

“陆家嘴声音”传递金融市场发展新愿景



在2026陆家嘴论坛上,中国人民银行明确从五个方向建设现代化金融市场,推动中长期资金增配股市、债市;国家金融监督管理总局提出积极推进养老金融、科技金融等领域试点,支持新型金融业务在上海先行先试;国家外汇管理局表示将进一步提升证券发行市场开放度,推出一揽子增量政策,以更实举措推进跨境投融资便利化;香港证监会及香港交易所将协同发力,积极完善人民币产品生态,为境外投资者提供更丰富的投资选择,打造一个以中国为核心的高效互联互通的亚洲资本市场生态圈

中国人民银行行长潘功胜：建设现代化金融市场 推动中长期资金加力投资股市、债市



◎记者 张琼斯

中国人民银行行长潘功胜6月17日在2026陆家嘴论坛上介绍了多项中国人民银行即将出台的政策举措,以及进一步建设现代化金融市场的五个重点聚焦方向。他还表示,要推动中长期资金加大对股市、债市的投资力度。

具体而言,政策举措包括:完善短端利率调控机制、创设境外央行回购工具、在上海自贸区开展离岸人民币外汇交易试点、研究设立特定情景非银流动性支持宏观审慎工具、会同上海市政府和有关部门出台《上海国际金融中心发展离岸金融行动方案》,以及银行间市场数据报告库正式挂牌。

国家外汇管理局局长朱鹤新：持续提升资本项目开放水平 将发放新一批QDII投资额度



◎记者 范子萌

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长朱鹤新6月17日在2026陆家嘴论坛上,以“全球资本流动新格局与中国高水平开放”为主题发表演讲,透露了一系列即将出台的资本项目开放及跨境投融资便利化政策举措。

“中国始终强调,要以自身发展的确定性,应对外部环境的不确定性。”朱鹤新说,我们坚持全方位开放合作,依托跨境资本双向流动,将中国的创新生态、产业能力和金融服务,与全球高效联通,与各国共享发展红利。

在中国与全球资本流动的双向互动中,人民币金融纽带功能持续拓展。朱鹤新介绍,人民币跨境使用与资本项目开放相互促进。中国资本项

下跨境人民币收付占比已上升至60%左右。近年来,中国资本项目开放政策持续完善,有力支持跨境资本流动双向增长、结构优化。国家外汇管理局数据显示,2025年末,我国经营主体对外资产存量达8万亿美元,外商直接投资存量达4万亿美元,外资持有境内股票和债券市值超过1万亿美元。

当前,中国资本项目开放的内涵和外延进一步拓展。朱鹤新表示,这主要表现为以制度型开放为方向,以各类主体真实经营和资产配置需求为牵引,以人民币跨境使用为重要载体,以跨境资本流动全链条管理服务为支撑。

面向未来,朱鹤新表示,将围绕“四个深化”,持续提升资本项目开放水平。

一是从渠道开放向制度型开放深化。国家外汇管理局将更好对接国际高标准经贸规则,提升开放制度的透明度和可预期性,保持政策跨周期连续性、稳定性。在金融市场领域,将进一步提升证券发行市场开放度,推动证券交易市场开放规则与国际基本接轨,推进开放渠道整合、制度优化和规则统一,提升金融市场双向开放水平。

二是从业务便利向主体便利深化。将进一步从“单项业务便利”向“经营主体便利”转变,从“事前审核”向“事中监测和事后核查”转变。对经营稳健、信用优良主体,给予更高便利度。

三是从外汇管理向内外市场协同深化。人民币国际化赋予了资本项目开放更丰富的内涵,必须更好服务人民币和外币、在岸和离岸循

环。将推动外汇管理与人民币跨境政策更高效协同,支持人民币离岸市场发展,丰富人民币投资和避险产品,为人民币国际化提供稳定制度支撑。

四是从汇兑环节向全链条管理服务深化。下一步,资本项目开放的视角,有必要从汇兑环节,拓展至跨境资本流动全链条。

朱鹤新还提到,近年来,我国外汇市场交易量持续创历史新高。未来,将引入更多外资参与者,支持创新人民币外汇衍生品,完善企业汇率风险管理服务,增强市场活力和韧性。

朱鹤新还透露,将以更实举措推进跨境投融资便利化:一是在去年已出台9条投融资便利化政策基础上,推出一揽子增量政策,发挥存量和增量政策集成效应;二是全面改革FDI跨境政策,更好服务各国企业来华投资兴业;

三是更好支持境内主体全球资源配置。在今年已优化境内企业境外上市、境外放款等制度基础上,进一步简化对外直接投资(ODI)、外债等汇兑管理,优化外汇贷款、跨境股权激励等制度,发放新一批合格境内机构投资者(QDII)投资额度。

“上海是我国金融高水平开放的承载地、试验田。”朱鹤新说,将支持上海开展更加灵活的贸易外汇结算试点,实施跨境再保险收入境外投资便利化试点、推广跨国公司资金集中运营管理等政策,提升制度集成创新效能,更大力度支持上海国际金融中心建设。

国家金融监督管理总局：支持新型金融业务在上海先行先试



◎记者 韩宋辉

国家金融监督管理总局局长丁向群6月17日在2026陆家嘴论坛上就“将加快推动银监法、保险法修订出台”“支持新型金融业务在上海先行先试”“妥善应对全球性风险挑战”等热点话题发声。

支持新型金融业务在上海先行先试

丁向群表示,金融监管总局将立足职能定位,持续强化监管赋能,助力上海打造国际一流的金融营商环境。

具体包括:健全审慎包容的监管机制,加快完善离岸金融监管制度,积极推进养老金融、科技金融等领域试点,支持新型金融业务在上海先行先试。优化促进高水平开放的监管政策,联合出台加快上海国际再保险中心建设若干举措,大力推进国际航运保险合作,指导发布《航贸金融数据标准》,助力上海打造制度型开放高地。

为夯实金融风险防控的监管基础,丁向群表示,设立“金监工程”数智监管(上海)研发基地,支持完善金融风险监测预警系统,提升金融业整体安全水平,助推上海国际金融中心建设再上新台阶。

建立更加包容平等的金融治理机制

世界百年变局正加速演进,国际力量对比深刻调整。丁向群表示,适应全球经济格局变化,需要更加包容平等的金融治理机制。

近年来,中国深度参与多个国际金融组织工作,在全球金融治理中发挥着日益重要的建设性作用。她表示,维护全球金融运行秩序,需要更加等效、适配的规则体系。

丁向群提到,目前,一些领域的国际监

管规则呈现碎片化,“逐底竞争”倾向有所显现,有的人为抬高机构跨境经营合规成本,甚至搞国内规则不域外适用。

“我们主张遵循国际法治,尊重国情差异,不断提升监管规则的适用性、可比性,加快制定数字金融、绿色金融等领域国际标准,为全球经济金融高效运行夯实制度基础。”她表示。

丁向群表示,妥善应对全球性风险挑战,需要更加务实高效的金融监管协作。

她分析称,受地缘政治冲突等因素影响,全球金融脆弱性上升,人工智能等新技术正深度影响金融运行逻辑,需要在应用和安全之间取得平衡。

丁向群表示,面对共同的风险挑战,没有谁能置身事外。我们将持续强化对话磋商、政策协调,加强新兴领域监管合作,提升跨境金融风险快速响应和应对能力,共同织密全球金融安全网。

健全金融风险早期纠正机制

丁向群表示,坚决守住不发生系统性金融风险底线。

首先,在“降存量,控增量”上下功夫。有力有序处置中小金融机构风险,支持配合化解解房地产业、地方政府债务风险。

其次,健全具有硬约束的金融风险早期纠正机制。“做到早识别,早预警,早暴露,早处置。”她说。

此外,在“管合法,更管非法”上下功夫。她强调,加强央地协同和部门联动,着力消除监管空白和盲区,确保全覆盖无例外。以防范和打击非法金融活动总体战为抓手,保持高压严打态势。

此外,她表示:“以健全法制为基础,加快推动银监法、保险法修订出台,有针对性地完善监管机制,不断增强金融法制与实践的适应性。”

对于金融机构,她认为:突出优结构与提质增效并重;推动机构多渠道补充资本,增强抵御风险和可持续发展能力;深入整治无序竞争,严厉打击金融“黑灰产”,坚定推行保险业“报行合一”。

聚焦科技金融领域,她表示,持续完善全周期科技金融服务体系,强化融资支持和保险保障,推动金融资源更好向新兴产业和未来产业集聚。

针对“两司两员”等新就业群体,丁向群表示,金融监管总局将指导金融机构开发专属普惠金融产品。

港交所集团行政总裁陈翊庭：不断优化机制 服务好投资者和发行人



◎记者 马骥

6月17日,香港交易所集团行政总裁陈翊庭在2026陆家嘴论坛上表示,在地缘政治不确定性持续上升的背景下,全球投资者必须思考如何分散投资,她认为,最值得讨论的是如何抓住这个机会,打造一个以中国为核心的高效互联互通的亚洲资本市场生态圈。

陈翊庭说,期待与上交所持续优化拓展互联互通机制,为境外投资者提供更丰富的投资选择。

资本市场主要服务于两个群体,即投资者和发行人。陈翊庭从香港交易所的角度,分享了如何服务好这两个群体的经验,让他们更有效地把握中国机遇。

在服务发行人方面,陈翊庭表示,港交所和上交所一样,在保障市场质量的前提下,持续提升上市制度的包容性和适应性:早在2018年,港交所就进行了大规模上市改革,允许同股不同权公司和无收入生物科技上市公司上市;2022年又推出第18C章,为

特专科技公司定制上市规则。

陈翊庭介绍,这些改革的效果正在显现——从今年1月到5月,港交所已迎来60多家新上市公司,新股融资额达1668亿港元,同比增长110亿港元。除了新股,再融资活动同样活跃,今年前5个月,通过配股、可转债等方式的融资金额已超过2400亿港元,远超IPO融资额。

“企业在发行股票的时候,不光是担心能不能融到资金,还非常关注市场是否给它合理的定价。”陈翊庭表示,对于尚未盈利或尚未有收入的公司,无法用传统PE方式定价。近期港交所优化了新股定价及分配机制,将分配比例更多向机构投资者倾斜,让他们拥有更大话语权。她表示,今年超过八成新股上市首日上涨,上市1个月和6个月的表现也大多有显著增长。

在服务投资者方面,陈翊庭表示,投资者最关心投资和风险管理两大功能。香港是资金进出自由的市场,很多国际基金来香港投资港股,是奔着中国机遇而来。“我们不但要丰富产品,而且风险管理工具也要给投资者配齐全。如果这两个做不到位,资金也是留不住的。”陈翊庭说。

据悉,港交所正更积极构建股票、衍生品、固定收益、货币产品、大宗商品等多元化的资产生态圈。

陈翊庭认为,人民币国际化是分散风险的刚需,固定收益和大宗商品是推动人民币国际化的抓手。她透露,未来会积极落实香港《固定收益及货币市场发展路线图》,从一级市场、二级市场两方面着手。“期待人民币国债期货在香港尽早落地,为境外投资者提供更多管理人民币利率风险的工具。”陈翊庭说。

香港证监会行政总裁梁凤仪：多措并举 积极拥抱离岸人民币机遇



◎记者 何漪

香港证监会行政总裁梁凤仪6月17日在2026陆家嘴论坛上表示,当前,全球地缘政治持续紧张,资本市场的不确定性正在加剧,主权基金和私募基金积极寻求资产配置多元化与安全性,使得固定收益市场备受青睐,以中国国债为代表的人民币资产,正逐渐成为非

美元资产配置的重要选项。

梁凤仪表示,债券通已成为境外投资者配置境内债券的主要渠道之一。截至2026年4月底,境外投资者持有的境内人民币债券规模突破3万亿元人民币。近年来,北向债券通交易量稳步上升。其中,2026年3月,北向债券通成交金额为1.2万亿元人民币,月度日均成交金额达到556亿元人民币,两项指标均创历史新高。香港离岸人民币债券市场的点心债发行规模显著增加。2025年,在香港发行的离岸人民币债券发行额达1.1万亿元人民币。

“这些进展清晰表明,境外市场对人民币资产的需求日益旺盛。”梁凤仪说,为了把握这一新机遇,香港证监会与香港金融管理局积极推动香港成为更具竞争力的国债及货币中心,于去年9月联合发布《固定收益及货币市场发展路线图》(下称“路线图”)。围绕一级市场发行、二级市场流动性、离岸人民币业务、新一代基建等四大支柱,路线图推出了一系列重要措施。

目前,香港证监会正在积极完善人民币产品生态。梁凤仪表示,对境外主权基金和长线

资金而言,国债逐渐成为长期配置的重要选项之一。“香港证监会即将公布国债期货挂牌买卖的时间表。我们相信,这一离岸风险管理工具挂牌后,将有力推动境外投资者更加积极地参与国债市场。”梁凤仪说。

梁凤仪谈到,香港证监会正联合香港交易所推动更多的离岸、在岸国债等固定收益产品,纳入香港交易所旗下期货结算所及期权结算所认可的保证金范围。“我们力争这项措施在年内出台,进一步提升港交所衍生产品市场的竞争力。”

同时,香港证监会将持续支持香港交易所推出更多人民币兑其他货币的汇率期货、人民币计价的黄金期货和结构性固收产品,并与境外监管机构合作,争取早日将人民币股票交易柜台纳入港股通。

在二级市场方面,为促进香港固收及货币市场发展,香港证监会正在积极推动搭建相关债券电子交易平台,并配合做市机制及建设回购市场,全面提升债券交易效率及二级市场的流动性。