

## 自贸试验区如何提升功能? 金融怎样实现高水平改革开放?

# “很多新机会,期待与上海合作”

博鳌亚洲论坛副理事长、中方首席代表周小川表示:“要想进一步扩大上海国际金融中心建设,着力点可能还是要放在资本市场的主力产品,例如股票、债券、外汇、信贷,以及支付等方面更大程度的市场开放,就要求显著提高人民币自由使用的程度,提高人民币可兑换的水平,进一步改革外汇管理体制。”

上海新金融研究院理事长、上海交通大学上海高级金融学院执行理事屠光绍,用“三个一”评价上海自贸区所起的作用:建立起以深化政务体制改革为重点,同时以对接国际贸易投资高标准规则为引领,以扩大投资领域开放、推动贸易发展方式转变、促进现代服务业发展为内容的一套制度体系;形成了可复制、可推广的一批经验和做法;促进全国高水平对外开放上了一个新台阶。

新加坡金融管理局副行长梁新松线上参与发言:“新加坡、中国,还有东亚,我们要实现互联互通。有了互联互通,在贸易和金融方面,我们才能够真正获取成长的

中国经济对标高质量发展,金融高水平开放不可或缺。国家率先在上海设立自贸试验区,十年来形成一大批可复制可推广的经验和做法。昨天下午,第十四届陆家嘴论坛全体大会二,来自国内外的资深金融专家就“自贸试验区功能提升与金融高水平改革开放”这个主题,提出真知灼见。

收益、成长的机会,同时可以避免经济波动的影响。”

伦敦金融城政府政策与资源委员会主席Christopher HAYWARD表示,中国对于所有英国的金融企业和机构来说至关重要。“我们支持金融市场进一步开放,以及进

一步加强双边双向的投资,全球金融监管体制之间的对标一致。还有很多新的机会和挑战产生了,我们期待与上海合作。”

中国进出口银行董事长吴富林提出,在自贸区这样新的格局下,下一步要处理好三对关系:一

是政府与市场的协同策应;二是集聚和辐射的两端发力;三是制度、技术和文化三维推动。

中国银行董事长葛海蛟认为,下一步可以从三个方面推动上海自贸区的发展:第一,继续推进商品和要素跨境自由流动,助力上海

在国际产业发展合作格局中发挥更大的作用;第二,提升资金跨境金融便利化水平,助力构建国内国际双循环相互促进的新格局;第三,创新数据自由流动新方式,完善数据跨境流动监管机制。

橡树资本联合创始人、联席董事长兼首席投资官Bruce KARSH回顾道,过去20多年,橡树资本一方面积极投资中国,见证了中国金融业快速的改革开放,受益于不断完善的监管和市场体系,同时从第一视角印证了中国强有力的法律体系。“我的搭档霍华德曾将西方金融市场比喻为成熟的中年人,将中国比喻为充满活力、前途无量的年轻人,对于海外市场的经验借鉴,将有助于开放之路。”

汇丰控股集团主席杜嘉祺(Mark TUCKER)视频连线,建议利用好快速发展的可持续发展市场。“上海有很大的机会,成为中国、亚洲和全球的绿色金融中心。汇丰非常赞赏上海在这方面的金融创新,上海多年来经济发展非常快,我看到了上海这座城市充满的能量和活力。” 本报记者 谈璿



大会现场

本报记者 陈梦泽 摄

## 如何深化科创金融服务?

众多大咖嘉宾展开讨论

在昨天举行的“全体大会三:构建更好支持科技创新的金融服务体系”上,众多嘉宾就如何进一步深化科创金融服务展开讨论。

上交所理事长邱勇表示,上交所将以全面注册制为牵引,优化股权激励、信息披露等制度,提升再融资和并购重组效率,不拘一格地支持突破关键技术、拥有原创引领技术的企业上市发展。他还就资本市场在服务科技创新方面的作用进行了阐述。在邱勇看来,资本市场作为直接融资,与银行的间接融资有不同的逻辑体系。资本市场的市场属性强、规范水平高、具有风险收益匹配、激励约束相容的独特优势,不仅能提供直接融资支持,更能在优化资源配置、激励企业家精神方面发挥重要作用。

邱勇表示,资本市场在服务科技创新方面的作用主要体现在:一是促进创新资本的形成。资本市场是通过风险投资、股债融资、并购重组等安排,把各类资金高效转换为资本,为不同生命周期的创新型企业提供赋能。二是引导市场化资源配置。资本市场是通过公开透明的信息披露,形成有效的价格信号,市场资源配置的决定性作用发挥得更加充分,促进要素向最有潜力的领域协同集聚,提高要素的配置效率和质量。三是激发创新活力。资本市场通过公司治理、股权激励等风

险共担、利益共享机制,大大激发了人的积极性、创造性,为科技成果向现实生产力转化提供了平台。

中国农业银行董事长谷澍指出,当前科创金融供给仍较为短缺。提升科创金融服务效能有三大堵点和痛点:一是科技创新本身日新月异,不断催化出一些新业态和新企业,银行业始终处在追赶的状态,还需要有快速迭代更新这个领域相关服务的知识储备和专业能力。二是商业银行天生比较审慎,这种审慎的风险偏好和科技创新高风险之间是有错位的。特别是在种子期、初创期的科创企业融资,本身有高风险、高收益的特点,而传统的信贷服务面对这种特点的融资是较难介入的。三是在

进一步拓展科创金融,汇聚整合各方面力量上,还需要加快打造更完善的科创金融服务生态。

国家开发银行副行长王卫东表示,未来将在拓展金融服务覆盖面上下功夫,鼓励金融机构围绕初创期、成长期、成熟期等科技企业全生命周期,基础研究、应用研究、科技成果转化、科技基础设施等科技创新全领域服务。同时关注金融服务的可持续能力,建议以长期货币政策工具为支撑,鼓励金融机构以低成本、长期资金定向支持科技创新,并通过税收优惠、政策补贴、风险补偿等一系列措施引导企业加大投入。 本报记者 杨硕

## 浦江夜话

# 践行ESG理念 全球金融业必答题

“践行ESG(即环境、社会和公司治理的英文缩写)理念已成为全球金融业的‘必答题’。”昨晚,主题为“践行ESG理念,推动转型发展”的首场浦江夜话上,多位嘉宾表示,践行ESG理念已成为全球金融业高质量可持续发展的必由之路。

经济社会绿色低碳发展已是大势所趋,转型金融是未来服务碳密集和高环境影响行业低碳转型的重要金融手段,ESG也已成为金融机构实现转型金融、可持续发展必须重视的话题。

上海浦东发展银行董事长郑杨表示,践行以可持续发展为核心的ESG理念,已成为全球经济社会发展的主流趋势。“全球金融业正在积极践行ESG理念,就是以更大的社会责任、更长的时间维度、更宽广的视野格局,推动经济社会的发展,从而更好地平衡社会责任和

经济责任、短期利益和长期利益之间的关系。”他说。

郑杨认为,要加快发展转型金融,助推建设低碳社会。近年来绿色金融的重点是支持环保、绿色能源、绿色交通等零碳排放产业,但支持火电、钢铁等高碳行业低碳转型的转型金融发展相对滞后。所以目前人民银行和上海政府都在积极落实G20转型金融框架工作要求,推动编制转型金融的目录和体系。

郑杨表示,金融支持绿色发展目前面临着服务标准不统一,市场主体参与度不高、不广,金融机构服务能力有限等诸多挑战。为此,他对金融服务绿色发展提出三点建议:一是加强多边框架下的国际合作,尽快形成国际统一的绿色金融、转型金融的标准体系;二是加强政策引导,激发金融服务绿色低碳发展的潜力;三是筑牢绿色发展的理念,提升金融机构服务的能力。

无独有偶,中国银联执行副总裁陈雷也认为,践行ESG理念、推动可持续发展已经不是一个可选项,而是必选项;不是要不要做的问题,而是怎么做的问题。

陈雷认为,金融是践行ESG理念,推动可持续发展的重要力量:“跟钢铁、煤化工、水泥、油气等高碳行业相比,金融行业不是高碳行业,自身的碳排放量总体比较少。从碳排放量和碳足迹来说,数据中心和我们的办公楼用电是金融服务最主要的碳排放源。”他表示,在中国,结合正在推广的数字人民币基础设施,通过智能化、数字化的融合能够创新精准指向的绿色金融,极大地提高绿色金融的效率。

同时,他也介绍了银联和支付、清算行业如何践行ESG理念。其中,支付行业能推动诚信商业,加强客户的保护;能推动低碳消费和碳足迹等。 本报记者 金昱奕

# 中等收入群体 需要大量金融扶持

在聚焦“共同富裕与普惠金融发展”的第二场浦江夜话上,上海财经大学校长刘元春提出,实现共同富裕,扩大和巩固中等收入群体尤其重要,需要金融来扶持。

中等收入群体一般是年收入在10万-50万元的群体,有近1.4亿户、4亿人,其中个体户和私营企业主占61.1%。刘元春认为,目前要稳住中等收入群体,金融非常重要,重点在于要对占中等收入人群61.1%的个体户、私营企业、中小微企业有大量直接的金融扶持。

刘元春说,以小微、个体工商

户等民营经济为载体的中等收入群体,具有很强的脆弱性和易变性特征。只要经济出现波动,资本市场发生一系列变化,对于中等收入群体的冲击是最为激烈的。1-4月份新增贷款达11.1万亿元,M2增速达12.4%,但是很多中小企业融资问题还没有很好解决,大量资金在国有企业、政府部门和金融体系里打转。

另外,中等收入群体特别是中小微企业家和工商个体户业主,其收入主要来源,第一是经营性收入,第二是财产性收入。3年以来,增长最慢的是财产性收入,3年增

长速度跌了0.8个百分点,同时经营性收入也出现了下降。对于财产性收入和经营性收入怎么进行扶持?实际是稳住相关人群很重要的一个着力点。

“去年,由于房地产市场的疲软,股票市场的疲软,再由于资管体系的变异特别是理财产品亏损,导致中等收入群体受损比较大。”刘元春建议,金融普惠除了要进一步下沉、全面扩容,同时要为相关人群的财产性收益和经营性收益提供金融赋能,提供和扩容安全性资产。 本报记者 谈璿