

【编者按】为更好地服务金融强国建设，助力上海国际金融中心实现更高水平发展，2024年6月7日，由中国国际金融学会主办，中国银行研究院、中国银行上海市分行承办的增强上海国际金融中心竞争力和影响力研讨会在上海举行。会议由中国银行上海市分行长三角金融研究院院长张兴荣主持，中国银行上海市分行党委书记王晓，中国银行研究院院长、中国国际金融学会秘书长陈卫东出席会议并发表致辞演讲。中国人民银行金融研究所副所长莫万贵等七位专家围绕金融强国的六大核心要素和上海国际金融中心建设等主题发表演讲。来自中国人民银行上海总部、国家金融监督管理总局上海监管局、上海市人民政府参事室、上海市地方金融监督管理局、上海市金融稳定发展研究中心、上海市银行同业公会、浦东金融局、上海临港新片区经济发展有限公司、上海财经大学等单位的50余位嘉宾参加研讨会。本刊将嘉宾观点整理刊发，以飨读者。

## 增强上海国际金融中心竞争力和影响力研讨会观点摘编<sup>①</sup>

◎王晓 陈卫东 莫万贵 曾刚 周景彤 王家强 黄小军 许耀武 汪恽

### 王晓：助力上海国际金融中心实现更高水平发展，走好中国特色金融发展之路

建设上海国际金融中心是事关全局的国家战略，是党中央交给上海的历史重担，上海要努力开创国际金融中心建设新局面。2020年，上海已基本建成与我国经济实力以及人民币的国际地位相适应的国际金融中心。2023年中央金融工作会议提出了建设金融强国的目标，并且明确提出要增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，对上海国际金融中心的建设也提出了更高的要求。

第一，上海国际金融中心建设已取得较大成就，未来可期。一是金融体系更加完善，金融市场规模

优势明显，金融基础设施互联互通取得重要进展，“上海价格”国际影响力日益扩大，金融营商环境不断优化，金融法治建设深入推进，金融人才高地加快构筑。二是金融开放枢纽门户地位更加凸显，人民币跨境使用枢纽地位更加巩固，自贸区金融开放创新先行先试效应显著。三是金融创新的活跃度日益提升，金融科技中心全球竞争力明显增强，金融科技发展水平位居全球前列，国际绿色金融枢纽地位基本确立，资产管理中心跻身全球前列。

第二，中国银行全力支持上海国际金融中心的升级版。一是支持金融市场互联互通。紧跟人民币国际化战略布局，不断拓展CIPS间参行客群，提升CIPS系

作者简介：王晓，中国银行上海市分行党委书记；陈卫东，中国银行研究院院长、中国国际金融学会秘书长；莫万贵，中国人民银行金融研究所副所长；曾刚，上海金融与发展实验室主任、中国国际金融学会理事；周景彤，中国银行研究院副院长、中国国际金融学会副秘书长；王家强，中国银行研究院资深研究员、中国国际金融学会理事；黄小军，中国银行纽约分行资深研究员、中国国际金融学会理事；许耀武，上海市金融稳定发展研究中心主任；汪恽，上海社会科学院信息研究所副所长、人力资源研究中心主任。

① 本文根据增强上海国际金融中心竞争力和影响力研讨会嘉宾观点整理，由中国银行研究院刘官普、中国银行上海市分行长三角金融研究院钱智烽整理。

统普及覆盖度；配合上海清算所做好“玉兰债”创新研究和推广。二是做优做强跨境特色业务。继续助力境外机构“引进来”，支持境内机构“走出去”。三是着力打造科技金融新高地。针对各类科技创新主体金融需求，进一步完善产品体系和业务流程，打造覆盖全生命周期、多元化、接力式的科技金融服务模式。四是着力构筑绿色金融新优势。积极参与绿证、绿电、碳排放权等市场交易体系及上海绿色金融服务平台建设，对接平台绿色金融、转型金融、气候投融资等项目资源。五是助力提升上海资管行业品牌影响力。深化与上交所全方位合作，在金融市场交易、产品创新、资金结算等领域全方位支持国际金融资产交易平台建设，便利境外投资者人民币资产配置。六是持续为上海国际金融中心建设建言献策。动员集团研究力量，积极对接海内外专家学者，持续开展上海国际金融中心相关研究和研讨活动，为政府和监管部门政策制定提供融智支持。

第三，新形势下，各方需协同努力，为增强上海国际金融中心竞争力和影响力作出新的贡献。金融机构要深化与金融要素市场的全方位合作，全力支持国际金融资产交易平台的再保险国际板等重大项目建设，支持人民币跨境支付系统推广；积极参与重点领域制度创新，依托上海自贸区及临港新片区政策优势，在离岸金融、跨境金融等领域先行先试，形成一批可复制可推广的经验，努力为国家试制度、为改革开放探新路。研究机构要持续跟踪全球主要金融中心发展趋势，深入研究上海国际金融中心建设前沿理论问题，为政府和监管部门政策制定提供科学、合理建议，为金融机构展业提供理论支撑和实践指导；加强与海内外金融学会、协会、高校、智库等研究力量的交流与合作，通过举办论坛、研讨会等多种形式，汇集多方智慧，共促上海国际金融中心提能升级。监管部门可深化金融法治体系建设，加快离岸金融等领域立法工作，构建与国际金融规则相衔接的制度体系；加大多样化金融人才引进和培育力度，完善金融人才集聚、评价、培养和服务保障机制，持续推进金融人才高地建设；支持专业服务机构发展，提升专业服务机构在上海的数量、质量和国际化服务能力。

## 陈卫东：借鉴吸取美元经验教训，以人民币国际化推动上海国际金融中心建设

国际货币体系中长期维持美元“一家独大”的局面。虽然欧元问世后在短时间内便取代了马克，国际货币属性不断凸显，但其生命力和国际地位受到欧元区经济一体化进程的限制。也曾有过关于SDR是否能够取代美元，成为全球通用的国际货币的探讨，但如果全球一体化无法取得较大进展，SDR成为全球货币的可能性将较小。

但从现实情况看，这一格局已暴露出一些问题。美元作为国际货币一直面临所谓的“特里芬难题”，即是否能够同时满足全球流动性需求和维持自身价值。在相当长的时间内，美元价值依托黄金储备作为支撑，但从20世纪50年代末期开始，美国黄金储备逐渐减少，而对外债务不断增加。这一局面在20世纪70年代之后不断演化，美国长期财政赤字导致美国国债不断累积，当前美国债务规模已超过34万亿美元，美元货币信用受到质疑。此外，美国在制定货币政策时，以国内政策目标为主，受到的制约极少，国际上缺少对于国际化货币、全球公共产品的明确制度规范。美国货币政策进行调整时，都会引发美元币值的大幅波动，对美元资产价值带来冲击；当美元大幅升值时，许多债务以美元计价的发展中经济体也将面临更沉重的负担和债务困境。从美元作为国际货币的发展历程来看，流动性和币值稳定所存在的基本矛盾决定了主权国家货币国际化的宿命，而美国国内政策的外溢效应可能成为宿命的引爆点。美元国际化使用因其内在矛盾而经历了崛起、高潮、逐渐衰落的过程，这正是主权货币充当国际货币的基本演进规律，也是推进人民币国际化过程中应当吸取的经验和教训。

当前，世界基本政治格局和全球主要经济体之间的实力对比变化推动着国际货币体系格局调整。在传统的货币国际化过程中，全球经贸一体化、少数国家综合实力不断提升、国际治理规则等外部条件均助推了美元的全球使用，而当前逆全球化、友岸外包、区域化发展等使新兴货币国际化空间受限。

当前，人民币国际化水平稳步提升，并在支付结算、投融资、收益率、外汇交易、储备货币、离岸市场等方面呈现一些结构性特征。在复杂的市场环境下，人民币国际化应保持“有序”节奏，走出中国特色货币国际化道路，避免走美元老路。从国际货币不同职能发挥的可控性和存在的利弊来看，支付结算功能具有较强可控性，对本国的对外经贸活动也提供了安全保障；投融资功能不具有完全的可控性，利弊兼有；储备货币功能可为本国增加新的投资者，推动金融市场深度发展，但不可控性最高。人民币国际化不能以完全取代美元为目标，应当以结算交易职能为基本立足点，兼顾部分投融资与计价职能，有限承担国际储备职能，在保障有利于我国经济发展与政策独立性的同时，为全球提供有限公共产品。未来，应抓住区域经贸合作、低碳金融、金融科技等发展机遇，推动人民币国际化。

本币国际化与国际金融中心的发展并非是线性、一致性关系，人民币国际化功能及路径或将助力上海国际金融中心地位的提升。一是部分投融资职能的强化，例如，针对金砖合作以及“一带一路”合作形成的信贷、资本融资市场以及相关的风险产品及衍生品交易等，可促进国际金融中心建设。二是支付清算体系的高效建设及跨境使用相关制度的完善、更多金融机构及中介机构的进入也将为上海国际金融中心建设提供重要助力。三是更好地掌握利率、汇率、碳价的定价权，推进亚太区域金融市场发展，能够为上海国际金融中心建设创造更大发展空间。

## 莫万贵：强大的国际金融中心建设与强大的货币密切相关，建设上海国际金融中心应把握好三对关系

金融强国“六个强大”的关键核心金融要素中，强大的货币、强大的国际金融中心是金融强国最外在的表现，而强大的中央银行、强大的金融机构、

强大的金融监管、强大的金融人才队伍则发挥重要支撑作用。其中，强大的国际金融中心建设与强大的货币密切相关，相互促进。强大的货币需要三个“稳定”的基础，对内的币值稳定（价格稳定）、对外保持汇率在合理均衡水平上的基本稳定以及金融市场稳定。

建设上海国际金融中心应当把握好开放和安全、上海与香港<sup>①</sup>、借鉴与开拓三对关系。一是要统筹好开放与安全。稳中求进，不断扩大高水平对外开放，稳步扩大金融市场制度型开放，提升跨境投融资便利化水平，增强金融市场对国际投资者的吸引力，加强市场基础设施建设，构建适应高水平开放的金融监管和风险防控体系，实现开放与安全的动态平衡。二是要促进香港与上海之间的良性互动、协同发展。进一步探索如何发挥两地优势互补作用，拓展境内外金融市场互联互通，加强香港人民币离岸市场和上海人民币在岸市场协调联动发展，增强上海国际金融中心的竞争力和影响力，巩固提升香港国际金融中心地位。三是借鉴与开拓相结合。既要借鉴历史上纽约、伦敦等国际金融中心的发展经验，参照国际金融中心基本要素、基本制度框架和标准体系，也要立足于当前的国际环境，把握区域化、数字化、绿色化的发展趋势，把握国际金融中心未来发展趋势，注重发展新领域，探索具有中国特色的上海国际金融中心发展道路。加强与重点区域、重点国家的金融合作，加大对共建“一带一路”的金融支持，稳慎扎实推进人民币国际化；以数据要素和科技手段赋能，发展数字金融和养老金融；以全球最大碳交易市场为依托，通过发展绿色金融助推人民币国际化。

## 曾刚：金融供求关系已发生较大变化，未来国际金融中心建设应突出中国特色

随着中国经济进入高质量发展阶段，中国的金融监管环境发生了较大变化。在房地产行业发展驱

<sup>①</sup> 本文所有“香港”字样指中国香港特别行政区。

动宏观杠杆率上升、债务风险累积的背景下，对风险管控的关注度上升，监管政策强化。影子银行、P2P、中小银行跨区域经营等风险隐患目前已基本得到控制。

当前，市场步入新的阶段，金融供求关系发生较大转变，由过去的金融供给不足转变为金融产能的相对过剩，金融机构不应再以规模扩张作为主要发展方向。应当鼓励不同类型的金融机构形成差异化的定位，缓解市场同质化竞争、过度竞争的问题，完善中小银行退出机制。在此背景下，金融政策所关心的核心问题也随之改变，要进一步实现监管的全覆盖，强化对监管的问责，化解房地产、地方债、中小金融机构等重点领域风险。

未来，国际金融中心的建设应突出中国特色，突出对实体经济的支持。要依托数字金融产品和服务等优势，鼓励机构出海，增强中国在国际金融领域的影响力。要在上海加速老龄化的现实情况下，结合市场需求，在养老金融领域进行前瞻性的探索，为其他区域在这一领域的发展积累经验。要积极利用上海在科技金融领域的优势和科技金融巨大的发展潜力，更好地支持科技创新。完善私募股权投资基金退出渠道，在IPO退出难度上升的背景下，可促进并购市场发展，鼓励上市公司尤其是成熟科技企业进行向下并购。要关注以数据要素、技术要素、碳要素为代表的新型要素市场，充分挖掘新要素潜力，完善资本市场、金融机构及相应的服务体系。

## 周景彤：建设金融强国需要直面我国金融“大而不强”问题，国际金融中心对金融强国建设至关重要

建设金融强国需要直面我国金融“大而不强”问题，而国际金融中心对金融强国建设至关重要。经过几十年的改革发展，我国经济规模迅速增长，已成为名副其实的金融大国，金融业体量在全球领先，但“大而不强”的问题仍然较为突出，需要从过去的“量”的增长转变为未来的“质”的提升。

“大而不强”主要体现在以下几个方面：一是金融宏观调控体系面临的挑战越来越大，金融支持实

体经济效率降低、难度增大。二是金融市场体系结构不合理，尤其是在金融促进科技创新方面仍存在许多短板。三是金融机构全球资源配置能力不强，供给复杂金融产品、参与或主导国际金融治理等方面能力不足。四是金融监管体系效能有待继续提升，地方债、房地产、中小金融机构等新问题产生。五是金融产品和服务体系差异化专业化不足，同质化竞争严重，在科技创新、普惠小微、绿色发展、先进制造和跨境等重点领域供给不足。六是金融基础设施体系水平有待提高，与中央提出的自主可控安全高效仍有差距。

从理论逻辑来看，国际金融中心能够发挥金融的聚集效应，增强金融配套服务和基础设施水平，提高服务实体经济的能力；从历史逻辑来看，凡是金融强国必有强大的国际金融中心，国际金融中心代表一国金融业的最高水平和最强的国际竞争力，在该国参与全球资源配置、争取金融定价权和话语权等方面扮演不可或缺的角色；从实践逻辑来看，建设强大的国际金融中心，是金融强国的有力抓手。

上海建设国际金融中心具有独特优势。上海是我国资本市场发展重镇，是我国金融对外开放的桥头堡，在金融支持重点领域、薄弱环节中积累了丰富经验，营商环境持续优化，基础设施体系、金融法治建设、地方金融监管体系不断完善。

未来，上海金融市场应在全国乃至全球资产定价中展现更大引领作用，上海金融机构应在全国乃至全球同业经营发展中扮演更多示范角色，上海金融基础设施应在全国乃至全球金融业运行中发挥更强辐射功能，以“市场化”“国际化”“法治化”“数字化”“绿色化”为抓手建设更高水平国际金融中心，为实现金融强国目标作出新贡献。

## 王家强：上海可从三大方向构建金融机构体系，推进强大的国际金融中心建设

习近平总书记在金融强国建设的相关重要论述中，强调金融强国应当拥有强大的金融机构，运营效率高，抗风险能力强，门类齐全，具有全球布局

能力和国际竞争力；建设金融强国必须加快构建中国特色现代金融体系，其中包括分工协作的金融机构体系。

当前，上海在金融机构体系建设方面的优势较为显著，但也存在提升潜力。未来，上海可从三大方向构建金融机构体系，推进强大的国际金融中心建设：第一，吸引金融机构总部聚集，提升金融业发展体量。要推动本地的金融机构兼并重组做大做强，吸引更多的外资金融机构来沪展业，鼓励更多金融机构设立上海总部，将上海作为其在中国乃至亚太地区的金融总部。第二，补齐金融机构的门类短板，打造完整的金融服务产业链与供应链。例如，上海外资银行资产占比仍然不高、航运保险服务国际竞争力不足、外汇交易机构缺乏全球定价权、纯数字银行和伊斯兰金融等部分领域存在空白，这些方向可以进一步优化提升。第三，壮大配套专业服务机构体系，培育健全的金融生态。要进一步完善支付清算交易所等各类金融基础设施，提升法律、会计、评级、管理咨询、金融资讯等系列配套服务水平。

中国银行在支持上海国际金融中心建设中发挥了重要作用，设立了上海总部、上海市分行、上海高级研修院、上海市分行长三角金融研究院等机构，六家综合经营公司总部均位于上海，保险、村镇银行等领域的其他综合经营公司在上海也有分支机构。中行集团对上海市GDP的贡献居四大行之首。未来，期待上海进一步推进改革开放，完善营商环境，吸引国内外金融机构入驻，更广泛地参与上海国际金融中心建设，为金融强国建设贡献力量。

## 黄小军：纽约作为全球金融中心，对上海国际金融中心建设具有参考意义

全球（Global）金融中心与国际（International）金融中心存在差异，前者更侧重于更广泛、整个世界的视角；而后者则更侧重于几个国家之间、地域之间的互动和关系。有些城市既是全球金融中心，也是国际金融中心及本国的金融中心。纽约市即是公认的多重角色。

以纽约经验为参考，确保全球金融中心的核心

功能正常发挥的三个要素包括：第一，拥有种类齐全、总部设在金融中心的诸多头部金融机构。第二，具有超级广度和深度的全球意义上的金融市场，涵盖资本市场、货币市场、外汇市场和离岸美元市场。第三，具有全球最完备、发达、高效、低成本和低风险的机构间跨国（地区）清算、结算体系，涵盖证券、美元、外汇、衍生品等各种金融资产的清算、结算，为金融市场的跨国（地区）运作奠定必不可少的基础设施。

纽约经验对上海具有以下启示：第一，在金融发展维度上，上海应构建亚洲最具广度和深度的金融市场，包括货币、资本、外汇和离岸人民币市场；建立各类金融产品的清算和结算系统；成为全球头部金融机构在亚洲的地域总部；形成上海金融中心本身的特色优势，例如，纽约以美元、英语人才为双轮驱动，上海则以人民币国际化和中英文混合人才为双轮驱动；结合“一带一路”、金砖国家、RCEP协议等经济合作框架，积极切入，扮演亚太地区乃至全球金融中心的角色。第二，在金融科技领域发力，让新兴科技赋能传统金融业，提升全球金融中心的未来竞争力。第三，把吸引亚洲乃至世界各地的高端金融人才作为上海发展全球金融中心的重中之重。建立全球及亚太顶级人才政策特区，直接与英美新加坡竞争高端双语人才。第四，上海应该充分调动当地头部企业和民间智库等力量，形成合力，在共建国际、全球金融中心方面献策献力。

## 许耀武：处理好五大关系，从五个方面持续提升上海金融市场及金融基础设施竞争力和影响力

上海金融市场及金融基础设施发展格局日趋完善，市场体系更加完备，市场体量再创新高，定价功能不断提升，市场产品更加丰富，国际再保险中心建设走向深化。但是，上海金融市场及金融基础设施仍面临一些瓶颈和挑战，包括金融要素市场发展不平衡、金融市场开放存在“管道式”特征、金融基础设施能级和开放程度有待提升。

持续提升上海金融市场及金融基础设施竞争力

和影响力，需要处理好五大关系：规划好“建体系”与“强功能”的关系、协调好“对内改革”与“对外开放”的关系、衔接好“管道式开放”与“平台式开放”的关系、平衡好“改革开放”与“强基固本”的关系、统筹好“金融开放”与“金融安全”的关系。

未来，可从以下五个方面持续提升上海金融市场及金融基础设施竞争力和影响力。一是在完善金融市场和金融基础设施体系的基础上不断强化金融市场功能。发挥好金融市场的资金枢纽功能、门户开放功能，着力建设具有国际先进水平的支付、登记、结算、清算、托管等金融基础设施体系，稳慎扎实推进人民币国际化。二是坚持“以改革促进开放”和“以开放倒逼改革”并重。不断推进金融供给侧的结构性改革，对标高标准的国际经贸协议，扩大金融市场规则开放，加快推进国际金融资产交易平台建设，统筹在岸离岸金融市场发展。三是推进金融要素市场开放由“管道式”向“平台式”转变。依托自贸试验区和临港新片区先行先试的优势持续推进金融市场开放。不断拓宽联通境外市场的范围，丰富产品类型和配套机制，提升境外投资者参与内地交易的便利度，吸引更多的境外投资者及中长期资金参与中国金融市场投资。四是以强基固本为改革开放增效赋能。完善资本市场的基础性制度，更好地发挥各个板块的市场功能。健全金融市场法治保障和配套制度，构建符合市场发展规律的法律法规体系和公开透明的市场规则，让市场对监管有更加明确的预期，促进整个金融市场的良性循环。五是以高水平金融安全保障高质量金融开放。发挥上海国际金融中心的优势，构筑与高水平金融开放相匹配的金融监管和风险管理体系，大力发展监管科技，重点关注跨境金融及交叉金融风险。

## 汪恸：当前上海国际金融中心人才建设存在三大弱点，未来应打造高水平国际金融人才集聚高地

当前上海国际金融中心人才建设存在总量不足、能力有待提升、结构矛盾三大弱点。一是总量

不足。上海金融从业人员占比为3.8%，低于香港（5%）和新加坡（5%），远低于纽约（10%）和伦敦（25%）。二是能力矛盾。人才队伍的战略能力、创新能力、安全能力、治理能力有待提升。三是结构矛盾。随着传统金融业态向新金融业态转变，所需人才结构也发生变化，大国竞争背景下更要求金融人才绷紧安全之弦。

未来，上海要聚焦重点人群、重点方向，促进高水平人才开放，发挥对其他区域的辐射带动作用，打造高水平国际金融人才集聚高地。第一，聚焦重点人群。要发挥领军人才的决定力量、骨干人才的主体力量、海外人才的重要力量、青年人才的潜在力量、基础人才的基础力量。第二，聚焦重点取向。属性突出“实”，坚持以人民为中心的价值取向、服务实体经济的根本宗旨、防控风险的永恒主题；领域突出“新”，聚焦科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融五篇大文章；专业突出“高”，重点吸引和集聚占据全球价值链高端的优秀人才；形式突出“合”，推动资本链、产业链、创新链、人才链“四链融合”。第三，促进高水平人才开放。一方面，推动规则、规制、管理、标准等制度型开放，从边境的开放走向边境内的开放，实现海外金融人才的自由流动；另一方面，在中国企业的出海浪潮下，关注相关人才战略，赋能企业国际化发展。第四，建设金融人才发展平台。完善公共服务体系，建立统一规范、专业高效的金融人才市场体系，发展专业化、多样化、国际化的人力资源服务业。第五，以上海国际金融中心为战略支点，辐射带动长三角、京津冀、长江经济带等多个区域的金融人才建设，构建均衡发展格局。

（责任编辑：冯天真）