

# 中小金融机构改革化险再出发

中央经济工作会议提出，稳妥处置地方中小金融机构风险。近期，中国人民银行、国家金融监督管理总局按照中央经济工作会议的部署，积极推动中小金融机构改革化险，坚决避免风险外溢和传导。

## 改革化险提速

近年来，我国农村金融改革加快，多地深化农信系统改革，组建省级统一法人机构。与此同时，不少村镇银行等中小金融机构加快合并重组步伐，通过“村改分”“村改支”等形式成为发起行的分支机构。

中国银行业协会发布的《全国农村中小银行机构行业发展报告2024》显示，在机构改革方面，山西、河南、辽宁、四川、广西等地农合机构改革方案落地实施；新疆、四川多地成立地市级统一法人农商银行方案获批；村镇银行加速整合，近30家县域银行机构市场化退出或吸收合并解散。

中小金融机构改革化险持续推进。截至今年6月末，全国共有中小银行（包括城商行、农商行、农信社、村镇银行）3830家，资产115万亿元，占整个银行业总资产的28%。今年1月25日，监管部门披露数据显示，全国共有中小银行3912家，主要是城市商业银行、农村信用社和村镇银行等几类中小银行机构，总资产110万亿元。在监管趋严的背景下，中小金融机构改革化险的动作明显提速。

中国银行研究院研究员叶银丹表示，今年以来，农信社和村镇银行的合并重组呈现出加快趋势。其中有两个特点比较显著，模式多样，包括吸收合并、新设合并、股份制改革等多种方式；重点在农村，农信社和村镇银行是合并重组的重点，这与推动普惠金融和支持乡村振兴战略有关。

叶银丹分析，这一现象主要受以下几个因素推动：一是监管政策的引导。监管机构鼓励通过并购重组优化资源配置，提高服务效率，防范金融风险，维护金融稳定。二是市场竞争的加剧。随着金融市场的开放和竞争的加剧，小型银行面临挑战，通过合并重组整合资源，提升竞争力。

同时也要看到，改革化险是一场持久战，尽管取得了初步成果，但还要继续压实中小金融机构资产质量。中国人民大学中国普惠金融研究院研究员张晓峰表示，如果说前一段时间是“应对性、分布式”地采取化险举措，接下来一段时期的重点工作，应当聚焦探索“预防性、系统式”的中小机构改革化险模式，从根本上提升中小机构的风控能力、前瞻性，防止风险出现增量，为此在微观机构层面应

当积极推动机构坚守主责主业，在宏观层面应当加强相关机制建设。

## 不搞“一刀切”

金融监管部门坚持以改革增活力、以发展解难题，以增量盘存量，近年来，重点领域风险稳步收敛。

防风险，强监管是推动金融业高质量发展的重要任务。国家金融监督管理总局副局长肖远企表示，在改革方面，要采取实事求是、稳步推进的原则，不搞“一刀切”。中国非常大，中小金融机构分布在全国各个地方，从大城市到中小城市再到县乡村都有中小金融机构，每个机构服务的区域情况不一样，每个金融机构本身的情况也不一样。所以要坚持一省一策、一行一策、一司一策的原则。

张晓峰认为，“一省一策”是指中小金融机构的管理体制改革（主要是省联社改革），可因地制宜采用统一法人、金控公司、联合银行等不同模式。一行一策则是在风险处置时，可采用收购承接、“政府注资+引入战略投资者重组”以及“在线修复”等不同的模式，这些模式曾在过去几年处置高风险机构过程中发挥重要作用。

农村中小银行是我国金融体系的重要组成部分，是服务“三农”的主力军。当前，我国农信社和村镇银行改革稳步实施，在筑牢农村中小银行改革化险方面，更要强化分类施策、一体推进改革化险。

金融监管总局农村中小银行监管司有关负责人表示，农村银行司将统筹问题导向和目标导向，推动农村中小银行兼并重组减量提质，通过改体制、转机制、强管理、增动能，增强农村金融服务适应性和竞争力。支持配合省级党委、政府“一省一策”推进农信社改革，将省联社改制为产权清晰、权责明确、管理规范、功能互补、治理有效的农村信用社体系。

叶银丹认为，通过“一省一策”能够更精准地匹配各省的实际情况，制定符合当地需求的改革方案。各地中小银行风险状况不一，有的面临较高的不良贷款率，有的则可能存在公司治理结构不完善的问题。分类施策有助于针对性地解决特定问题，有效防范和化解金融风险。

## 严控增量风险

近日，中国人民银行发布的2024年第三



季度中国货币政策执行报告显示，定期开展央行金融机构评级。对安全边际内的1—7级银行，开展风险早期预警，及时提示风险。对8—D级的“红区”银行，区分存量和增量，对存量机构，推动各方形成合力，采取多种措施压降；对增量机构，建立硬约束早期纠正机制，防止风险淤积。

近年来，在化解中小金融机构风险上，辩证坚持“治未病”与“治已病”的方式不断推进，牢牢守住了金融安全底线。张晓峰表示，改革化险，除了需要提升金融机构自身的能力外，还需防范风险反弹、严控“增量风险”。增量风险主要源于高风险机构通过各类金融业务的关联，对相关金融机构、企业和居民的资产负债造成直接影响。更严重的是，如果风险处置不及时、不适当，在数字经济时代背景下，信息传递的即时性、指数型扩散的特征还可能导致金融风险的跨区域、跨行业、跨市场外溢和传导，为此严控“增量风险”的任务尤其紧迫。

在2024金融论坛年会上，与会专家表示，要有序推动中小金融机构改革化险，把握好时度效，坚决防止风险外溢。加强利率传导和资产负债管理，有效应对净息差收窄和利差损失风险。指导银行机构配合做好隐性债务展期重组置换，积极支持化解地方政府债务风险。

此外，还需严格中小金融机构准入标准和监管要求。天眼查数据研究院相关负责人

表示，从银行业角度看，提高中小金融机构准入标准和管理的主要目的在于确保金融系统的稳定性和健康发展。

中国银行研究院研究员杜阳表示，一方面提高准入标准，有助于筛选出真正有实力、有资质的金融机构，使其更好地为实体经济服务，优化金融资源配置，从而推动实体经济发展。通过加强监管要求，可以从源头上遏制高风险金融机构的出现，降低金融体系的风险，确保金融机构的经营行为合规、稳健，维护金融市场的稳定。另一方面严格准入标准和监管要求，可以提高金融机构的服务质量，降低消费者在金融交易中可能遭受的损失，有助于规范金融市场秩序，遏制非法金融机构和不规范经营行为。

对中小金融机构而言，只有控制新增风险，才能推动自身全面提升经营素养及服务“三农”和小微企业的能力。叶银丹建议，中小金融机构要在源头上把风险防范好、控制好。强化公司治理。金融机构需要加强公司治理结构，确保所有决策过程透明、公正，防止大股东操纵和内部人控制。这包括但不限于完善董事会、监事会和管理层的职责，确保权力制衡。此外，还要尽快建立一个全面的风险管理体系，覆盖所有业务、员工、网点和流程，确保没有盲点或死角，这有助于早期识别和处理潜在风险，在源头上把中小金融机构的风险防范好、控制好。

募基金投资债券相较于其他资管和自营机构，在投资债券方面享受完全的企业所得税减免。

尽管债券型ETF规模已突破1600亿元，但从境内看，其占ETF总规模的比例仍然相对较低，未来还有较大的增长空间。陈雳认为，目前债券ETF仍处于初步发展阶段，未来要推动银行间市场与交易所市场的互联互通，实现更广泛的市场覆盖。

同时，目前我国债券ETF产品的种类、形式均较少。陈雳认为，债券ETF产品发展的关键在于创新，建议机构通过开发跨市场债券ETF、丰富久期和类型覆盖，满足不同投资者需求。

随着指数化投资理念得到越来越多投资者的认可，ETF有望在吸引中长期资金入市、服务实体经济、满足居民财富管理需求等方面发挥更加积极的作用。田利辉建议，应将债券型ETF更多纳入基金投顾业务范围，挖掘境外资金作为现有投资者结构的补充，进一步拓展债券型ETF的投资渠道。

# 债券ETF规模较年初实现倍增

本报记者 马春阳 赵东宇

今年以来，境内指数化投资蓬勃发展，债券ETF（交易型开放式指数基金）备受关注。数据显示，截至目前，全市场债券型ETF的总规模已突破1600亿元大关，较年初实现倍增。在过去的6年间，债券型ETF的年均规模增速高达83%，远超同期股票ETF48%的增速。同时，百亿级债券ETF的数量从去年年末的2只增至5只。

专家表示，债券型ETF市场的快速增长，得益于多重因素的共振。南开大学金融学教授田利辉认为，在市场层面近年权益类资产波动较大的背景下，信用债ETF产品受到银行理财等机构的青睐。川财证券研究所所长陈雳表示，今年的债牛行情为债券ETF提供

了良好的市场环境，长周期资产受到投资者的追捧，长周期利率债ETF规模因此迅速增长。

在政策层面，今年4月份，新“国九条”提出建立ETF快速审批通道，推动指数化投资发展。“利率债指数基金高透明度的特性符合机构穿透监管要求，融资融券业务新增债券ETF作为可投资品种，公募基金降费改革也相对利好被动型基金发展。同时，债市市场化定价能力的提升为债券ETF发展提供了良好基础，监管机构积极推动银行间市场与交易所市场的互联互通，并支持创新产品开发，这些政策举措共同推动了债券ETF的蓬勃发展。”陈雳说。

产品自身特点也吸引了更多资金的青睐。业内人士认为，债券型ETF的优势总结为“两高、两低、一分散”，即高流动性、低管理费、高透明度、低投资门槛和投资风险分散。

“投资者可以通过一级市场进行申购或赎回，也可以在二级市场随时进行交易，享受‘T+0’的交易制度。”陈雳介绍，ETF的风险分散优势源于债券型ETF通常通过复制制的指数构建组合，有助于减少个别债券违约的影响。

债券型ETF的优势还在于久期的精确配置和税后优惠。田利辉表示，债券型ETF强调券种及久期的细分，投资者可以选择特定久期及品种的组合。个人和机构投资者从证券投资基金取得的分红收入免征所得税，公

## 广西国际商务职业技术学院马克思主义学院

# 构筑六个抓手 夯实六种能力 努力实现高质量发展

近年来，广西国际商务职业技术学院党委时刻牢记立德树人根本任务，围绕新时代思政课改革创新，构筑“六个”抓手、夯实“六种”能力，依托广西高校大学生思想政治教育理论与实践研究（卓越教师支持计划专项）重点课题“广西高职院校思政课适应性及其提升策略研究”（2024MSZ016），奋力推动马克思主义学院实现高质量发展。

### 以党建为首要抓手 筑牢“政治力”

推进党建工作和改革发展有机融合。一是优化组织机构，成立学院第一、二党支部，选配齐班子成员。二是加强理论武装，先后赴重庆市等地开展主题党日40场次、录制微党课视频50余份。三是开展党建共建，与广西制造工程职业技术学院马克思主义学院党支部等签订共建协议。四是突出党建引领，发挥党员教师先锋模范作用。入选“广西高校思想政治教育卓越教师支持计划”人才、骨干教师2人，入选相关部门“劳模工匠进学校 思政教

师进企业”宣讲团成员、广西教育科学规划课题专家库专家、广西科技界智库决策咨询专家库专家等各1人。

### 以学习为基础抓手 夯实“知识力”

依托相关部门、学校的培训和学院集体备课，搭建四级培训学习平台。先后组织参加各级各类培训近2000人次，在全区高校率先开展马克思主义理论学科专题培训班5期，联合集群共建院校开展集体备课4次，受益人数近千人次。围绕新质生产力、课程建设、学习党的二十大精神等主题开展集体备课31场次，形成《思政课程如何“讲活”：〈思想道德与法治〉教学案例探析》《思政课程如何“讲深”：〈思想道德与法治〉教学理论解析》系列讲义手稿3册，依托4门课程打造30余堂思政课示范课，先后选派18名教师挂职锻炼。

### 以比赛为关键抓手 深化“教学力”

坚持以赛促改、以赛促教，健全备赛机

制抓比赛。一是“制度管赛”，出台《马克思主义学院教学竞赛管理办法（试行）》；二是“专家导赛”，为每一个参赛队伍选配1名以上评委专家，精准强化引导。马克思主义学院在教学比赛获奖上均实现大幅度跨越，共获广西高校思想政治理论课教师教学基本功暨“精彩一课”比赛奖项5项；获全区高校“大思政课”教学示范课堂评选活动奖项4项；获全区高校思想政治理论课研究性学习与实践性教学优秀成果评选活动奖项2项；获全区高校“大学生讲思政课”公开课展示评选活动奖项2项等。

### 以科研为协同抓手 提升“研究力”

形成“科研研钟”机制，多措并举提升教师科研能力。近3年来，马克思主义学院共获各级各类科研项目70余项，其中，广西哲学社会科学规划课题2项。与相关单位共建马克思主义学院、马克思主义理论研究和建设

工程基地专项委托课题1项；广西教育科学“十四五”规划年度重点项目2项；“广西高校思想政治教育卓越教师”支持计划第一期支持对象课题2项；广西职业教育教改课题2项；广西教育科学“十四五”规划年度一般及专项课题15项；广西高校中青年教师科研基础能力提升项目20项；广西高校大学生思想政治教育理论与实践研究课题15项；广西高校统战理论政策研究课题5项等，先后发表论文近百篇。

### 以制度为保障抓手 完善“治理力”

对标完善机制建设，制定《马院“十四五”发展规划》《马院教学指导委员会工作细则》等10余项制度，把制度体系优势转化为学院建设新动能。与此同时，构建“训”（教师培训）、“赛”（教学竞赛）、“研”（课题研究）、“挂”（跟班学习）、“导”（以老带新）、“评”（评比考核）等“六措并举”的教师队伍培养和管理机制，实现教师教学技能、科

近年来，因受到多方因素的影响，保险代理人队伍经历了大幅缩减，但人均产能却逆势上扬。中国保险行业协会日前发布的《2023年中国保险行业人力资源报告》显示，截至2022年，本科及以上学历的从业人员比例已接近72%，保险代理人队伍的整体素质显著提升。同时，离职率的降低和队伍结构的优化也显著提升了保险代理人渠道的运营效率，为人身险行业迈向高质量发展奠定了坚实基础。

代理人是人身险销售的主力军，贡献了全行业超过60%的保费收入。然而，这一基本盘近年来发生了深刻变化。自2019年起，代理人总数从高峰时期的900多万人急剧下降至目前的不足500万人。这一趋势既受疫情冲击的影响，也得益于清虚提质行动的深入实施。监管部门要求各保险公司清理“虚挂人力”，杜绝盲目扩张，促使低产能甚至零产能的代理人退出市场，从而推动行业人力资源结构趋于理性。

在去年的陆家嘴论坛上，国家金融监督管理总局局长李云泽明确提出，要改革销售体系，全面推进保险中介清虚提质行动。此项改革针对销售渠道这一核心环节，通过精简队伍并提升人员质量，推动行业迈向更加专业化、规范化和便利化的发展阶段。这不仅反映了监管层对行业痛点的精准把握，也预示了人身险行业未来的发展方向。

清虚提质行动的核心目标是提升代理人队伍的专业化和规范化水平，从而改变消费者对保险从业人员的刻板印象。随着专业化改革的推进，越来越多的保险代理人更加关注分析客户需求，为其推荐更为适配的保险产品，提升了人身险行业的服务体验。从长远来看，这些转变不仅能增强消费者的信任感，还能提高保单的持续率与客户满意度，进而塑造可信、能托付、有温度的保险行业良好形象。

与此同时，许多保险公司也在积极探索新的渠道和合作模式。随着传统代理人队伍的收缩，银保合作与非银金融机构代理试点成为行业关注的焦点。通过深化与银行的合作，保险公司能够利用银行的客户资源与渠道优势拓展潜在市场；而非银金融机构的代理试点则开辟了新的增长路径。此外，科技赋能成为行业转型的重要支撑，包括大数据和人工智能在客户分析、精准推荐等方面的广泛应用，进一步提升了销售效率与客户体验。

从短期来看，清虚提质行动给保险公司的人力资源管理和运营模式带来了不小的压力，特别是在人力成本优化和渠道转型方面。从长远来看，清虚“虚挂人力”不仅有助于降低行业的成本压力，还使代理人队伍整体更加专业化。这些改革措施将促使未来的保险代理人不再仅仅是“产品销售员”，而是集风险管理、财富规划于一体的专业顾问。

代理人队伍的缩减和质量提升还在一定程度上缓解了行业的波动性风险。随着人均产能的提高，产品销售更加注重与客户需求的精准匹配。这不仅减少了短期冲动购买的现象，也提升了保单的稳定性和续保率，为行业发展奠定了更加稳健的基础。

人身险行业正在经历从“量”到“质”的历史性转型，清虚提质行动不仅是一次内部深度调整，更是推动高质量发展的关键机遇。通过提升代理人队伍素质、优化销售渠道、加速数字化转型，保险公司正逐步告别粗放型增长模式，迈向更加可持续的发展道路。未来，代理人将以更加专业的姿态面对市场，不仅仅提供保险产品，更以风险保障与财富管理为核心，助力客户实现全面的财务健康。

本版编辑 陆敏 勾明扬 美编 倪梦婷

人陶然论金

清虚

优化