

习近平经济思想研究征文

健全金融服务实体经济的激励约束机制

何德旭

强化货币政策引导

货币政策调控对金融服务实体经济的影响是一个涉及多环节和多因素的复杂过程。通过调整货币政策工具,影响金融市场和金融机构,进而传导至实体经济并产生反馈效应。现代货币政策框架包括优化的货币政策目标体系、创新的货币政策工具体系和畅通的货币政策传导机制。货币政策的变化会影响金融机构的行为,为金融服务实体经济提供外部激励与约束。

货币政策调控可以从总量、结构、价格等方面发力。

总量上,货币政策工具如利率、存款准备金率、公开市场操作、再贷款、再贴现等的变化和调整后对商业银行信贷行为具有显著的刺激或抑制作用,进而扩大或缩小商业银行对实体经济的支持力度。通过传导机制,促进金融资源向支持小微企业、“三农”、绿色转型、科技创新等重点领域和薄弱环节倾斜,从而实现从金融服务实体经济的激励与约束。结构性货币政策工具,如支农再贷款、支小再贷款、再贴现等,通过传导机制,促进金融资源向支持小微企业、“三农”、绿色转型、科技创新等重点领域和薄弱环节倾斜,从而实现从金融服务实体经济的激励与约束。结构性货币政策工具,如支农再贷款、支小再贷款、再贴现等,通过传导机制,促进金融资源向支持小微企业、“三农”、绿色转型、科技创新等重点领域和薄弱环节倾斜,从而实现从金融服务实体经济的激励与约束。

结构上,需充分发挥结构性货币政策的激励作用。近年来,针对经济转型过程中突出的结构性矛盾,中国人民银行推出了一系列结构性货币政策工具,如支农再贷款、支小再贷款、再贴现等,通过传导机制,促进金融资源向支持小微企业、“三农”、绿色转型、科技创新等重点领域和薄弱环节倾斜,从而实现从金融服务实体经济的激励与约束。结构性货币政策工具,如支农再贷款、支小再贷款、再贴现等,通过传导机制,促进金融资源向支持小微企业、“三农”、绿色转型、科技创新等重点领域和薄弱环节倾斜,从而实现从金融服务实体经济的激励与约束。

价格上,货币政策通过调整利率可以影响商业银行的借贷成本,进而影响企业融资成本和投资决策。从发展趋势上看,货币政策将逐步淡化对数量目标的关注,更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用。因此,需进一步完善公开市场操作、存款准备金率、再贴现与再贷款、存贷款基准利率等数量型和价格型货币政策工具,引导金融机构的决策,增强金融服务实体经济的意愿和能力;进一步完善利率走廊调控模式,深化利率市场化改革,不断优化中央银行货币政策利率调控机制,促进社会综合融资成本稳中有降;进一步完善宏观审慎评估体系,约束金融机构非理性定价行为,切实提升金融服务实体经济质效。

此外,还要加强货币政策与财政、就业、产业、区域、科技、环保等政策协调配合,强化政策统筹,确保同向发力、形成合力,实现对金融机构和金融市场参与者的有效激励和约束。

加强和完善金融监管

金融监管是监管者与被监管者的动态博弈,被监管者需要根据监管政策的变化调整自身的决策和行为,并对持续变化的监管环境做出反应。在此过程中,金融监管能够发挥激励或约束金融机构行为的作用。加强和完善金融监管,有助于规范金融机构行为,提高透明度,防范风险,纠正市场失灵,增强金融系统的稳定性,提高货币政策工具的传导效率,进而提升金融机构服务的合规性和效率,促进其在稳健经营的前提下增强服务实体经济的能力。

习近平总书记高度重视金融监管,强调“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”“在市场准入、审慎监管、行为监管等各个环节,都要严格执法,实现金融监管横向到边、纵向到底”,为构建系统完备、科学规范、运行高效的金融监管体系指明了方向。

进一步完善现代金融监管体系是健全服务实体经济的激励约束机制的内在要求。

一是进一步完善金融监管体制机制。夯实现代中央银行制度,履行好最后贷款人职责,做好宏观审慎监管;完善金融监管体系,包括监管机构、监管工具或手段、监管协调机制、行业自律机制;强化金融稳定保障体系建设,稳步推进金融稳定保障基金建设,着眼于更广泛范围的金融风险防范和化解以及金融风险的处置切实发力。特别是要充分考虑环境和形势变化以及监管体制的适应性,真正做到金融监管相关制度随着环境的变化实现自我调整、自我适应。

二是进一步落实全面监管。在完善金融监管体制机制基础上,实现监管全覆盖,依法将各类金融活动全部纳入监管,努力消除监管空白和盲区。运用现代科技手段适时动态监管线上线下、国内国际的金融业务和资金流向流量,使所有资金流动、所有金融活动都置于金融监管机构的监管视野之内。

三是进一步实现统一监管。统一监管是现代金融监管框架的基本要求。目前,除证券业之外的所有金融机构、金融市场、金融业务、金融服务和金融活动以及行为监管、债券发行业务都被纳入统一监管体系,有效解决了金融监管空白、漏洞和灰色地带等问题。下一步,需更好建立统一的方向性监管协调机制,进一步协调好中央金融监管机构与地方金融监管机构之间的关系,共同坚持统一监管的基本取向。

四是进一步完善协同监管。金融监管是系统工程,金融监管部门和行业主管部门要明确责任,在市场准入、审慎监管、行为监管等各个环节,都要严格执法,并且加强监管协作配合。金融管理部门和宏观调控部门、行业主管部门、司法机关、纪检监察机关等都有相应职责,需加强监管协同,同时落实属地金融监管责任,切实提高金融监管的有效性。

五是提高金融监管的科学性和先进性。需加快推进金融监管的数字化转型,稳妥推动数字技术与金融监管深度融合,数字技术所具有的信息

联通、覆盖面广、智能高效、边际成本低等特点,高度契合金融监管在解决信息不对称、扩大监管覆盖面、提高监管效率、降低监管成本、有效管理风险等方面的需求,可以更加有效地支持、支撑金融监管。需加快建设金融监管大数据平台,开发相关智能化风险分析工具,增强金融风险监测前瞻性、穿透性、全面性,提升金融监管的效率和水平。同时需加强金融监管基础设施建设,不断完善金融监管法律法规,为金融监管有效运行提供保障。

发挥公司治理重要功能

作为提升金融服务实体经济质效的微观基础,科学合理的金融机构公司治理既能够提升金融机构的决策能力和内部管理水平,又能够充分发挥股东、管理层、员工等利益相关者的积极性,形成正向激励机制,还能够助力金融机构防范化解重大风险,为实现长期稳健发展提供重要基础和保障。

一是在完善公司治理中加强党的领导。党的领导是做好金融工作的根本保证,必须推进金融机构在完善公司治理中加强党的领导,牢牢把握金融改革发展正确方向。要进一步深化党的领导与公司治理的有机融合,充分发挥金融机构党组织在顶层设计、总体布局、统筹协调、整体推进、督促落实中的重要作用,通过创新金融服务模式、加强人才队伍建设以及强化监督考核机制等,将党的领导制度优势转化为金融机构的内部治理效能,切实提升金融服务实体经济质效。

二是加强金融机构内控机制建设。完善金融机构公司治理以提升金融服务实体经济质效,关键在于建设符合我国国情和金融机构特征的内控机制。完善的内控机制,既能够激励金融机构服务实体经济,有效约束脱实向虚行为,又能够通过确保资金安全、优化信贷结构、提升服务质量和促进金融创新等提高服务实体经济的能力和水平。对此,需健全金融机构内部控制架构并清晰职责划分,优化金融机构内部控制流程和环境,制定完善的风险管理政策,构建有效的金融风险预警评估及应对机制。

三是加强中国特色金融文化建设。培育中国特色金融文化是推动金融高质量发展、建设金融强国的必然要求。习近平总书记指出,推动金融高质量发展、建设金融强国,要坚持法治和德治相结合,积极培育中国特色金融文化,做到:诚实守信,不逾越底线;以义取利,不唯利是图;稳健审慎,不急功近利;守正创新,不脱实向虚;依法合规,不胡作非为。贯彻落实重要指示精神,必须将中国特色金融文化建设贯通于金融机构公司治理的各环节,指导金融机构明确职责使命、战略目标和实施路径,指导从业人员明确职业定位和行为操守,明确金融活动中关于是非对错、好坏优劣等的基本认识和判断标准,同时规范金融机构和金融市场参与者的行为标准,不断强化合规意识、风险意识、底线思维,在规范公司治理的同时规范股东、董事、高管及关键岗位人员行为。

(作者系中国社会科学院习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心特约研究员、财经战略研究院院长)

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。建设金融强国需要长期努力,久久为功。必须加快构建中国特色现代金融体系,建立健全科学稳健的金融调控体系、结构合理的金融市场体系、分工协作的金融机构体系、完备有效的金融监管体系、多样化专业性的金融产品和服务体系、自主可控安全高效的金融基础设施体系。

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。在市场准入、审慎监管、行为监管等各个环节,都要严格执法,实现金融监管横向到边、纵向到底。各地要立足一域谋全局,落实好属地风险处置和维稳责任。

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,稳慎把握好节奏和力度。

——习近平总书记在2024年1月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的讲话

提升数字金融与实体经济融合质效

孙早王乐

中央金融工作会议——

金融是国民经济的血脉,是国家核心竞争力的重要组成部分,要加快建设金融强国,全面加强金融监管,完善金融体制,优化金融服务,防范化解风险,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,为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力支撑。

高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务,金融要为经济社会发展提供高质量服务。要着力营造良好的货币金融环境,切实加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务。

金融是国民经济的血脉,是国家核心竞争力的重要组成部分。以制造业为代表的实体经济是支撑经济增长、保障国家安全的重要基础。实体经济是金融的根基,服务实体经济是金融的天职,金融和实体经济是共生共荣的关系。金融业加大支持力度支持实体经济特别是制造业高质量发展,既是巩固当前经济回升向好态势、夯实经济高质量发展基础的重要举措,也有助于实现自身的转型升级。

党的十八大以来,以习近平同志为核心的党中央积极探索新时代金融发展规律,不断加深对中国特色社会主义金融本质的认识,不断推进金融实践创新、理论创新、制度创新,强调做好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。党的二十届三中全会通过的《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》将“积极发展科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融,加强对重大战略、重点领域、薄弱环节的优质金融服务”作为深化金融体制改革的一项重要内容。为实体经济发展提供更高质量、更有效率的金融服务,成为当前和今后一个时期的重要任务。

数字金融是“五篇大文章”的重要组成部分。其以数字技术为关键工具,以数据资源为关键要素,以在线流程为业务模式,具有资源跨时空有效配置、信用信息数字化以及能够实现普惠覆盖和精准响应等特征。数字金融能够促进资金流、信息流和数据流高效协同配置,提高金融服务交付速度、透明度和安全性,降低交易成本,促进金融资源实现网络化共享、集约化整

合、精准匹配,对提升实体经济与数字经济融合的效率有重要作用。

当前,实体经济特别是制造业实现高质量发展还面临一些难题,在一定程度上可以通过发挥数字金融作用给予有效解决。一方面,制造业普遍面临创新投入成本较高而融资渠道受限的问题,企业在前期技术研发和积累阶段尤其需要金融的支持。数字金融可以通过应用数字技术加快金融资源流动且实现优化配置,提升金融服务可得性、便利性。另一方面,部分新兴制造业缺乏足够的市场信息和经验数据,信息不对称导致相关企业难以获得金融支持。数字金融可以通过对数据资源整合分析与实时信息共享,更精准地对企业进行评估,进而提供定制化的金融产品与服务。此外,制造业产品附加值偏低的现实情况也可能对企业融资形成障碍,而数字金融可以凭借其强大的场景触达能力,畅通产业链资金的流转,促进制造业企业发展新业态新模式,进而提升产品附加值和企业核心竞争力。

促进数字金融更好发展,进一步提升其服务实体经济特别是制造业的质效,需处理好三个重要关系。

处理好守正和创新的关系。守正为本,创新为要。强调“守正”,必须坚持金融服务实体经济的根本宗旨,遵循经济发展规律,金融发展规律推动创新,牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。强调“创新”,必须顺应金融改革发展新的实践要求,着力在金融领域推进和形成新的重大实践创新、理论创新、制度创新,用好互联网、区块链、人工智能、大数据等技术,适应各种类型企业

在融资条件、风险特征和信用水平等方面的差异,积极探索新的信贷方式,发展多元化金融业态,更好满足实体经济多样化的金融需求,把数字金融的重要作用充分发挥出来。

处理好发展和安全的关系。安全是发展的前提,发展是安全的保障,发展和安全是一体之两翼、驱动之双轮。当前,国内外环境都处于深刻复杂变化之中,各种可以预见和难以预见的风险挑战交织叠加。在此背景下,更好发展数字金融、夯实实体经济根基面临更高要求。必须坚持统筹发展和安全,增强机遇意识和风险意识,树立底线思维,把困难估计得更充分一些,把风险思考得更深入一些,注重堵漏洞、强弱项。把握好金融与实体经济的关系,特别是要将数字技术创新发展与保障数据安全、金融安全、产业链供应链安全等结合起来,在用好用足数字金融的同时,有效防范化解各类风险。

处理好政府和市场的关系。如何处理好政府和市场的关系,是世界性难题。更好发挥数字金融助力制造业高质量发展的重要作用,同样要处理好政府和市场的关系,“看不见的手”和“看得见的手”都要用好,努力形成市场作用和政府作用有机统一、相互补充、相互协调、相互促进的格局。既要充分发挥市场在金融资源配置中的决定性作用,为数字金融支持实体经济创造良好条件,又需正确认识和把握资本的特性和行为规律,更好发挥政府作用,加强政策引导。特别是要针对数字金融的特点,重视防范技术领域风险和金融领域风险,进一步完善金融监管框架,推动数字金融健康有序发展。

发挥数字金融重要作用,需在以下几个方面切实发力。一是完善数字金融基础设施。面对海量数据处理与跨境交易需求,数字金融基础设施的质量在很大程度上决定了数字金融服务的效率和效率。在数量上,需根据实际需求需求平衡和协调重要基础设施的布局,力争有效辐射至中小企业和欠发达地区。在质量上,需关注数字金融服务系统在复杂交易中的高效稳定,保障制造业的资金安全和信息安全。二是稳妥推进金融创新。体制机制创新和产品服务创新需双管齐下,实现对制造业重点领域的精准支持,既健全跨部门协同监管机制,将金融资源配置到需要的产业领域,又动态评估高端制造业与传统制造业的需求差异,顺应制造业绿色化升级、服务化发展的趋势,推出定制化、场景化的数字金融产品。三是强化监管能力建设。数字金融在发展过程中需引入创新工具,发展数字业务模式,这对防风险提出了更高要求。需加快建立涵盖金融、技术和数据监管的多层次动态监管体系,形成多部门协同监管机制,切实将数字金融产品的设计、发行、交易、结算,以及数据处理、数据存储和数据传输全流程纳入有效监管。总之,需立足我国数字经济优势,发挥数字金融重要作用,打通金融服务实体经济的堵点难点,把金融资源真正集聚到高质量发展的战略方向上来,聚焦到服务新质生产力发展需要上来,为实体经济特别是制造业发展提供更高质量、更有效率的金融服务。

(作者分别系西安交通大学党委副书记、经济与金融学院电子商务系主任)