

## 高规格会议再次强调推进金融高质量发展

——习近平在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上发表重要讲话简评

- 事件：习近平在省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班开班式上发表重要讲话，强调坚定不移走中国特色金融发展之路，推动我国金融高质量发展

省部级主要领导干部推动金融高质量发展专题研讨班 1 月 16 日上午在中央党校（国家行政学院）开班。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在开班式上发表重要讲话。

中共中央政治局委员、中央书记处书记，全国人大常委会党员副委员长，国务委员，最高人民法院院长，最高人民检察院检察长，全国政协党员副主席以及中央军委委员出席开班式。

各省区市和新疆生产建设兵团、中央和国家机关有关部门、有关人民团体，中央管理的金融机构、企业、高校，解放军各单位和武警部队主要负责同志参加研讨班。各民主党派中央、全国工商联及有关方面负责同志列席开班式。

- 高规格会议再次强调推进金融高质量发展，有助于提升 A 股市场信心

本次重要讲话是对去年金融工作会议主要精神的进一步明确和强调，会议参会人员涉及中央主要领导和地方相关部门，会议规格高，充分体现了党中央对金融工作的高度重视。年初中央再次明确坚定不移走中国特色金融发展之路，强调推动我国金融高质量发展，相信推进金融高质量发展将成为今年宏观政策的一条重要主线，同时也是进一步实现实体经济复苏和经济高质量发展的重要抓手，后续政策利好预计将持续落地。在目前内需不足问题依然较为突出，资本市场表现反映投资者普遍信心不足的情况下，本次重要讲话有望进一步坚定市场对我国金融业持续健康发展并有力支持实体经济长期向好的预期，进而有望提振 A 股市场信心。

- 进一步明确中国特色金融发展之路的内涵是“八个坚持”

本次讲话明确，走出中国特色金融发展之路，就是：坚持党中央对金融工作的集中统一领导，坚持以人民为中心的价值取向，坚持把金融服务实体经济作为根本宗旨，坚持把防控风险作为金融工作的永恒主题，坚持在市场化法治化轨道上推进金融创新发展，坚持深化金融供给侧结构性改革，坚持统筹金融开放和安全，坚持稳中求进工作总基调。

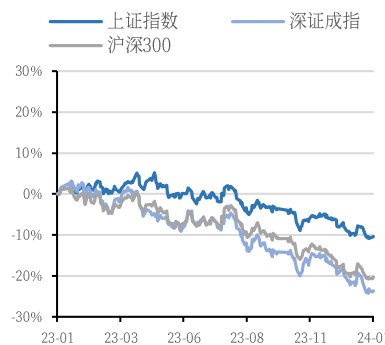
“八个坚持”明确了新时代新征程金融工作怎么看、怎么干，既有世界观，又有方法论，是我们党对金融本质和发展规律认识的进一步深化，是体现中国特色金融发展之路基本立场、观点、方法的有机整体。特别是“坚持以人民为中心的价值取向”，结合中央金融工作会议提出的“深刻把握金融工作的政治性、人民性”，体现了我国金融发展原则较西方金融发展原则的优化和升级，是金融发展“中国特色”的重要体现方面。

- 本次讲话明确了金融强国的经济基础和核心要素

### 主要数据

上证指数	2893.9886
沪深 300	3300.8762
深证成指	8992.0726

### 主要指数走势图



### 作者

董忠云 分析师  
SAC 执业证书: S0640515120001  
联系电话: 010-59562478  
邮箱: dongzy@avicsec.com

符旸 分析师  
SAC 执业证书: S0640514070001  
联系电话: 010-59562469  
邮箱: fuyyjs@avicsec.com

### 相关研究报告

出口延续同比高增，为经济复苏提供有力支撑 —2023-05-10  
金融市场分析周报 —2023-05-09  
流动性有望逐步由内松外紧转为内外皆松 —2023-05-08

本次讲话提出，金融强国应当基于强大的经济基础，具有领先世界的经济实力、科技实力和综合国力，同时具备一系列关键核心金融要素，即：拥有强大的货币、强大的中央银行、强大的金融机构、强大的国际金融中心、强大的金融监管、强大的金融人才队伍。

这里明确了建设金融强国的几个经济基础和核心要素。建设金融强国是一个系统性工程，要求国家整体实力在多个维度上达到国际领先水平。强大的经济实力是构建金融强国的基石，对应国家应具有庞大的市场规模、稳健的经济增长和高度的产业竞争力。科技实力则是与现代金融体系相辅相成，一方面，推动科技实力提升离不开金融创新以及金融与实体经济的深度融合，另一方面，强大的科技实力有助于提升金融服务效率、强化风险管理，并推动金融业创新发展。

一系列关键核心金融要素既是检验金融强国的关键指标，也是推进金融强国建设的重要抓手。

强大的货币，即人民币要具有较高的国际认可度和市场影响力，能够在国际贸易和金融市场中充当重要的交易媒介和价值储存工具。

强大的中央银行通过实施有效的货币政策，能够维护货币稳定以及应对国内外经济金融风险，是金融体系的“最后贷款人”和宏观经济调控的重要执行者。

一流的商业银行、证券公司、保险公司及其他多元化金融机构是金融强国的支柱，强大的金融机构体现在其资本充足率、资产质量、盈利能力、创新能力等方面，特别是要能够为经济社会发展提供充沛且高效的投融资支持等金融服务。

强大的国际金融中心意味着一国在全球金融市场上具有高度的影响力，同时也意味着要具有包括股票市场、债券市场、外汇市场、商品期货市场以及衍生品市场在内的高度发达的资本市场，能够吸引全球资本甚至主导全球资源配置。中央金融工作会议明确提出要增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，巩固提升香港国际金融中心地位。预计上海和香港作为中国的两大金融双子星，未来将进一步加强沟通合作与互联互通，在国际金融市场发挥更大作用。

在“八个坚持”中将防控风险作为金融工作的永恒主题，强大的金融监管是不发生系统性金融风险的核心保障，是金融业长期可持续发展的必然要求。

最后，金融业的核心竞争力是人才，构建金融强国离不开打造一支高素质、专业化的金融人才队伍。强大的金融人才队伍需要有深厚的金融理论素养以及丰富的金融实践经验，能够引领金融行业创新服务模式，不断提升整个金融行业的核心竞争力。

#### ● 本次讲话再次明确了强化金融监管的方向

本次讲话提出，金融监管要“长牙带刺”、有棱有角，关键在于金融监管部门和行业主管部门要明确责任，加强协作配合。这与中央金融工作会议提出的“全面加强金融监管”的精神相呼应。本次讲话提出，要实现金融监管横向到边、纵向到底，体现了金融监管要实现全面性，其含义除了“依法将所有金融活动全部纳入监管”外，也包含各部门、各环节要加强监管协同，实现全国金融监管“一盘棋”。预计强化监管、控制风险大概率会成为未来较长时间内金融领域的基本政策基调，特别是对中小金融机构的金融监管和风险控制可能作为后续监管的重点领域。对金融机构来说，监管加强可能会带来合规风控等经营层面压力的提升。

#### ● 本次讲话强调要加强境内外金融市场互联互通

建设金融强国不可能闭门造车，进一步扩大对外开放是必然的选择。本次讲话提出要通过扩大对外开放，提高我国金融资源配置效率和能力，增强国际竞争力和规则影响力，但同时强调要稳慎把握好节奏和力度，这其中应包含了“安全”方面的考量。近年来，随着外资机构不断加大在中国金融市场的投资布局，外资已经成为中国金融市场的一股重要力量，对促进国内金融领域竞争与进步发挥了积极作用。预计我国金融业对外资的准入将进一步放开，国内金融机构需要进一步强化自身竞争力，以应对与外资机构的竞争。

本次讲话提出，要加强境内外金融市场互联互通，提升跨境投融资便利化水平，这对 A 股市场资金面有望形成利好。近段时间以来，A 股市场北向资金流出较多，但从长期来看，我国经济仍具有充足的发展潜力与韧性，中国仍将是世界经济的重要增长极，结合我国对外开放政策不断深化推进，未来外资对 A 股的配置比例仍有望呈现上升趋势。

**风险提示：国内政策推行不及预期；地缘政治事件超预期；国内需求端恢复速度弱于预期**

### 公司的投资评级如下:

**买入:** 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

**持有:** 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

**卖出:** 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

### 行业的投资评级如下:

**增持:** 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

**中性:** 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

**减持:** 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

### 研究团队介绍汇总:

中航证券宏观团队: 立足国内, 放眼国际, 全面覆盖国内外宏观经济、政策研究。以自上而下的宏观视角, 诠释经济运行趋势与规律, 以把握流动性变化为核心, 指导大类资产配置。

中航证券策略团队: 站在总量研究的高度, 以大类资产配置作为基础进行 A 股策略研究。研究方向涉及量化、固收、商品、外汇等。输出观点立足买方思维, 对实际投资更具指导意义。

### 销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

### 分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

### 免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637