



系列高端访谈

编者按：

2024陆家嘴论坛于6月19日至20日召开。本次论坛主题为“以金融高质量发展推动世界经济增长”，设有8场全体会议，议题涵盖当前经济、金融领域的热点问题。为了更好地解读金融高质量发展的深刻内涵，本报特别推出“2024陆家嘴论坛系列高端访谈”，采访多位金融领域知名学者大咖，以期深入探讨金融改革与创新之策，共筑上海国际金融中心发展之道。

上海交通大学上海高级金融学院教授委员会主席潘军：

科技点亮普惠金融之光

记者 王媛媛

建设高质量普惠金融体系，是做好金融“五篇大文章”的发展目标，也成为2024陆家嘴论坛的主要探讨议题之一。

“金融科技平台可进一步助力延伸金融服务的触达面，提升金融资源的可获得性，让更多市场主体享受到金融发展带来的普惠红利。”近日，大会发言嘉宾，上海交通大学上海高级金融学院高金讲席教授、教授委员会主席潘军在接受《国际金融报》记者专访时，点赞了中国金融科技发展赋能普惠金融取得的各项成果，并分享了对金融风险防控、资本市场等方面热点话题的思考。

作为论坛的主办地，上海正在打造国际金融中心“升级版”。在潘军看来，人才和市场是建设的两大关键词。在优秀且丰沛的国际金融人才加持下，上海的国际金融市场能够发展得更好更大、韧性更强，让各式各样的风险都能在这里获得正确或有效的定价。这是一个国际金融中心走向成熟非常重要的标志。

发挥科技平台效应

当前，中国推进普惠金融快速发展，惠及社会重点群体，尤其是对于中小微企业，以及财富和收入处于弱势地位的人群，具有更加重要的价值。

借助金融科技领域的手段和技术，



“金融科技平台可进一步助力延伸金融服务的触达面，提升金融资源的可获得性，让更多市场主体享受到金融发展带来的普惠红利。”

可以加快促进普惠金融发展，为解决相关领域的堵点和难点提供更多思路和方法。

潘军通过研究发现，对于金融科技平台接纳度越高的人群，建立的信任与信心也越强。金融科技平台能够触及到的人群，会比现有传统金融机构覆盖面更广泛一些，同时能够基于资产端和负债端，提供各式各样的金融服务。

以大数据、云计算、人工智能为代表的金融科技，可以深度赋能普惠金融的发展。她举例称，小微企业在金融科技平台上，会留存交易记录等数据，可以基于这些数据来做信用评估，进而辅助银行

等金融机构做授信等方面的决策。

“中国移动终端普及率较高，在全国具有庞大客群数量规模，这放眼全球也是独树一帜的，能够成为推广普惠金融的良好契机。”潘军强调。

在发展普惠金融领域，上海具有良好的基础条件及先发优势。2022年9月，上海正式启动上海普惠金融顾问制度这一金融创新举措。随后，上海普惠金融顾问综合服务平台于2023年3月31日启动。

线上“普惠金融顾问综合服务APP”已接入“随申办”企业云APP，目前平台注册企业近千家，进一步提升了平台的

公信力和覆盖面，增强了普惠金融的可达性和实效性。

在普惠金融顾问制度等机制的合力下，上海普惠金融质效有力提升。截至2023年末，上海普惠型小微企业贷款余额超过万亿元，普惠贷款户数超80万户，中小微首贷户超2.7万户。

“在未来一段时间内，政府主导的和市场化产生的两类金融科技平台，可能会处于并行的状态。”在潘军看来，拥有较为成熟可行的商业模式，有助于加快金融创新的效率和节奏。

在普惠金融领域，上海可以进一步发挥科技平台的规模效应，同时与城市完善的基层社区治理效应产生协同，不断降低金融服务的决策成本，帮助中小微企业进行有针对性的风险承受能力匹配，进而获得合适的金融产品和服务。

提升有效监管能力

本次陆家嘴论坛主题为“以金融高质量发展推动世界经济增长”，探讨如何通过金融领域的改革与创新促进金融高质量发展，以金融高质量发展解决当前全球经济面临的问题，从而推动世界经济持续增长。

对于主题的内涵，围绕金融的本质特征，潘军也给出了自己的理解：金融是优化资源配置的重要手段之一。完善的

金融市场风险定价机制，可以持续促进经济高质量发展。应尊重市场定价机制，进一步发挥金融在资源配置方面的重要功能。

中国经济的高速发展，以及为稳定世界经济做出的贡献，令潘军留下了深刻的印象。金融是实体经济的血脉。在她看来，对标国际经验，中国的金融市场，如股票和债券市场，还有较大的发展潜力和空间。

在任一国度，金融市场监管都被视为一门艺术。潘军特别强调“度的把握”：政府需要持续考虑最有效的监管，不仅表现在对违法行为的打击，也需要保持市场的流动性处于合理的区间内。

风险是与金融相伴相生的。金融科技充满创新与机遇，同时也提出了较高的风险管控要求。

她以金融科技平台的风险管控为例，指出了需要特别注意的两点：一是政府需要制定行之有效的科技平台监管策略，在实践中不断调整优化；二是监管和科技平台需要考虑，如何更好达到投资者教育的效果。科技平台本身也具有一定的金融教育功能。

此外，金融是对数据非常敏感的领域。潘军说，金融科技平台会产生海量的数据资产，具有进一步挖掘的价值，比如通过对平台所触达的较大规模人群在宏观层面行为数据的汇总研究，可以提升政策制定的科学性及其合理性。同时，在这

个过程中所产生的数据确权等问题，也值得深入探讨。

推动投入回报匹配

资本市场是潘军长期关注的研究领域之一。在广阔的国际视野加持下，她对中国股票市场的关注度持续提升，也将系列研究课题提上日程。

与美联储议息会议对美国市场走势影响相似，潘军的研究团队通过跟踪研究发现，中共中央政治局会议的举行及其经济决策也会对市场风格走向产生显著影响。

今年以来，对于如何充分发挥风险资本、创投资本等支持创业、支持科技创新的功能，中央高度重视。4月30日召开的中共中央政治局会议强调，要积极开展风险投资，壮大耐心资本。这也是“耐心资本”首次在中央政治局会议上被提及。

一般来看，耐心资本指的是以中长期的投资为主，坚持价值投资与责任投资，不以短期交易获利为目的的资本。对于风险与收益并存的金融市场而言，两者共生的存续性也应予以强调。

针对如何培育及壮大耐心资本，潘军认为，市场需要为投资者的长期投入，反馈与之相匹配的回报，提升投资者长期持有的意愿，进而与市场共同成长，持续分享市场发展所产生的红利。

复旦大学金融研究中心主任孙立坚：

上海竞争力在统一大市场

记者 王媛媛

陆家嘴论坛是上海的一张靓丽金融名片。每逢论坛召开之际，关于上海国际金融中心建设的探讨，总能碰撞出新的智慧火花。

围绕上海国际金融中心进一步提升能级，复旦大学金融研究中心主任孙立坚近日接受了《国际金融报》记者专访，全景式剖析上海国际金融中心新旧发展动能转换的缘由，探讨其提升能级的发展条件、核心要素，以及具体的实现路径和方法。

“上海国际金融中心的竞争力在于统一大市场，统一大市场的活力在于内外双循环，而内外双循环的发展动能在于新质生产力。”孙立坚强调，新质生产力和统一大市场是上海国际金融中心建设的核心要素。这是最重要的生态环境的保障。

明晰手中的牌，再打出一手好牌。对于中国现在的发展阶段而言，要达到宏观的有机统一，孙立坚认为，必须要重视和构建协同发展的新格局。

提升人民币话语权

当前，国际环境复杂多变，金融强国背后是金融安全的需要。上海国际金融中心肩负金融强国的重要使命，需进一步提高能级。

党的二十大报告提出，有序推进人民币国际化。这要求我国审时度势，因地制宜，把握推进人民币国际化的机遇，

实现人民币国际化新的突破，努力缩短我国国际货币地位与经济地位之间的差距。

“长期以来，上海国际金融中心建设使命，与人民币国际化保持一致的。”孙立坚指出，即对标人民币跨境使用场景的开拓，吸引更多外国企业和消费者，丰富业务使用场景。

伴随经济体量的日益增长，我国已成为世界贸易大国，但却尚未建立起与贸易体量相匹配的本国货币跨境使用比例，相对缺乏跨境业务定价权及话语权。

过去一段时间，全球贸易的兴旺发达，成为上海国际金融中心发展的重要动能。发达的国际贸易中心，拉动国际经济中心、国际航运中心发展，同步带来巨量的金融服务需求，进而带动国际金融中心的欣欣向荣。

我国已成为世界第二大经济体，但此前发展时机尚未成熟，相对缺乏跨境货币话语权，因此跨境贸易业务量越大，美元积累得越多，却却在不断强化美元的地位和影响力。

“这种局面的扭转刻不容缓，具有较强的紧迫性。”孙立坚呼吁，必须解决人民币跨境使用问题，来匹配我国日益增长的经济活力要求。

多重驱动共同发力

当前，服务贸易和数字贸易已成为国际贸易增长新引擎、贸易升级新标志。

在此背景下，上海国际金融中心已取得斐然的成绩，但其发展空间还可进一



“上海国际金融中心的竞争力在于统一大市场，统一大市场的活力在于内外双循环，而内外双循环的发展动能在于新质生产力。”

步扩大。在孙立坚看来，从“量”到“质”进阶，需要三大驱动力持续发力。

具体来说，一是上海要打造全球科创中心。如没有科创中心，便还得依靠海外技术来支撑国内贸易，继续从事标准化、附加值低的货物贸易。服务好科创中心，需持续提升服务贸易、数字贸易的竞争力。

上海国际金融中心的核心地位，反映在资产负债表中的债务比例方面，即海外资本进入中国，再由中国来主导配置金融资源。在这个过程中，需重构对债务与竞争力之间关系的认知。

二是打造统一大市场。拥有统一大市场，便拥有国际金融中心的地位，以及全球货币主导权的地位。

通过海外投资替代，中国可以升级货物贸易，取而代之朝向服务贸易方向转变。具体来说，企业在海外使用中国技术，开展海外生产，最后再将产品进入中国大市场销售，让人民币能够通过消费输出到海外的业务市场场景中。未来，

予上海的重要使命。

孙立坚认为，上海“五大中心”的协同效应，能够形成的前提条件是拥有三张“好牌”。

第一张“好牌”，需求端方面，中国拥有巨大的流量经济和市场。普惠带动更广泛的消费场景增加。借助普惠的方式，创造更加丰富的人民币跨境使用场景，形成与美国错位发展的新格局。

第二张“好牌”，供给端方面，诸如比亚迪、大疆等产业领头羊对国际产业链的影响力大幅提升。如此一来，供给端的先发优势与需求端的流量经济结合，形成嫁接中国数字、绿色赛道的新型供求关系格局。

第三张“好牌”，有为政府对数字化基础设施环境的有力建设及改造。物流、信息流、资金流“三流模式”的建设，可以为上海“五大中心”建设深度赋能。

此外，孙立坚强调，比起微观渠道的建设，上海国际金融中心依靠开放打造，更加需要先从宏观入手，建设好生态环境。

微观层面的渠道、机构和产品的创新，以及确保资本流动的市场开放等举措，带来上海国际金融中心地位在全球排名中的提升，确实至关重要。但忽略了生态环境的培育和优化，就容易出现合成的谬误，导致“一线虽放开，二线却守不住”的系统性风险。

“五大中心”协同发展

加快建设“五大中心”，是党中央赋

统筹推进三大任务

在首届中国国际进口博览会开幕

式上，中央交给上海三项新的重大任务：增设上海自贸区新片区、在上海证券交易所设立科创板并试点注册制、支持长三角区域一体化发展并上升为国家战略。

“中央交给上海的三大任务，需将其当成一件事来统筹推进。”孙立坚指出，具体可从如下几个方面来理解。

一是科创板助力打造中国服务贸易的全球竞争力。科创板拟上市企业的标的质量，需进一步严格把关，确保生产链的核心技术尽可能降低对海外技术的进口依赖。通过服务贸易输出，外国人购买需使用人民币作为结算货币，可持续丰富人民币国际化的场景。

二是临港新片区是中国企业海外走出去的桥头堡。新片区发展跨境等新兴金融，便是助力中国企业走出去，打造双循环的桥头堡。未来，新片区着力打造的发展模式，类似“一带一路”，是服务贸易出口的模式。

三是进博会将统一大市场的衔接作用充分发挥。进博会和长三角一体化发展，共同开启长三角高质量发展，以及共创中国式现代化建设长三角样本的新航程。通过进博会，展示中国技术、中国制造，以及中国消费的活力，让世界包括中国海外投资的企业，重新回到中国市场。

“以上三个方面的持续完善，如能组合打出循环的效果，人民币的双循环便可逐渐建立，上海国际金融中心便拥有更加丰富的业务场景和服务渠道。”孙立坚表示。