

中央金融工作会议重大政策信号解读

团队成员

事件:

中央金融工作会议10月30日至31日在北京举行。

分析师 燕翔
执业证书编号: S0210523050003
邮箱: yx30128@hfzq.com.cn

投资要点:

明确金融工作总体定位方向

97年以来,党中央、国务院共召开过六次全国金融工作会议,来部署金融领域下阶段重点工作。每一次的金融工作会议,均是对我国未来金融政策的“定调”和工作方向的指引。历次会议都始终坚持党中央对金融工作的统一领导,今年的全国金融工作会议尤为明显,将党对金融工作的领导提到一个新的高度:当前和今后一个时期,做好金融工作必须坚持和加强党的全面领导。党的领导是中国特色金融发展之路的本质特征。当前,国内外经济金融形势复杂多变,在此背景下召开的中央金融工作会议,再一次为中国特色金融发展之路指引方向,推动金融高质量发展和长治久安。

坚守金融服务实体经济本源

在高质量发展方面,本次会议强调了金融要为经济社会发展提供高质量服务。强调保持货币政策的稳健性,把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业,并要求大力提高上市公司质量,严格中小金融机构准入标准和监管要求,拓宽银行资本金补充渠道及金融高水平开放等提出了要求。

优化资金供给结构激活创新发展动能

创新是引领发展的第一动力,在我国现代化建设全局中居于核心地位。在支持创新发展方面,金融业大有可为。金融发展是一项系统工程,只有坚持全局观念,以全面系统的战略思维统筹兼顾、系统安排,才能实现高质量发展。新时代的中国金融发展,不仅要瞄准系统薄弱环节精准发力,也要在各项举措在政策取向上相互配合、在实施过程中相互促进、在实施成效上相得益彰。

加强金融监管有效防范化解金融风险

当前,世界百年未有之大变局,世界经济复苏缓慢,世界各国金融发展面临着许多相似的难题,防范和化解金融风险、如何最大限度解决中小企业融资难问题、如何统筹金融发展与金融安全等等问题。习近平总书记关于金融发展的重要论述,深入阐释金融的本质宗旨和功能定位,明确了中国金融发展的目标和方向,也为世界各国尤其是发展中国家破解金融难题贡献了中国智慧。

风险提示

一是政策落地不及预期;二是经济复苏不及预期。

相关报告

- 1、《一周综评与展望:信心开始恢复》—2023.07.30
- 2、《一源三流促消费,更好发挥基础性作用》—2023.07.28
- 3、《盈利稳步恢复,持续改善可期:工业企业利润点评》—2023.07.27

正文目录

1	明确金融工作总体定位方向	1
2	坚守金融服务实体经济本源	1
3	优化资金供给结构激活创新发展动能	2
4	加强金融监管有效防范化解金融风险	2
5	风险提示	2

中央金融工作会议 10 月 30 日至 31 日在北京举行。习近平在重要讲话中总结党的十八大以来金融工作，分析金融高质量发展面临的形势，部署当前和今后一个时期的金融工作。李强对做好金融工作作了具体部署。

我们总结的本次金融工作会议的四大看点如下：

1 明确金融工作总体定位方向

97 年以来，党中央、国务院共召开过六次全国金融工作会议，来部署金融领域下阶段重点工作。作为金融系统最高规格的会议，会议主要思想都是围绕金融监管体制改革展开。同时，会议的关注重点也逐渐从银行业改革过渡向非银金融业、包括推进金融国际化、防范金融风险等方面。可以说，每一次的金融工作会议，均是对我国未来金融政策的“定调”和工作方向的指引。

虽然在不同时代背景下的中央金融工作会议的主要目标与政策方针各有侧重，但历次会议都始终坚持党中央对金融工作的统一领导，今年的全国金融工作会议尤为明显，将党对金融工作的领导提到一个新的高度：当前和今后一个时期，做好金融工作必须坚持和加强党的全面领导。同时，本次会议的名字为“中央金融工作会议”，相比于此前我国开过多次的全国金融工作会议，从“全国”改为“中央”，更加体现了加强党中央对金融工作的集中统一领导的重要性。

党的领导是中国特色金融发展之路的本质特征。当前，世界百年未有之大变局加速演进，国内外经济金融形势复杂多变，在此背景下召开的中央金融工作会议，再一次为中国特色金融发展之路指引方向，推动金融高质量发展和长治久安。

2 坚守金融服务实体经济本源

在高质量发展方面，本次会议强调了金融要为经济社会发展提供高质量服务。强调保持货币政策的稳健性，把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，并要求大力提高上市公司质量，严格中小金融机构准入标准和监管要求，拓宽银行资本金补充渠道及金融高水平开放等提出了要求。

习近平总书记的重要论述，深刻揭示了经济与金融的辩证关系。推动金融发展，必须牢牢把握其与经济共生共荣的关系，适应技术创新这一经济增长动力引擎的要求，既重视对前沿创新项目的金融支持，又重视对中小企业创新的金融支持，促进提高科技成果转化率；适应提高全要素生产率的要求，发挥好政府和市场的的作用，引导资金向优质科技创新企业集聚；适应经济可持续发展的要求，继续大力发展绿色金融，鼓励绿色信贷、绿色债券、绿色保险、绿色指数等相关产品创新，支持和促进生态文明建设。从具体任务来看，服务实体经济、推动金融体系改革、强化金融监管和防范化解金融风险始终是过去历次全国金融工作会议的主要任务，只是在每次金融工作会议的地位上略有差异，且各个任务之间具有辩证统一的内在逻辑关联性。

党的十八大以来，习近平总书记站在党和国家事业发展全局的高度，对金融工作作出系列重要论述，明确了金融的地位、作用、任务，为做好金融工作指明了前进方向、提供了根本遵循。近年来，我国不断推动经济发展质量变革、效率变革、动力

变革取得新成效。习近平总书记关于金融发展的重要论述内涵丰富、思想深刻，为做好新时代金融工作、推动中国金融高质量发展奠定了坚实理论基础、提供了根本遵循。

3 优化资金供给结构激活创新发展动能

进入新发展阶段，我国金融改革发展面临的任務更加繁重，金融工作在经济社会发展中的作用日益增强。本次会议强调把更多金融资源用于促进科技创新、先进制造、绿色发展和中小微企业，大力支持实施创新驱动发展战略，做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章。

创新是引领发展的第一动力，在我国现代化建设全局中居于核心地位。在支持创新发展方面，金融业大有可为。金融发展是一项系统工程，只有坚持全局观念，以全面系统的战略思维统筹兼顾、系统安排，才能实现高质量发展。新时代的中国金融发展，不仅要瞄准系统薄弱环节精准发力，也要在各项举措在政策取向上相互配合、在实施过程中相互促进、在实施成效上相得益彰。

4 加强金融监管有效防范化解金融风险

回顾历届全国金融工作会议，防范化解金融风险均是重中之重，本次会议亦不例外。总体上而言，当前我国金融风险趋于收敛、整体可控，但会议仍然强调，经济金融风险隐患仍然较多。金融系统要切实提高政治站位，胸怀‘国之大者’，强化使命担当，下决心从根本上解决这些问题。”

地方债务、地产和人民币汇率当下金融是金融风险监管的重中之重。本次会议再次强调要优化中央和地方政府债务结构、一视同仁满足不同所有制房地产企业合理融资需求、保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定等要求。当前化债一揽子措施已密集推出，随着经济持续回升向好，整体风险也绝对可控。本次会议还提出了要“强化市场规则，打造规则统一、监管协同的金融市场”，指出我国各个金融机构要打破各自为政的局面，以开放包容的精神，打造整体协同、分工明晰的发展格局。

当前，世界百年未有之大变局，世界经济复苏艰难，世界各国金融发展面临着许多相似的难题，防范和化解金融风险、如何最大限度解决中小企业融资难问题、如何统筹金融发展与金融安全等等問題。习近平总书记关于金融发展的重要论述，深入阐释金融的本质宗旨和功能定位，明确了中国金融发展的目标和方向，也为世界各国尤其是发展中国家破解金融难题贡献了中国智慧。

5 风险提示

一是政策落地不及预期；二是经济复苏不及预期。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn