

第三届外滩国际金融峰会上专家认为——“中国金融市场还处青春期”

本报记者 胡晓晶

股市过山车到底是外资做空还是内部非理性？巴菲特的长线价值投资理念是否过时？民营银行首批拿牌后民营银行的春天还远吗？上海要真正成为全球金融中心还有哪些不足？上周末，

以“世界重回外滩”为主题的第三届外滩国际金融峰会在沪举行，吸引了国内外 400 多名专家和企业界论道外滩，探讨“新常态”时期经济结构的大调整和全球化金融市场孕育的机遇挑战。

股市“过山车”背后的动因

“上海经历昨日的大风大雨后，天气正在变好，而中国的金融市场也是如此，大风大雨，现在好像也已经过去。”在上周末在沪举办的“第三届外滩国际金融峰会”上，作为“东道主”的亚布力论坛主席田源这样开场白。事实上，此前中国资本市场刚经历了一场百年不遇的“大地震”，出现了千股涨停、千股跌停、千股停牌，全世界可能都没有过的情形。复盘近期 A 股的“过山车”局面，作为外滩金融峰会的另一位“东道主”，复星集团董事长郭广昌就用前世界银行行长罗伯特·佐利克

的两个疑问开始了演讲——“中国股市跌的不算多，政府为什么那么着急”“A 股涨到 5000 多点没有泡沫吗？不应该跌一跌？”对此，郭广昌承认：“股指上涨确实太快，调整一下是正常的”，但“问题是调整得太快了，而且在调整过程中，本来估值合理的香港 H 股，也出现了恐慌性下跌，大宗商品也急剧下降。如果政府不出手的话，可能会有更恐慌的局面出现”。

至于近期中国股市的大起大落，是否真是因为外资做空？佐利克也在会上予以否认，他认为外国投资者仅占中国股市的 1%至 2%，很难想象外国投资者是如何影响中国股市的起伏。而若要追究这次“金融风暴”产生的原因，郭广昌认为这是“中国的金融市场还处在青春期”，但一时的调整中政府重拳出手，绝对不会打乱中国金融业进一步开放和国际化的步伐，“谁没有年轻过呢？”。

巴菲特模式是否过时

本轮中国股市的过山车行情，让从大佬到普通小散都开始重新思考巴菲特模式，这种长线投资理论不应该只是一种时髦。“这场大地震出现的原因究竟是什么？是阴谋论吗？是某些管理问题吗？我觉得不是，根本的问题是非理性投资带来的。”和郭广昌一样，同为“巴菲特信徒”的康得投资董事长钟玉透露，在 7 月 4 日证监会发布采取一切措施救市后，康得就发动了 300 多名员工 6.4 亿持股计划，而这背后确有一个关于大项目已进入审批程序了，所以就申请停牌了。有人说本轮“股灾”反映出中国实体经济空心化的问题，钟玉认为，在中国做上市公司尤其是实业企业，都应该拿住巴菲特投资核心理念——做自己熟悉的行业，资本的力量只是手段，目的最终还是要为整合资源来推动企业跨越式的发展，让企业的市值和实际的业绩应该是相匹配和支撑。

而外号“任大炮”的昔日地产大亨如今的中国房地产业协会副会长任志强也不再“任性”。他打比方说，“我们现在最大的问题是小三太多了！”因为对巴菲特最简单的描述就是看投资者是当老婆还是当小三，巴菲特之所以做长期投资，因为他是把做股东的权利为家，好比要和“老婆”共同来维护这个家，把这个企业办好，这叫长期价值投资。不过，他对中国今后出巴菲特还是很有信心，因为美国有巴菲特的时候已经是世界上最发达国家，而现在中国是在洼地，一旦当中国改革成熟的时候，一旦有更多懂行的“富二代”“富三代”出现，中国就可能有更多的巴菲特出现。



■ 复星集团董事长郭广昌

民营银行拿牌春天来了？

上月底，作为国内首批试点的 5 家民营银行之一，背靠阿里巴巴旗下蚂蚁金服的浙江网商银行正式开业，至此我国首批五家民营银行已经全部开业。不过，牌照绝对不是民营银行值得骄傲的资本。在本届外滩金融峰会上，“沪字号”的华瑞银行行长朱韬就强调，不应把民营银行和传统银行对立起来，因为中小型民营银行现在还急着建立自身信用和客户口碑，当然更要紧的是建立价值创造的专业能力。“专业能力先从哪里建？都是先从金融机构自己的圈子里建起来的，银行都不认你，客户是不可能认你的，所以我们不能跟传统的金融机构放在两个对立面上，我们本身就是一个群体”。对于主持人提出的“华瑞银行目前要克服的主要问题是什么”，朱韬直言是“活下来”，“再大的企业家进入金融圈子以后就变成了一个小型金融机构的领导者，就要解决活下来的问题”。

对此，作为阿里系代表的网商银行行长俞胜法也很认同。俞胜法表示，目前还不能简单地说明民营银行的春天已经到来，因为民营银行的挑战来自两个方面。首

先，金融行业在风险管控上非常严谨，因此在风险控制、金融管理方面对民营银行提出了很高要求。其次，现有的金融机构已经形成了非常全面、强大的客户群体、产品体系以及服务体系，民营银行作为新进者如何破局是另一挑战。俞胜法认为，民营银行应当发挥体制机制、运作模式相对灵活、客服服务理念相对放开的优势，以网商银行运作模式概括为例就是三句话——“轻资产、平台化、交易型”，“我们希望通过服务能够把客户的两端很好地连接起来，当然我们有自身的一些特点，我们是纯互联网银行，没有实体网点，这可能是差异所在”。

至于民营银行如何练好“内功”和国有大行 PK，德意志银行中国区总经理高峰也在会上给出“场外”建议。他认为，在资金来源方面，民营银行相比国有大行来说，存在劣势，“在流动性管理上对民营银行的要求比传统银行要高”。所以民营银行要把风险和流动性管理好。公司治理方面，高峰称，如果民营银行成为大股东的提款机，那就成为了风险最大的集中点。

互联网金融可助上海弯道超车

“互联网金融可帮助上海弯道超车”，上海市常务副市长屠光绍在开幕式上这样判断。在上海打造国际金融中心的进程中，在空间规划上重点布局了“一城一带”，其中“一带”就是外滩金融集聚带，以融资租赁机构、信托机构、股权投资类机构等为主，将建设以互联网金融和民营金融为主体的外滩金融创新试验区。

当天，黄浦区区长汤志平又在会上详解了黄浦最新发布的“新 10 条意见”，包括在沪率先设立 1 亿元的“外滩互联网金融创新引导资金”。不过，这在靠新天地项目在沪打响名堂的瑞安集团主席罗康瑞看来，还不够：“因为就目前上海的基础和基本条件来看，还没有达到国际金融中心的标准。”对此，他提出两点“坐实”建议：一是建议上海不能停留在传统银行业务上，应开拓更为丰富的金融交易形式和创新金融产品；二是在人才储备上目前上海境外人才总量还偏低，希

望政府在生活环境、教育、所得税、医疗保险各方面出新政策利好，以吸引更多的海外人才来上海建设国际金融中心。

那么，外滩金融带未来能否更吸引人？据现已在南外滩竖起 180 米高双子塔、占据了外滩天际线新高点的外滩金融中心-BFC 项目总裁吴洋透露，作为总投资 170 亿元的外滩“城市会客厅”，BFC 将于明年上半年正式对外开放，届时会成为集金融办公、文化和体验式消费为一体的创新型商业“巨无霸”，有助于打造有国际活力和金融特色的外滩社区。其中，“家族财富管理办公室”这种在西方盛行已久但在中国还是很稀罕的新型金融业态，将由 BFC 在沪首开——前者将为 28 位企业领袖在外滩设立“家族财富管理办公室”，内含家族议事厅、会客厅、收藏室、宴会厅等主要功能，旨在为“财富榜”上的中国家族企业提供一个家族财富集中管理运营的平台。



■ 上海市常务副市长屠光绍



■ 前世界银行行长罗伯特·佐利克

相关链接/声音

“互联网金融可帮助上海弯道超车。互联网金融可能会成为上海金融中心建设的重要推动器，会使上海金融中心建设过程中‘抓住机遇实现弯道超车’。”

——上海市委常委、常务副市长 屠光绍

“黄浦区将积极抓住上海科创中心建设和自贸区金融改革创新

的机遇，充分利用外滩综合资源优势，推进制度创新、机制创新、管理模式创新。”

——黄浦区区长 汤志平

“私营企业已经成为中国经济增长的主要动力，而且是增加就业主要来源，中国是在全球贸易当中的主要贡献者。在下一步发展之中，中国政府需要降低准入门槛，简化监管，建立有效的社会保障，降低老百姓的负担，在教育方面，高等教育应该打破传统的应试教育，推崇素质教育，加强知识产权的保护。”

——前世界银行行长 罗伯特·佐利克

“对于民营企业在金融改革中的角色定位，绝不是搅局者，而是伟大的建设者。环顾全球，美国金融无疑是全球的领导者，德国的法兰克福金融中心地位也正在加强，而上海和北京，在中国国力提升的大背景下，必定是未来的金融中心。谈及投资理性，人最难克服的就是跟内心的贪婪和恐惧做斗争。所谓的超级理性，的确要有定力，要敢于孤独。”

——复星集团董事长 郭广昌

“中国改革的序幕刚刚拉开，民营金融只是一个概念，如果把中国金融的资产总规模用民营来看，可能是零头的零头，亚布力企业家论坛，外滩国际金融论坛的历史意义、现实意义，它未来对中国整个金融大市场的核心作用就可以看得出来。”

——亚布力中国企业家论坛理事长 陈东升

“传统企业应该考虑如何‘+互联网’，否则就会被淘汰，‘你不是被互联网+的企业淘汰了，是被同行+互联网淘汰掉了’。”

——万科董事会主席 王石

“讨论党的领导与董事会决策的关系没有意义，党委领导核心与代理人制、合伙人制有类似之处，目标是让最优秀的人参与公司的决策与经营。”

——交通银行董事长、行长牛锡明

“在金融行业发展方面，上海不能停留在传统银行业务上，要开拓更为丰富的金融交易形式和创新金融产品，以加速上海金融业的发展。”

——瑞安集团主席、香港贸易发展局主席 罗康瑞

“中国投行国际化已经到了水到渠水的阶段。作为连接资本市场投融资方的国内投行，不能满足于国内的繁荣，如果再不奋起直追，可能会把身边最优质的客户拱手相让给国外的一流投行。”

——海通证券总经理 瞿秋平

“我觉得巴菲特最简单的描述就是投资者是当老婆还是当小三，巴菲特之所以做长期投资，他是把股东的权利作为家，所以想当老婆，所有股东共同维护这个家，把这个企业办好，这叫长期价值。”

——亚布力中国企业家论坛理事 任志强

“银行业发展之中，最大的变革要求就是渠道掌控能力，金融自由化以后，金融的场景化是非常重要的。但此渠道并非传统意义上的网点或者机器设备，更重要的是把渠道建成平台化的模式。”

——浙江网商银行行长 俞胜法

本报记者 胡晓晶