



学习《决定》

每日问答

怎样理解完善金融机构定位和治理 健全服务实体经济的激励约束机制

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出：“完善金融机构定位和治理，健全服务实体经济的激励约束机制。”这是加快健全金融机构体系，提升金融服务实体经济质效，有效防范化解金融风险的重要举措。

党的十八大以来，在党中央集中统一领导下，我国金融业快速发展，已形成覆盖银行、证券、保险、信托、基金、期货等各个领域，多层次、广覆盖、差异化的金融机构体系。截至2024年一季度末，金融业机构总资产超过476万亿元，其中银行业机构数量超过4000家，资产规模居全球第一，保险、股票和债券市场规模居全球第二。近年来，金融系统有力支撑经济社会发展大局，金融机构不断提升服务实体经济能力，融资总量合理增长、结构持续优化、成本稳中有降。脱贫攻坚期间，共发放精准扶贫贷款9.2万亿元。2019年以来，普惠小微贷款余额增长近3倍，绿色贷款余额居全球首位。2021年以来，科技型中小企业贷款余额、高技术制造业中长期贷款余额平均增速分别达到25%、30%以上。

同时看到，当前金融服务实体经济的质效有待进一步提升，间接融资和直接融资尚不平衡不协调，金融支持科技创新、绿色转型、中小微企业不够充

分有力；一些地区高风险中小金融机构偏离定位、治理失效，大股东操纵、内部人控制问题突出，内外部激励约束机制尚不健全。

完善金融机构定位和治理，健全服务实体经济的激励约束机制具有重要意义。一是提供高质量金融服务的需要。我国金融机构已经门类齐全，要通过完善定位和治理、健全激励约束机制，实现定位准确、分工协作、功能协调，为经济社会提供相适应的高质量金融服务。二是服务实体经济的需要。金融是国民经济的血脉，为实体经济服务是金融的天职和立业之本，在服务实体经济中金融机构才能充分实现自身价值、获得合理回报。三是防范化解金融风险的需要。经济风险和金融风险互为因果、相互交织，很多情况下金融是经济的镜像。各类金融机构聚焦主责主业，树立正确的经营、业绩和风险理念，防止盲目发展和无序扩张，既能强化对实体经济的金融服务，也能有效防范化解金融风险。

完善金融机构定位和治理，健全有效的激励约束机制，需着力做好以下工作。一是准确定位，坚守主责主业。立足提供高质量金融服务，金融系统要着力做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融5篇大文章。国有

大型金融机构要做优做强，提升综合服务水平，当好服务实体经济的主力军。中小金融机构要减量提质、优化布局，立足当地开展特色化经营。政策性金融机构要强化职能定位，聚焦服务国家战略，主要做商业性金融机构干不了、干不好的业务。保险、信托、理财、证券等金融机构要专注主业，规范发展。二是健全公司治理，加强内部管理。深化党建与公司治理的有机融合，充分发挥金融机构党委把方向、管大局、保落实的领导作用。加强内部管理和风险控制，加强董事会、高级管理层履职行为监督。按照市场化法治化原则，健全服务实体经济的经营要求，健全服务实体经济的尽职免责规定，建立敢贷愿贷能贷会贷的长效机制，不搞偏离实体经济、自我循环、自我膨胀的“伪创新”。三是完善监管和考核，强化激励约束机制。发挥货币政策工具作用，加强宏观审慎评估，强化对服务实体经济的引导和激励。完善金融监管规则标准，对服务国民经济重点领域和薄弱环节实施差别化监管政策。加强监督检查，及时纠正金融机构偏离定位和盲目扩张行为。完善国有金融资本管理，优化股东利润考核和评价机制，支持金融机构实现适当利润。健全资本补充机制，提高服务实体经济的可持续性。 据新华社

为什么要健全投资和融资 相协调的资本市场功能

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出：“健全投资和融资相协调的资本市场功能”。这一重要部署为进一步深化资本市场改革指明了方向，对促进资本市场良性循环、更好发挥资本市场枢纽功能、推动资本市场规范健康发展具有关键作用。

资本市场主要包括股票市场和债券市场等，在金融运行中牵一发而动全身。我国资本市场经过30多年的发展，取得举世瞩目的成就，特别是党的十八大以来，资本市场监管制度不断完善，股票发行注册制改革稳步推进，多层次资本市场建设扎实推进，资本市场在促进资源优化配置、推动经济发展方面发挥了积极作用。截至2023年末，上海、深圳、北京3家证券交易所共有上市公司5346家，总市值约78万亿元。新上市企业中科技创新类占比超过70%，高科技行业上市公司市值占比超过40%。债券市场规模居全球第二，债券市场托管余额158万亿元。

同时看到，我国资本市场健康平稳发展的基础尚不牢固。2020年以来，全国新增上市公司超过1500家，2022年、2023年融资额连续两年居全球第一，但同期主要股指较为低迷，股民获得感不强，这表明股票市场的投资、融

资功能存在失衡。原因主要在于，市场扩容较快，流动性有所失衡；有的上市公司财务数据失真，上市后“业绩变脸”；投资者保护不到位，对财务造假、违规分红和减持、内幕交易、操纵市场等违法违规行为的监管力度有待加强。

促进投资和融资功能相协调，对资本市场长期健康发展具有重要意义。一是符合资本市场发展普遍规律。资本市场一方面为实体经济供给资金，提供融资服务；一方面为投资者创造投资渠道，使投资者获取投资回报。投资功能和融资功能是资本市场功能的一体两面，资本市场的健康发展离不开投资、融资功能的相辅相成，二者失衡不仅抑制资本市场功能的正常发挥，也影响资本市场的健康发展，必须树立投资、融资并重的发展理念。二是有利于进一步提升资本市场投资功能。促进资本市场投资、融资功能相协调，可以吸引社会资金入市，促进居民储蓄转换为股权投资，为资本市场提供源头活水，不仅有利于推动资本市场稳步发展，改善资本市场预期，增加居民财产性收入，促进消费和扩大有效需求，也有利于实体经济获得资金支持，发挥资本市场有效配置资源的作用。三是能够更好发挥资本市场融资功能。投资、融资功能协调发展，能够提升直接融资比重，优化融资结构，引导资金流向国民经济重点领域、重要行业和薄弱环节，为实体经济提供优质金融服务。

促进资本市场投资和融资功能相协调，需要做好以下工作。一是提升对投资者的服务和回报。完善保险、银行理财、信托资金、社保基金、基本养老保险、企业年金、个人养老金等权益投资，推出与投资者需求相匹配的金融产品和服务，改革行业综合费率，向投资者让利。构建支持“长钱长投”的政策体系，完善有利于长期投资行为的考核评价、税收、投资账户等制度。二是严格规范融资行为。发行上市是市场融资的第一步。要深化股票发行注册制改革，提高主板、创业板上市标准，完善科创板科创属性评价标准，强化信息披露要求，健全新股发行定价机制。进一步规范强制退市标准，严格执行和主动退市。三是强化持续监管。加强上市公司监管，严格信息披露和公司治理要求，加强减持、分红、并购重组等环节监管，强化上市公司及其股东、实际控制人、董事、高管等人员责任。加强交易环节监管，严肃查处操纵市场、恶意做空等行为。加强中介机构监管，惩治财务造假等违法违规行为。加强证券基金机构监管，强化履职尽责要求，推动建立长周期考核机制，由规模导向向投资者回报导向转变。四是加强投资者保护。进一步提升证券行业违法成本，健全投资者赔偿救济机制，对违法违规行为负有责任的控股股东、实际控制人、董事、高管、中介机构等要依法赔偿投资者损失。落实好证券纠纷特别代表人诉讼制度。普及金融投资和风险知识，加强投资者教育。 据新华社

《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出：“完善金融监管体系，依法将所有金融活动纳入监管”。这是加强和完善金融监管、提升金融风险防控能力的重要部署，是促进金融高质量发展、建设金融强国的关键举措。

金融是国民经济的血脉，与人民群众利益密切联系，关系中国式现代化建设全局。金融自带风险基因，且风险隐蔽性、复杂性、突发性、传染性、危害性强，必须切实强化金融监管。可以说，金融监管是金融安全网第一道防线，是金融体系稳健运行的重要保障。国际上金融危机的爆发，都与放松金融监管、监管失效和不足密切相关。

党的十八大以来，金融监管体制机制改革持续推进，中央银行、金融监管部门、地方金融管理机构分工协作架构逐步形成，金融监管法律法规制度不断健全，以中国人民银行法、商业银行法、银行业监督管理法、保险法、证券法为主体的金融法治体系逐步完善，市场准入、公司治理资本监管、流动性、贷款质量五级分类、信息披露等金融监管制度建立健全，金融监管能力和水平持续提升，“风险为本”的审慎监管理念明显加强，金融机构稳健性进一步强化，非法金融活动受到严厉打击，金融消费者权益得到切实保护，金融稳定保障体系和金融安全网不断夯实，守住了不发生系统性金融风险的底线。

当前，我国的金融监管仍然存在一些问题，主要表现为：监管执法不严、责任落实不到位，央地间、部门间监管不协调，监管精准性、专业性、全面性亟待提高；只管合法的、持牌的，一些领域存在监管空白和短板，对非法金融活动处置责任不清、推诿塞责。

完善金融监管体系，依法将所有金融活动纳入监管，实现金融监管全覆盖，需重点做好以下工作。一是依法将所有金融活动纳入监管。坚持管合法更要管非法，管行业必须管风险，消除监管空白和盲区。建立兜底监管机制，落实性质模糊、责任不清的金融活动的监管责任归属，确保无死角、无盲区、无例外。严厉打击非法金融活动，严禁“无证驾驶”、“有照违章”。二是切实加大金融监管力度。着眼于监管“长牙带刺”、有棱有角，加强机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，实现行政审批、非现场监管、现场检查、行政处罚等各项监管流程的严格执法。强化机构监管，严把市场准入关，推动金融机构健全法人治理和内部管理，严守会计准则和审慎监管要求；强化行为监管，严格规范金融机构的经营活动及交易行为，严厉整治金融机构排他性安排、恶意低价揽客、违规返费、虚假倒量、利益输送、虚假信息披露等乱象，加大金融消费者权益保护力度；强化功能监管，对同类金融业务实施一致监管标准，防止监管套利，健全跨部门市场准入协同、监管信息共享和重点工作联动机制；强化穿透式监管，穿透识别金融机构股东及其关联方、资金真实性和关联交易等隐蔽行为；强化持续监管，贯穿金融机构全周期、金融风险全过程、金融业务全链条，强化金融风险预警、纠正和处置。完善监管数据治理，提高数据真实性。及时调适监管理念、改进监管方法，充分运用科技监管手段，加强监管队伍专业性建设。三是坚决压实监管责任。确保监管责任覆盖市场准入、非现场监管、现场检查、股权穿透、消费者保护、防止过度杠杆、打击犯罪等各环节、全链条。落实兜底监管责任，杜绝监管任务层层发包、转包。健全监督问责机制，对监管不担当不作为、推诿扯皮的，严肃问责追责。四是加强中央和地方监管协同。坚持金融管理主要是中央事权原则，中央金融管理部门统一制定监管规则，对地方金融管理机构加强业务指导和监督。地方金融管理机构专司监管职责，重点加强对地方金融组织监管。加强央地监管协同，建立健全中央地方监管协同机制。 据新华社

如何理解完善金融监管体系 依法将所有金融活动纳入监管