

# “十四五”时期上海国际金融中心建设的 六大关键词

政策点评

2021年8月24日

交通银行金融研究中心 (BFRC)

首席研究员：唐建伟

联系方式：xiadan@bankcomm.com

宏观研究团队：夏丹、刘学智、孙长华、邓宇

8月24日，上海市政府发布《上海国际金融中心建设“十四五”规划》（以下简称《规划》），提出1个总体目标和6个具体目标。总体目标到2025年，上海国际金融中心能级显著提升，服务全国经济高质量发展作用进一步凸显。这意味着，上海国际金融中心在2020年“基本建成”的基础上，未来五年的建设重点将是“能级提升”。从6个具体目标来看，未来上海将打造“两中心、两枢纽、两高地”。相比《上海国际金融中心建设行动计划（2018-2020年）》，本次《规划》内容更加丰富，并结合当前形势及“十四五”时期实体经济及金融可能出现的新特征，涵盖了更多全新的领域，提出了更多系统化的措施。可重点关注六大关键词：

## 第一个关键词是“创新发展”。

此次《规划》将金融支持创新发展放在主要任务措施的开篇，重点强调两类任务：

一是强调促进金融业自身的创新发展。第一是资本市场创新发展。资本市场是实现创新驱动高质量发展的助推器，将重点发挥科创板资本市场改革“试验田”作用。截至2021年6月末，科创板上市公司301家，IPO募资总额3753.2亿元，总市值约4.7万亿元。“十四五”期间，科创板建

设与试点注册制改革将继续深入推进，科创板的科技创新策源功能和引领示范作用将进一步发挥，为上海国际金融中心和科技创新中心建设做出更大贡献。**第二是银行业金融机构创新发展。**未来将从机构创新和产品创新两个维度推动银行创新发展：鼓励银行设立科技金融事业部、科技支行、科技金融等专营机构，同时为科创企业提供信贷融资、财务顾问、投贷联动、并购金融等综合解决方案，探索发展知识产权质押融资等创新金融产品。**第三是非银金融机构创新发展。**上海作为金融创新发展领头羊，未来将集聚一批优质天使投资、创业投资、股权投资机构，并逐渐培育出一批科创投资机构品牌。

**二是明确重点支持的科技创新产业范畴。**这些产业主要集中在国家战略发展的重要高科技行业，涉及关键核心技术、高端制造产业等领域。具体而言，未来获得金融重点支持的领域有：集成电路、生物医药、人工智能等高科技产业；创新型、服务型、总部型、开放型、流量型等“五型经济”新业态；新一代网络基础设施、创新基础设施、人工智能等一体化融合基础设施，智能化终端基础设施等新型基础设施建设。

## 第二个关键词是“民生金融”。

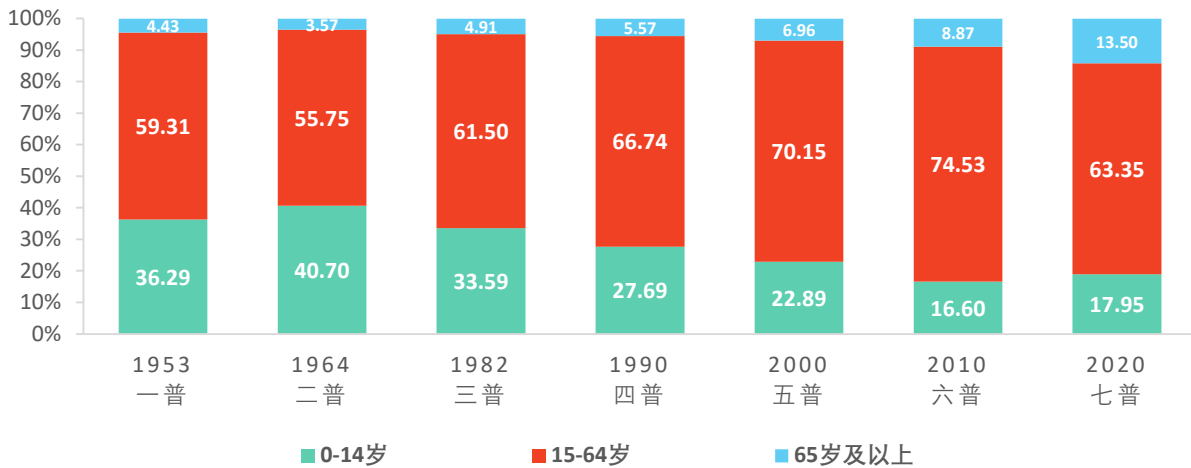
《规划》聚焦普惠金融和养老、健康金融两大重要方面，对“十四五”时期金融如何服务民生进行了新的诠释：

**一方面，对“普惠金融”进行了全新的展开。**《规划》对如何发展普惠金融进行了全面的阐述：一是普惠金融组织体系建设“双管齐下”。以商业银行为主力军，将建设普惠金融专业化体制机制。国有商业银行作为“头雁”自2017年起先行设立了普惠金融事业部，其他类型的商业银行也陆续

跟进；未来银行体系普惠金融体制机制建设有望覆盖面更广、专业性更强。同时，也支持地方金融组织发挥自身特色，做好中小微企业服务。二是解决发展普惠金融的“后顾之忧”。《规划》提出健全政府性融资担保、再担保体系和发展相关保险产品两个抓手，有利于完善普惠金融的风险分担机制。三是数字化普惠金融进入“2.0 阶段”。《规划》提出将依托“一网通办”平台，实施大数据普惠金融应用 2.0。这项工作已于今年 5 月启动，随着数字化平台全新升级，未来有望为更多银行、企业提供数据支撑，提升金融资源“精准滴灌”中小微企业、农业的效率。四是通过“供应链金融”创新普惠服务模式，发展和完善普惠金融相关的金融产品及票据平台。

另一方面，对“养老、健康金融”进行了全新的定义。“完善养老、健康金融服务体系”是本次《规划》中新增的内容，这一点与当前我国人口老龄化进程加深加快直接相关。按照国际通用标准，我国可能在今年或明年进入深度老龄化社会，但与之不匹配的是，届时我国人均 GDP 可能只在略超 1 万美元的水平上，存在“未富先老”的难题，此时提出“完善养老、健康金融服务体系”恰逢其时。具体将从信贷、信托、租赁、债券、基金、保险等多个维度支持养老、健康产业发展，同时构建和完善投资体系及投资管理体系，增加多样化养老服务供给。

图 1：我国人口老龄化进程正在加深加快（%）



数据来源：国家统计局，交行金研中心

### 第三个关键词是“绿色金融”。

应对全球气候变化已成为国际重要共识，我国已在去年正式提出“双碳”目标任务，此次《规划》则首次提出基本确立“国际绿色金融枢纽地位”，率先探索绿色金融发展的有效路径。具体来看：一是以市场资源配置推进绿色低碳产业发展，完善绿色债券交易规则、信用评级、ESG 信息披露机制，并以碳市场为基础，将上海打造成为具有国际竞争力的碳定价中心；二是鼓励各类金融机构不断丰富包括绿色债券、绿色租赁、绿色信托、绿色保险等绿色金融产品，探索推出碳金融相关的碳远期、碳互换、碳基金等结构多样的绿色金融产品，并强调推进气候投融资服务创新；三是鼓励金融机构建立专门服务绿色金融的各类分支机构，进一步完善组织建设、考核激励、内控等机制，更好地服务于绿色金融发展。

此外，《规划》“专栏5”还分别就创新绿色金融标准体系、绿色金融市场建设、绿色金融支持政策等三大方面提出上海积极发展绿色金融的具体举措。不仅将充分利用上海的绿色金融发展经验，配合建立健全我国绿色金融标准，还将积极参与国际绿色金融标准的研究和制定。此前，上海

已明确将碳金融作为国际金融中心建设的重要组成部分，最早在国内建立了碳排放权交易机构和市场，推动国家绿色发展基金落户上海；同时在绿色信贷创新、绿色债券信用评级、绿色保险指数分类等方面取得了显著成绩，并正在加快碳期货、碳远期等新型绿色金融产品试点。展望未来，上海将加快探索出一条符合我国国情特色、对标国际水平的绿色金融发展路径。

#### **第四个关键词是“金融数字化转型”。**

《规划》明确提出“金融数字化转型”，“十四五”期间上海将加快金融数字化转型，提升金融科技的全球竞争力，具体而言明确了四项工作指引：一是加强大数据、人工智能、云计算等金融科技的研究及应用，二是促进金融科技产业的聚集，三是探索金融科技监管模式创新，四是营造良好的金融科技发展环境。根据《规划》，预计未来金融科技将加速向信贷、保险、证券、资管等领域渗透，并逐渐从线上向线下场景渗透，不断提升金融科技的应用广度和深度，推动更多传统业务场景和传统金融机构数字化转型。大数据技术将可为金融从业者提供复杂场景下的决策支撑；人工智能将通过机器学习、生物识别等技术，为金融业提供智能客服、智能风控等场景应用；云计算的广泛应用将实现金融 IT 基础设施的虚拟化并实现运维自动化，大大降低使用成本。按照《规划》目标，预计到 2025 年，上海将集聚 50 家左右的金融科技龙头企业。

#### **第五个关键词是“全球资源配置”。**

《规划》强调以提升全球资源配置功能为主攻方向，加快上海全球资管中心建设，延续了今年 5 月公布的《关于加快推进上海全球资产管理中心建设的若干意见》的基调，提出了具体的任务和措施：一是强调从资管

产品、市场、人才和综合服务等方面着力构建上海全球资管中心金融生态，以此推动上海从亚洲资管枢纽向全球资管中心目标迈进；二是始终把握上海作为我国金融对外开放的窗口，借助浦东自贸试验区和临港新片区金融开放先行先试，率先在资本项目开放、人民币跨境使用等取得突破；三是提升人民币金融资产配置中心能级，持续完善人民币债券、人民币期货以及国际金融资产交易等平台等市场机制，加大人民币金融资产品种国际发行；四是加强上海全球金融资源互联互通，鼓励符合条件的各类境外投资者设立分支机构，强调与“一带一路”国家和地区、其他国际金融中心和港澳台地区深化金融交流合作。

《规划》还就“十四五”时期金融开放程度目标设定了具体量化指标，规划到 2025 年，境外投资者在上海市场持有债券余额比重达 5%左右，“熊猫债”累计发行规模达 7000 亿元左右，人民币金融资产、重要大宗商品等“上海价格”在国际市场接受度更高、影响力更大。展望上海金融对外开放和全球资源配置功能发展前景：一方面，上海拥有得天独厚的政策优势、完备的金融市场要素、健全的金融基础设施和类型多样的各类金融机构，具备建设全球资管中心和人民币金融资产配置中心的充分条件；另一方面，近年来上海国际金融中心稳居全球金融中心指数（GFCI）排名前三，有力地

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_25913](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_25913)

