上海 打造国际金融中心

本报记者 申孟哲

上海，中国金融当之无愧的“窗口”。从数十年前起，上海就以“国际化”为己任，这也成为了上海最显著的特质。刚刚过去的“十二五”五年中，围绕建设国际金融中心，上海已经取得了长足的进步，但上海的雄心永无止境。

上海 向全球金融中心奋力迈进

郑 杨

到2020年，上海力争基本确立以人民币产品为主导、具有较强金融资源配置能力的全球性金融市场地位，基本形成公平法治、自由开放、创新高效、合作共享的金融服务体系，基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心，迈向全球金融中心行列。

回首“十二五”期间，上海金融市场体系进一步完善，金融市场规模能级显著提升。一是金融市场类型更加丰富，上海保险交易所开业，全国性票据交易市场、全国性信托登记机构获批，上海国际能源交易中心、上海国际黄金交易中心、上海股权托管交易中心等启动，上海已形成了较为完备的全国性金融市场体系，初步具备一定的国际影响力。二是金融市场基础设施建设步伐加快，人民币跨境支付系统（CIPS）落户上海，中央国债登记结算公司上海分公司成立。三是金融市场运行机制不断健全，上海银行间同业拆放利率（Shibor）市场基准作用继续提升，贷款基础利率（LPR）正式运行，CFETS人民币汇率指数正式发布，人民币利率、汇率市场决定价格形成机制进一步健全。四是金融市场创新产品日益增多，成功推出了国债期货、同业存单、ETF期权、黄金ETF等一批有重要影响的金融产品和工具，提升了上海金融市场的交易、定价和综合服务功能。五是金融市场规模快速增长，2015年，上海金融市场交易总额达到1463万亿元，比2010年增长了2.5倍。2015年，上海证券市场股票交易额和股票筹资总额位居全球第二位，年末股票市值位居全球第四位；上海黄金交易所黄金现货交易量连续多年保持全球第一。

多年来，上海一直致力于完善金融发展环境，取得了积极成效：一是金融法治环境不断优化，《上海市推进国际金融中心建设条例》颁布实施，金融审判庭、金融检察处、金融仲裁院、金融纠纷调解中心相继成立，率先在全国推出《上海国际金融中心法治环境建设》白皮书，中国人民银行金融消费权益保护局在上海正式运作。二是金融人才服务工作力度不断加大，在全国率先发布金融人才发展规划和金融紧缺人才开发目录，金融人才数量显著增加，集聚效应不断显现，上海国际金融人才高地建设初见成效。三是信用体系建设不断推进，落户上海的中国人民银行征信中心数据覆盖范围进一步扩大。上海市公共信用信息服务平台正式启动。四是支付清算基础设施不断完善，中国银联服务功能进一步增强，票据、银行卡、网络支付等非现金支付工具广泛应用。上海清算所初步形成覆盖现货和衍生品的中央对手清算业务体系。五是专业服务体系不断健全，与金融相关的会计审计、法律服务、资产评估、信用评级、投资咨询、财经资讯、服务外包等专业服务加快发展。六是金融集聚区布局建设不断加强，陆家嘴金融城、外滩金融集聚带等核心功能区集聚效应明显，各区县结合自身优势积极发展特色金融业。此外，上海市设立并连续评选金融创新奖，在全国率先建立金融业联合会，成功举办了八届陆家嘴论坛，国际影响力进一步提升。

“十三五”时期，上海将秉承创新、协调、绿色、开放、共享五大发展理念，主动适应经济发展新常态，支持供给侧结构性改革，不断加快金融改革创新，扩大金融对内对外开放，提高金融服务实体经济效率，优化金融发展环境。显著提升上海国际金融中心配置全球金融资源的功能和服务我国经济社会发展的能力，不断增强上海国际金融中心的辐射力和全球影响力。

到2020年，上海力争基本确立以人民币产品为主导、具有较强金融资源配置能力的全球性金融市场地位，基本形成公平法治、自由开放、创新高效、合作共享的金融服务体系，基本建成与我国经济实力以及人民币国际地位相适应的国际金融中心，迈向全球金融中心行列。具体包括以下五个方面：一是基本形成交易、定价、支付清算和信息功能齐备的多层次金融市场体系。提升人民币产品市场规模和影响力，建设全球人民币基准价格形成中心、资产定价中心和支付清算中心。二是基本形成具有较强国际竞争力和行业影响力的多元化金融机构体系。提升金融机构服务功能和综合实力，建设全球跨境投融资中心和财富管理中心。三是基本形成国内外投资者共同参与的全方位金融开放体系。通过上海自贸试验区加快金融开放，服务国家“一带一路”建设，促进资金互联互通，成为国内外金融资源配置与合作共赢的重要节点。四是基本形成以信息化技术为重要特征的金融创新体系。推动科技和金融高度融合发展，充分利用互联网、大数据、云计算等技术，建设科技金融服务中心、金融信息中心和互联网金融发展中心。五是基本形成符合国际惯例、公正透明、规范有序的制度体系。加快与国际接轨，形成优良的金融生态环境，建设金融人才高地和制度创新高地。

（作者为上海市金融服务办公室主任）

陆家嘴金融机构云集

①历史与现实

早在80年前，上海就已确立中国国际金融中心的地位。

数据显示，20世纪上半叶，上海的43家银行公会会员银行中，有35家总行设于上海，占总数的81%，1936年上海有外资银行27家，数量超过当时香港的17家、东京的11家和孟买的13家；1936年在沪银行的已缴资本、公积金、存款、兑换券四项可运用的资力高达32.7亿元，占全国的47.8%。当时的上海，黄金和白银市场规模与交易量，甚至超过东京、大阪、巴黎；上海的资金与伦敦、巴黎、纽约、柏林等城市往来密切而广泛，是名副其实的远东第一金融中心。

新中国成立以来，上海一直承担着中国金融创新、改革与发展的重任。1992年，党的十四大提出“建设上海国际金融中心”；2009年，国务院正式出台《关于推进上海加快发展现代服务业和先进制造业建设国际金融中心和国际航运中心的意见》，在国家层面上，确立了上海国际金融中心的战略定位。根据“新华·国际金融中心发展指数”的数据，上海在全球金融中心竞争中的排名已跃居第五位，仅次于纽约、伦敦、新加坡和东京，与香港并列，领先于巴黎和法兰克福等欧洲金融中心城市。

在刚刚过去的“十二五”期间，上海的国际金融中心建设取得了显著的进展。国家发改委印发的《“十二五”时期上海国际金融中心建设规划》，目标是到2015年，上海金融市场（不含外汇市场）交易额达1000万亿元左右，主要金融市场规模保持或进入世界同类市场前列；最新数据则显示，2015年，上海金融市场的交易总额达1462.7万亿元，比2010年增长2.5倍；上海金融业实现增加值4052.2亿元，同比增长22.9%，占全市GDP的16.2%，比2010年提高了约4.8个百分点。同年，上海证券市场股票交易额和股票筹资总额位居全球第二位，年末股票市值位居全球第四位；上海黄金交易所黄金现货交易量连续多年保持全球第一。

除了体量的进展，还有体系的丰富。在过去几年间，上海保险交易所、全国性票据交易市场、全国性信托登记机构获批，上海国际能源交易中心、上海国际黄金交易中心、上海股权托管交易中心等启动，形成了较为完备的全国性金融市场体系；在金融市场的基础设施方面，人民币跨境支付系统（CIPS）落户上海；同时，上海的金融市场机制也在不断健全，包括上海银行间同业拆放利率（Shibor）市场基准作用继续提升，贷款基础利率（LPR）正式运行，CFETS人民币汇率指数正式发布，人民币利率、汇率市场决定价格形成机制进一步健全。

用上海市金融服务办公室主任郑杨的话来说，“上海国际金融中心建设取得了重要进展，基本确立了以金融市场体系为核心的国内金融中心地位，初步形成了全球性人民币产品创新、交易、定价和清算中心。”

②开放的上海

开放，是一个国际金融中心最应有的气质，也是上海最大的优势。

在“十二五”期间，上海金融对外开放领域进一步拓宽。股票“沪港通”、黄金“沪港通”、人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资、跨境ETF、跨境人民币再保险等顺利启动，银行间外汇市场推出人民币对欧元、英镑、日元、澳元、瑞士法郎等货币直接交易，境外机构获准投资银行间债券、外汇市场，上海证券交易所、中国金融期货交易所与德意志交易所集团共同出资成立中欧国际交易所。上海在全国率先推出外资股权投资企业试点（QFLP）和合格境内有限合伙人试点（QDLP），上海航运保险协会代表中国保险业加入国际海上保险联盟。

在这样的背景下，一批国际金融机构和外资金融机构加速聚集和落户上海，其中就包括金砖国家新开发银行、全球清算对手方协会（CCP12）等重要国际金融机构和组织。数据显示，截至2015年末，在沪各类外资金融机构总数达429家，占上海金融机构总数的30%左右。同时，依托上海自贸区这一开放创新平台，上海黄金交易所启动黄金国际板，人民币跨境使用、投融资汇兑便利、利率市场化、外汇管理改革、金融监管简政放权等方面的创新试点深入推进，试验区监管协调机制和跨境资金流动监测机制不断完善。

今年2月发布的《上海市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》显示，上海的目标是到2020年，上海金融市场非金融企业直接融资占全国社会融资规模的比重达到25%左右，上海金融业增加值占上海全市生产总值比重保持在15%以上。

要达到这些目标，上海必须“坚持开放、开放、再开放，不断提升金融中心的国际化水平”。其中一个重大的机遇，就是人民币的国际化。

到下一步，要牢牢把握人民币国际化重要机遇，加强自贸试验区金融开放创新与上海国际金融中心建设联动，推动率先实现人民币资本项目可兑换，进一步促进人民币跨境使用，不断扩大金融服务业对内对外开放，加快建设面向国际的金融市场，逐步实现与国际贸易投资通行规则的对接。

③战略机遇期

放眼全球的各大国际金融中心，一个重要的特征就是资本的开放。哈佛大学经济学教授、美国原副国务卿理查德·库珀就指出，如果上海要实现2020年成为国际金融中心的目标，必须具备的条件之一就是“实现人民币百分之百的可兑换”。

一般来说，一国货币的国际化，通常会走过交易货币、结算货币、投资货币直到国际储备货币几步。

在交易方面，人民币已是全球范围内的重要贸易货币。2015年，人民币已经超越欧元，成为仅次于美元的第二大货币。在中国内地与香港间基于人民币的贸易融资所占比重达到53.9%，在中国与新加坡之间则是28.5%。根据环球银行金融电信协会（SWIFT）公布的全球人民币支付数据，2015年12月人民币在全球支付中的市场份额为2.31%，预计2016年将占据3%的市场份额。随着人民币加入特别提款权（SDR），这一份额可能还将继续上升。

“跨境人民币业务的持续推动，显著提升了上海作为全球人民币中心的地位。”央行上海总部副主任张新表示，2015年上海市跨境人民币业务结算量达2.7万亿元，位居全国第一，人民币在国际收支中的占比已达30%。跨境人民币业务的快速发展，对推动人民币成为全球重要支付货币、推动人民币成为特别提款权（SDR）篮子货币发挥了重要作用。

用上海市市长杨雄的话来说，上海将“主动适应人民币国际化进程、加快建设人民币产品市场”，积极配合国家金融监管部门不断拓展人民币产品市场的广度和深度，丰富人民币产品和工具，完善人民币跨境支付清算系统，提升人民币在岸价格国际影响力，推动上海成为全球人民币基准价格形成中心、资产定价中心和支付清算中心。在这一过程中，上海将主动适应经济全球化新趋势，促进自贸区与金融中心建设的深度联动，扩大金融服务业开放，更好地为全国深化金融改革开放探索新路径、积累新经验。

“未来五年对上海国际金融中心建设至关重要。我们必须把金融中心建设放在全球经济、金融格局深刻变革的大趋势下，放在国家全面深化改革、扩大开放的大格局中，放在国家对上海发展的战略定位上统筹谋划、深入推进。”杨雄表示。