

陆家嘴论坛: 探寻经济复苏“时代之声”

“一行一局一会”齐聚 释放监管新信号

◎ 记者 余维超

全球瞩目的第十四届陆家嘴论坛于6月8日在上海开幕,中国人民银行、国家金融监督管理总局、中国证券监督管理委员会的领导集聚上海中心大厦,共议金融对外开放与合作,为促进全球经济复苏和金融稳定给出“中国方案”。

谈绿色低碳: 用好“胡萝卜+大棒”

二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值,努力争取2060年前实现碳中和,这是中国对世界的承诺。对此,中国人民银行行长易纲称,实现30/60目标的难点在于解决碳减排的负外部性问题,降低绿色溢价。各国经验表明,绿色金融的发展能够有效助力解决上述两个难点,为信息披露和绿色能源的发展提供可靠的激励机制。

谈及完善政策激励约束体系,易纲指出,实现30/60目标需要“胡萝卜加大棒”,显著提高碳成本可以理解为“大棒”,适度提高则是“中棒”或“小棒”,而人民银行设立的支持工具则是激励机制中的“胡萝卜”。作为全国碳排放权交易市场所在地,上海近年来提出打造国际绿色金融枢纽的目标,率先推出多个绿色金融产品。易纲认为,未来上海可以在绿色金融领域发挥更大的先导作用。

谈金融监管: 消除空白和盲区

经济是肌体,金融是血脉,两者共生共荣。国家

金融监督管理总局局长李云泽指出,要切实提升服务实体经济有效性。加大新型消费和服务消费金融支持,强化对投资的融资保障,改进对外贸信贷和出口信用保险服务,持续增加先进制造业、战略性新兴产业、传统产业转型升级等重点领域金融供给,强化民营企业金融服务,大力发展普惠金融。

金融监管方面,他表示,全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管,坚决消除监管空白和盲区,强化央地监管协同,持续整治金融市场乱象,切实维护好金融消费者合法权益。

防范化解金融风险是金融工作的永恒主题。他认为,要坚决打好防控金融风险主动仗,下好风险前瞻防控“先手棋”,及时阻断风险蔓延;练好穿透监管“绣花工”,提高数字化智能化水平,打好风险处置“组合拳”,完善常态化风险处置机制;此外,李云泽强调,解决影响和制约金融业发展的难题,必须坚定不移深化改革。与此同时,对外开放是我国长期坚持的基本国策,金融业开放的大门只会越开越大。

谈资本市场: 投融资协同发展

对于近期的市场波动,中国证监会主席易会满表示,资本市场对宏观经济、行业政策、微观经营主体表现等高度敏感,其走势是基本面、政策面、资金面、情绪面以及境外环境等因素综合作用的结果。证监会将坚持投融资改革协同推进,为居民资产配置创造相协调的市场环境和生态。

易会满指出,要全力为投资者提供真实透明的上市公司,将会同有关方面着力完善长效化的综合

监管机制,持续提高信息披露质量。同时,高度重视资本市场监管,对内幕交易、市场操纵等违法违规行为坚决予以打击,切实维护良性健康的市场秩序和生态。

下一步,证监会将继续大力发展权益类基金,推动公募基金行业“总量提升,结构优化”,支持证券投资基金期货私募资管产品稳健发展,引导私募证券投资基金规范、健康发展,进一步推动各类中长期资金加大权益类资产配置;加强横向协同,健全完善税收、会计等配套制度机制,进一步打通痛点、堵点。

谈货币政策: 坚持以我为主

中国稳健的金融周期为经济和金融市场运行提供适宜环境。据中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜介绍,2020年以来,10年期国债到期收益率在2.4%-3.4%之间窄幅波动,最高与最低点的极差不到100个基点,显著低于美国同期近400个基点。中国社会融资规模保持10%左右的增速。

“中国金融周期相对稳健背后的原因,是中国长期坚持稳健的货币政策。”他指出,中国货币政策坚持以我为主,坚持跨周期和内外平衡的导向,不限随美联储“大放水”,不搞竞争性的零利率或量化宽松政策。

潘功胜表示,2023年以来,我国外汇市场运行总体平稳,跨境资金流动由年初较大幅顺差趋向基本平衡,外汇储备稳中有升,人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。“我们充满信心、有条件、有能力维护外汇市场的稳定运行”。

自贸区功能与金融开放水平双提升

◎ 记者 白岩冰

6月8日,在第十四届陆家嘴论坛第二场全体大会上,围绕“自贸试验区功能提升与金融高水平改革开放”主题,来自前监管层、全球两大国际金融中心城市、中外资金融机构的八位金融大佬齐聚浦江。八位代表的观点恰好形成了三个角度:来自前监管层代表如周小川、屠光绍,以及中资银行代表如吴富林、葛海蛟,都谈到了同一个关键词——“生产要素自由流动”;来自伦敦、新加坡两个国际金融中心城市的代表 Christopher HAYWARD、梁新松传达了加强与上海“互联互通”的期待;来自外资机构汇丰、橡树资本的代表 Bruce KARSH 和 Mark TUCKER 则坚定地“看多中国”。

生产要素自由流动

“进一步大幅度扩大上海国际金融中心建设,着力点要放在资本市场的主力产品,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,这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。”谈及上海国际金融中心建设,博鳌亚洲论坛副理事长、中方首席代表周小川表示,“

加强互联互通

“中国对英国所有的金融业企业和机构来说至关重要。”伦敦金融城政策与资源委员会主席贺凯思(Christopher HAYWARD)表示,伦敦金融城致力于与中国在绿色金融等重要市场发展领域开展合作。同时,将加强和中国开展双边及多边交流,创造开放稳定和建设性的关系。

贺凯思表示,在过去十年里,中国的经济体量翻了一番,与英国的贸易量增长了60%。其中,沪伦通的成功发布和发展成为近年中英金融合作的典范。

上海现在已拥有1700多个持牌金融服务机构公司,其中有500多个是外企,证明了上海的国际化。

“上海自贸区正进入下一个发展阶段,我们期待持续和上海合作。”贺凯思表示,伦敦金融城支持金融市场进一步开放,加强双边双向投资及全球金融监管体制之间的对标一致。伦敦金融城支持人民币国际化,推动上海的绿色金融发展。

新加坡金融管理局副行政长官梁新松表示,要进一步加强与上海之间的互联互通,通过关键的合作机制和平台,比如中新双联合机制、中新双边合作机制,共同合作,进一步加强互联互通。

坚定看多中国

作为外资中最大的不良资产包投资人,橡树资本见证了中国经济快速的改革开放,也受益于不断完善监管和市场主体,印证了中国强有力的法律体系,这也成为橡树资本持续投资中国的定心丸和原动力。

橡树资本联合创始人、联席董事长兼首席投资官高树(Bruce KARSH)表示,将坚定不移地长期投资中国。目前,橡树资本在华总投资额已超过400亿元。

高树表示,当下,美国及欧洲受较弱的高通胀影响,存在衰退的风险。中国市场却通过有效的金融管理,实现独立发展并取得优异的成绩增长。并且,与大多数发达市场经济体不同的是,中国的工具箱中还有不少货币政策可以进一步刺激经济。

中国的绿色金融业在过去几年增长超过40%,中国有着最大的绿色债券市场,越来越多的公司开始披露自己的ESG信息。汇丰控股有限公司集团主席杜嘉祺(Mark TUCKER)认为,上海有很大的机会,成为中国、亚洲,乃至全球绿色金融中心。

编者按

6月8日,第十四届陆家嘴论坛如期而至。全球金融人士汇聚上海,走进“中国第一高楼”上海中心,围绕“全球金融开放与合作:引导经济复苏的新动力”主题展开思想交锋和观点激荡。

这也是5月18日国家金融监督管理总局正式挂牌运行以来,中国金融监管“一行一局一会”体系领导首次公开集体亮相,释放出一系列重大信号。



资料图片

精准高效支持科技创新

◎ 记者 罗葛妹

加快实现高水平科技自立自强,是推动高质量发展的必由之路。面对堵点、瓶颈,金融体系如何精准发力,更好地服务国家科技创新?又如何支持国家高质量发展和高效率服务实体经济?

6月8日,在第十四届陆家嘴论坛上,中国农业银行董事长谷澍、上海证券交易所理事长邱勇、国家开发银行副行长王卫东、香港交易所集团行政总裁 Nicolas AGUZIN、中国建设银行副行长纪志宏、施罗德投资集团首席财务官 Richard KEERS 就如何构建更好支持科技创新的金融服务体系这一主题进行了深入探讨。

多举措支持科技创新

“当前银行科创方面的金融服务已走上快车道,但和实际金融需求相比,科创金融供给仍然较为短缺,进一步提升服务效能上还面临着一些堵点和瓶颈。”谷澍总结道。

结合农行的实践经验,谷澍提出了三点建议:一是聚焦创新链和产业链深度融合,拉长做深金融服务链;二是完善科创金融专属服务体系,提高专业服务能力;三是共建科技金融服务生态,做强联动合力。“在各个领域的科技创新中,银行业只是一个方面,需要大形成合力,共同打造服务科技创新的良好生态。”谷澍说。

更高效服务实体经济

新一轮科技革命和产业变革在加速发展演化,金融业如何构建更好的服务体系,以更高效服务实体经济?纪志宏表示,中国建设银行把科技金融业务发展作为集团重要战略,全力推进科技创新成果评价改革试点工作,

邱勇指出,设立科创板是提升服务科技创新能级的关键一步。科创板开板4年,对我国促进科技创新作出了积极贡献,已成为我国硬科技企业上市首选地。

“要充分利用科创板支持科技创新,构建科技创新良好生态。”邱勇提出,一方面要提升科技创新综合服务、精准服务能力。另一方面是健全支持科技创新的制度体系,强化市场约束和法治约束,提高投融资便利性,优化市场资源配置。同时要增强服务科技企业创新能力。

Nicolas AGUZIN 认为,当下,有很多科技公司都需要大量投资进行研发,而资本市场是非常好的融资之地,能够帮助企业进一步将投资落实成为改变世界的技术。同时,资本市场参与者能和投资人共同参与到这家公司的发展过程中,共同享受新经济的蓬勃发展。

王卫东补充称,金融支持科技创新还需要不断提质增效。对具备市场化运作条件但面临暂时市场失问题的科技创新项目,可以充分发挥政策性、开发性金融机构的作用。

更高效服务实体经济

新一轮科技革命和产业变革在加速发展演化,金融业如何构建更好的服务体系,以更高效服务实体经济?纪志宏表示,中国建设银行把科技金融业务发展作为集团重要战略,全力推进科技创新成果评价改革试点工作,

在不断完善金融支持创新体系的过程中,构建了科技企业创新能力评价体系。并在此基础上进行差别化的信贷支持,把知识产权等方面的无形资产转化成信用,实现不看“砖头”看专利。“到3月末,建设银行科创评价体系覆盖了67万家各级政府名单制的科创企业,贷款余额超1.4万亿元。”

建行还以培育的理念,陪伴科创企业,为科创企业从小到过程中,提供成长进阶相匹配的金融产品和服务。同时打造了创业者港湾,和政府、高校、科研院所、创投机构共同搭建平台,为创新创业企业提供创业孵化、信贷融资、辅导培训、产业对接全方位的服务。

“施罗德投资集团作为全球资产管理公司,我们愿意进一步投资创新企业,不断支持他们的增长。”Richard KEERS 表示,金融服务业支持科创企业发展非常重要,“我们要成为这样一家公司,通过资本投入支持一些有发展潜力的科创企业”。到2023年,施罗德已成为中国科技企业的重要投资方之一。

Richard KEERS 还分享了他对投资科创企业的观点和经验。在他看来,金融生态系统需要给科创企业营造机会。公共和私营部门都要扮演好自己的角色,提供足够的支持让科创企业更好发展。“根据经验,我们必须要对新技术承担一定风险,使得我们在快速变化的世界中保持相关性。我们要时时寻找新兴技术和他们的应用,以此作为抓手来开发新的技术和业务。在这点上,我们对中国充满信心。”Richard KEERS 说。

◎ 记者 王莹

当前,践行以可持续发展为核心的ESG(环境、社会和治理)理念,成为全球经济社会发展的主流趋势。而金融业无疑是推动生态文明绿色发展的关键力量。

6月8日,第十四届陆家嘴论坛在上海拉开帷幕。在当晚举行的“践行ESG理念,推动转型金融发展——伙伴城市专场·卢森堡”浦江夜话中,卢森堡财政大臣 Yuriko BACKES、卢森堡证券交易所首席执行官 Julie BECKER、上海浦东发展银行董事长郑杨、国泰君安证券股份有限公司总裁王松、中国银联执行副总裁陈雷等嘉宾,围绕可持续金融的重要性,分享了各自的思考与见解。

多样化解法

“践行ESG理念是全球金融业的必修课。”郑杨表示,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、更广阔的视野格局,推动经济社会的发展,从而更好地平衡社会责任和经济效益,短期利益和长期利益之间的关系。

他认为,目前,金融支持绿色发展还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。而这需要全球各方加强合作,强化创新力和驱动力,全力推动低碳转型取得更大突破。

面对“践行ESG理念”这道必答题,金融机构该如何作答?郑杨提出了三大建议:加强多边框架下的国际合

践行 ESG 理念是金融业必答题

作,尽快形成国际统一的绿色金融、转型金融的标准体系;加强政策引导,激发金融服务绿色低碳发展的潜力;树牢绿色发展的理念,提升金融机构服务的能力。

“金融机构应积极主动地将ESG理念融入自身的发展战略,提升绿色低碳发展的意识。同时,继续强化绿色信贷、绿色债券、绿色保险以及可持续发展挂钩债券等金融产品的创新。”郑杨说。

国泰君安也给出了自己的答案。王松表示,今年5月,国泰君安发布了实施全面提升绿色金融服务能力的行动方案,明确未来3年发展绿色金融的总体要求和主要目标,重点工作包括打造完备的绿色金融服务体系,大力提升绿色投融资、绿色资产交易及绿色跨境服务能力等。

具体到支付、清算行业,ESG实践大有可为。陈雷表示,主要体现在三个方面:支付行业赋能他人、经济和社会;支付行业能推动诚信商业,加强客户保护,推动以更低的成本合规;推动低碳消费和碳足迹,推动绿色低碳的理念深入到客户的日常生活中。

加强双边合作

今年陆家嘴论坛邀请卢森堡作为合作伙伴城市,中欧合作仍是亮点。

“上海和卢森堡作为领先的国际金融中心,应进一步加强双边关系,特别是在绿色金融方面。”Yuriko BACKES 在发表视频演讲时表示,两个金融中心之间还有进一步加强关系的空间。资本市场可以进一步相互连接,特别是卢森堡交易所和投资基金

共同富裕离不开普惠金融

◎ 记者 贾悦超

6月8日,在上海举行的第十四届陆家嘴论坛“共同富裕与普惠金融发展”浦江夜话活动中,来自金融界、学界和知名企业的六位大咖就普惠金融当前的发展状况,如何利用普惠金融来推动实现共同富裕等问题进行了详细探讨。

“有没有”转向“好不好”

上海银行董事长金煜在论坛上表示,做好普惠金融,要实现“三个延伸”:一是从场景能力向产业能力延伸;二是从企业向个人延伸;三是逐渐从“有没有”向“好不好”延伸。

蚂蚁集团董事长井贤栋也谈及了“有没有”与“好不好”的问题。他指出,小微信贷服务正在进入一个新的更高质量的发展阶段。之前主要解决“有没有”的问题,现在要追求质量和规模并重,同时解决“有没有”“好不好”两方面的诉求。

“‘有没有’解决的是小微信贷依旧存在的结构性不平衡问题。”井贤栋表示,相对于专精特新等政策鼓励的中小企业,相对于一线二线的城镇地区,大量正在数字化升级的传统行业、服务业以及更偏远更下沉的农村地区小微经营者,普惠金融的供给仍然不足。

井贤栋进一步指出,“好不好”在于如何利用技术创新实现对千行百业的洞察,从而让处于不同行业以

金煜认为,共同富裕的关键在于解决发展的不平

“气候变化仍然是人类面临的最重要的生存威胁。”在 Yuriko BACKES 看来,这些挑战需要在全人类范围内得以解决。绿色转型、低碳转型就是典型的例子。到2050年前,实现净零排放预计需要125万亿美元。为了让世界能够如期完成这一目标,无论公共部门和私营部门的投资者都必须达到前所未有的规模。欧洲和中国在绿色金融方面的交流也显得尤为重要。

她表示,欧盟和中国发布了可持续金融共同分类目录,这不仅是一个重要的成就,更为世界树立了一个榜样。采用一致趋同的标准既是可取的,也是可以实现的。

据 Julie BECKER 介绍,卢森堡交易所和上海证交所、深圳证交所都签订了合作备忘录,目标是能够推动绿色证券在卢森堡上市,让全球投资者了解中国的证券产品,并助力国际金融界支持中国的可持续发展。

“这样的合作伙伴关系在证交所之间也带来了双重上市,无论是在上海或是深圳上市绿色证券,都可以同时在卢森堡上市,把很多的知识和信息带给欧洲的投资界。”Julie BECKER 透露,很多合作项目超越了绿色债券,还包括CDR、GDR等,帮助那些在中国的公司从国际资本市场中筹集资金,解决他们可持续发展的问题。

共同富裕离不开普惠金融

不充分的问题。这就要求金融工作重点关注薄弱环节,比如贫困地区、中小企业、老年客群等,根据不同客户群体的真实需求去研究金融服务的方式,避免出现技术模式导致的服务质量“贫富差别”。

中国人民大学中国普惠金融研究院理事会联席主席兼院长贝多广表示,普惠金融要有包容性,能帮助到中等以下的弱势群体。保险在某种程度上作用比信贷更重要,尤其是贫困群体,其对保险的需求会大于信贷的需求。

稳住中等收入群体

上海财经大学校长刘元春表示,在共同富裕里,扶贫依然是很重要的手段,但扩大中等收入人群显得更为重要。

如何界定中等收入群体?刘元春认为,目前年收入在10万到50万元的这部分群体属于中等收入人群,其中个体户和私营企业人员是最大的人群,占比61.1%。

“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。只要经济出

现波动,资本市场发生一系列变化,对于中产阶级的冲击是最为激烈的。如何解决他们目前的诉求,在共同富裕的当下,是政策的一个重点。”刘元春表示,目前要稳住中等收入群体,重点要对占中等收入人群61.1%的个体户、民营企业、中小微企业进行大量、直接的金融扶持,普惠金融在其中是很重要的一点。

贝宝全球副总裁 Richard NASH 也认为,小微企业是经济的重要命脉,其创造很多就业岗位,成为价值链中非常重要的组成部分。提升创新能力和小微

企业,应被视为连接中国和欧洲资本市场的桥梁。Yuriko BACKES 指出,上海致力于2025年前成为全球资产管理中心,去年中国证监会进一步强调中国的公募基金要进一步国际化,并鼓励中国的基金公司走出去。随着中国继续追求收益和投资组合多元化,卢森堡作为欧洲的基金中心,无疑将成为中国资管公司设立基金的首选之地。

“气候

“气候

“气候

“气候

共同富裕离不开普惠金融

企业的专业金融服务能力,对于中国和全球的供应链健康是非常重要的。如果小微企业增长速度非常快,会创造更多的工作岗位,推动社区发展和整体经济增长,为家庭和整个经济体创造福利。

向着更高质量发展

“目前普惠金融的发展取得了巨大进步,但还要解决更深层的问题,普惠金融不光是普惠信贷,而是一个生态体系,整个金融体系要更加包容和普惠。”贝多广表示。

贝多广还表示,普惠金融已经进入高质量发展的阶段,未来进一步高质量发展的核心是数字普惠金融。

普惠金融如何更好助力共同富裕?金煜表示,需注意两点新特征:一是产业革命快速发展,数字经济、人工智能等应用正在深刻地改变生活和每个人的生活方式,越来越多的中小企业成为科创、绿色等主题的重要参与者。二是人口结构在发生很大的变化,全国60岁以上人口与新市民合计人口占比超过总人口30%,金融服务的对象也在发生重大变化。

年利达全球董事会成员及合伙人纪晓辉认为,首先,金融机构应该致力于扩大金融服务的覆盖范围,提高金融服务的可得性和可触达性,特别是贫困和服务不足的社区;第二,金融机构要开发定制化的金融产品和服务,满足小微企业、农民和低收入家庭的独特需求;第三,金融机构应该加强与政府的合作,加强社会保障体系,确保覆盖更多弱势群体;第四,金融机构可与政府、国际组织和私营部门合作,整合资源和专业知识,共同应对普惠金融面临的挑战。