

牢牢守住防风险底线

中央经济工作会议提出，有效防范化解重点领域风险，牢牢守住不发生系统性风险底线。当前，我国金融业整体运行稳健，防范金融风险的底座愈加坚实。接下来，还需加力补齐短板，为金融业平稳健康运行保驾护航。

监管体系进一步完善

2024年，国家金融监督管理总局县域监管支局统一挂牌，标志着国家金融监督管理总局系统“四级垂管”架构正式建立，金融监管组织体系进一步完善，金融管理体制改取得重要进展。

党的二十届三中全会审议通过的《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，要完善金融监管体系，依法将所有金融活动纳入监管，强化监管责任和问责制度，加强中央和地方监管协同。此前，国家金融监督管理总局副局长肖远企在国新办发布会上表示，坚持依法合规开展监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，推动构建全覆盖、无盲区的金融监管体制机制，切实提高金融监管有效性。

机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管这“五大监管”是做好新时代金融监管工作的新要求，也是金融监管部门新的使命。业内人士表示，“五大监管”是一个三纵两横的矩阵体系，是多维立体的监管架构，既相互独立又彼此关联，是一个有机整体。以持续监管为例，这要求监管须覆盖金融机构全周期、金融风险全过程、金融业务全链条。

为进一步加强金融监管法治建设，金融监管部门加快补齐短板。去年5月，金融监管部门研究部署《防范化解金融风险问责规定（试行）》贯彻落实举措。会议提出，要全面落实强监管严监管要求，真正做到“长牙带刺”、有棱有角。要着力加强金融法治建设，加快补齐监管制度短板。

中国人民大学中国普惠金融研究院首席经济学家莫勇根表示，金融监管部门通过完善金融法规和政策，推动并强化“五大监管”体系，明确金融市场的运行规则和底线，为现代金融监管指明了方向。在防范金融风险的过程中，这些举措涵盖金融机构的准入、经营、退出等各个环节，能为金融机构和投资者提供明确的方向和预期，减少市场波动和不确定性，从而有效防范金融风险。

聚焦重点领域化险

防范化解金融风险是金融工作的永恒主题。金融监管总局日前召开2025年监管工作会议提出，加快推进中小金融机构改革化险。有效防范化解重点领域金融风险。加快推进城市房地产融资协调机制扩围增效，支持构建房地产发展新模式。积极配合防范化解地方政府债务风险。严密防范和打击非法金融活动。这为2025年金融风险防范工作指明了方向。

中国银行研究院中国金融团队主管李佩珈表示，2024年，我国金融监管部门按照中央要求，持续做好重点领域防风险、强监管、促发展工作，重点领域风险明显收敛，金融机构稳健性持续提高，商业银行不良率运行在较低水平，金融风险防范与化解工作取得明显



成效。

李佩珈

表示，一是中

小银行改革化险

驶入“快车道”，高

风险机构数量明显下

降。央行发布的金融机构评级结果显示，2021年至2023年，高风险金融机构呈逐年下降趋势。二是房地产业不良资产风险得到控制。2024年以来，我国持续加大房地产领域支持力度，城市房地产融资协调机制等一系列增量政策的落地更是为楼市稳信心、稳预期创造了良好条件，部分城市二手房市场已经开始企稳，房企信贷融资环境改善，市场活跃度明显提升。三是地方政府隐性债务明显减少，举债成本大幅下降，地方隐性债务风险得到极大缓解。

尽管当前一些重点领域金融风险得到有效控制，但仍需加力补齐短板，为金融业有序运行保驾护航。专家表示，房地产企业、中小金融机构、地方政府债务等领域的风险出清还需要时间，防控金融风险的任务依旧艰巨。

业内人士表示，当前，金融风险与房地产风险、地方债务风险相互交织、密切联系，必须适应房地产市场供求关系发生重大变化的新形势，推动积极稳妥化解房地产风险，为加快构建房地产发展新模式提供有效金融支持。配合建立与高质量发展相适应的政府债务管理机制，统筹抓好化债和发展。因此，金融监管的重点除继续做好风险防范与化解工作外，还应更加注重以发展的方式、改革的办法推动金融高质量发展，为金融支持实体经济发展创造良好的监管环境。

增强风险抵补能力

增强和应对金融风险的抵补能力，必须有抵御风险的“家底”，这是化解风险的保障。当前，我国金融业应对风险的底气如何？

最新数据显示，我国商业银行风险抵补能力整体充足。2024年三季度末，商业银行贷款损失准备余额为7.1万亿元，较上季度末增加830亿元；拨备覆盖率为209.48%，较上季度末上升0.16个百分点。

中国银行研究院研究员叶银丹表示，这彰显了我国银行业运行稳健、抵御风险能力足够强大，也为我国应对金融风险提供足够的底气。金融机构在面临市场不确定性、信用风险、利率波动等外部冲击时，其自身的资本充足率和风险抵补能力不足，容易在市场动荡时暴露问题。一旦金融机

构的风控体系不健全，或是资本储备不足，可能引发连锁反应，影响实体经济的正常运行。

为此，叶银丹表示，金融机构应提升资本充足率，增强风险防控能力。在风险管理方面，金融机构需要通过建立完善的内部审计、风险评估和预警机制，及时发现并应对潜在的风险，确保其能够有效应对经济波动和市场不确定性。此外，金融机构应强化服务实体经济，注重提高自身的风险抵补能力。

近年来，银行对于小微企业、新兴产业等实体经济的支持，已成为防范金融风险、促进经济可持续增长的重要战略。在浙江台州市，银行积极下沉金融服务，引导辖内支行助力小微企业发展。路桥农商银行螺洋支行等中小银行深入走访并了解小微企业的经营状况和融资需求，加大信贷资金供给，打通普惠金融惠企利民的堵点和痛点。专家表示，金融只有充分融入实体经济，才能盘活整个经济循环系统，促进新质生产力发展进步。

莫勇根表示，实体经济中的中小微

企业作为市场经济的毛细血管，是创新的主要源泉和就业的重要载体。然而，它们往往面临着融资难等问题，一旦遭遇经济波动或市场冲击，便可能陷入困境。因此，及时有效的金融服务对于化解这些风险、增强实体经济的抗压能力至关重要。通过提供精准的金融支持，可以帮助企业渡过难关，从而保障整个经济体系的稳定运行。

专家表示，在持续加强金融风险化解的同时，监管部门还应重视引导金融业高质量发展，全力推动经济运行向上向好。李佩珈表示，要引导金融机构深入做好金融“五篇大文章”；支持全方位扩内需，助力实施消费提振行动；引导保险、理财资金支持资本市场平稳健康发展；积极服务发展新质生产力，完善投早、投小、投长期、投硬科技的支持政策；推动支持小微企业融资协调工作机制落地落细落实，有效满足企业融资需求等。银行业要准确把握监管要求，发挥金融服务实体经济主力军作用，在推动稳经济、惠民生、促转型等方面作出更大努力、取得更大成果。

规范使用重点研发计划资金

本报记者 苏瑞洪

为规范国家重点研发计划资金管理和使用，提高资金使用效益，财政部、科技部近日联合印发修订后的《国家重点研发计划资金管理办法》（以下简称《办法》）。

《办法》提到，重点研发计划应当多元化筹措资金，资金来源分为中央财政资金和其他来源资金，其他来源资金包括地方财政资金、单位自筹资金、金融资本以及其他社会资金。同时，强调重点研发计划按照重点专项、项目分层管理。重点研发计划资金实行分级管理、分级负责。

“《办法》为保障和促进国家重点研发计划的实施，确保科研人员全力投身研究工作，奠定了良好基础。”中国社会科学院财经战略研究院财政研究室主任何代欣表示，修订后的《办

法》明确了各级管理职责，将全链条的财政资金管理理念纳入重点专项资金的评估、验收、评价过程，既重视科研项目的一般性规律，同时对财政资金的高效使用也提出了更高要求。

“《办法》明确，中央财政资金应聚焦重点专项关键研发任务，重点支持市场机制不能有效配置资源的公共科技活动，避免财政资金安排分散重复。对于以科技成果产品化、工程化、产业化为目标任务，并且具有量化考核指标的项目，原则上应当采取后补助方式予以支持。

“《办法》明确，中央财政资金可用于推动科技创新和社会发展，弥补市场的不足，优化市场的资源配置。”中国财政科学研究院研究员白景明表示，我国目前正处于科技创新

《国务院关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》强调，要增强资本市场内在稳定性，出台程序化交易监管规定。2024年中央经济工作会议也提出要稳定股市。以证券法为依据，2024年10月实施的《证券市场程序化交易管理规定（试行）》对程序化交易作了总体、框架性制度安排，并授权交易所研究细化相关规则。细化完善程序化交易制度，对增强资本市场内在稳定性具有重要意义。

与传统人工下单相比，程序化交易是近年来国际资本市场出现并迅速发展的新型交易方式，其利用计算机程序自动生成或者下达交易指令，交易速度以微秒或纳秒计算，大大提高了交易效率，增强了市场的活跃度。但与此同时，程序化交易涉及高频交易、量化交易等形态，交易策略趋同或共振可能加剧市场波动；其速度优势常引发普通交易者对交易公平性的质疑，防范其滥用或者操纵市场从而形成系统性风险，成为监管难点。

从国内外实践案例来看，不同资本市场对程序化交易监管存在许多共性。在整体方面，多秉持趋利避害、注重规范、促进发展等理念；在具体措施方面，涉及事前、事中和事后的全过程监管，主要包括交易前报备和信息披露、交易订单审核与过程监测、差异化收费和应急处理取消交易等；普遍重视对交易速度快、频率高的高频交易强化监管，更加注重防范市场“闪崩”风险，严厉打击“幌骗”等市场操纵行为，稳定市场交易秩序。

在当前程序化交易监管新规的基础上，进一步完善程序化交易制度。首先，可以从防风险强监管出发，细化异常交易的监控标准。同

业内声音

补上程序化交易短板

期货经营机构“看门人”的职能；当证券期货经营机构交易系统订单处理接近最大阈值时，可以采取订单流量限制措施，或自动禁止订单进入交易所系统；督促证券期货经营机构加强技术系统改造，依托技术提高订单审核能力等。

其次，从优化营商环境角度，细化对高频交易差异化收费的制度设计。差异化收费是落实市场化法治化国际化营商环境建设要求的重要体现。视情况对高于基准以上的交易征收交易附加费；对热门品种的换手率建立动态管控机制，并视情况对做市商是否豁免缴费作出安排。

再次，针对滥用程序化交易操纵市场行为，明确相关行政案件查处标准。可以重点考虑以下因素：虚假申报的撤单量与总申报量、虚假申报量与前五档市场总申报量的关系等；虚假申报行为对市场交易价格或交易量的影响程度等；虚假申报行为的发生频率；虚假申报行为人的主观故意情况，特别是其对报大单成交小单的态度等。此外，还应加强对分层铺单、塞单、试单、冒充普通投资者、动量发动等操纵行为的研究和规制。

展望未来，程序化交易将深刻影响资本市场监管模式和投资方式，促使证券期货经营机构更加重视信息技术和服务质量的升级变革。程序化交易制度的进一步完善，将为防范资本市场交易风险和增强市场内在稳定性提供更加坚实的保障，进而提升投资者保护水平，激发市场发展内生动力，促进资本市场长期健康稳定发展。

（作者单位：西部证券股份有限公司）

本版编辑 祝惠春 美编 高妍

责单位和专业机构应当根据职责和分工，建立健全覆盖资金管理使用全过程的资金监督管理机制。同时，还要加强审计监督、财会监督与日常监督的贯通协调，增强监督合力；加强信息共享，避免交叉重复，减轻科研人员负担。

“《办法》对提高科研效率、减轻科研人员负担具有两方面作用：一方面，《办法》明确了资金的监督管理机制，明确了资金使用范围，在使用资金时科研人员知道什么可为、什么不可为，有利于科研人员合理合规使用资金；另一方面，《办法》还明确了每个课题应配有相对固定的科研财务助理，这可以减轻科研人员在报销经费等方面的负担，更加专注于科学研究。”白景明说。

“具体来讲，《办法》更加关注新时代科研创新的规律，在提升科研工作的效率方面做了很多安排。”何代欣认为，《办法》删减了一些过往比较繁琐、与科研工作不太适配的规定，增加了更加符合科研规律的管理举措，对于激发科研人员的积极性、促进科研成果产出具有十分重要的意义。

太原铁路局集团公司 加强设备安全 助力春运畅行

2025年春运期间，太原铁路局集团公司榆次站轮峰车间减速顶工区结合冬季设备特点，加强减速顶、停车器设备检查维护，确保设备质量，保障调车作业安全、提升调车效率，确保枢纽畅通。

开展形势任务教育，学习典型案例。减速顶工区党支部利用班组政治学习、停轮修上道前安全教育等时机，认真宣传集团公司、车站春运工作方案和安工作要要求，组织职工学习全路因减速顶、停车器设备故障导致的调车作业事故案例，增强职工安全责任意识、敏感意识，为保证设备质量奠定思想基础。

强化协调联系，做好重点检修维护。减速顶工区针对冬季天气寒冷，容易发生减速顶油气压力不足、停车器制动缓解延迟等设备故障特点，将天气情况、前一日设备状况等作为交接接班重点交接事项，利用停轮修前进行研判，明确当日检查维护重点。每日安排技术骨干对编发线和前一日设备异常线路设备进行重点检查维护，提升每日40分钟停轮修时间设备检查维护质量和效果，保障了设备正常运行。

强化创岗建区组织，发挥示范作用。减速顶工区党支部紧紧围绕运输安全中心工作抓好党组织建设，春运期间认真开展“我是党员我带头 春运攻坚当先锋”创岗建区主题实践活动。组织成立设备故障应急处置党员突击队，明确无论双休日还是春节假日、无论白天还是深夜，只要有故障处置需要，只要组织召唤，党员突击队成员要立即赶赴岗位，高效安全处置设备故障，让安全意识时刻内化于心、外化于行。

（数据来源：太原铁路局集团公司榆次站）

·广告

为救灾资金开辟“绿色通道”

本报记者 郭子源 杨 然

2月8日11时50分许，四川省宜宾市筠连县沐爱镇金坪村发生山体滑坡，造成民房被掩埋、人员伤亡失联。2月8日晚，财政部、应急管理部紧急预拨3000万元中央自然灾害救灾资金，支持四川迅速组织开展抢险救援，重点做好人员搜救、排除危险等应急处置、开展次生灾害隐患排查等工作，最大限度减少人员伤亡。财政部要求四川省财政厅抓紧将资金拨付灾区，采取措施全力保障，切实加强资金监管，充分发挥救灾资金效益。与此同时，中国人民银行四川省分行迅速响应，启动应急拨款机制，开通国库资金汇划绿色通道，配合四川省财政厅迅速将资金拨付灾区，于2月8日22时将3000万元中央自然灾害救灾资金拨往宜宾。

“为了保障救灾资金直达灾区，农行四川宜宾分行紧急安排现金调拨及系统延迟签退，组建安全保障、业务应急两个专

班，通宵值守，争分夺秒为救灾资金开辟‘绿色通道’。”中国农业银行相关负责人表示，2月9日上午10点已成功保障中央及宜宾市共计5000万元救灾专项资金入库。

记者获悉，致力于灾后重建，目前已有多家金融机构推出了专项服务。“邮储银行已做好持续应急服务准备，将密切关注灾后重建的金融需求，为受灾群众和企业提供账户挂失补办、贷款延期还款等专项服务。”中国邮政储蓄银行相关负责人表示。

一方面，用好续贷、展期等政策，为受灾农户吃下金融“定心丸”。目前，农行四川宜宾分行已组织工作专班赴筠连县走访调研，梳理受灾地区的授信情况，与相关企业沟通救灾期间的金融需求，确定灾后重建的金融需求，并将持续摸排受灾地区的农户贷款情况。邮储银行筠连县支行已开通金融服务“绿色通道”，成立“金融救灾服务队”，通过电话联系、实地

走访，向该行辖内服务的乡镇、村落、农户、企业主等了解受损情况，确保救灾资金“即来即办、特事特办”。

另一方面，满足灾区群众的紧急取现需求，确保灾区金融服务不断档。“快速调拨现金，确保筠连县辖内的3个网点有足够现金供应，满足灾区群众的紧急取现需求。”上述邮储银行相关负责人表示。此外，农行四川宜宾分行还将继续配合当地政府、救灾中心的统一调度，根据灾情需要安排“移动金融服务车”，保障受灾地区的金融服务不断档。

保险理赔服务“绿色通道”也已开启。获悉灾情后，农银人寿成立了应急工作小组，统一安排部署，启动重大突发事件应急预案。具体来看，一是提供24小时报案及咨询服务，对出险报案客户主动、及时开展理赔回访工作，指导客户理赔申请事宜；二是开通理赔案件处理“绿

色通道”，优先处置本次事故中出险客户的理赔申请；三是简化意外身故保险金、意外伤残保险金的申请手续，并简化保险金的索赔手续，同时取消医疗定点医院限制，也就是说，因本次事故出险、需要得到紧急救治的客户，可不受保险合同约定的就诊医院限制。“接下来，农银人寿还将密切关注事件进展，做好各项应急服务工作，为客户及其家属提供全面的理赔与相关服务。”农银人寿相关负责人表示。

“简化伤残认定手续，简化意外身故资料，提供上门理赔服务。”工银安盛人寿相关负责人表示，经医疗机构明确诊断、符合伤残给付条件的，无需另行鉴定；经审核属于保险责任的，先行给付保险金，后续再补充相关证明材料；客户申请理赔时，无需提供纸质理赔申请材料，可通过自助拍照方式上传相关单证，直接完成理赔申请。