

# 证券结算风险基金规则发布 多个品种计收比例大幅下调

证券时报记者 程丹

11月7日,证监会发布修订后的《证券结算风险基金管理办法》,以适应证券市场发展和结算风险控制需要,进一步加强结算风险基金全流程管理。

证券结算风险基金是指用于垫付或者弥补因违约交收、技术故障、操作失误、不可抗力造成的证券登记结算机构的损失而设立的专项基金。本次《管理办法》修订涉及计收范围和交纳比例调整、完善风险基金规模相关规定、优化风险基金投资及使用、增加风险防范等方面。

具体来看,调整风险基金计收范围的表述,由列举式修改为概念式,明确为证券登记结算机构采用多边净额担保结算方式的证券交易品种(业务),提升规则包容性。同时,根据品种(业务)风险程度,对风险基金的交纳比例实行差异化调整。权益类品种由成交金额的十万分之三下调至百万分之九,固定收益类品种现券交易由十万分之一下调至百万分之三,质押式回购业务交纳比例不变。并将证券登记结算机构提取风险基金的比例由按照业务收入、收益的百分之二十调整为百分之九。

在风险基金规模方面,《管理办法》将

原设定的30亿元规模上限调整为“本基金净资产总额不少于30亿元”。增加动态评估规模条款,要求证券登记结算机构定期动态评估论证风险基金所需规模,并向证监会和财政部报告。

在风险基金投资及使用方面,《管理办法》将风险基金投资范围在原仅限于银行存款的基础上,新增购买关键期限国债、证监会和财政部批准的其他资金运用形式,并要求风险基金在银行的存款余额不得低于上月末净资产总额的70%。并简化使用程序,落实国务院关于取消行政许可事项的安排,将动用风险基金由事前报批改为事后报告。

另外,《管理办法》明确结算参与人和证券登记结算机构内控要求。要求结算参与人制定完善的风险防范制度、内部控制制度等,有效防范风险;要求证券登记结算机构制定内部管理制度,明确风险基金的计收、管理、使用等事项,并向证监会和财政部报送年度情况报告。同时,补充细化因垫付、弥补违约交收损失以及技术故障、操作失误情形下动用风险基金涉及的追偿追责等安排。

证监会强调,目前风险基金净资产总额已超过30亿元,对于已交纳风险基金满一年的结算参与者,不会因本次修订触发新增交纳。

# 10月我国外储增至33433亿美元近十年最高 央行连续12个月增持黄金

■ 近期央行在国际金价大幅上涨、屡创历史新高过程中持续小幅增持黄金,释放了优化国际储备的清晰信号。

证券时报记者 贺觉渊

国家外汇管理局11月7日发布的最新统计数据显示,截至2025年10月末,中国外汇储备规模为33433亿美元,较9月末上升47亿美元,升幅为0.14%,为2015年12月以来的最高水平。目前,我国外汇储备已连续3个月稳定在3.3万亿美元以上。

对于当月外汇储备规模变动,外汇局指出,10月受主要经济体货币政策及预期、宏观经济数据等因素影响,美元指数上涨,全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用,当月外汇储备规模上升。

外汇储备以美元计价。从汇率视角看,10月美元指数上涨,非美货币贬值,降低了经汇率折算后的中国外汇储备规模。过去一个月,美元指数累计上涨约1.95%,当月欧元、日元、英镑兑美元汇率分别下跌1.7%、4%、2.2%。

虽然美联储在10月如期降息,美元指数却实现逆势上涨。市场机构普遍认为是因为美联储主席鲍威尔在近期讲话中暗示12月降息待定,市场对美联储降息预期降温。此外,中美经贸关系缓和、海外政治不确定性加剧等因素也推动美元走强。“这是一个海外政治不确定性与美国降息预期共同作用的美元升值过程。”国金证券首席经济学家宋雪涛在研报中指出。

从资产价格视角看,10月全球股市、债市整体走强,全球金融资产价格的上涨对中国外汇储备形成支撑。过去一个月,在美联储降息带动美国国债收益率下跌,美国政府停摆推动投资者涌向美债等避险资产等因素影响下,当月10年期美国国债收益率累计下跌约5个基点。民生银行首席经济学家温彬同时指出,美联储降息向全球释放流动性,10月主要经济体股市保持高景气,美国标普500指数、日经指数、欧洲斯托克指数均有所上涨。

展望未来,外汇局指出,我国经济基础稳、优势多、韧性强、潜能大,长期向好的支撑条件和基本趋势没有变,有利于外汇储备规模保持基本稳定。

当天更新的官方储备资产数据显示,截至10月末中国官方黄金储备为7409万盎司,较上月末增加3万盎司,增幅为2024年11月恢复增持以来的最低水平。目前,中国央行已连续12个月增持黄金。

3月以来,中国央行每月小幅增持黄金储备,量级均低于10万盎司。东方金诚首席宏观分析师王青向记者指出,近期央行在国际金价大幅上涨、屡创历史新高过程中持续小幅增持黄金,释放了优化国际储备的清晰信号。

过去一个月,黄金市场震荡加剧。受避险情绪回落等因素影响,当月金价一度涨破4300美元/盎司,随后金价迅速回调。展望后市,建设银行贵金属及大宗商品业务部在研报中指出,央行购金、投资需求可能放缓,受益金价上涨,部分新兴市场买家已接近其阶段性目标水平,近期包括中国在内多国央行购金节奏有放缓迹象。

黄金具有金融和商品的多重属性,是各国国际储备多元化构成的重要组成部分,具备避险、抗通胀、长期保值增值等优点。王青认为,从优化国际储备结构,谨慎扎实推进人民币国际化,以及应对当前国际环境变化等角度出发,未来央行增持黄金仍是大方向。



# 央行报告: 优化普惠金融政策体系 发挥好货币政策工具总量和结构双重功能

证券时报记者 贺觉渊

11月7日,中国人民银行发布《中国普惠金融指标分析报告(2024—2025年)》。展望普惠金融发展,《报告》指出,下一阶段,要引导金融机构持续优化完善民营小微、“三农”、民生等重点领域和薄弱环节的金融服务。优化普惠金融政策体系。发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能,保持流动性充裕。

回顾2024年普惠金融发展总体情况,《报告》总结称,我国基础金融服务广泛覆盖,乡村振兴、民营小微、民生重点群体等普惠金融领域贷款量增面扩,数字普惠金融发展持续深化,数字人民币使用场景日趋丰富,金融机构运用科技提高金融服务水平有力提升,多层次资本市场普惠功能持续健全,金融信用信息归集共享大幅提升,普惠金融高质量发展水平不断提高。

调查显示,2024年,在个人金融资产方面,超四成(41.53%)受访者购买投资金

融产品,包括银行理财、债券、基金、股票、信托、金融衍生品等。其中,通过线上渠道购买的人群占比超过75%。在保险方面,近四成(37.0%)受访人士表示持有保险产品和服务(不包括各类社保),18.5%的受访者通过线上方式购买保险产品和服务。

在金融素养方面,67.4%的受访者认同金融产品的高收益往往意味着高风险,对金融产品投资的态度趋于理性。当被问及“您是否同意本人具有较好的金融能力,并有信心改善未来自身或家庭的财务和生活状况”时,超七成受访者基本认可自身的金融能力,其中,35.7%的受访者非常同意,37.6%的受访者基本同意。

在信用建设方面,七成受访者表示了解信用报告及其用途。其中,34.7%的受访者较为了解信用报告及其用途,35.3%的受访者大致了解信用报告及其用途。

展望普惠金融发展,《报告》指出,下一阶段,要通过营造适宜的货币金融环

境,强化金融机构服务能力建设、加强重点领域和重点群体金融支持、提升基础金融服务效率、建设普惠金融高质量发展生态等举措,引导金融机构持续优化完善民营小微、“三农”、民生等重点领域和薄弱环节的金融服务。

为优化普惠金融政策体系,《报告》提出,发挥好货币政策工具的总量和结构双重功能,保持流动性充裕,推动金融机构不断增加涉农、小微、民营、重点群体等普惠领域贷款投放。持续发挥贷款市场报价利率(LPR)改革效能和存款利率市场化调整机制的重要作用,推动普惠小微经营主体综合融资成本稳中有降。完善差异化监管政策,强化对金融机构的政策引导、资金支持和效果评估机制,加强结果运用。

为丰富普惠金融产品,《报告》提出,结合普惠小微、个体工商户的生产经营特点和发展需求,鼓励金融机构加大首贷、信用贷、中长期贷款投放,支持小微经

营主体实现包容性增长和可持续发展。围绕就学、创业就业、住房、教育、医疗、养老等民生领域实际需求,主动搭建金融服务场景,强化金融资源倾斜,丰富金融产品和服务供给。

为巩固提升普惠金融服务体系和能力,《报告》提出,发挥大型金融机构主力军作用和头雁效应,推动中小金融机构立足当地开展特色化经营,牢固树立支农支小市场定位,支持其他各类金融机构发挥自身特色金融功能,不断健全信贷、债券、股权融资、保险多管齐下的普惠金融服务体系,提升金融服务可得性。

为完善配套机制,《报告》提出,构建包容性高、透明度强、风险分担能力持续优化的优质金融环境。推动金融领域非信贷信息跨行共享,创新研发多元化征信产品,满足更多场景的征信服务需求。扩大动产融资统一登记公示系统服务渠道,拓展动产融资业务覆盖领域和动产担保财产范围。

## 两部门暂停实施多项公告 涉及稀土锂电池等出口管制

证券时报记者 秦燕玲

11月7日,商务部、海关总署联合公告表示,即日起至2026年11月10日,商务部、海关总署公告2025年第55号、56号、57号、58号,及商务部公告2025年第61号、62号暂停实施。

这是落实中美吉隆坡经贸磋商联合安排的具体举措。商务部新闻发言人10月30日答记者问时就提到,中美经贸团队通过吉隆坡磋商,达成多项成果共识。其中就包括“美方将暂停实施其9月29日公布的出口管制50%穿透性规则一年。中方将暂停实施10月9日公布的相关出口管制等措施一年,并将研究细化具体方案。”

10月9日,商务部发布两项关于加强稀土相关物项出口管制的公告,分别对部分境外相关稀土物项(2025年第61号公告)、稀土相关技术(2025年第62号公告)实施出口管制。

10月9日下午,商务部、海关总署还联合发布公告,明确对超硬材料(2025年第55号公告)、部分稀土设备和原辅料(2025年第56号)、钪等5种中重稀土(2025年第57号公告)、锂电池和人造石墨负极材料(2025年第58号公告)相关物项实施出口管制。这几则公告原定的正式实施时间均为2025年11月8日。

## 市场监管总局指导8家平台企业 发起食品安全管理自律公约

证券时报记者 贺觉渊

11月7日,市场监管总局发布消息称,近日,为强化落实食品安全主体责任,营造安全放心的网络食品消费环境,市场监管总局指导京东、美团、拼多多、抖音电商、小红书、淘宝、微信小程序、快手电商8家网络食品交易第三方平台企业共同发起并签署《网络食品交易第三方平台食品安全管理自律公约》(以下简称《公约》),提出协同建立入网食品生产销售者“黑名单”等措施。

《公约》立足强化平台企业食品安全自律管理,聚焦当前网络食品安全风险问题,从食品安全管理制度落实、入网食品生产销售者资质信息审核、入网食品销售行为监测和风险排查、平台“黑名单”协同共享、网络食品交易执法协查、主动接受社会监督等六个方面,提出一系列硬措施。

《公约》具体措施包括,依托相关政务数据核验平台、视频核验、经营地址定位验证、现场确认等手段对资质信息进行审查;利用人工智能、大数据等技术手段对网售食品标签、宣传销售、消费评价等行为及信息进行监测排查全覆盖;协同建立入网食品生产销售者“黑名单”,防止相关主体通过更换账号等方式重新“入网”,并倡导信息共享和跨平台约束,实现“一处违法,全网受限”等。

提升网络食品安全水平,核心在于落实责任,关键在于平台企业。市场监管总局明确,将通过监督检查、行政指导、责任约谈等手段,督促平台企业不断强化食品安全责任意识,提升管理能力、压紧管理链条,以真招实策保障网络食品安全。

## 江苏首个区域分散建设 电网侧储能电站并网运行

江苏宿迁中和东线新能源49.8兆瓦电网侧储能电站11月7日并网运行,该电站为江苏省首个区域分散建设电网侧储能项目。

近年来,以风、光为代表的新能源在江苏发展迅猛,部分地区面临新能源消纳能力不足问题,影响电网稳定运行。以宿迁市为例,截至今年10月底,全市新能源装机容量超665.2万千瓦,占全市电源装机总量约八成。

此次投运的储能电站建在宿迁市泗阳县4座退役变电站内,这一“变废为宝”的举措,可破解集中式储能站难以灵活消纳分布式光伏发电的难题,提升整体就地消纳水平。

据悉,该储能电站创新采用“汇集站+子站”的通信架构,选取其中一座储能电站作为母站,其余储能子站通过内部组网实现数据互联。与传统储能电站相比,可降低一次性建设成本超1000万元。

(据新华社电)

<<上接A1版

## 财政部: 用好用足 更加积极的财政政策

据《报告》披露,上半年平台汇聚超过20万条资产调剂共享和需求信息,累计完成200余台(套)资产调剂工作,节约预算资金4000多万元。

展望后续财政政策,《报告》明确将重点做好六方面工作,包括用好用足更加积极的财政政策,全力支持稳就业稳外贸,加快培育壮大发展新动能,进一步保障和改善民生,持续用力防范化解重点领域风险,不断提升财政治理效能和水平等。

具体施策上,《报告》提出,继续实施好提振消费专项行动,对重点领域的个人消费贷款和相关行业经营主体贷款给予财政贴息,激发养老、托育等服务消费潜力。积极发挥地方政府专项债券、超长期特别国债等作用,加强财政与金融协同配合,将更多公共服务纳入投资支持范围,积极鼓励民间投资发展。

《报告》还提出,加大稳就业政策实施力度,支持做好公共就业服务、职业技能培训、稳岗扩岗等工作,千方百计稳定就业岗位。强化“一老一小”服务,向中度及以上失能老年人发放养老服务消费补贴,逐步推行免费学前教育,实施育儿补贴制度。持续完善教育、卫生健康等重点民生领域支持政策。继续实施一揽子化债政策,在稳步推进隐性债务置换的同时,对新增隐性债务行为露头就打、严肃问责。