

# 第十四届陆家嘴论坛（2023）

## 全球金融开放与合作：引导经济复苏的新动力

2023/6/9 星期五 责编/焦源源 美编/韩景丰

证监会主席易会满：

## 夯实中国特色估值体系内在基础

● 本报记者 昝秀丽

中国证监会主席易会满6月8日在第十四届陆家嘴论坛（2023）上表示，证监会将深入贯彻落实创新驱动发展战略，适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。持之以恒强化长期投资、价值投资，促进投融资动态平衡，继续大力发展权益类基金，进一步推动各类中长期资金加大权益类资产配置。

此外，易会满表示，近期，股市波动有所加大，板块热点轮动加快，关于量化交易、市场公平性、资金短线炒作、行业机构责任等讨论增多。证监会高度重视资本市场监管，将持续加强市场交易行为监测监管，做好对量化交易等新型交易方式的跟踪分析，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。

### 研究资本市场差异化制度安排

“近年来，我们以设立科创板并试点注册制为突破口，健全资本市场服务科技创新的制度机制，科技创新企业在新上市企业中占比超过7成，集成电路、生物医药、新能源等一批先导产业集聚效应显著。”易会满表示。

他指出，证监会将深入贯彻落实创新驱动发展战略，坚守科创板、创业板、北交所的差异化特色化定位，探索建立覆盖股票、债券和私募股权的全方位全周期产品体系，持续完善上市公司股权激励、员工持股等制度机制，促进创新链产业链资金链人才链深度融合。适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施。

“构建现代化产业体系是中国式现代化的物质技术基础。”易会满介绍，证监会贯彻党和国家

### 大力发展权益类基金

易会满表示，证监会将从自身职能出发，坚持敬畏市场、尊重规律，牢记保护投资者合法权益的根本职责，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。

具体来看，全力为投资者提供真实透明的上市公司。“下一步，我们将认真抓好新一轮推动提高上市公司质量三年行动方案的实施，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，保持高压态势，从严惩治财务造假、大股东违规占用等行为，推动上市公司提升治理能力、竞争能力、创新能力、抗风险能力、回报能力，夯实中国特色估值体系的内在基础。”他说。

持之以恒强化长期投资、价值投资。他表示，希望广大行业机构牢记“受人之托，忠人之事”，坚持以客户为中心，保持定力，苦练内功，不断提升专业能力和服务水平，完善长周期考核机制，积极培育更加符合时代特征的行业文化和投资文

### 全力维护股市债市期市平稳运行

监管是证监会的法定职责、第一职责。“我们将主动适应资本市场新形势、新特点，推动监管理念、方式和手段与时俱进，不断提高科学监管、分类监管、专业监管、持续监管的能力和水平，坚决维护资本市场‘三公’秩序和保护投资者合法权益，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。”易会满指出。

具体来看，一是突出监管全覆盖。“这次党和国家机构改革进一步理顺了金融监管体制和职能分工，突出将所有金融活动依法纳入监管。我们将以落实机构改革为契机，及时查补监管不到位、不及时的制度短板和漏洞，按照实质重于形式的原则，推动依法将各类证券期货活动全部纳入监管，持续健全各条线各环节监管制度体系。”易会满表示。

二是继续统筹开放与安全。易会满说，坚持对外开放的基本方针不动摇，坚定不移推进市场、机构、产品全方位开放，扎实推动境外上市备案工作，加强与香港市场的务实合作，拓展优化与境外市场的互联互通机制，加快构建高水平制度型双向开放格局。同时，坚持风险防控能力与开放水平相适应，不断完善看得清、管得住的机制安排，扎实推进常态化、可持续的跨境监管执法合作。

三是着力提升监管效能。他指出，强化股票、债券、基金、期货协同监管，推动形成监管合

力。加快推动发行、上市、机构、债券等主要业务条线监管转型，加强监管透明度建设，着力提升监管科技化、智能化水平。继续以“零容忍”态度，严厉打击各类违法违规行为和市场乱象，着力加强全面实行注册制后的市场秩序维护和生态塑造。

四是坚持稳预期、守底线。“我们将与相关方面共同加强宏观研判，密切跟踪分析国际金融市场输入性风险，完善跨市场跨行业跨境风险监测预警处置机制，不断提升风险应对综合效能。创新方法，突出重点，稳妥有序化解债券违约风险，持续加大对‘伪私募’、地方交易场所等重点领域风险的整治。持续推进资本市场改革，激发市场活力，加强与有关方面政策协同，稳定和提振市场信心，守好底线，全力维护股市、债市、期市平稳运行。”易会满说。

此外，易会满指出，下一步证监会将与相关方面一道，深入贯彻落实党中央、国务院关于支持浦东新区高水平改革开放打造社会主义现代化建设引领区的意见，大力支持浦东新区综合改革试点，助力上海进一步健全金融市场体系、产品体系、机构体系、基础设施体系，完善金融支持实体经济的体制机制，增强全球金融资源配置能力，为上海继续当好改革开放排头兵、创新发展先行者注入更加强大的资本市场力量。

对于下一步如何利用科创板支持科技创新并构建科技创新良好生态，邱勇认为，首先是提升科技创新综合服务、精准服务能力。在发挥综合服

务体系方面，要突出科创板硬科技特色，严把上市入口关，压实中介机构看门人职责，持续打造硬科技企业上市首选地。

其次是健全支持科技创新的制度体系。“要强化市场约束和法治约束，提高投融资便利性，优化市场化资源配置，以全面注册制为牵引，优化股权激励、信息披露等制度，提升再融资和并购重组效率，不拘一格支持突破关键核心技术、拥有原创引领技术的企业上市发展，助力战略性新兴产业集群发展、传统产业转型升级。”邱勇指出。

最后是增强服务科技创新活力。将坚持“开门办审核、开门办监管、开门办服务”，推动产业链上中下游、大中小企业协同创新发展，打通从科技强到企业强、产业强、经济强的通道，形成推动科技创新的不竭动力。

对于下一步如何利用科创板支持科技创新并构建科技创新良好生态，邱勇认为，首先是提升科技创新综合服务、精准服务能力。在发挥综合服



本报记者 李梦扬 摄

### ■ 适时出台资本市场进一步支持高水平科技自立自强的政策措施

### ■ 研究资本市场差异化的制度安排，健全多层次资本市场体系

### ■ 进一步推动各类中长期资金加大权益类资产配置

### ■ 继续以“零容忍”态度，严厉打击各类违法违规行为和市场乱象

### ■ 按照实质重于形式的原则，推动依法将各类证券期货活动全部纳入监管



视觉中国图片

## 再保险“国际板”提升跨境交易规范性

● 本报记者 陈露

6月8日，在第十四届陆家嘴论坛（2023）上，再保险“国际板”正式启动，《关于加快推进上海国际再保险中心建设的实施细则》正式发布。

业内人士认为，启动再保险“国际板”提升跨境再保险交易的透明度、规范性和便捷性，有助于提高再保险产品供给与创新能力，加快推进国际一流再保险中心建设，有助于境外再保险机构的“引进来”和境内再保险机构的“走出去”。

### 深度参与全球再保险产业合作

作为保险业的“稳定器”和“减压阀”，再保险是实现我国保险业高质量发展的重要支柱之一。打造国际一流的再保险中心是上海国际金融中心建设的重要组成部分和重要支撑。

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。《实施细则》的发布有助于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。

再保险“国际板”将以再保险跨境交易痛点为切入点，以国际再保险分入信息和数据全口径统一登记为基础，配套综合服务、风险监控、跨境便利、财税支持和信息披露等功能，提升跨境再保险交易的透明度、规范性和便捷性。

### 明确建设路径

《实施细则》明确了上海国际再保险中心建设路径，形成了各方政策支持合力。

## 自贸试验区硕果累累 金融创新“舒枝展叶”

● 本报记者 乔翔

2013年以来，上海自由贸易试验区和上海自由贸易试验区临港新片区相继挂牌成立。10年来，上海在深化金融改革、扩大金融开放方面先行先试，开展了一系列积极探索，并形成了一批可复制可推广的“上海经验”。

在第十四届陆家嘴论坛（2023）上，“自贸试验区功能提升与金融高水平开放”议题备受各界关注。“上海自贸区让全国高水平对外开放上了一个新台阶。”在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看来，持续推进金融改革一方面带动了高度对外开放，另一方面又服务了上海自贸区的实体经济。

### 金融机构在“试验田”聚集

“金融作为上海自贸区建设的核心内容，在对外开放方面主要突出了四个方面的内容。”屠光绍在论坛现场表示。

屠光绍介绍，首先是建立起一套自贸区自由贸易账户，主要是分账核算的系统；第二个方面是境外融资和跨境资金流动在宏观审慎监管方式方面做了重大调整，取消了境外融资前置审批，对于境外融资和资金跨境流动，在当时包括后来都起到了非常重要的作用；第三个方面是在上海自贸区推动了一批证券交易机构、证券交易所在上海自贸

区设置面向国际投资者的交易平台，推动上海金融市场国际化进程；第四个方面是吸引了一大批机构的集聚，特别是境外的金融机构向自贸区集聚。

金融改革正吸引越来越多的金融机构在这片“试验田”聚集。据悉，上海目前拥有1700多个持牌金融服务机构公司，其中有500多家是外企。

事实上，产业科技创新是一个复杂要素配置下的最终成果，除了政策支持，资金在其中所带来的能量也同样重要，在帮助上海科创中心建设的同时，进一步吸引海外优质产业集聚，扩大对外开放格局。

硕果累累的背后离不开源源不断的资本活水提供“能量补给”。记者了解到，作为探索与园区企业更深层次合作的重要方式，于2021年诞生的临港生命蓝湾基金目前已完成一半以上的投资，已投资项目均有相关主体注册或落地临港生命蓝湾园区，二期基金也在紧锣密鼓地推进中。

在完善再保险市场基础设施体系和机构体系方面，对在上海新注册设立或新迁入的、经国家金融监管部门批准的中外资再保险机构、再保险运营中心，《实施细则》提出在上海金融发展资金中按规定给予开办、租房、增资和专项扶持，相关区政府、管委会支持再保险机构在上海集聚发展，结合实际给予再保险机构政策支持。

此外，《实施细则》还支持保险集团、保险公司和再保险公司在上海设立再保险法人机构、分支机构。鼓励大型企业在上海设立自保公司。鼓励境内保险公司在上海设立再保险运营中心专营再保险业务。

助力“引进来”“走出去”

中国社科院金融研究所研究员、保险与经济发展研究中心主任郭金龙认为，与直保业务相比，再保险业务的复杂程度更高，涉及的风险也更为多元。完善的再保险市场能够为直保市场有效提高保险公司的承保能力，同时也可以为直保公司提供广泛的技术支持和专业服务，如复杂风险分析和风险评估等，对保险行业的发展具有重要作用。

中诚信国际金融机构部董事总经理薛天宇、助理总监戚楚认为，启动再保险“国际板”，有助于境外再保险机构的“引进来”。境内外保险主体将通过在功能区设立再保险运营中心或国际再保险业务平台交易席位等方式，开展再保险业务，打造立足境内、面向全球的行业新生态，加强与境外成熟的保险及再保险公司的合作与交流，提升境内再保险公司的业务专业化水平和人才素养。同时，启动再保险“国际板”也有利于国内再保险机构“走出去”，把握全球承保能力“再布局”窗口期机遇，参与国际保险市场，发展全球保单分入业务，提升境内再保险公司承保能力与服务水平。

### 资本活水提供“能量补给”

今年4月初，特斯拉储能超级工厂项目落户临港新片区，该项目计划于2023年第三季度开工、于2024年第二季度投产。此次储能项目签约落户不仅是特斯拉完善全球生产布局的一个重大动作，同时也是临港新片区对外开放的生动写照。