

# 2023上海金融前沿研究报告

2023 SHANGHAI FINANCIAL FRONTIER  
RESEARCH REPORT



中欧陆家嘴国际金融研究院  
2023年12月

# 2023 上海金融前沿研究报告

2023 SHANGHAI FINANCIAL FRONTIER RESEARCH REPORT

中欧陆家嘴国际金融研究院

CEIBS LUJIAZUI INTERNATIONAL INSTITUTE OF FINANCE

## 中欧陆家嘴国际金融研究院简介

中欧陆家嘴国际金融研究院(以下简称“研究院”)是在上海市政府支持下,由中欧国际工商学院与上海陆家嘴(集团)有限公司于2007年10月共同发起创办。研究院通过开展具有社会影响力的前沿研究,为建设上海国际金融中心服务,为中国金融宏观调控和金融稳定发展服务。研究院定位为开放、国际化的学术交流平台,依托上海作为国际金融中心的有利条件,积极研讨新发展格局下金融开放与服务发展的机遇与路径,致力于为金融市场、金融监管部门及广大金融投资者、消费者提供一流的研究、咨询和培训服务,成为建设上海国际金融中心和推动金融机构、企业实施“走出去”战略的思想库和智囊团。

研究院每年常态化立项承接10多个上海金融系列重点课题、提交各类决策咨询专报60多份、举办论坛峰会与沙龙讲座20余场、出版学术研究著作多部、发表各类报刊媒体文章逾百篇。研究院创新性研制“全球资管中心评价指数”,自2021年起已持续发布3期指数报告,日益受到国内外广泛关注。

2022年12月,中欧国际工商学院以研究院为基础,发起设立“中欧陆家嘴金融50人论坛(CLF50)”,汇聚了首批100余位经济金融专家,致力于打造上海及长三角地区极具成长性的经济金融思想交流平台。CLF50现由研究院院长、中国工商银行原董事长姜建清教授,研究院理事长、中欧国际工商学院院长汪泓教授任联席主席;由研究院创始理事长、中欧国际工商学院原院长朱晓明教授,上海新金融研究院理事长、上海市原常务副市长屠光绍教授任学术顾问;由研究院高级学术顾问、中国人民银行调查统计司原司长盛松成教授,研究院常务副院长赵欣舸教授等任首席专家。



更多信息请扫码关注微信公众号

# 前言

世界正经历百年未有之大变局，日益复杂的外部环境，对我国金融业改革开放提出了更高要求，也赋予了上海国际金融中心建设更多使命。当前，上海已实现高标准基本建成国际金融中心，确立了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，特别是在上海国际金融中心建设“十四五”规划明确提出“两中心、两枢纽、两高地”建设的目标指引下，上海从加快金融改革创新、提升金融市场功能、健全金融机构体系、聚焦国家发展战略、扩大金融开放合作、优化金融发展环境等多个方面发力，持续推进更高水平的金融服务业对外开放与发展。

《2023 上海金融前沿研究报告》是中欧陆家嘴国际金融研究院在上海市地方金融监管局的委托及指导下开展的系列课题研究成果。报告不仅聚焦于当前国际金融形势的重要议题，还探讨了金融领域的发展趋势与前沿动态。对绿色与可持续金融、国际金融监管、离岸金融与航运金融等多个关键领域进行了关注与研究。报告是集体智慧的结晶，从课题的立项、论证、调研及完稿，凝聚了上海市地方金融监管局领导及业界专家的建设性建议和帮助。管中窥豹，见微知著。其间述及的许多经济金融热点问题，有的已达成了阶段性结论，有的本身是未尽的开放性议题，值得持续关注。

“绿色企业资本成本国际比较分析及政策启示”课题通过实证研究对不同国家间绿色企业资本成本差异进行分析，探讨如何从政策层面降低企业的资本成本，提出我国可从绿色贷款、绿色债券、财税工具、信用提升支持以及可持续金融分类体系等方面改善绿色企业资本成本的政策建议。“欧盟碳排放交易体系与欧洲国家级碳市场协同发展对中国的启示”与“可持续金融助力上海稳固国际金融中心地位的思路和举措研究”课题分别通过梳理欧盟碳排放交易体系、欧洲国家级碳交易市场现状以及全球可持续金融的发展概况审视中国碳市场建设和可持续金融发展存在的问题，并对我国碳市场建设和上海加强绿色金融枢纽建设提出重要建议。

“金融监管国际经验与我国本轮改革实践——以香港、新加坡、伦敦为例”、“欧美数字经济监管政策比较及对中国的启示”和“银行理财挤兑及监管应对的国际比较”三个课题从国际经验出发，为中国金融监管改革、中国数字经济监管以及增强银行理财监管防范系统性风险提供全球视野参考，助力中国金融监管体

系更全面、更有效地与国际接轨，促进金融领域的稳健发展。

“离岸金融发展的国际经验及对上海离岸人民币市场建设的启示”、“加强上海国际金融中心与国际航运中心建设联动研究”立足上海，分别从推动航运、贸易、金融紧密互动发展，打造各要素深度关联、跨界融合、开放协同、利他共生的生态圈系统和完善顶层设计、上海全球资产管理中心功能、离岸金融法律体系、打造国际金融资产交易平台、强化科技赋能等方面为上海航运金融和离岸金融市场发展提供政策建议。

此外，报告还对金融风险管理、养老金融、投资者保护等相关议题进行了研究。“上海金融风险管理中心城市建设的可行性与路径举措研究”课题明晰了上海打造金融风险管理中心的内涵、目标和现实障碍，从金融风险监测体系、场内风险管理产品体系、金融稳定保障基金以及金融风险管理法制体系建设等方面探索了潜在的路径举措。“上海探索养老金融试点研究”课题探讨了上海在探索养老金融试点上的优势以及个人养老金试点在产品差异化、选购渠道、税收优势覆盖群体等方面存在的不足，并以此为基础提出如何进一步完善上海养老金融建设。

“上市公司退市中的投资者保护”课题在梳理退市规则的基础上，对退市原因进行了统计分析，并具体阐述了退市公司中的违法违规问题，探究了退市中投资者保护的现状及问题，并从事前预防、事后处罚力度、退市规则修订、投保基金公司以及回购资金来源等方面提出了相应建议。“国际发达金融中心城市最新动态研究”滚动课题对香港、新加坡、伦敦、纽约等国际发达金融中心城市在绿色和可持续发展领域、金融科技创新和监管、人才政策等方面的最新动态进行了跟踪，并在对标国际领先金融中心的基础上提出上海国际金融中心建设的政策建议。

综观而言，随着金融开放不断扩大，金融改革不断深化，经济、贸易、航运和科创中心建设加快推进，以及金融强国建设目标的提出等，都为国际金融中心建设提供了重要机遇，上海国际金融中心“升级版”建设值得我们共同期待。

当然，我们的研究仅提供了一种参考视角，肯定还存在诸多不足，欢迎批评指正。

2023年12月

# 目 录

## I 可持续金融

绿色企业资本成本国际比较分析及政策启示.....	3
可持续金融助力上海稳固国际金融中心地位的思路和举措研究.....	31
欧盟碳排放交易体系与欧洲国家级碳市场协同发展对中国的启示.....	63

## II 金融监管

金融监管国际经验与我国本轮改革实践——以香港、新加坡、伦敦为例.....	87
国际数字经济监管政策比较及对中国的启示.....	113
银行理财挤兑及监管应对的国际比较.....	133

## III 焦点专题

离岸金融发展的国际经验及对上海离岸人民币市场建设的启示.....	151
加强上海国际金融中心与国际航运中心建设联动研究.....	167
上海金融风险管理中心城市建设的可行性与路径举措研究.....	177
上海探索养老金融试点研究.....	203
上市公司退市中的投资者保护.....	219

## IV 动态研究

国际发达金融中心城市最新动态研究.....	241
-----------------------	-----