证监会昨日发声：全力维护资本市场平稳运行



11月3日，中国证监会副主席李超在2026年国际金融领袖投资峰会上表示，全力维护资本市场平稳运行，中国证监会密切加强监测监控和稳市机制建设，着力夯实市场稳的基础，进一步健全“长钱长投”的制度生态，推动中长期资金入市规模和比例稳步提升。加快推动实施新一轮资本市场改革开放，健全投资和融资相协调的资本市场功能。

金融发展
面临新形势、新机遇、新挑战

李超指出，当今世界百年变局加速演进，以人工智能为代表的新一轮科技革命和产业变革加速突破，金融高质量发展面临新形势、新机遇和新挑战。

谈及内地资本市场和监管相关情况时，李超表示，一是全力维护资本市场平稳运行。今年以来，面对多重超预期输入性风险挑战，中国证监会密切加强监测监控和稳市机制建设，着力夯实市场稳的基础，进一步健全“长钱长投”的制度生态，深入推进公募基金改革，推动社保、年金、保险等中长期资金入市规模和比例稳步提升。

二是不断提升A股上市公司质量和投资价值。今年前三季度，上市公司开展并购重组近2000起，交易金额近1.5万亿元，一批优质企业通过并购重组加快转型升级，实现价值成长。今年以来，A股上市公司的收入和利润呈现了良好的增长态势，分红和回购金额远超IPO和再融资金额，上市公司的投资回报意识和能力稳步增强。

三是持续深化A股资本市场包容性改革。聚焦服务新质生产力发展，今年以来，中国证监会先后推出优化再融资制度机制、深化创业板改革等政策举措，扩大科创板第五套标准适用范围，使人工智能领域一批新质生产力代表性企业高效上市，有力促进A股市场结构优化，带动产业集群优势发展。

四是更大力度提升监管执法效能。中国证监会坚决打击各类违法行为，连续三年开展打击财务造假专项行动。开展境外券商非法跨境展业综合整治，推动出台私募基金高质量指导意见，加强监管和风险防控，完善资本市场先行赔付等制度规则，更好维护中小投资者合法权益。

五是稳步扩大高水平对外开放。2026年前三季度，中国证监会完成了130多家企业境外上市备案工作，支持企业用好两个市场、两种资源，丰富跨境投资产品和渠道，支持五年期人民币国债期货在香港平稳上市，允许QFII参与内地国债期货交易，近期还核准设立了花旗证券中国公司，外资的独资券商增加到七家。

李超表示，下一步中国证监会将认真贯彻“十五五”规划部署要求，深入推进新“国九条”及资本市场“1+N”政策体系落地见效，以持续深化投融资综合改革为牵引，提升制度包容性、适应性，以依法从严加强监管为保障，加快推动实施新一轮资本市场改革开放，健全投资和融资相协调的资本市场功能。

双向开放
推进内地与香港资本市场合作

在推进内地与香港资本市场务实合作方面，李超表示，将深化双向开放，全力支持香港巩固提升国际金融中心地位。

一是进一步提升跨境投融资便利度。加快推进人民币股票交易柜台、REITs等纳入沪深港通，落实好合格境外投资者制度优化方案，提供更加便利高效的制度环境，支持拓展国际布局的境内企业赴港上市，更好推动两个市场共同服务新质生产力发展。

二是进一步深化市场、产品、机构等全方位开放。统筹推进股债期市场的高水平对外开放，加强两地市场合作，开发更多挂钩中国资产的指数和布局中国现代化产业体系的ETF产品，更好满足全球投资者多元化资产配置和风险管理需求。支持内地优质机构用好香港这一“桥头堡”走向世界，加快建设一流投行和投资机构。

三是进一步加强跨境监管协作。更好统筹开放与安全，深化与香港监管机构的跨境监管协作，加强跨境资本流动的风险监测识别，增强穿透式监管和风险防范的有效性，依法打击违法违规跨境展业等非法金融活动，深化在现实世界资产代币化等新兴业务的信息共享和监管协同。

四是进一步深入参与全球金融治理改革。中国证监会将与香港金融监管机构密切配合，深入参与全球资本市场相关国际规则的制定和前沿领域的研究，为全球金融治理贡献更多中国智慧。

李超强调，当前中国经济呈现动能向新、结构向优的良好发展态势，中国资本市场安全价值、韧性价值和创新价值正持续受到各方的关注和认同，内地与香港资本市场将在协同发展中更加生机勃勃。热忱欢迎更多国际投资者和金融机构来华投资兴业，积极参与内地和香港资本市场建设，更好分享中国经济高质量发展成果。



[相关新闻]

我国金融工作下一步五方面考虑

国务院关于金融工作情况的报告11月3日提请十四届全国人大常委会第二十五次会议审议。报告从继续实施好适度宽松的货币政策、进一步加强和完善金融监管、提升金融服务实体经济适配性等五方面介绍了我国金融工作下一步考虑。

报告显示，2025年10月以来，金融系统提升服务实体经济质效，全面加强金融监管，深化金融改革和高水平开放，维护金融稳定和国家金融安全，各项工作取得新的成效。

报告中的一组数据反映出金融支持实体经济的情况：2025年10月至2026年9月，社会融资规模新增33万亿元；沪深A股88家企业首次公开发行股票，融资2472亿元，其中近九成为高新技术企业。2026年9月末，金融“五篇大文章”贷款同比增长10.1%。自2025年5月创设以来，债券市场“科技板”累计发行科技创新债券3.3万亿元。

根据报告，下一步我国金融工作有5方面考虑。

在继续实施好适度宽松的货币政策方面，综合运用多种工具，保持流动性充裕，持续评估完善货币政策框架等。

在进一步加强和完善金融监管方面，严厉打击非法金融活动，探索人工智能在金融管理和服务领域的应用，加强金融消费者权益保护等。

在提升金融服务实体经济适配性方面，报告提出，完善金融“五篇大文章”统计制度和考核评价制度，加大金融支持“六张网”建设、科技创新、小微企业等力度。

在稳步深化金融改革和高水平对外开放方面，拓展人民币国际使用，鼓励更多外资机构和长期资本来华展业兴业，进一步加快自主可控的人民币跨境支付体系建设和发展等。

此外，在稳妥化解重点领域风险方面，报告提出，实施好支持资本市场的货币政策工具，做好金融支持融资平台退出后市场化转型工作，常态化运行房地产“白名单”机制等。

证券、基金、保险公司互换便利第三次操作落地

中国人民银行11月3日发布公告称，根据参与机构需求情况，当日开展了证券、基金、保险公司互换便利操作，金额1000亿元，31家证券、基金公司参与投标，中标费率为10基点。这是自工具创设以来第三次开展操作。

2024年10月中国人民银行创设证券、基金、保险公司互换便利，支持符合条件的证券、基金、保险公司以债券、股票ETF、沪深300成份股等资产为抵押，从中国人民银行换入国债、央行票据等高等级流动性资产。

2024年10月21日，这一工具开展了首次操作，金额500亿元，20家机构参与投标，中标费率为20基点；2025年1月2日开展第二次操作，仍是20家机构参与投标，金额增至550亿元，中标费率降为10基点。

此次操作参与机构和操作金额都远超前两次。从首次操作就持续参与的易方达基金，此次进一步扩大了参与产品范围。易方达基金相关人士表示，这一工具持续优化质押和操作模式，降低互换费率，提升参与便利度和操作效率，对于引入市场增量资金、盘活机构存量资产、促进完善市场内在稳定机制具有积极作用。

11月2日，中国人民银行会同金融监管总局、中国证监会等部门召开支持资本市场两项工具的座谈会。会议明确提出，适时开展证券、基金、保险公司互换便利操作，进一步增加参与机构数量，适当降低互换费率，优化质押和操作模式。

央行出手稳汇率 上调外汇存款准备金率

11月3日，中国人民银行发布消息称，为加强金融机构外汇流动性管理，决定自2026年11月15日起，上调金融机构外汇存款准备金率2个百分点，即外汇存款准备金率由现行的4%提高到6%。

这是近五年来，首次上调外汇存款准备金率，这背后是人民币对美元汇率延续升值态势。

今年前9个月，人民币对美元汇率累计升值4.2%，10月升值约0.8%至6.65元附近。10月下旬以来升值速率加快，在岸人民币汇率从10月14日起连续14个交易日升值，且近两个交易日升值幅度均在百点左右，11月2日升破6.65元。

金融机构外汇存款准备金率是外汇市场一项重要的宏观审慎管理工具。

中国民生银行首席经济学家温彬介绍，在人民币汇率过快升值时，中国人民银行可上调外汇存款准备金率，收紧境内美元流动性，缓解人民币升值压力；在人民币汇率过快贬值时，可下调外汇存款准备金率，缓解人民币贬值压力。

历史上，中国人民银行曾多次调整外汇存款准备金率。2021年央行两次上调外汇存款准备金率至9%；2022年至2023年，央行三次下调外汇存款准备金率至现行的4%。

公告发布后，离岸人民币对美元汇率应声走低，先后跌破6.65、6.66、6.67关口；在岸人民币对美元汇率同步下行。中国外汇交易中心的数据显示，截至16时30分，在岸人民币对美元即期汇率报收6.6765，较上一交易日下跌307个基点。

本版稿件据新华社、证券时报

