

## 上海再保险“国际板”落地启动等“利好”接踵而至

# 上海国际金融中心乘上高水平开放“东风”

■本报记者 唐玮婕

上海再保险“国际板”落地启动，又一家国际资管巨头在沪设立外商独资公募基金管理公司，一批QFLP(合格境外有限合伙人)与临港新片区牵手……乘着陆家嘴论坛的“东风”，上海国际金融中心接连迎来“利好”，展现出中国推动金融高水平开放的坚定步伐。

### 聚焦数字化，再保险“国际板”落地临港

上海银保监会与上海市地方金融监督管理局昨天联合发布《关于加快推进上海国际再保险中心建设的实施细则》，在上海开设面向全球的再保险分入业务交易市场，标志着上海国际再保险中心建设又迈出重要一步。

2022年，中国分出至境外保费规模约1120亿元，境外分入保费规模约283亿元，再保险逆差近4倍，与全球再保险市场进一步深入双向融合仍需加强。

紧抓全球承保能力“再布局”窗口期机遇，此次启动的再保险“国际板”聚焦数字化、科技化，全力打造透明、便利、高效的国际再保险交易市场，推进我国再保险市场高水平制度型对外开放和高质量发展。

记者了解到，《实施细则》围绕完善再保险市场基础设施体系和机构体系、深化再保险产品供给和创新能力、推动再保险高水平制度型对外开放、增强再保险人才吸引和培养机制建设等具体内容共制定22条政策举措。其中明确提出，以构建面向全球的富有竞争力的国际再保险交易市场为核心，通过建立中国规制、标准，引导我国再保险市场由

“单向开放”向“双向开放”转型升级，深度参与全球再保险产业合作，为全球风险保障和金融治理体系提供中国方案。

在完善再保险市场基础设施体系和机构体系方面，将通过数字化构建面向未来的新型再保险交易体系，发挥再保险登记清结算平台的金融基础设施功能，提高市场透明度和运行效率，构建交易清结算一体的新型再保险交易市场，在全球传统的再保险交易体系下提供中国方案。

此外，通过支持各类型保险、再保险机构在沪设立再保险运营中心，引导全国再保险资源向上海临港国际再保险功能区域集中，聚集中国力量支持全球风险再分配，为全球风险保障和金融资源配置贡献中国力量。

在推动再保险高水平制度型对外开放方面，建设再保险国际板，依托高透明

度的场内交易设施和规则，打造对接全球风险分散的国际分入统一大市场；在上海临港新片区建设立足境内、辐射全球的国际再保险功能区，对区内实施国内领先、对标国际的再保险营商环境支持；实现境内再保险跨境收支结算便利化，降低跨境交易成本和缩短结算周期。

### 高度集聚要素，打造资产管理重要枢纽

陆家嘴论坛期间，上海还迎来了打造全球资产管理中心的两大最新进展。继贝莱德、富达、路博迈3家国际资管巨头在沪设立外商独资公募基金管理公司之后，全国新设的第四家外商独资公募基金管理公司——施罗德基金管理(中国)有限公司昨天在沪揭牌。

记者了解到，施罗德基金管理(中

国)有限公司注册资本2.6亿元，是施罗德投资集团旗下施罗德投资管理有限公司的全资子公司，也是施罗德投资管理有限公司继2022年与交银理财有限责任公司共同在沪设立外资控股合资理财公司以来，再次在上海设立标志性机构，充分展现其加码布局中国市场的决心。

“这对施罗德投资集团而言是具有战略意义的重要时刻，”施罗德投资集团行政总裁郝睿诚表示，上海优质的营商环境，加上出色的金融基础设施和蓬勃的活力，在中国金融开放和上海成长为全球主要金融中心的过程中持续发挥着重要作用，“在上海设立全资子公司，不仅将进一步增强我们在中国的投资和服务能力，在中国市场增长动力的加持下，有望实现更良好的中长期投资回报。”

与此同时，临港新片区管委会也在昨天与IDG资本、开泰银行、凯辉基金、

博枫资管、绿洲资本、信泰资本、遛问崑科7家QFLP试点管理企业签署合作备忘录，未来各方将发挥各自领域优势协同发展，共同推动新片区新兴金融业的国际化进程，提升金融服务业水平和全球竞争力，进一步助力上海全球资产管理中心建设。

截至目前，80余家国际知名资管机构参与上海QFLP试点，近60家参与QDLP(合格境内有限合伙人)试点；全球排名前20的资管机构已有17家在沪设立主体并展业，一系列全国“首家”“首批”资产管理领域外资金融机构先后落户。

到2025年，上海将力争成为资产管理领域机构、产品、资金、科技、人才等要素集聚度高，生态体系较为完备的综合性、开放型资产管理中心，资产管理规模显著提升，打造亚洲资产管理的重要枢纽，跻身全球资产管理中心城市前列。

## 专家建言上海国际金融中心未来长期发展，做好金融开放与风险防范的平衡

# 制度型开放引领，迈上增长更高台阶

■本报记者 唐玮婕

“我的搭档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，借鉴海外市场发展历程中的经验，将有助于上海走好自己的开放之路。”橡树资本联合创始人布鲁斯·高树昨天在陆家嘴论坛全体大会二发言时，引用了这样一个有趣的比喻。

面向未来，上海国际金融中心建设如何迈上更高台阶？一个绕不开的考题就是要处理好金融开放与风险防范之间的关系。现场，与会专家纷纷建言：金融开放与风险防范之间的平衡做得越好，越能够为未来长期发展奠定基础。

### 下一站：吸引境外企业在上海融资挂牌

“不同于迪拜等离岸金融中心，上海国际金融中心以在岸业务、人民币业务为主。下一步，如果不在人民币自由兑换这方面向前迈进的话，那么，就不太容易迈出更大步伐，登上更高台阶。”在博鳌亚洲论坛副理事长、中方首席代表周小川看来，要想进一步提升上海国际金融中心建设的能级，着力点还是要放在资本市场主力产品更开放程度上，包括股票、债券、外汇等。

他进一步表示，对于上海国际金融中心而言，未来一个重要进展就是要允许外国企业，尤其是“一带一路”国家的优质企业，可以通过CDR(存托凭证)等形式在上海市场发行融资、挂牌交易，“虽然这当中也会涉及许多政策的问题，但推进空间还是很大的。”

“未来，可以打造国际金融中心‘升级版’为契机，加强与境外、境内其他投融资市场的互动，循序渐进，推出更多互联互通机制，”中国银行董事长葛海蛟同样也提到了与“一带



第十四届陆家嘴论坛全体大会二“自贸试验区功能提升与金融高水平改革开放”现场。

本报记者 袁婧摄

一路”的链接。他认为，上海可以积极对接服务“一带一路”投融资需求，扩大与东盟贸易伙伴的本币结算和投融资活动，同时推动人民币跨境支付体系系统的使用，扩大以人民币计价结算的商品和交易范畴，探索建立人民币境内离岸交易市场，降低跨境经贸业务成本和金融风险。

### 深化功能：靠制度型开放来引领

开放不可避免会带来风险。作为国际领先的另类资产管理人，橡树资本管理的基金规模已超过1700亿美元。在布鲁斯·高树看来，“投资中有一条核心的规则，回报与风险是并存的，金融改革中的风险存在于开放或

者是不开放之间，两者之间如何取得有效平衡，是一个关键课题。”

新加坡金融管理局副局长梁新松则坦言，要在增长、发展和风险之间实现平衡，确实非常重要。要实现增长，就必须冒险，承担风险，问题是如何获得增长，同时又能妥善管理风险。他认为，上海要成为国际金融中心，一是人民币要更进一步国际化，二是要有一个流动性非常强、各方广泛参与的资本市场，三是给国内和国外的金融参与者提供平等的机会，“相信在未来发展中，上海会继续建设好金融中心，实现增长和风险之间的平衡。”

布鲁斯·高树相当看好中国市场，“作为外资中最大的不良资产包管理者，我们见证了中国金融业的快速改革开放，受益于不断

完善的监管和市场体系。同时，我们也以第一线的视角印证了中国强有力的法律体系，这是我们持续投资中国的定心丸和原动力。”

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则表示，当前上海国际金融中心建设已进入“3.0版”，主要任务就是深化功能，“靠什么深化功能？就是要进一步深化改革，扩大开放。”他给出4个方向：一是要从市场开放转向制度型开放；二是要从传统要素的开放转向数据等新要素的开放；三是可持续金融领域的开放，这是全球的大潮，也是中国自身发展的需要；四是要从“边境”开放转向“边境后”开放，“这些开放举措都要靠制度型开放来引领，也是上海国际金融中心的使命所在。”

# 破解难题，让金融活水倾力浇灌科创之花

■本报记者 张懿

“我们的任务并不仅仅是融资，而是支持下一个人类创新潮流的到来。”谈到金融与科创的关系，昨天举行的第十四届陆家嘴论坛第三次全体会议上，一位嘉宾的如是表述，体现了金融从业者的一份责任感。

金融是实体经济的血脉，是科技创新的重要引擎。当前，我国已形成较为完整的科创金融服务体系，但仍需进一步消除堵点、瓶颈，进一步推动金融活水倾力浇灌科创之花。基于此，昨天的这场大会设定“构建更好支持科技创新的金融服务体系”的主题，而嘉宾们的发言全都直击要害，呈现了足够的“信息密度”和含金量。

### 银行必须加速追赶科创脚步

率先发言的中国农业银行董事长谷澍，可以说是带着问题开讲，因此一下抓住了听众。他认为，当前金融服务科技虽已走上快车道，但仍然较为短缺，背后有3个堵点：一是与日新月异的技术发展相比，银行始终在“追赶”，亟需加强知识储备和专业能力；二是创新的高风险与银行审慎的“天性”之间存在错位，导致传统信贷服务难以介入科技类初创企业；三是科创金融需要汇集各方合力，但目前相关生态还有待完善。

抓问题，目的是对症下药。谷澍的“药方”一方面是将银行的服务链条拉长、做深，也就是突出科技创新全生命周期、全产业链条的服务；就农行而言，目前已建立贷款、股权投资、债券、基金、咨询顾问“五位一体”产品体系。另一方面，为消除与科创企业间的风险“错位”，银行要改革客户评价和信贷准入的模式，更多面向未来而不是基于历史，也就是从将来企业技术进步、商业前景的维度来衡量其价值。

“所见略同”。副厅长纪志宏说，他们新构建了科技企业创新能力的评估体系，主要是以知识产权为核心，聚焦企业投入研发的稳定性、持续性。值得一提的是，除了金融支持外，建行还扮演孵化角色，在全国20个省级地区打造了700多个“创业者港湾”，为入驻的3万多家企业提供创业孵化、辅导培训、产业对接等服务。

### 沪港交易所都要成为创新枢纽

市场属性强、规范水平高、风险收益匹配、激励约束相容——这些独特的优势，使得资本市场在服务科技创新过程中正发挥出越来越大作用。昨天的讨论请到了亚洲最重要的两家交易所——上海证券交易所和香港交易所，它们相互竞争、携手共进的态度，赢得了观众的掌声。

科创板一直是热点，谈到它，上交所理事长邱勇透露，截至上月底，科创板上市公司已达528家，累计IPO融资8200亿元，吸引私募基金和创投基金合计投资超过6000亿元。具体来说，科创板从4个方面入手，有力助推科创能力提升。首先，通过试点注册制，放宽上市条件，健全交易机制，科创板已成为境内机构化程度最高的板块；第二，科创板已成为我国硬科技企业的上市首选地，推动产业链做优做强；第三，科创板打通募、投、管、退的通道，使得更多资金愿意投资科创；第四，科创板构建人才的激励和约束机制，目前60%上市公司的创始团队是科学家和工程师，累计有320多家企业推出股权激励计划，覆盖员工3万多人。

香港交易所集团行政总裁欧冠升则表示，自2018年引入一系列上市制度改革后，港交所完全改变了市场基因，从地产和金融公司主导变为创新和机会枢纽地。几年来已有200多家新经济公司实现融资1万亿港元。谈到沪港两个交易所的竞争，欧冠升说，

内地交易所背靠庞大的投资者群体，有充分的流动性，充满投资机遇；而港交所则聚集了更加国际化、更有经验的机构投资者，“香港既可以作为内地企业提供上市机会，同时，有很多投资者也借道香港最终实现在内地上市”。邱勇则表示，其实，包括深交所、上交所等在内，大家的目标都是一致的，那就是支持科创，“我们会很好竞争，也会很好合作”。

### 服务科创需要各方携手合作

关于金融服务科创，昨天与会的国家开发银行副行长王卫东，以及施罗德投资集团首席财务官查理·科尔不约而同地谈及根据科创项目的不同，合理发挥公共资金与社会资本的作用。

王卫东表示，在科创领域，对于公共属性较强的项目，应建立以政府投入为主，金融机构按清单支持的投入体系；对市场前景清晰的项目，应鼓励金融机构优化融资产品，支持企业增加研发投入；对具备市场化条件、但暂时面临市场失灵问题的项目，则可以充分发挥国开行政策性、开发性金融机构的作用。

比如，全国“首单”100亿元重大科技成果转化专项债，就是由国开行在去年发行，成为多元支持科技成果转化典型案例。而在科尔看来，对于科创企业、公共市场固然能提供融资，但大量更加年轻的企业则很难在公共市场得到投资，他们需要私营部门的帮助——包括金融支持，以及行业经验的积累方面。事实上，科创是施罗德长期关注的一个“关键领域”，而且目前他们已成为中国科技企业的重要投资方。

当然，对施罗德集团来说，昨天还别有一份特殊意义——当日，他们宣布成为新一家外资公募，科尔也因为要参加相关仪式，错过了前几位嘉宾的发言。他一路跑上讲台，拿起话筒，面对这一全新开始，坚定地表示，中国持续推进金融领域的改革开放，一定会成为中国科技创新的催化剂；而QFLP(合格境外有限合伙人)的扩大，也有助于中国早期创新公司得到融资，“我们对中国充满信心”。

时间面临市场失灵问题的项目，则可以充分发挥国开行政策性、开发性金融机构的作用。比如，全国“首单”100亿元重大科技成果转化专项债，就是由国开行在去年发行，成为多元支持科技成果转化典型案例。而在科尔看来，对于科创企业、公共市场固然能提供融资，但大量更加年轻的企业则很难在公共市场得到投资，他们需要私营部门的帮助——包括金融支持，以及行业经验的积累方面。事实上，科创是施罗德长期关注的一个“关键领域”，而且目前他们已成为中国科技企业的重要投资方。

当然，对施罗德集团来说，昨天还别有一份特殊意义——当日，他们宣布成为新一家外资公募，科尔也因为要参加相关仪式，错过了前几位嘉宾的发言。他一路跑上讲台，拿起话筒，面对这一全新开始，坚定地表示，中国持续推进金融领域的改革开放，一定会成为中国科技创新的催化剂；而QFLP(合格境外有限合伙人)的扩大，也有助于中国早期创新公司得到融资，“我们对中国充满信心”。

“共同”是解决发展不平衡、不充分的问题，这就要求金融工作关注薄弱环节。”金煜说，中小微企业、欠发达地区、老年客群等，要求银行从不同客户的真实需求出发，创新金融服务方式来帮助他们解决实际问题，同时，更要防止因新技术出现而把一些群体“挤出去”的情况。

年利达全球董事会成员及合伙人纪晓晖也建议，金融机构应致力于扩大金融服务覆盖范围，开发定制金融产品和服务，满足小微企业、农民和低收入家庭的独特需求，如为这些群体设计微型信贷、农业信贷以及保险产品等。

贝多广指出，普惠金融内容广泛，形式也很多样。“不仅有针对小微企业的普惠信贷，还有普惠保险，甚至是与气象指数相结合的期货产品，都可以与普惠金融联系到一起。”他说，普惠金融就是要让整个金融体系更具包容性，能帮助到弱势群体。

## 践行ESG理念是道必答题

■本报记者 史博臻

ESG(环境、社会和公司治理3个英语单词首字母缩写)已成为金融机构实现转型金融、可持续发展的必由之路。昨晚举行的“浦江夜话一：践行ESG理念，推动转型金融发展——伙伴城市专场·卢森堡”上，与会嘉宾达成共识，对于企业而言，ESG不再是选择题，而是必答题。

对于ESG，不少国内企业已积极投入，将相关理念融入日常经营管理。国泰君安证券股份有限公司总裁王松表示，2021年，国泰君安在中国证券行业率先发布实施践行碳达峰与碳中和的行动方案，成为全球首批入围穆迪ESG评级标准的中资证券公司之一。其具体做法主要包括深耕绿色低碳产业，提供绿色投融资服务；加大产品创设力度，丰富ESG产品供给；开展绿色低碳运营，履行企业社会责任等。

王松介绍，今年5月，国泰君安发布实施全面提升绿色金融服务能级的行动方案，明确未来3年发展绿色金融的总体要求和主要目标，亮点主要有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。

作为经济融通的枢纽，金融服务业应在推动可持续发展方面发挥更多至关重要的作用，具体到支付、清算行业，ESG实践仍有可为。据了解，银联在全球联结的6000万商户中，80%至90%是中小商户。“我们通过支付相关的技术，使他们享用更便捷、更高效、更低成本的服务。”中国银联执行副总裁陈雷说。在此基础上，通过支付产品、银行卡产品以及个人的碳账户等一系列创新的服务和产品，触达更多客户。

“践行ESG理念是全球金融业的必答题。”上海浦东发展银行董事长郑杨表示。在他看来，金融业是推动生态文明绿色发展的关键力量，全球金融业正在积极践行ESG理念，即以更大的社会责任、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。他坦言，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。对此，他提出三点建议：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；加强政策引导，激发金融服务绿色低碳发展的潜力；树牢绿色发展理念，提升金融机构服务能力。

卢森堡金融监管委员会ESG负责人Laura Gehlkopf分享了欧洲推动企业更好落实可持续发展的方法和特色。她表示，措施之一是始终关注信息的透明度和交叉比较度，以确保能有一个共同的基准来评价不同领域的活动。其二是有信息公开和系列报告标准，使决策制定能够变得更加标准化、可持续。再者将可持续理念纳入到传统的治理和金融政策中。“转型金融能够让欧洲和整个世界变得更可持续。”她强调说。

## 普惠金融应聚焦精准包容

■本报记者 张天驰

以普惠金融高质量发展助力实现共同富裕已成为一项共识。在昨天举行的第十四届陆家嘴论坛“浦江夜话二：共同富裕与普惠金融发展”上，与会专家学者不约而同地提到，我国普惠金融服务水平要取得进一步提升，应聚焦精准与包容。

根据国家金融监管总局最新发布的数据，截至今年3月底，我国银行业普惠小微贷款余额为25.9万亿元，与2017年这项贷款业务首次公布时相比，增长近3倍。蚂蚁集团董事长井贤栋在发言中提到了这一数字。

“据统计，全国乡镇以上区域98%都有银行，89%居民都有银行账户。”上海银行股份有限公司董事长金煜说，可以说，接下来普惠金融的发展应从“有没有”向“好不好”转变。

金煜进一步解释，所谓“好”就是将数据资产运用和普惠金融业务结合起来，推动普惠金融在广度、深度上发展。“通过人工智能等技术的应用，为客户提供‘千人千面’的个性化服务”。

井贤栋也认为，普惠金融未来的“好”在于利用技术创新洞察千行百业，让处于不同行业、不同发展阶段的小微经营者的个性化、定制化需求，都能得到智能精准匹配。“例如，蚂蚁集团网商银行去年推出的‘百灵’系统，就可以运用计算机视觉、多模态识别、人机交互等技术，线上对小微企业进行信用刻画，从而让小微企业能被精准评估和需求匹配，更高效地获得信贷支持”。

在中国人民大学中国普惠金融研究院理事长兼院长贝多广看来，数字技术正发挥重要作用，“目前中国普惠金融已进入高质量发展阶段，未来最大的希望就在于数字普惠金融”。

上海财经大学校长刘元春表示，普惠金融利用政策和科技的力量向边际人群、边缘主体的金融服务拓展，毫无疑问有利于共同富裕的实现。

“共同富裕要解决发展不平衡、不充分的问题，这就要求金融工作关注薄弱环节。”金煜说，中小微企业、欠发达地区、老年客群等，要求银行从不同客户的真实需求出发，创新金融服务方式来帮助他们解决实际问题，同时，更要防止因新技术出现而把一些群体“挤出去”的情况。

年利达全球董事会成员及合伙人纪晓晖也建议，金融机构应致力于扩大金融服务覆盖范围，开发定制金融产品和服务，满足小微企业、农民和低收入家庭的独特需求，如为这些群体设计微型信贷、农业信贷以及保险产品等。

贝多广指出，普惠金融内容广泛，形式也很多样。“不仅有针对小微企业的普惠信贷，还有普惠保险，甚至是与气象指数相结合的期货产品，都可以与普惠金融联系到一起。”他说，普惠金融就是要让整个金融体系更具包容性，能帮助到弱势群体。



第三次全体会议“构建更好支持科技创新的金融服务体系”现场。 本报记者 袁婧摄