

上海金融中心規劃目標

一個總體目標

到2025年，國際金融中心能級顯著提升，人民幣金融資產配置和風險管理中心地位更加鞏固，全球資源配置功能明顯增強，為到2035年建成具有全球重要影響力的國際金融中心奠定堅實基礎。

六個具體目標

- 兩中心：全球資產管理中心生態系統更加成熟，金融科技中心全球競爭力明顯增強
兩樞紐：國際綠色金融樞紐地位基本確立，人民幣跨境使用樞紐地位更加鞏固，「上海價格」國際影響力顯著擴大
兩高地：國際金融人才高地加快構築，金融營商環境高地更加凸顯

《規劃》主要預期指標(至2025年)

- 1 金融市場交易總額：2,800萬億元左右；
2 直接融資規模：26萬億元左右，保持全國85%以上比重；
3 境外投資者在上海債券市場持有債券餘額比重5%左右；
4 累計發行7,000億元左右「熊貓債」；
5 集聚50家左右金融科技龍頭企業；
6 人民幣金融資產、重要大宗商品等「上海價格」在國際市場接受度更高、影響力更大。

貨幣單位：人民幣

製表：香港文匯報記者 張帆

規劃出台 打造「兩中心兩樞紐兩高地」

上海2035目標：全球具重要影響力國際金融中心

《上海國際金融中心建設「十四五」規劃》(下稱《規劃》)24日正式出台。對標國際最高標準，上海將以打造「兩中心、兩樞紐、兩高地」為具體目標，加快推進金融「國際化、市場化、數字化、綠色化、法治化」，到2025年，人民幣金融資產配置和風險管理中心地位更加鞏固，全球資源配置功能明顯增強，為到2035年建成具有全球重要影響力的國際金融中心奠定堅實基礎。

圖/文：香港文匯報記者 張帆 上海報道

從《規劃》列舉的具體目標可以看出，上海建設國際金融中心，已經從過去以「對標」、「學習」為主，轉化為主動作為，更多發出「上海聲音」。新提出的具體目標包括：「全球資產管理中心」生態系統更加成熟，更好滿足國內外投資者資產配置和風險管理需求；「金融科技中心」全球競爭力明顯增強，助推城市數字化轉型。

冀更多發出「上海聲音」

到2025年，上海的國際綠色金融樞紐地位將基本確立，促進經濟社會綠色發展。人民幣跨境使用樞紐地位將更加鞏固。而為了實現這些目標，還要進一步打造「國際金融人才高地」和「金融營商環境高地」，集聚培養行業領軍人才和青年人才，吸引更多國際國內優秀人才到上海貢獻智慧。

上海市委常委、副市長吳清在24日的專題新聞發布會上介紹，《規劃》的制定以三方面思考為基礎：一是著重加強上海的全球資源配置功能。二是堅持國家戰略定位，更好服務高質量發展和「雙循環」的推進。三是對標國際最高標準、最好水平，把握國際經濟金融最新趨勢和中國金融改革開放的總體要求，提升上海國際金融中心核心競爭力和影響力。

聚焦於全球資源配置

吳清的介紹中，著重強調了上海要不斷提升「全球資源配置功能」。他表示，這也是中央對於上海明確要求。具體來說，就是在不斷探索制度創新、加大金融開放力度基礎上，聚焦國際重大平台，提升上海金融市場全球定價權和影響力。

在「十四五」期間，上海要推動設立國際金融資產交易平台、場內全國性大宗商品倉單註冊登記中心、國家級大型場內貴金屬儲備倉庫等。加快推進包括銀行間與交易所債券市場在內的中國債券市場統一對外開放。進一步深化黃金國際板建設，推進期貨市場開放。發布《關於推進上海國際再保險中心建設的指導意見》，打造國際一流再保險中心。同時，將支持「上海金」、「上海油」、「上海鋼」、「上海膠」等「上海價格」在國際金融市場廣泛使用，提升重要大宗商品價格影響力。

具國際影響力碳定價中心

「綠色金融」是近年來業界較為關注的新焦點，吳清表示，未來五年，上海將率先探索金融「綠色化」路徑，推動綠色低碳可持續發展。以實現碳達峰、碳中和目標為引領，依託上海金融資源集聚、科技和產業基礎雄厚、對外開放程度高等優勢，率先探索綠色金融改革創新。發展碳金融市場，打造具有國際影響力的碳定價中心。創新綠色金融產品，發展綠色信貸、綠色債券、綠色保險、綠色基金等，支持碳金融業務創新。

集聚綠色金融專業服務機構，發揮國家綠色發展基金引導作用。探索氣候投融資試點，支持金融機構開展氣候投融資業務。深化綠色金融國際交流合作，支持新開發銀行等機構發揮積極作用。優化綠色金融支持政策，打造國家級綠色金融改革創新試驗區。配合國家金融管理部門構建綠色金融標準體系。



《上海國際金融中心建設「十四五」規劃》24日正式出台。圖為上海浦東陸家嘴。資料圖片

人行：從四方面推進人民幣自由使用



吳清



孫輝

《規劃》內提到，推動上海的人民幣跨境使用樞紐地位更加穩固。未來五年，上海將提升人民幣金融資產配置中心能級，包括擴大金融市場開放、推進人民幣自由使用和資本項目可兌換先行先試等。有關措施也得到了央行的支持。人民銀行上海總行副主任孫輝表示，「十四五」期間，將從四方面支持人民幣自由使用的探索：

一是在重點領域、重點主體內實現人民幣跨境使用重點突破。堅持市場驅動，以原油、鐵礦石、糧食、橡膠等大宗商品和境外承包工程等重點領域，以及一些重點企業為突破口，培育市場主體人民幣結算習慣。

二是優化政策環境，更好推動「本幣優先」理念落地。完善制度，形成規則明確、條文規範、體系完備、可操作性強的人民幣跨境使用政策體系，推動落實「凡是外匯能做的，人民幣都能做，而且更

為便利」。同時上海亦必須做好基礎工作，以確保人民幣國際化的步伐更加穩健。

京東數科研究院首席經濟學家沈建光對記者表示，維持幣值穩定對成功經濟體十分必要，中國未來在加大開放的同時，放寬資本流出，鼓勵雙邊波動，有助人民幣匯率向均衡水平靠近、維護幣值穩定。

植信投資首席經濟學家連平說，央行已經構建了CIPS(人民幣跨境支付)系統，目前該系統已推出第二期，相當於修建了人民幣國際化高速公路。未來要擴大CIPS的全球影響力，仍需豐富系統功能與產品類別，同時完善報文系統；此外，還需依託上海國際金融中心的國際金融與市場體系。未來上海應擴大與主要國際金融中心的互聯互通，將CIPS的使用推廣到更多地區，藉此夯實和完善基礎設施建設。

專家：必須做好基礎工作

對於上海《規劃》中提出增強人民幣的國際地位和作用，專家們認為，這是不斷對外開放的現實需

支持外資參與金融創新

眾所周知，就在《規劃》出台不久前，中央對於浦東新區的進一步開發開放提出了新的要求。同時，剛剛迎來2周年的上海自貿區臨港新片區，也明確將持續推進金融開放的先行先試，而這都將成為上海國際金融中心建設的強大動力和重要的平台。

吳清表示，為提升金融的國際化水平，上海將繼續集聚中外資金融機構，擴大金融業對外開放的示範效應。鼓勵符合條件的外資來滬設立或參股證券、基金、期貨、人身險公司、商業銀行理財子公司、養老金管理公司、信用評級機構等。

同時，支持外資金融機構擴大業務範圍，按照內外資一致原則開展業務經營。推進上海全球資產管理中心建設，豐富資產管理行業主體。另外，上海還將聚焦國際合作，積極參與全球金融治理。深化「一帶一路」沿線國家和地區金融市場間的股

權和業務合作，推動金融基礎設施跨境互聯互通，支持來滬發行債券等金融產品。推動更多國際金融組織、外國央行代表處、國際金融行業協會及新型多邊金融組織落戶上海。完善上海與其他國際金融中心的合作機制，支持金融領域國際性會議在滬舉辦，將「陸家嘴論壇」打造成為全球最具影響力的金融高端論壇之一。

專家之言

學者：港滬各自精彩 無須刻意比較

上海市政府的《上海國際金融中心建設「十四五」規劃》通知，當中提出了1個總體目標和6個具體目標，包括到2035年建成具有全球重要影響力的國際金融中心，以及打造「兩中心、兩樞紐、兩高地」的6個具體目標。有分析認為，雖然上海提出2035年要建成國際金融中心，與香港本身國際金融中角色似有所重疊，不過實情是香港及上海各自優勢及發展方向都不同，額外無須刻意互相比較。

可否成為「國際版」的國際金融中心，當中或視乎一些關鍵元素，如資金是否可自由進出。然而，到2035年人民幣資本賬戶是否可開放目前仍是未知之數，若上海仍未能突破一些壁壘，例如在某程度上受資金進出自由限制影響等，屆時縱使成為「國際版」國際金融中心，相信其「級別」亦難以與香港作一對一比較。

港金中心具「先發」優勢

此外，香港及上海作為「國際版」的國際金融中心，另一個分野在銀行同業「場外」(OTC)市場如外匯買賣、利率掉期等無形

的銀行市場，需要相對有認受性，而目前上海銀行同業市場都屬會員制及有系統交易平台等，導致操作缺乏靈活性，一些國際性大銀行若非會員亦難以進行交易。他相信，上海要促進有關發展意圖清晰，但實際上困難不小，相反香港本身已有相關豐富經驗。

「兩個都是國家的地方，一個是具有豐富金融經驗的香港，一個是新冒起的內地市場」。陳鳳翔坦言，上海要建設「國際版」的國際金融中心相信仍有較長一段時間。不過上海和香港均各有優點，其中上海擁有龐大內地市場作為支撐，同時亦具備後發優勢，因此相信上海可成為這些城市的國際金

融中心，亦可朝更多不同模式發展，如碳發展、或碳衍生品發展等。

港需檢討現有機制優缺點

在《規劃》中亦有頗大篇幅提及發展綠色金融及碳中和目標，如支持全國碳排放權交易市場建設，探索發展碳金融市場，將上海打造成具有國際影響力的碳定價中心等。陳鳳翔認為，中國作為綠色金融領先者，在內地龐大市場及實際用戶支持下，要打造碳交易所等亦相對容易，內地本身亦有不止一個碳交易所，希望日後可以更加百花齊放。而香港近年亦積極發展綠色金融，其中在ESG

方面更是世界先鋒，他亦建議香港可進行更多碳相關交易。

中銀香港首席經濟學家鄧志寰在24日的一份報告中亦表示，香港是全球領先的國際金融中心，其外匯市場在亞洲排名第二，全球排名第四，銀行間接融資和股票直接融資發達。但她同時呼籲，香港應正視全球金融中心競爭格局的挑戰，認真審視總結現有機制及運行特徵中的優缺點，探討如何發揮所長，保持其在簡單低稅制和金融監管等方面的優勢，厚積薄發，不斷提升國際領先金融樞紐的綜合競爭優勢。

香港文匯報記者 馬翠媚