

信心、路径与未来

虽不能至,心向往之。用这句话形容刚刚落幕的陆家嘴论坛,可谓十分恰当。

本届论坛共有60余位嘉宾参会,其中外籍嘉宾近半数,为历年之最。尽管因为疫情影响,大多数人不能亲至,但大家始终积极热情地在“云端”共襄盛举——贝莱德、路博迈、安联保险、野村控股、瑞穗金融、橡树资本、安盛集团、伦敦证券交易所……当这些全球重要的金融机构负责人,通过“云致辞”“云连线”的方式,克服时差在全球各地与现场嘉宾互动交流时,我们看到的,是一场连续12年举行的金融盛会,在全球经济受疫情严重冲击之下不降反升的吸引力。看到的是信心、路径与未来。

信心是金融的本质,是金融市场的基石。这次陆家嘴论坛,可以说寄托了海内外各界在浦江之畔重拾信心的期待与厚望。不少海外嘉宾也不约而同地提到了一点:论坛的如期举行,成为整个金融界提振信心的标志性事件,尤其是在各国纷纷出现“重心向内”趋势的背景下,中国金融主管部门和上海市政府这样的表现,令人深感敬佩。

潘高峰

的确,疫情是最大变数,但对于中国、对于上海,也是展示“中国之治”的良机。资本是逐利的,当全球跨境直接投资严重萎靡之时,5月份中国实际使用外资却高达686.3亿元人民币,同比增长7.5%;上海一季度吸引实到外资46.69亿美元,同比增长4.5%;其中,3月实到外资18.72亿美元,同比增长20.8%。这背后,是真金白银的信心昭示。

今年,是上海国际金融中心基本建成之年。经过30年努力奋斗,上海已经成为世界金融治理强生的重要力量,集聚了各类全国性金融要素市场和基础设施,年成交总额突破1900万亿元,直接融资额超过12万亿元。各类持牌金融机构超过1600家,其中外资金融机构占30%以上,在沪金融从业人员已超过47万。在最新的全球金融中心指数排名中,上海已经超过新加坡,攀升至第四位。

本届论坛的主题是“新起点、新使命、新愿景”。说实话,这是有些出人意料的一——它并没有打上丝毫的疫情烙印,相反,却体现了“乱云飞渡仍从容”的淡定,也显示了上海在这个重要的时间节点,集合全球的力量和智慧,梳理经验、寻找不足,向更高层次迈进的信心。这种信心,来自于对道路的自信——上海建设国际金融中心,30年一以贯之的是改革、开放、创新。这次论坛,释放的依然是同样的强烈信号。

正如国务院副总理刘鹤在开幕书面致辞中鼓励上海时所说的那样:立足自身优势,大胆开拓,不断创新,在金融、科技和产业良性循环与三角互动方面进行新探索,在引领未来方面发挥更大作用。相比之下,中国证监会主席易会满和中国人民银行行长易纲的表态更加直接:“中国证监会将一如既往地大力支持上海国际金融中心建设,支持资本市场重大改革创新措施在上海先行先试”“上海已成为创新金融运行规则和标准的最好实验场”……

这些话,有深意,也有标志性的金融事件作为注脚。论坛召开前一天,中国大保护伦通全球存托凭证(GDR)于伦敦证券交易所沪伦通板块正式挂牌交易,成为第一家在上海、香港、伦敦三地上市的中国保险企业,标志着中国保险业全面走向国际资本市场。

昨天,银保监会发布批复信息,同意友邦保险有限公司上海分公司改建为独资资人身保险公司,改建后的公司名称为“友邦人寿保险有限公司”,注册资本约为37.77亿元。友邦人寿将落户上海,这也是在中国内地首家获得设立批复的外资独资资人身保险公司。

同一天,上海证券交易所和中证指数有限公司宣布,将于今年7月22日收盘后发布上证科创板50成份指数历史行情,7月23日正式发布实时行情,同时还将修订上证综合指数的编制方案……

一条条重磅举措的出台,让人们看到上海推动国际金融中心建设的决心,更让人们看到,拥有先行先试的优势,背靠科创板、临港新片区和长三角平台,上海的未来,所拥有的无限可能。

科创板将继续探索 基础制度改革先行先试

努力成为迎接 优质红筹回归首选地、第一站



昨天,科创板传来一系列好消息:上证科创板50成份指数即将发布;中芯国际首发过会,从受理到成功过会,只有19天。第十二届陆家嘴论坛举行之际,正逢科创板开板一周年,上交所相关负责人接受采访时表示,科创板开板一年来,注册制试点平稳推出、科创板建设开局良好,重要制度安排经受住了市场检验,总体符合预期。上交所将在证监会的统一领导下,继续探索基础制度改革方面的先行先试,力争率先走向成熟市场。



▶ 陆家嘴论坛第五场全体大会嘉宾通过视频连线展开对话
◀ 媒体记者与观众认真倾听 本报记者 陈梦泽 摄

1 注册制改革四大标志性特征

一是坚守定位,体现包容性。科创板从理念、规则到实践,都牢牢坚守了支持科技创新、助力经济转型升级的初心,坚持了以信息披露为核心的遵循,坚持了市场化法治化的宗旨,展现了巨大的包容性,形成了一定的示范效应和引领作用。截至6月17日,科创板共受理了347家企业,已上市111家企业,募集资金总额1292.7亿元,总市值超过17500亿元。111只科创板股票较发行价平均上涨260%,日均交易额157亿元,交易秩序良好。

二是明确市场预期,公开透明。目前上交所已建立了涵盖发行上市审核、发行承销、交易组织、持续监管等业务条线的全链条规则体系。在此基础上,科创板落实了以信息

披露为核心的发行上市审核制度,发行上市审核注册的标准、程序、内容、过程公开透明、高效、可预期,各环节都有明确的时限要求。投融资双方的上市预期更明确,接受全社会监督。

三是把选择权交给市场。正确处理好看好监管与市场的关系,通过信用建设、价格博弈等关键制度创新,让各方归位尽职,激发市场活力。

四是提升法治建设,提高违法成本。科创板将推动专业化审核机制、证券群体性诉讼机制等法治建设大步迈进,维护投资者公平交易的权利。

2 加快推出一些创新制度

当前,科创板注册制建设走过了落地期,进入了做优做强阶段。上交所相关负责人表示,下一步,要充分发挥科创板“试验田”作用,也需要不断对改革进一步推进过程中面临的难题予以克服和优化。

上交所将在证监会领导下,继续探索基础制度改革方面的先行先试,加快推出将科创板股票纳入沪股通标的、引入做市商制度,研究允许IPO老股转让等创新制度;提高科创板投融资的便利性,抓紧出台科创板再融资管理办法,推出小额快速融资制度;更好发挥科创板服务实体经济、服务科创企业的枢纽作用,支持更多“硬科技”企业利用资本市场发展壮大;发布科

创板指数,研究推出相关产品和工具,树立良好品牌和示范效应,力争率先走向成熟市场。

对于红筹股回归,上交所相关负责人表示,科创板正在努力成为迎接优质红筹回归的首选地、第一站。上交所在中国证监会的领导下,正因势利导对科创类红筹企业回归科创板提供快速响应的服务,通过个案和样板推进具体问题的解决。特别是近期中芯国际、九号智能等项目取得重大进展,说明红筹回归科创板的路径越来越清晰,监管部门支持通过个案推动制度细节不断完善,科创类红筹企业可以考虑大胆申报科创板。

首席记者 连建明

陆家嘴论坛 第5场全体大会

人民币国际化是大家关心的话题,清华大学国家金融研究院院长朱民昨天在陆家嘴论坛上表示,数字货币是未来货币市场竞争的制高点。中国在发展数字货币上是有基础和经验的,通过数字货币推进和扩大人民币国际化,将有助于我们占领竞争的制高点。上海交通大学上海高级金融学院学术委员会主席王江认为,人民币国际化进程中,上海可以发挥更大的作用。

数字货币是竞争制高点

昨天陆家嘴论坛第五场全体大会,主题是人民币国际化展望,4位嘉宾全部通过视频连线,展开对话。

朱民从几个指标分析,认为人民币国际化这几年已经取得长足的进展。首先,是贸易融资中国已经超过日本,在全球排第三。其次,是人民币进入SDR货币篮子,标志着人民币正式进入国际官方货币舞台的中心,成为世界储备货币,已经有2176亿美元的外汇储备在各国央行里。第三,在过去几年里,中国央行和39个国家的银行签署了货币互换协议,货币互换协议的规模已经达到3.47万亿元人民币。

加快人民币国际化步伐 上海可发挥更大作用

人民币加快国际化的步伐,朱民认为将会在投资、“一带一路”和虚拟货币三个新的领域做出重大突破。他特别看好数字货币前景,因为中国已经走在前面,并开始在深圳、江苏试点。数字货币的发展是今后人民币国际化的一个重要领域和渠道。

摩根大通亚太区首席执行官Filippo GORI表示,人民币成为一个主要的储备货币是一个必然趋势,但人民币国际化是一个较为漫长的过程。现在人民币在国际交易中只占2%左右的比例,和美元远远不能比。为了让人民币在国际交易中的比例上升,要提升人民币的流动性,让国际投资者可以更加便利地使用人民币。

将自贸区打造为金融自由港

对于加快人民币国际化进程,安联集团亚太区首席执行官Solmaz ALTIN提出建议:中国可以对人民币在海外的直接投资采取更加积极的态度,进一步开放QDII、QDLP相关资格和外汇额度的申请。中国应该持续扩展像沪港通这样的投资渠道。可以加强与新加坡这类国家间的国际金融合作,考虑试点由上海外商

首席记者 连建明

陆家嘴论坛 第6场全体大会

当金融牵手科技,为金融创新带来源源动力。打造上海金融科技中心,让科技为金融服务赋能,是提升金融业服务能级的重要切入点和突破口。昨天下午,中外嘉宾围绕“金融科技中心助力金融业高质量发展”的主题,在陆家嘴论坛第六场全体大会上展开脑力激荡。

批量赋能中小机构

以“ABCD”为代表的金融科技领域四项新技术,你熟悉吗?平安集团总经理谢永林在发言中就提到了ABCD,即人工智能(AI)、区块链(Block Chain)、云计算(Cloud Computing)和数据分析(Data Analytics),英语单词首字母分别是ABCD。谢永林认为,科技助力金融业高质量发展,有两条路径:一是“从0到1”,以金融公司为主体,通过“ABCD”等一系列新技术,来实现金融主业的提质增效。

但对一些中小型金融机构而言,“从0到1”有难度,门槛较高,可以尝试第二条路径:“从1到N”。谢永林解释,“1”就是以金融科技能力较强的金融公司为主体,提炼从“0到1”的成果和经验,批量化赋能“N”个中小型金融机构,更好地服务老百姓。

让科技赋能金融服务 助金融创新源源不断

试点创新监管工具

中国人民银行科技司司长李伟表示,近年来,数字化转型已成为社会共识,新冠肺炎疫情加速了金融业数字化转型的步伐。数字化转型让各类要素重新配置,供需匹配更精准,专业分工更精细,对金融高质量发展意义重大。“上海地区的银行证券保险机构众多,拥有丰富的经营场景,创新意愿很强烈,本地科技企业也都有很强的技术实力。”

李伟强调说,中国人民银行高度重视对金融科技创新的监管。“我们支持在上海等地探索金融科技创新监管工具的试点。上海要在试点过程中借助大数据、区块链等技术,推进金融市场交易报告库数据交换管理平台的建设,提升风险防控的能力和水平。”

政府推动深度融合

上海银行党委书记、董事长金煜认为,政府参与是金融和科技融合的重要推动力量。比如,上海建立大数据中心就是非常有益的尝试,对推动金融科技的应用发挥了重要作用。“在上海打造金融科技中心的过程中,政

让科技赋能金融服务 助金融创新源源不断

府、金融机构、科技公司很好地结合,能够不断挖掘数据的价值。”

安盛集团董事长丹尼斯·杜威判断,未来金融科技的发展将集中在B2B领域,存在两大机遇:第一,借助金融科技改变现有金融机构的内部流程,包括改善金融产品、数据分析、提升客户关系管理等;第二,帮助现有金融机构扩大服务,进入非金融领域。“技术企业能在很多领域迅速改善用户体验。”

中日合作空间广阔

瑞穗金融集团董事长佐藤康博说,在金融领域有一个明显的方式转换——从扩大实体网配置大量柜员的传统面对面营销,过渡到利用智能手机开展数字化营销。“经历全球疫情,转换过程会进一步加快。”

佐藤康博对中日合作充满期待。他说,上海建设国际金融中心,需要在数字领域取得开创性成果,与日本金融机构开展合作的空间广阔。“中日两国可以就一些重要话题,比如确保数据自由流通的信息管理方法等,开展密切沟通和公开对话,以形成数字经济未来的全球标准。” 首席记者 曹刚

陆家嘴论坛 第7场全体大会

优化金融司法环境 助力金融中心发展

公平公正的金融市场秩序是法治化营商环境的重要组成部分,也是国际金融中心持续发展的必备条件。在昨天下午举行的陆家嘴论坛主题大会七上,嘉宾纷纷围绕着“金融司法环境与国际金融中心发展”的主题建言献策。

最佳金融创新呼唤法治

全国政协常委委员、上海市政协副主席周汉民表示,衡量一个好的国际金融中心有三大指标,即创新最佳、监管最优、效率最高。最佳的金融创新呼唤法治,建议整合上海自贸区新的金融创新条例,并使其成为恒定的法律,支持崭新的金融创新。

周汉民表示,在上海自贸区正式运行11个月,2014年8月1日,上海自贸区条例颁布并实施。在关于国际金融中心建设这一部分,自贸区条例将五大创新内容全部纳入。“五大创新全部纳入自贸区条例的范畴之中,这是难能可贵的。”

最高人民法院审判委员会专职委员刘贵祥在发言中提出,金融审判对鼓励和保障金融创新需把握好正反两方面。一方面,对于新型金融交易模式应给予较大的司法宽容度,对新型金融产品依法确认其法律效力。另一方面,应依法否定以金融创新为名掩盖金融风险、规避金融监管的“制度套利”行为。

金融纠纷解决是国际金融中心的重要功能,同时是营商环境的重要评价指标。刘贵祥建议,要进一步积极推进构建高效的金融纠纷解决体系。在金融司法案件审判中要平衡保护金融市场主体的权益,并强化与金融监管的有机衔接,促进形成公平公正的金融市场秩序。

构建金融审判专业机制

在谈到金融司法如何服务保障国际金融中心的发展时,上海市高级人民法院副院长茆荣华认为,主要从四方面着手:

● 第一,要贯彻契合国际金融中心发展方向的金融司法理念,重点把握三对关系:一是要处理好保障金融创新与维护金融秩序之间的关系。二是处理好保护金融债权与服务实体经济之间的关系。三是处理好司法裁判与行政监管之间的关系。

● 第二,要构建符合国际金融中心发展需求的金融审判机制。金融纠纷具有国际性、涉众性、专业性,应建立健全与之相适应的金融审判专业化机制。

● 第三,要培养体现国际金融中心发展水平的金融法律人才。

● 第四,要强化金融司法参与国际金融中心发展的协同治理。比如,在设立科创板并试点注册制改革当中,上海高院发布了专项服务保障意见,金融法院经最高法院批准试点集中管辖涉科创板的五例证券案件,也回应了金融市场重大改革的司法需求。

营造“透明”金融司法环境

上海市金融法院院长赵红表示,建设全球领先的国际金融中心,不仅需要雄厚的经济基础,完善的金融法治体系,也需要稳定、公平、透明、可预期的金融司法环境。

“上海金融法院优质的诉讼体验,一定会吸引越来越多境内外金融主体选择到上海金融法院解决纠纷。”赵红认为,上海金融法院将广泛吸收借鉴国外金融司法的成熟经验和先进成果,形成具有独特吸引力的中国金融司法诉讼机制,营造更加高效、便利的金融司法环境。新加坡高等法院资深法官阿迪特·阿卜杜拉表示,沪新两市作为主要的金融中心,拥有最大规模的金融机构,每天有大量的业务和贸易。两个城市要发展,都必须要有非常有效的经济政策、非常好的监管框架以及非常有效的司法体系。 本报记者 杨硕