

# 如何看待股票

多家基金公司表示，股票ETF资产机构频繁出现在新成立和上市交易的ETF前十大持有人名单中。数据显示，自今年以来，截至10月30日，股票ETF净流入资金约100亿元。

一反常规的“越跌越买”，并非简单的投资冲动。透过现象看本质，背后是投资者对ETF产品特性的理解，是对市场长期向好的洞察，是对宏观经济企稳回升的信心。

费用低廉、交易便捷、运作透明的鲜明特性，是ETF赢得资金青睐的一大主因。作为跟踪特定指数的投资工具，ETF购买的是一篮子成份股，可以有效过滤个股的巨幅波动，分散风险。同时，随着创新产品的不断涌现，比如，跟踪ESG指数、碳中和60指数、科创100指数等ETF的发行上市，既优中选优，又拓宽了选择空间，为投资者进行结构化投资提供了利器，吸引更多投资者“下单”。

李华林

越是价格下跌，越要掏出腰包，表面上的逆向投资行为，实则是理性投资理念的驱动。从资金流向看，宽基ETF成为“吸金主力”。相比行业主题ETF，宽基ETF规模较大、涉及行业更为广泛，在市场调整时具有更强的抗跌性。通过配置宽基ETF，能够更好地规避单一行业风险，把握市场整体投资机会。部分投资者由热衷于借助行业主题ETF频繁追逐市场热点，转向买入宽基ETF，是投资风格更趋理性稳健的表现。

多路资金借道ETF“买买买”，还折射出A股长期投资理念在逐步养成。虽然近期A股波动有所加大，但出于对中国经济发展前景的看好，一些投资者并未因此紧张失措，反而认为市场短期下跌提供了“抄底”机会，可以用较低的价格买到被低估的资产，获得长久的、更高的回报。这种长期看好并非毫无根据。三季度国民经济运行情况显示，我国经济恢复向好总体回升态势更趋明显；上市公司三季报也透露出多个行业迎来业绩拐点，这均彰显了我国经济增长的内生动力和优质上市公司的发展前景。

有理由相信，随着“越跌越买”，也会迎来“越买越涨”。买入即意味着一定规模的资金入场，有助于补充市场流动性，提升交易活跃度。尤其是在市场出现大幅调整时，机构投资者增持行业覆盖度更宽的ETF，能够传达出更广泛的信心，一定程度上平抑市场波动。市场情绪正在回温，10月30日，时隔2个月，沪深两市成交额再次突破1万亿元。

相信“相信的力量”。近段时间，稳增长、稳市场政策举措一波接一波：增发1万亿元国债，汇金公司接连增持四大银行和ETF，财政部加强国有商业保险公司长周期考核，引导长期资金入市等，释放出各方维护经济稳增长、推动资本市场健康运行的决心。随着后续各项政策措施持续发力、市场信心不断汇聚，健康、活跃的资本市场有望加快形成。

当然，ETF并非稳赚不赔的买卖，在选择投资标的时，投资者仍要审慎考虑，理解ETF产品的内在价值，衡量自身风险承受能力，根据市场变化灵活调整投资策略。如果盲目跟着别人买或唯销量论，贸然入市，也很可能适得其反。

# 推进普惠金融

# 政策引领普惠金融提质扩面

近日举行的中央金融工作会议指出，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇文章。国务院日前印发了《关于推进普惠金融高质量发展的实施意见》(以下简称《意见》)，明确未来五年推进普惠金融高质量发展的指导思想、基本原则和主要目标，提出一系列政策举措。

业内人士表示，中央金融工作会议的召开和《意见》的出台，将进一步推进普惠金融高质量发展，构建高水平普惠金融体系，引领扩大普惠金融覆盖面，提升金融机构普惠金融服务的能力和水平，更好满足人民群众和实体经济的金融需求。

## 持续丰富政策工具

普惠金融立足机会平等要求和商业可持续原则，通过加大政策引导扶持、加强金融体系建设、健全金融基础设施，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当的、有效的金融服务。2013年，“发展普惠金融”被正式提出。10年来，为大力推进普惠金融发展，有关部门重点采取了构建多层次供给格局、持续优化产品服务、丰富融资增信手段、完善政策制度等措施，普惠金融发展取得了积极成效。

其中，中国人民银行围绕支持普惠金融、绿色发展、科技创新等国民经济重点领域和薄弱环节，逐步构建了适合我国国情的结构性货币政策工具体系。在机制设计上，注重引入激励相容机制，将央行激励资金与金融机构的定向信贷支持直接、定量地挂钩，发挥“四两拨千斤”撬动作用。在操作层面，创新采用金融机构先向企业发放符合要求的贷款，再向央行申领资金的“先贷后借”模式，进一步增强了政策直达性、精准性。

数据显示，近年来，人民银行先后推出支农支小再贷款、扶贫再贷款、普惠小微贷款两项直达工具与接续工具、碳减排支持工具及支持煤炭清洁高效利用、科技创新、交通物流、普惠养老再贷款等系列产品，持续丰富政策工具箱。截至今年9月末，支农支小再贷款余额达2.2万亿元；9月末，普惠小微贷款余额同比增长24.1%，比各项贷款增速高13.2个百分点；普惠小微授信户数为6107万户，同比增长13.3%。

“下一步，商业银行应高质量发展普



惠金融，优化普惠金融重点领域产品服务，进一步破解小微经营主体融资难题，为小微经营主体发展创造更好的金融环境。”招联首席研究员董希淼表示，要全面落实好金融支持小微企业的容错纠错机制和尽职免责安排，加大对金融支持小微企业的有效激励，推动各类金融机构更有能力、有意愿更好地服务小微企业，使更多金融机构成为小微企业的成长伙伴。同时，健全多层次普惠金融组织体系，推动各类金融机构良性竞争，让中小银行“门当户对”地服务好小微经营主体。

## 做好优质基础服务

让社会各个群体都能平等享受普惠金融服务是发展普惠金融的应有之义。近年来，金融管理部门持续加强金融基础设施建设，不断改善普惠金融发展环境，为金融机构提升普惠金融运行效率和服务质量提供重要支撑。

具体来看，持续优化银行账户服务，实施简易开户和账户分类分级管理，提升账户普及性。指导金融机构创新推出退役军人、农民工等专属银行卡。优化基层银行网点布局，深化银行卡助农取款服务，打通金融服务“最后一公里”。目前，乡镇银行网点覆盖率达98%，基础支付服务村级行政区覆盖率超99%。手机银行、网上银行等数字金融服务快速发展，以更低成本覆盖居住分散偏远的群体。

针对老年群体，人民银行指导金融机构全方位优化完善老年人金融服务，做到传统服务与智能服务两手抓，全力弥合老年人遇到的“数字鸿沟”问题，提高老年人获取金融服务的安全性、便利性；持续创新丰富老年人理财、保险等方面的金融产品和服务，并大力支持“银发经济”发展，为老年人享受幸福生活提供金融解决方案。此外，人民银行还指导金融机构加强对残疾人的金融服务，在线上为视障人士提供专属的无障碍版解决方案，在线下配备完善助残设施，不断增强残疾人的金融获得感。

与此同时，金融管理部门持续深化金融消费者权益保护机制，坚持和发扬新时代“枫桥经验”，畅通金融消费者诉求表达、利益协调、权益保障渠道，构建多元化金融消费纠纷解决机制，保护人民群众通过勤劳致富创造出来的财产，维护金融消费者长远利益和根本利益。组织开展“金融消费者权益日”“普及金融知识 守住钱袋子”等金融知识普及活动，持续提升消费者金融素养。推动金融核心概念纳入国家课程标准，形成中小学金融素养教育长效机制。实施消费者金融素养问卷调查制度，有序推进金融教育基地建设，加强常态化金融教育和风险提示，构建健康可持续的金融文化生态。

人民银行消费者金融素养问卷调查显示，近年来，我国消费者金融素养稳步提升，2021年金融素养指数为66.81，比2019年、2017年分别提高2.04和3.10。国家金融监管总局有关负责人说，将建立健全与高质量发展相适应的普惠金融指标体系，探索开展普惠金融高质量发展评价评估。同时，对普惠金融发展中遇到的问题加强调查研究，适时丰富完善和优化调整政策措施。

## 加快构建长效机制

发展普惠金融任重道远。专家表示，普惠金融的商业可持续性尤为关键，要充分发挥市场的作用，寻求商业可持续的模式，加快构建普惠金融服务长效机制。

仲量联行大中华区首席经济学家兼研究部总监庞溟认为，随着信息技术与产业的深度融合，大数据、云计算、区块链等数字科技迅速发展，为普惠金融获客、运营和风控提供了新的解决方案。

# 金融租赁公司监管升级

本报记者 王宝会

近日，国家金融监督管理总局发布《关于促进金融租赁公司规范经营和合规管理的通知》。完善金融租赁公司监管制度，有利于推动全行业从服务经济社会高质量发展的大局出发，找准功能定位，聚焦主责主业，为实体经济提供特色化、专业化金融服务。

近年来，我国金融租赁行业实现了快速发展，在服务国家战略、支持企业设备采购更新、促进消费增长、推动绿色转型等方面发挥了积极作用。金融租赁公司积极响应国家产业发展政策，发挥直租、经营租赁等特色功能，在盘活企业固定资产、优化资源配置、

满足企业技术改造需要、提高企业技术水平、促进中小企业发展、促进消费增长等方面发挥了积极作用，在深度服务航空航运业和绿色新能源等行业领域，推动大国重器上天、入地、下海。

同时，监管部门也发现个别金融租赁公司存在大股东不当干预、公司治理和内控机制不完善、租赁物管理不到位等问题。

《通知》明确，提升服务实体经济专业能力，金融租赁公司应当突出金融租赁特色，回归以融资和融物相结合的经营模式。积极探索支持与大型设备、大飞机、新能源船舶、首台(套)设备、重大技术装备、集成电路设备等

设备类资产制造和使用相适配的业务模式，提升行业服务传统产业改造升级、战略性新兴产业和先进制造业的能力和水平。

《通知》重点从健全公司治理和内控管理机制、规范融资租赁经营行为、有的放矢提升金融监管有效性和建立健全监管协作机制等方面提出监管要求。其中，强化金融租赁公司内控和合规管理是推动金融租赁行业有序发展的前提。《通知》要求金融租赁公司建立健全“三道防线”，有效落实业务部门的主体责任、内部控制和合规管理部门的管理责任以及内部审计部门的监督责任。此外，各监管局在做好

持续性监管的基础上，坚决查处各类违法违规问题，加大追责处罚力度。

如何引导金融租赁公司业务转型发展？据悉，按照有所为有所不为的原则，金融监管总局研究提出了金融租赁公司业务发展的鼓励清单和负面清单，引导行业做真租赁、真做租赁，为实体经济提供专业化、特色化金融服务。

中国银行研究院研究员杜阳认为，金融租赁行业作为重资产行业，需要通过补充资本金进行业务拓展与创新、信息系统升级、人才引进等，因此金融租赁公司需要加大融资力度，为转型升级提供充足支持，增强“造血”能力。此外，金融租赁公司还要拓展多元化租赁业务，依托自身特色，加强租赁产品和服务创新，拓宽中小微企业金融服务广度和深度。在科技创新、光伏、风电、储能等重点领域布局，可加大金融供给实体经济力度。

大型银行应进一步加快数字化转型，以数字金融提升中小微金融服务能力，通过大数据分析批量构建全面、准确、快速的客户画像和需求拼图，提升中小微企业服务质效。

“金融科技数字化一方面可以提供直接助力，比如把原有面向企业的金融产品与服务，通过新技术手段全面提升服务效率，以产生‘水涨船高’的效果；另一方面针对原有创新型中小企业服务产品存在的成本高、效率低、信息不对称等问题，也可更精准解决具体的矛盾。”国家金融与发展实验室副主任杨涛说。

推动普惠金融高质量发展，还需着力防范化解重点领域金融风险。对此，《意见》围绕加快中小银行改革化险、完善中小银行治理机制、坚决打击非法金融活动等方面给出了详细的“施工图”。

比如，坚持早识别、早预警、早发现、早处置，建立健全金融风险预警响应机制，强化城商行、农商行、农信社、村镇银行等风险监测；加大力度处置不良资产，推动不良贷款处置支持政策尽快落地见效，多渠道补充中小银行资本；强化股权管理，加强穿透审查，严肃查处虚假出资、循环注资等违法违规行为；严厉打击以普惠金融名义开展的违法犯罪活动，切实维护金融市场秩序和社会大局稳定。

“客观地说，部分普惠金融服务群体在金融知识、风险意识、支付能力等方面有所欠缺。《意见》坚持底线思维，统筹发展和安全，加强和完善现代金融监管，在‘强化金融素养提升和消费者保护’‘提升普惠金融法治水平’‘优化普惠金融发展环境’等方面提出了一系列针对性举措，无疑给普惠金融高质量发展带来了新的利好。”董希淼说。

本版编辑 曾金华 武亚东 美编 高妍

## 邮储银行铜仁市分行 加大粮食领域信贷投放

“春种一粒粟，秋收万颗子。”正是秋收时节，金黄的田野上处处铺展着丰收画卷。邮储银行铜仁市分行为助力乡村振兴，帮助粮食种植农户缓解生产资金压力，主动作为、积极行动，联合当地相关部门，通过宣传海报、推介会、重点客户走访等多种方式，开展“线上+线下”全方位宣传，让种粮大户切实受益。

在贵州省铜仁市玉屏县，邮储银行玉屏县支行积极对接当地相关部门，明确专人负责推进落实，对接种粮大户，深入宣讲“种粮贷”等金融支持政策。邮储银行玉屏县支行积极向当地粮食种植户提供便捷信贷服务，被评为“全国粮食生产先进个人”的“卖米翁”老张，率先获得了30万元直通车“种粮贷”贷款。他高兴地说：“希望进一步做好粮食生产，带动更多当地老百姓种粮致富，靠自己力量端牢饭碗。”

为解决农户贷款难、银行难贷款问题，邮储银行线上“种粮贷”线上申请专属入口，支持农业经营主体通过扫描二维码在线申请种粮贷款，给予种粮主体贷款利率优惠政策。截至目前，邮储银行铜仁市分行累计向辖内22个种粮大户发放种粮贷款1320万元。铜仁市分行将持续加大粮食领域信贷投放，不断提升金融服务水平，全力服务乡村振兴，为推动当地经济高质量发展贡献邮储力量。

(数据来源:邮储银行铜仁市分行) ·广告

## 邮储银行辽宁省营口市分行 开展金融消费者权益保护宣传月活动

为切实提升社会公众金融素养，有效防范化解金融风险，营造和谐健康金融环境，邮储银行辽宁省营口市分行集中开展消费者权益保护宣传月“五进入”活动。

营口市分行宣讲小分队走进营口市长征小学，开展以“学习金融知识 从校园开始”为主题的宣传活动，引导在校师生养成良好的消费习惯，增强在校师生的金融知识水平，提高识别防骗能力。邮储银行大石桥支行走进胜利社区群众老年大学，开展以“提升网络金融素养 培育网络文明风尚”为主题的宣教活动。宣讲小分队工作人员结合老年群体金融知识需求，通过真实案例讲解、有奖问答等方式进行金融知识普及，就老年学员咨询的电信网络诈骗手法、非法集资套路等进行细致讲解。

邮储银行盖州支行走进盖州清河市场，开展以“保护个人信息 谨防网络诈骗”为主题的宣传活动。通过案例讲解非法代理维权、电信诈骗等各类手段，传授防骗意识，着力提高消费者防骗能力、做理性的金融消费者。邮储银行开发区支行走进“营口2023第六届中国海蜇节”，开展以“扎根三农 普惠乡村”为主题的宣传活动。宣讲小分队通过发放宣传折页向广大新市民客户进行金融知识普及，提醒广大新市民客户，注意保护个人金融信息，提高识别和防范非法金融活动能力。

邮储银行辽宁省营口市分行将以此次宣传活动为契机，常态化开展金融知识普及工作，提高活动力度和广度，践行社会责任，为社会公众提供更加优质的金融服务。(数据来源:邮储银行辽宁省营口市分行) ·广告

## 邮储银行黔东南州分行 助企提升应对汇率风险能力

10月24日，在当地外汇业务主管部门的指导推动下，邮储银行黔东南州分行成功为贵州省岑巩县工业园区某涉外企业办理远期结售汇业务，助力企业实现自主办理汇率避险业务首笔业务。企业成为邮储银行黔东南州分行及贵州省分行汇率风险管理服务业务的首办户。

远期结售汇业务是指确定汇价在前，而实际外汇收支发生在后的结售汇业务，客户与银行协商签订远期结售汇合同，约定将来办理结汇或售汇的人民币兑外币币种、金额、汇率以及交割期限，在交割日当天，客户可按照远期结售汇合同所确定的币种、金额、汇率向银行办理结汇或售汇。既能帮助企业锁住利润或成本，又提升中小微企业外贸企业参与远期结售汇业务和外汇衍生品交易的积极性，提升企业应对汇率风险的能力。

随着这笔业务落地，邮储银行黔东南州分行在跨境金融业务方面已开办了外汇资金收付、代客资金交易、外汇应收账款质押融资平台、远期结售汇等业务。今年7月，当地外汇业务主管部门发文，进一步规范贵州涉外企业汇率风险管理服务，支持涉外企业有效管理汇率风险，促进涉外企业稳健经营。这笔业务的突破正是契合了持续优化企业汇率避险业务办理的要求，标志着邮储银行黔东南州分行跨境金融业务又掀开了新的一页。

邮储银行黔东南州分行将继续重点围绕跨境融资担保、国际信用证以及押汇业务发力，争取更多业务突破，努力在支持涉外经济发展中发挥更大作用。(数据来源:邮储银行黔东南州分行) ·广告

## 国家金融监督管理总局四川监管局 关于颁发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局四川监管局批准，颁发《中华人民共和国金融许可证》，现予以公告：

**兴业银行股份有限公司成都新都红光社区支行**  
机构编码：B0013S251010095  
许可证流水号：01054861  
业务范围：经国家金融监督管理总局批准，并由上级行授权的业务。不办理人工现金业务，现金业务主要依托自助机具办理；不办理对公业务。  
批准日期：2023年08月15日  
机构住所：四川省成都市郫都区红光街道红高东路314、316号  
发证机关：国家金融监督管理总局四川监管局  
发证日期：2023年08月24日  
以上信息可在国家金融监督管理总局网站www.cbirc.gov.cn查询