

## “中国资本市场高质量对外开放”分论坛

### 【基本信息】

#### 主持人：

- 互动讨论主题一： 杨宇东 第一财经总编辑
- 互动讨论主题二： 李莹莹 上海证券交易所国际合作部副总监
- 互动讨论主题三： 谢青 君合律师事务所合伙人

#### 致辞环节：

- 方星海 中国证券监督管理委员会副主席
- 吴清 上海市委常委、常务副市长
- 蔡建春 上海证券交易所总经理

#### 互动讨论环节：

##### 主题一：科技创新提升发展韧性与活力

- 黄朝晖 中国国际金融股份有限公司首席执行官
- 杨明辉 中信证券股份有限公司总经理
- 李军 海通证券股份有限公司总经理
- 钱菁 摩根士丹利证券（中国）有限公司总经理

## 主题二：中国资本市场高质量对外开放新机遇

- 王蕾 国家外汇管理局资本项目管理司副司长
- 李莹 中国证监会证券基金机构监管部二级巡视员
- 钱于军 瑞银集团中国区总裁兼瑞银证券董事长
- 黄小慧 富达国际中国区董事总经理

## 主题三：资管业助力上海全球资产管理中心建设

- 管小军 上海市地方金融监督管理局副局长
- 李文 汇添富基金管理股份有限公司董事长
- 陈兵 上海国际信托有限公司总经理
- 黄德 中国银行上海人民币交易业务总部金融机构部总经理
- 郭炜 施罗德投资中国区总裁

## 【简要介绍】

2022年11月5日上午,上海证券交易所、虹桥论坛秘书处在国家会展中心(上海)举办第五届虹桥国际经济论坛“中国资本市场高质量对外开放”分论坛,中国证监会副主席方星海、上海市常务副市长吴清、上交所理事长邱勇,以及国家外汇管理局、中国证监会证券基金机构监管部、上海市地方金融监督管理局等相关负责人出席活动,超过150位来自监管机构、境内外金融机构的嘉宾到场参会。方星海副主席、吴清副市长和上交所总经理蔡建春在开幕式环节发表致辞。新华社、中国证券报、上海证券报、证券时报、证券日报、第一财经、新浪财经、澎湃新闻等二十余家新闻媒体进行了报道。



【致辞环节】



中国证券监督管理委员会副主席方星海  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并致辞

中国证券监督管理委员会副主席方星海表示，中国证监会将坚持市场化、法治化、国际化方向，全面深化改革，健全资本市场功能，更好服务高质量发展，不断增强境内外投资者的信心。进一步完善资本市场对外开放的制度框架，加快落实各项开放举措，吸引和集聚更多优秀国际机构和人才参与我国资本市场。坚持推进资本市场高水平制度型对外开放，进一步便利境内外投资者跨境投资，更好支持企业跨境融资发展。健全 GDR、CDR 发行等市场互联互通机制，支持各类企业依法依规赴境外上市。加强内地与香港资本市场务实合作，实现两地优势互补、协同发展。



上海市委常委、常务副市长吴清  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并致辞

上海市委常委、常务副市长吴清表示，上海将进一步立足国家战略，按照习近平总书记关于“四个放在”要求，把握金融发展趋势，积极作为。要持续强化全球资源配置功能，进一步提升上海金融市场在全球的定价能力和影响力，加快集聚更多具有市场影响力的中外金融机构，充分放大示范效应。要持续推动重大金融改革创新，在构建广渠道、多层次、全覆盖、可持续的科创金融服务体系上下更大的工夫。要大力推进金融支持绿色低碳高质量发展，打造国际绿色金融枢纽，通过绿色金融支持经济社会的绿色转型发展。



上海证券交易所理事长邱勇  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛



上海证券交易所总经理蔡建春  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并致辞

上海证券交易所总经理蔡建春表示，上交所将继续落实全面深化改革任务，进一步发挥科创板改革试验田作用，坚守科创板“硬科技”定位，持续提升服务科技创新能级。不断促进投融资协调平衡发展，稳步推进公司债券、ETF、期权等产品创新，打造具有国际竞争力的REITs发展新高地。坚定推进高水平制度型开放，进一步深化市场互联互通机制，加强跨境指数合作，积极参与国际行业治理，与境外交易所务实合作，加强开放条件下监管能力和风险防控能力建设。



【互动讨论环节】

主题一：“科技创新提升发展韧性与活力”



第一财经总编辑杨宇东  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并主持互动讨论环节一

中国国际金融股份有限公司首席执行官黄朝晖指出，由于科技创新依赖以资本市场为纽带的直接融资，科创板的设立以及注册制改革正是发挥资本市场纽带作用的重要体现。开板以来，科创板为大批科技创新企业发展提供了强有力的支持，对硬科技的驱动效应不断放大，科创板已成为新兴科创企业聚集地。科创板激发创新的效果不断凸显，促进科研投入和成果价值的显性化，有助于激发科研人才和企业的持续创新动力。

中信证券股份有限公司总经理杨明辉认为，在国家层面，科创板已经成为我国科技创新的风向标，并在为企业拓宽融资渠道、降低融资成本、提升市场知名度、促进产业与资本深度融合等方面作出重大贡献。在产业层面，科创板为高新技术产业的快速发展提供了动力，创造性地设计出五套上市标准，满足不同类型、不同领域、不同阶段企业的上市需求。良好的资本市场发展前景有助于快速完成要素聚集，增加产业间的互联互通，增强了产业韧性，提升了全产业链的活力。在企业层面，科创板为科创企业获取融资的速度和规模前所未有的，补齐了我国资本市场短板，有效提升了企业直接融资比例。

海通证券股份有限公司总经理李军认为，科创板鲜明的科创属性与上市标准的包容性有效解决了新兴产业发展中的两大难题。一方面，金融资本风险变现和科创企业的实时融资，打通了科创企业成长路径的断点难题，有助于科创产业与社会资本的投资风险分担，实现资本市场推动产业结构优化与经济转型升级的重要功能。另一方面，科创板摒弃了传统 IPO 盈利门槛的要求，科创属性为导向的上市指引，更具包容性的 IPO 制度安排，更加适合“四新技术”的科创企业上市。同时，科创板使得资本市场的产业结构得到明显优化，对我国新兴产业引导效应日渐显现，有效发挥资本市场提升科创能力和实体经济竞争力的功能，有力促进我国经济转型、升级和发展。

摩根士丹利证券（中国）有限公司总经理钱菁表示，科创板作为注册制改革的试验田，实践了很多开创性与系统性的制度创新，其中影响较为深刻的两个具体制度：一是审核市场化，即以信息披露为中心，从投资者需求角度出发制定信息披露规则，为投资者作出投资判断与决策提供必要信息，提高审核效率和监管的可预期性；二是发行市场化及市场化的发行定价机制，资本市场真正发挥其价值发现和资源配置作用，实现了上市公司的优胜劣汰。同时，她认为科创板还可以在四个方面进一步提升吸引力：提升对红筹企业的包容度；提升对外资企业的吸引力；考虑放宽联合保荐条件；进一步放宽 IPO 战略投资者资格限制及发行比例要求。

## 主题二：“中国资本市场高质量对外开放新机遇”



上海证券交易所国际合作部副总监李莹莹  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并主持互动讨论环节二

国家外汇管理局资本项目管理司副司长王蕾指出，近年来外汇局统筹国内国际宏观经济形势、利率汇率市场化改革以及现代金融体系建设等多方面因素，在有效防控风险前提下，推动金融市场的双向开放。一方面，从“引进来”角度，稳步扩大对外开放，吸引各类国际资本来华投资兴业；另一方面稳妥推进“走出去”，当前我国市场开放与机构开放齐头并进，市场开放广泛涵盖股票、债券、商品期货等，形成市场多渠道、多层次的开放格局。

中国证监会证券基金机构监管部二级巡视员李莹指出，近几年我国在市场机制，特别是合格投资者制度作了重大调整，取得了非常好的成果，得到外资高度认可。在准入方面，大幅优化准入条件，取消指标性、规模类门槛，QFII和RQFII资格合并，减少重复申请，并压缩了审核期限。在投资运作方面，取消关于托管人、证券公司、期货公司的数量限制，大幅提升投资的便利性和运作效率。在投资品种方面，实质扩大投资品种。未来证券期货市场领域将持续推动更高水平开放。

瑞银集团中国区总裁兼瑞银证券董事长钱于军提到，多年来瑞银集团紧跟国内监管发展，主攻自身实力“拳头”产品和实力领域，全力推动中国和欧洲之间多元化的资本市场互联互通，作为中国资本市场对外开放当中的受益者，期待未来在中国资本市场对外开放方面，能有更多新的政策、新的举措出台。

富达国际中国区董事总经理黄小慧认为，中国资本市场开放的广度、深度不断推进，更多外资便利型投资工具的推出，对整个资本市场、生态发展、多元化发展非常有帮助。尤其今年4月份国务院发布的《关于推动个人养老金发展的意见》，对整个第三支柱养老支付体系的完善和资本市场长远发展打下坚实基础，期待能有更多的境内机构以及境外投资者能参与到中国养老金市场中。

### 主题三：“资管业助力上海全球资产管理中心建设”



上海市地方金融监督管理局副局长管小军  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并作主题发言

上海市地方金融监督管理局副局长管小军指出，上海是国内率先开展全球资产管理中心建设的城市，各类资产管理规模约占全国的四分之一，未来市地方金融监管部门将持续加强政府服务，营造良好营商环境，具体通过支持资本市场高质量发展、构建健康成熟的资管行业生态系统、支持上海资产管理协会功能更好发挥等，加快推动上海全球资管中心建设。



汇添富基金管理股份有限公司董事长李文  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并参与互动讨论

汇添富基金管理股份有限公司董事长李文结合汇添富自身实践，对发展跨境业务提出四点建议：第一，制定国际化发展战略，坚持不断推进机构和业务布局及产品开放；第二，提升投资管理能力，特别要增强全球化资产配置能力，提升产品的创新开发能力；第三，提升合格风控能力，充分借鉴国际惯例，学习国际优秀资管机构的合格风控能力建设经验；第四，加强具有国际化视野、国际化能力的人才培养；第五，加强国际合作，坚持合作共赢。





上海国际信托有限公司总经理陈兵  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并参与互动讨论

上海国际信托有限公司总经理陈兵认为，当前信托行业正在加快转型，分为三个方向：资产管理、资产服务、资产信托。如今资产服务越来越多地面向日益增长的中产阶级家庭的传承需求，充分体现出金融的普惠性和人民性。信托还可以实现大类资产配置、降低资产波动，为投资者提供一个长期投资保障。在上海资管中心的建设过程中，信托将充分发挥出独特的专业价值。



中国银行上海人民币交易业务总部金融机构部总经理黄德  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并参与互动讨论

中国银行上海人民币交易业务总部金融机构部总经理黄德认为，上海建设全球资管中心体现出以下自身特色：一是上海背靠中国稳固的经济支撑，为上海资管中心建设提供了非常坚实的基础；二是上海一直承载了我国对外开放门户枢纽的地位，使得全球金融界一直看好上海金融业未来发展；三是上海一直拥有国家战略的牵引支撑，为上海全球资管中心建设提供了清晰的发展路径，提供了有力的政策保障；四是上海一直呈现了爆发式的金融市场的发展潜力，无论是金融市场门类、金融设施、金融产品还是基础设施建设等方面，已经成为全球最丰富、最完备的城市之一。这些为上海全球资管中心建设提供了坚实的基础。



施罗德投资中国区总裁郭炜  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并参与互动讨论

施罗德投资中国区总裁郭炜认为，资产管理业务是全球金融业务很重要的一环，全球资管中心是上海建设国际金融中心的重要支柱，将为全球资管人提供良好的发展环境。从施罗德投资的角度来看，中国养老金投资方兴未艾，人口趋势使中国成为一个非常具吸引力的市场。ESG 是施罗德投资在中国关注的另一个重要领域，可持续投资、环境保护、社会责任与外国投资者关系密切，施罗德将结合全球最新的理念，就 ESG 方面为上海国际金融中心发展作出贡献。



君合律师事务所合伙人谢青  
在上海出席“中国资本市场高质量对外开放”分论坛并主持互动讨论环节三