

第四届SIIFC国际论坛召开

聚焦上海国际金融中心功能升级

夏斌：严防少数金融机构把风险输送给老百姓

“对金融产品的结构特征,要有充分的信息披露,要严防少数金融机构把风险偷偷输送给老百姓。”针对近期 P2P 领域的种种乱象,国务院发展研究中心金融研究所名誉所长、研究员,国务院参事,上海国际金融中心研究院首席特聘专家夏斌在主旨演讲中发表了这一观点。

夏斌强调,金融制度的不断创新带来了中国经济翻天覆地的变化。“我们从原来大一统的中国人民银行的存放、存放汇基本业务发展到今天,中国的金融如此眼花缭乱的金融产品,如此多的银行和非银行的金融机构,如此具体复杂的监管调控制度与政策,正是这一切催生伴随了中国经济规模,达到了世界第二。”

他提出,要从三个角度看金融创新和经济稳定的关系。第一,从金融创新的内容看,在中国仍然延续着 37 年来的三个创新的基本内容:一是金融产品的创新;二是金融组织架构的创新;三是金融调控与监管制度的创新。

这三者是什么关系?“由于金融内在不稳定特性所决定,产品的创新和机构的创新必须由金融监管的创新相适应,否则这种创新是不利于经济的稳定。目前中国的理财市场和 P2P 的乱象,不幸被我在 2014 年的发言所言中。今天来看,相对于

P2P 领域出现的乱象如何整治? 阻碍人民币国际化的因素有哪些? 上海深化开放面临哪些机遇和挑战? 日前以“创新、开放、协调——上海国际金融中心功能升级与科创中心建设论坛”为主题的第四届“SIIFC”国际论坛召开。此次论坛由上海财经大学上海国际金融中心研究院(SIIFC)、(英国)伦敦玛丽女王大学、(英国)爱丁堡大学商学院、中国自由贸易试验区协同创新中心、上海市金融服务办公室、上海市人民政府发展研究中心、中国金融信息中心联合主办。

互联网金融产品的创新,金融调控监管制度创新迫在眉睫,这对稳定经济而言更为重要。”

第二,从金融产品本身的创新的阶段性来看,不同阶段的同一个产品的创新,其意义或者其效益是不一样的。今天,中国 GDP 的两位数高增长一去不复返,中国经济将进入常态的中高速增长,过去曾经超级繁荣的代价要在今天及以后一段时间慢慢消化。这意味着有些资产价值必然下跌。“现在 P2P 已经有很多教训。严防把风险输送给老百姓,我们不能以经验出发,犯经验主义的错误,同一个金融产品,在不同的历史周期可能是不一样的,这点在监管部门

应该严加关注。”

第三,从金融产品大环境看,一定的金融产品创新必须有金融监管制度的相配合,相应的金融监管制度是服务于一个国家经济稳定和发展。当前的中国经济,正处于稳增长与防风险的平衡纠结中——系统性风险如何不引爆,还有如何稳定增长。“讲金融创新,我们一定看大环境、看大背景,必须面对现实的国情。

肖林：供给侧结构性改革视角的高标准开放

“供给侧结构性改革就是为了提高全要素生产率,通过改革解决制度问题和结构问题,实现经济持



续高效率的增长,这是供给侧改革的目标。”上海市人民政府发展研究中心党组书记主任,上海财经大学国际金融研究院学术委员肖林在主旨演讲中指出,上海在深化开放过程中,要以供给侧结构性改革的视角来系统地推进下一步高标准的开放。

他表示,上海迎来高标准开放有五大机遇:第一,中国构建开放型经济新体制战略机遇,上海发挥排头兵作用;第二,中国参与全球贸易投入治理重构战略机遇,上海发挥试验田作用;第三,中国全面深化改革战略机遇,上海发挥改革新高地作用;第四,中国参与全球产业链、价值链重组战略机遇,上海发挥先

行者作用;第五,中国打造全球金融中心的机遇,上海发挥开放新标杆的作用。

上海高标准开放也面临五大挑战。一是开放发展的不确定性加大;二是开放型经济需要制度创新;三是金融风险和成本压力带来挑战;四是金融监管与金融业务的快速发展不相适应的矛盾也更加突出,此外,上海劳动力资源等要素成本,节能减排、生态环境等环保交易性的成本也有进一步上涨的趋势;五是自贸试验区需要深层次的改革创新。

他强调,上海在新一轮的开放发展中强化供给侧结构性改革视角,以自贸试验区为引领,深化开放促改革促发展的路径内涵,形成以金融中心、贸易中心、航运中心、科创中心以及文化领域的全方位对外开放的新格局,成为我国新一轮高水平高标准开放的新高地。

他指出,第一大战略,以制度创新供给,建设高标准、高水平自贸试验区,结合国际投资贸易规则变化的新动向推进更高层次的对外开放;第二大战略,以创新动力供给,建设具有全球影响力的科技创新中心;第三战略,以国际化资本要素供给和市场体系要素供给,打造全球影响力的国际金融中心,全球资源配置能力等国际贸易中心和国际航运中心;第四大战略,以开放软实力供给建设具有全球影响力的国际文化大都市。 本报记者 张钰芸

全球并购网正式上线运行

作为上海探索跨境股权投资的重大创新举措之一,全球并购网本周在陆家嘴正式上线。随后,来自美国和中方的 5 个项目作为网站首批会员成功约签,并举行项目融资路演。

全球并购网将充分利用上海自贸区的制度创新优势,运用“互联网+”思维,利用大数据分析精准匹配投融资服务,并通过“线上+线下”、“标准化+个性化”服务体系,着力解决投融资不对称问题,为全球范围内的项目方、资金方、服务机构、投资机构,搭建集信息、交易、服务、社交于一体的 O2O 项目资本对接服务平台。

记者了解到,一方面,平台将为信息发布方提供多平台、多形式的信息发布渠道;另一方面,也将为用户方提供信息筛选、匹配、推送、定

制等各类信息服务,以及商业计划书、财务、法律、路演、品牌规划、媒体报道等一系列的投融资服务。平台的重点业务涵盖资讯圈、交易圈、服务圈、人脉圈等 4 个板块,网站的会员和客户将通过使用这些业务板块掌握更及时、更全面的信息,借助平台资源与优势深入开展全方位合作。

全球并购网由上海外联商务咨询有限公司、上海长盈股权投资管理中心、上海康硕投资管理有限公司共同合作建立。其中外联商务咨询公司是外高桥集团股份旗下负责自贸区招商引资、企业服务的“王牌军”,同时也是自贸区管委会指定服务外包供应商,是自贸区境外投资服务平台和境外投资服务联盟的运作主体。

外高桥集团董事长刘宏表示,全球并购网有利于外高桥集团实现

招商重心的转变,实现境外资本引进来的同时,也把境内资本送出去。同时有利于自贸区内产业结构的调整,目前外高桥集团的贸易、物流和生产等传统产业速度放缓,并购网可以为区内引入金融产业的投资和投资管理企业。

此外,刘宏透露,外高桥还打算成立自己的产业基金,投向区内的成熟项目。“和我们区域经济相关的,风险相对较小的。比方说引进高端设备制造,和国内龙头企业成立合资公司,这些项目对保税区今后的产业能级提升有很好的作用。”他表示,今后外高桥集团要从目前以房地产、租金收益为主的结构,走向不同产业,包括投资业务的比例逐步增长,“三五年内,投资业务的占比会在 10%到 20%之间”。

本报记者 宋宁华 张钰芸

财经小说《沽空》赢口碑



近期上海的财经圈被一本长篇小说刷屏,单是书名《沽空》就给人许多想象空间。从朋友圈的评价来看,《沽空》一书在金融从业人士的读者群体中几乎获得了一边倒的好评。

这是一部非常具有上海都市化气息的作品,整个故事在日益纷繁复杂的时代背景之下,围绕着若干性格特征非常鲜明的金融从业者的生活和工作展开。他们面临着生理年龄已到中年,心理年龄却远未匹配的焦灼状态,在事业和情感遭遇困境时,他们所表现出来的彷徨、无奈、宣泄,甚至是铤而走险,令人为之扼腕叹息。

得益于本书作者对财经领域的熟悉,读者得以对许多触目惊心却不为外人所知的行业内幕和潜规则一窥究竟,这也许就是部分业内人士评价其“太写实”、“非常现实主义”的原因。且作者将小说人物与财经新闻事件相结合的叙事方法令人印象深刻,尤其是其中涉及金融犯罪的内容,几乎都有据可循。作者将一代人与生俱来的城市性格特征、成长背景、以及奋斗与发展,描绘得栩栩如生。

易彩

“业界共治”推进金融城管理体制创新

一场由中国基金业协会与陆家嘴管委会联合主办的高端量化对冲论坛日前在陆家嘴新兴金融产业园良友基地举行。围绕着“国际量化对冲的新趋势”、“国内量化对冲行业的规范发展”等话题,来自基金、银行、券商、期货、信托和律所等金融及金融服务机构的百余名代表进行了交流与探讨。

陆家嘴管委会相关负责人表示,举办此次量化对冲论坛,旨在搭建一个沟通交流平台,连接协会和金融机构,让业界充分发声,深入交流。就在当天上午,陆家嘴管委会还组织了一场私募基金服务发展座谈会,邀请中国基金业协会、私募基金、金融科技企业、传统金融机构以及第三方

服务机构等,共同讨论当前私募行业热点问题,为陆家嘴进一步有序集聚、规范发展私募基金建言献策,并对基金业协会的服务提出建议。

该负责人介绍,陆家嘴正在推进金融城管理体制的创新试点,核心就是引入“业界共治”的理念,让金融机构共同参与陆家嘴金融城的建设。事实上,依托专家、行业协会以及第三方组织等力量,陆家嘴一直在探索金融机构参与业界治理。

“以论坛举办场所为例,陆家嘴新兴金融产业园良友基地对于入驻

企业的选择,就是通过专家评审会的形式,由来自金融机构、专业服务机构、行业组织等业界代表、专家学者,对企业进行评估和考核,以决定园区是否接纳。”陆管委上述负责人表示,未来陆家嘴金融城还将结合政府职能转变,把财政扶持资格认定、商业模式评比奖励、产业标准制定、人才培训培养等公共事务管理事务逐步委托。

而推动行业规范自律,促进行业健康有序发展,也是陆管委与中国基金业协会共同的愿景。“一方面,

我们鼓励充分发挥行业自律的作用,发起成立陆家嘴新兴金融的行业协会,引领区域内的新兴金融机构健康有序发展。”陆管委上述负责人表示,“与此同时,还将通过资源整合、打造金融服务链,为新兴金融机构提供各类综合服务,努力营造国内最完善的新兴金融生态环境。”

从去年 8 月至今年 3 月,全球最大资产管理公司贝莱德、欧洲最大的独立资产管理公司安本和全球最大的对冲基金桥水等相继在陆家嘴设立外商独资投资管理类公司。

随着国内机构和高净值人群全球配置资产需求不断提升,私募证券、股权投资等新兴金融机构在陆家嘴金融城加速集聚。数据显示,截至目前,陆家嘴区域内新兴金融机构共有 4000 余家,其中私募证券投资基金 563 家,私募股权基金 885 家。中国证券投资基金业协会私募证券投资基金专委会 15 个成员中,约半数在陆家嘴区域运营,上海地区 13 家百亿级私募基金公司中,有 11 家在陆家嘴区域运营。

本报记者 张钰芸