改善金融服务 适应新常态挑战

本报记者 曾金华

当前，我国经济发展正步入新常态，经济增长换挡变速，产业结构优化升级，增长动力转向创新驱动。新情况、新变化对金融改革发展提出了新的挑战。

6月26日在上海召开的“2015陆家嘴论坛”，以“新常态下的金融改革与扩大开放”为主题。与会者普遍认为，金融业要适应新常态、引领新常态，关键在于加快改革开放步伐，进一步加大对实体经济的支持力度，不断改善金融服务。

上图 6月26日，“2015陆家嘴论坛”与会嘉宾就国际金融改革和合作等议题进行热烈讨论。

本报记者 沈则瑾摄

右图 6月26日，参加“2015陆家嘴论坛”的听众在查看会议议题和相关资料。

本报记者 沈则瑾摄

6月26日，以“新常态下的金融改革与扩大开放”为主题的“2015陆家嘴论坛”在上海开幕。图为上海市市长杨雄在开幕式上致辞，他表示，上海要当好全国改革开放排头兵、创新发展先行者，到2020年基本建成国际经济、金融、贸易、航运中心，必须进一步深化改革、扩大开放，深入实施创新驱动发展战略。

本报记者 沈则瑾摄

解决“最先一公里”资金来源

“创新创业企业的风险特征不同于成熟性产业经济行为，高度依赖资本，靠自身积累和银行贷款往往是不现实的。因此，加快健全适应创新创业的多层次资本市场体系，提供全面、系统的投融资服务，就显得至关重要。”中国证监会主席肖钢说。

企业在创新创业的早期阶段，面临的不确定性最高，死亡率也最高，导致大量社会资本不愿投资，成为投资的“市场失灵”时期。但正是早期的构思阶段、开发阶段、初创阶段，成为了日后新兴产业或商业模式不可或缺的基础与条件。

“因此，必须解决创新创业企业‘最先一公里’的资金来源问题。创新企业早期往往是轻资产型，并具有高风险、高投入的特点，天使基金、风险投资基金、创业投资基金等风险投资主体的发展，弥补了传统银行信贷融资的局限性。可以说，天使投资是整个风险投资体系的源头，是创新创业的第一推动力。”肖钢说。

肖钢表示，下一步，证监会将进一步加快多层次资本市场体系建设，推动产品创新、业务创新和服务创新，丰富和完善市场功能体系，有效支撑创新驱动发展战略。要建立广覆盖、多渠道、低成本、高效率、严监管的多层次股权市场。

“进一步壮大主板、中小企业板市场。推进交易所市场内部分层，在上交所设立战略新兴板，与创业板市场错位发展、适当竞争。”肖钢说。

肖钢还表示，新三板作为全国性的证券交易场所，要充分发挥其以机构投资者为主的制度优势，全面增强服务创新型、创业型、成长型企业的能力；研究设立专门服务于区域性股权市场的小微证券公司试点，建立区域性股权市场与“新三板”的合作机制；开展股权众筹融资试点，为创新创业者开辟新的股权融资渠道。

继续深化保险业改革

中国保监会主席项俊波表示，“近年来，保险业大力倡导和坚持‘跳出保险看保险’，以满足社会日益增长的多元化保险服务需求为出发点，大大拓展了市场发展空间，服务经济社会全局的能力显著提升，为国家经济建设提供了有力支持。”

项俊波说，保监会用3年的时间建成了以防范风险为导向，符合国情、国际可比的第二代监管体系，得到全球经济界的高度评价。对于下一步保险业的发展，项俊波表示，要提升保险产业的关联度，延伸保险产业链，努力把保险业打造成现代服务业的重点产业，更好地服务中国经济转型升级；完善保险经济的补偿机制，强化风险管理核心功能，提高保险资金配置效率，为产业发展和创新创业提供保险支持。

项俊波表示，要继续推进重点领域改革，进一步推进保险条款费率市场化改革、保险资金市场化改革、保险市场准入退出机制改革，让保险市场的机制运行更加顺畅；继续加强保险市场建设，支持设立区域性、专业性的保险公司，支持符合条件的保险公司在境内外上市。

6月24日，国务院常务会议研究决定设立中国保险投资基金，基金规模3000亿元。“基金将采用市场化的方式运作，主要对接‘一带一路’、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施和棚户区改造、国际合作重大项目等等，用长期稳定的保险资金支持，打造公共产品和服务的经济新引擎。”项俊波说。

项俊波还表示，上海是中国保险业的发祥地，见证了中国保险业的改革和发展，接下来，保监会将通过几大措施推进上海国际保险中心的建设。第一是利用上海自贸区，全面推进上海保险业的对外开放，其次是立足上海航运中心的地位，推进航运保险中心工作，并积极推动保险交易中心的对外工作。

推动人民币资本项目可兑换

“经济新常态下，金融改革开放的显著特征是资本项目可兑换有序推进，以及人民币的国际地位不断上升。我国于1996年实现经常项目可兑换以后，即开始稳步推进资本项目可兑换。2014年沪港通顺利推出，境外机构在境内发行人民币债券更加便利，资本项目外汇管理进一步简化。”中国人民银行副行长范一飞说。

范一飞表示，人民银行将会同相关单位，进一步推动人民币资本项目可兑换改革。主要内容包括：打通个人跨境投资渠道，推出合格境内个人投资者、境外投资试点；完善沪港通，推出“深港通”；修订外汇管理条例，取消大部分的事权审批，建立有效的适合监测和宏观审慎管理制度；提高境外机构投资者投资我国资本市场的便利性等等。

范一飞认为，“总体来看，随着一系列金融开放政策的实施，中国距离实现人民币资本项目可兑换的目标越来越近。与此相应，人民币的国际地位也在不断上升。”

范一飞说，国际经验表明，一个国家货币的国际化进程当中通常伴随着新的国际金融中心的崛起。上海国际金融中心既是中国经济金融改革开放和综合国力提升的必然结果，也是人民币国际化先行先试的排头兵，与人民币国际化相辅相成。今年一季度，上海自贸区人民币跨境使用累计金额达到583.67亿元。1月至5月份，上海地区的人民币跨境金额达到1.01万亿元，在全国32个省区市中排第一位。上海国际金融中心建设对人民币国际化的推动作用初步显现。

推进银行业重点领域改革

“银行业与实体经济是相互依存、同生共荣的关系，支持和服务实体经济是银行业的天然职责。”中国银监会副主席周慕冰表示，当前，银行业坚持主动适应经济发展新常态，统筹谋划推进改革开放，多措并举服务实体经济，促进经济金融持续健康发展。

“但是，我们也要清醒地认识到，在大局稳定、总体向好的背景下，银行业也面临不少风险和挑战，需要积极主动做好应对。”周慕冰强调，这些风险和挑战包括，国内外经济形势发展变化对银行业发展战略的挑战，需要银行根据自身竞争优势和业务定位找准发展方向；随着利率市场化加快推进、存款保险制度正式推出等改革的不断深化，银行业经营的制度环境正在发生深刻变化，等等。

“风险和挑战对银行业的影响已经开始显现，近期银行业风险暴露持续增多，利润增速放缓。商业银行不良贷款余额已经连续14个季度上升；净利润同比增速已从去年的10.5%进一步降至4%以下。”周慕冰介绍说。

“下一阶段，银行业将把稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险各项政策落实到位，加大金融支持实体经济力度，积极促进金融与经济的良性互动。”周慕冰强调。

他说，“在服务实体经济的同时，银行业还将加快推进重点领域改革，进一步释放活力与效率。一是继续推动扩大民间资本进入银行业。推进民营银行、消费金融公司、村镇银行设立实现常态化，成熟一家，设立一家，支持和鼓励民间资本投资农村中小金融机构，不断完善多层次、广覆盖、差异化的银行业机构体系。二是继续推进银行开展事业部制、子公司制、专营部门制等改革，推动管理模式、商业模式、服务模式和绩效考核模式的深度转型，提高运营效率和管理水平。三是继续推进简政放权，优化监管服务，为银行业服务实体经济创造更为宽松的政策环境，激发市场活力。”

观点集萃

注册制改革应宽进严管

中国证监会主席助理黄炜：我国现行的股票发行核准制体现了以信息披露为核心的市场化方向，但在实际效果上，由证监会把关，被市场认为是政府对企业盈利能力和投资价值的潜在背书，造成市场供需关系的扭曲和紧张，削弱了市场价格发现和风险释放功能，最终不利于市场稳定运行。

推行市场发行注册制改革，要始终秉持以下理念：一是注册审核不应限制企业股权融资的天然经济权利；二是注册审核应当回归以信息披露为核心的理念，要求企业必须向投资者披露充分和必要的投资决策信息，注册审核不对企业的资产价格和投资价值进行判断和“背书”，监管机构要对招股说明书的齐备性、一致性和可理解性负责。三是注册审核不应以否决发行申请为目的。审核工作应该是提出问题、回答问题，以及相应地不断完善丰富内容的良性过程。四是注册审核应该以大力强化事中事后监管为基础。监管机构要构建起宽进严管的体系，建立强有力的法律机制。

3家互联网保险公司将落地

中国保监会发展改革部副主任何肖锋：中国保监会一直在推动3方面的改革：产品改革、资金运用改革和机构改革。截至目前，保险公司已经成为配置使用最广、限制最少的机构投资者。保监会最近将进一步推进3家互联网保险公司落地，同时，在改革中将引进更多的创新机构，推动“大众创业、万众创新”的热潮。

保险不能把宝都押在投资上

中国人民保险集团总裁王银成：保险不能把宝都押在投资上，应通过承保利润和投资利润双轮驱动。保险业的发展应该从建平台、重定价，稳投资、善创新等4个方面下功夫。

上海建设国际保险中心应该建设4个高地：一是创新高地，允许在上海地区进行更多的产品创新和实践；二是技术高地，对于在上海的各大保险法人机构及分支机构，都应该赋予更多的先行先试创新技术的权利；三是管理高地，不论发展质量、效益、发展，还是速度，都应该能够通过管理成效体现出来；四是人才高地，如果没有强有力的人才支持和支撑，上海国际保险中心的地位恐怕也难以维持。

加快推动人民币国际化

星展银行执行总裁高博德：中国可以承受得起比现在更快的资本项目放开的步伐。接下来半年到1年，是资本项目放开非常宝贵的时机，要全力以赴地、更快地，而不是更慢地推进资本项目的放开。

几个星期前，我们对自己的客户，包括香港及西方和大陆的客户进行了调查，问问大家认为中国开放的步伐应该多快？最保守的是香港的客户，他们认为应该再有5年才可以放开。西方的客户认为接下来的3年就会放开，而我们是最乐观的，觉得马上就可以放开。

我有几个建议：应该鼓励在利率方面的放开；应该让人民币国际化的步伐更加迅速；应该取消配额；打通利率以及汇率市场；还应致力于让投资者避开风险，否则会很难有一个活跃的现金市场。

（本报记者 沈则瑾整理）

上海国际金融中心建设进入加速阶段

本报上海6月26日电 记者刘溟报道：今天召开的“2015陆家嘴论坛”以“新常态下的金融改革和扩大开放”为主题，标记出了新形势和新阶段下上海国际金融中心建设的最新进展和方向。

“目前，上海已经形成了包括股票、货币、外汇等在内的全国性金融市场体系，下一步将加快发展多层次金融市场，丰富市场层级，提供更多金融市场功能。”上海市市长、论坛轮值主席杨雄表示，上海正处在经济转型发展的关键时期，金融改革开放进入新阶段，上海的目标是，要在2020年建成与我国经济实力和人民币地位相称的金融中心。

论坛轮值主席、中国证监会主席肖钢在开幕致辞时表示，随着“一带一路”、“长江经济带”等国家重要建设的稳步推进，上海在我国改革开放和现代化建设大局中的重要地位更加突出。

“‘十三五’时期将是上海建成国际金融中心的决定性阶段。”肖钢称，上海建设成为国际金融中心的战略机遇是人民币国际化，突破口是上海自贸区，上海应继续深化金融改革开放、聚集全球金融机构、汇聚金融人才，完善金融市场体系。

中国人民银行副行长范一飞表示，上海金融中心建设要与自贸区改革、科技创新中心建设及全国金融改革等3大举措实现联动。范一飞强调，自贸区改革的重点方向是进一步扩大人民币的跨境使用，要争取率先实现人民币资本项目可兑换，实现贸易、实业与金融投资三者并重，使人民币成为全球主要的支付、交易、储备和定价货币。此外，要扩大金融服务业对外开放，加快建设面向国际的金融市场。在科技创新中心建设上，要大力发展科技金融，充分发挥财政资金的杠杆作用，支持民营资本进入金融领域，丰富市场参与主体。与此同时，要充分利用全国金融改革开放加速的契机，实现更快发展。

期待金融改革更上层楼

沈则瑾

陆家嘴观察

时隔2年，“2015陆家嘴论坛”在电闪雷鸣、暴雨如注中拉开帷幕，就像歌里唱的一样，“不经历风雨怎能见彩虹？”近年来，我国金融改革也在不断攻坚克难中取得新的硕果。

今年，陆家嘴论坛已举办至第七届。近8年来，这个被定位为金融领域的国际性、高层次对话平台，集聚起各国政府领导人、金融界领袖和知名专家学者，共商全球金融领域重大问题，共同见证了世界经济复苏的艰难曲折，共同见证了国际金融格局的深刻调整，也共同见证了上海国际金融中心建设不断取得的新突破。

2年前的6月27日，上一届陆家嘴论坛开幕。当时，上海自贸试验区方案正向国务院报批，其中涉及金融创新的内容包括利率市场化、汇率市场化、金融业的对外开放和产品创新等方面的先行先试，其主题“金融改革开放新布局”，正反映了那一年在世界经济格局发生深刻变化的新形势下，对中国金融改革如何推进，金融业如何进行转型升级，人民币国际化进程面临怎样的发展机遇和挑战的深入思考。

短短两年过去，发轫于上海的自由贸易试验区已扩展至广东、天津和福建等地，就是在上海本地，上海自贸区也变得更加“枝繁叶茂”。高楼林立的陆家嘴金融贸易区和以上海“智造”见长的金桥开发区、上海科创中心建设核心功能区张江高科技园区一起，被划入了2.0版上海自贸区的版图。在上海自贸试验区扩容整整2个月之际，如何加速推进上海国际金融中心建设，成为本届陆家嘴论坛上人们最为关注的话题之一。

经过多年不懈努力，上海国际金融中心建设已取得重要进展，“十三五”时期是上海实现基本建成与中国经济实力及人民币国际地位相适应的国际金融中心战略目标最为关键的时期。如何把握机遇，加强与人民币国际化、上海自贸试验区金融开放创新，以及与具有全球影响力的上海科技创新中心建设联动发展，也是上海国际金融中心建设下一步发展面临的重要任务。

在这一背景下，本届陆家嘴论坛以“新常态下的金融改革与扩大开放”为主题，体现国际视野，表达中国关切，关系上海发展，具有重要的现实意义。认识新常态、适应新常态、引领新常态，实现向新常态下的顺利过渡，关键靠全面深化改革、扩大开放，这是这届陆家嘴论坛所展示的鼓舞人心的前景。

本版编辑 梁 睿 温宝臣