱乐活动、冰雪等体育活动、习俗文化活动等。

以广东为例,广东省文化和旅游厅推出“请到广东过大年”“文旅补贴惠民游”“缤纷浪漫水西游”“文艺演出添姿彩”“食在广东寻味游”等多项促消费举措。同时,发动260多家景区、旅游度假区及旅游休闲街区等推出各类迎春春活动500多项,展示各地春节习俗。

“从数据来看,接待人次跟旅游收入增长较快的省份主要在西部地区以及东北地区。”星图金融研究院高级研究员付一夫对《证券日报》记者表示,这些省份都具有丰富、特色的旅游资源,从而获得游客青睐。

其中,辽宁、内蒙古通过“冰雪旅游”这一特色旅游资源寻求突破。内蒙

古全区举办冰雪那达慕、冬捕节、冰雪运动、冰雪赛事等冰雪嘉年华80余项;辽宁则推出“欢乐冰雪辽宁冬韵”精品旅游线路、温泉旅游精品线路,通过火热“出圈”的冰雪游吸引游客。

中国财政学会绩效管理专委会副主任委员张依群对《证券日报》记者表示,从今年春节假期具体数据来看,一方面,传统旅游热门城市热度不减;另一方面,非热点城市、小众目的地逐步升温,顺季节和反季节旅游相互交织、融合发展,旅游冷热不均现象正在逐步被打破,旅游产业均衡发展态势更加明显。

如何让“爆火”变“长红”?

春节假期为各地文旅市场带来了龙年“开门红”,接下来,如何将春节假期的“爆火”转换为文旅市场的“长红”?

付一夫表示,作为季节性的消费,冰雪消费的“长红”需要把握住冰雪旺季,在吃喝玩乐游购娱等领域营造耳目一新的消费体验,激发出消费者在冰雪场景中的消费需求。例如,可以围绕

着冰雪消费打造主题购物节,同时针对火锅、热饮等餐饮方面,冰雪运动等娱乐方面发放冰雪消费券等。

张依群表示,目前我国旅游仍以节假日旅游为主,具有明显的时间集中、地点集中、方式集中的特点,在带来旅游热度、消费热度的同时,也带来了交通、住宿、餐饮等旅游服务的压力。下一步,从时间安排上,应让更多人将旅游与年假、暑假、寒暑假结合起来,提高旅游的舒适度;从文旅资源和项目设计上,应更贴近人性,赋予文旅知识性、趣味性、观赏性、舒适性等更多功能,推进自然资源、人文资源、服务资源的高效集成,打造具有特色魅力的旅游新标的。此外,除了发挥市场作用外,还要注重发挥政府引导和监管的作用,改进和提升旅游服务能力,推进旅游市场在竞争中实现良性循环和健康发展。

洪涛建议,继续提升民俗等特色活动;培育国际消费中心城市,完善多种形式、多种类型的免税店政策;减少居民负担,推动金融等行业支持文化和旅游消费,鼓励探索数字消费、租赁消费、易货消费等。