第六届北外滩网络火池的发言集萃

北外滩财富与文化论坛 已连续举办六届。此次,各界 专家、学者带着他们的真知 灼见来到浦江之滨, 分享新 的思路、前沿动态和远见卓 识,或抛砖引玉、或激起共 鸣。其中,既有展望中国金融 改革与发展的宏观视角,又 有对虹口在上海"四个中心" 建设过程中的方向定位问题 的微观解读。论坛中产生了 一束束的思想火花,必将成 为虹口"十三五"经济社会发 展的智慧驱动力。



王志雄(致辞) 全国工商联副主席 上海市政协副主席 上海市工商联主席

虹口把财富和文化这 两个主题对接起来打造北 外滩"财富与文化"论坛, 首先要找到财富与文化的 公约数。如果我们把中国 特色社会主义核心价值观 和经济可持续增长这两个 基石结合起来, 我想这就 是我们可以找到的结合

今天的主题是驱动力 之变,新的驱动力在哪里? 科技创新是根本之路。我 相信通过这个论坛,我们 一定会找到更好的发展之 路,找到更好的驱动力。



陈东(致辞) 上海市人大常委会委员、 上海市人大内务司法委员 会副主任委员、上海文化 发展基金会理事长

我觉得文化和金融有很多可以连接的点, 文化是具有生命力的,特别是海派文化,我们 要激活各种文化样式的发展。一方面,对于文 化的传承和繁荣各级政府责无旁贷,需要以体 制机制的创新和政策的扶持为其创造更好的 环境。另一方面良好的金融环境更是文化发展 重要的支撑,能够以比较少的财政资金推升更 多的社会资本进入文化领域,让"无形的手"和 '有形的手"握起来,一起推动文化的发展。

近年来虹口区积极打造以财富管理为特 色的金融聚集发展,并将建成海派文化中心, 作为"十三五"的奋斗目标之一,这为金融和文 化的"联姻"提供了背景和依据。在今年年初, 我们和虹口区联手成立了上海文化发展基金 会、海派文化发展专项基金,并启动筹建海派 文化中心,希望凭借区域内深厚的文化底蕴和 金融产业优势, 为国际文化大都市的建立、为 上海金融中心地位的稳固而共同努力。

腿

M

調



曹立强(致辞) 虹口区委副书记、区长

近年来, 虹口逐渐迈入持续健康发展快渠 道,人民群众幸福感显著增强。财富管理上,去年 区级财政收入增幅继续在全市名列前茅,特别是 金融服务业已经成长为区域的支柱产业。目前全 区有金融机构和企业 1130 家,管理资产规模超 过2万亿,同时充分发挥金融造血功能,全力推 动金融与实体经济的深度融合,畅通资金与技术 融合的通道,为创新、创业输血打气。在文化软实 力提升上,聚焦虹口深厚的历史积淀和文化底 蕴,坚持走文化与金融、航运、科技等产业的联动

今年论坛的主题是"创新:驱动力之变"。创 新是引领发展的第一动力,"十三五"期间虹口紧 紧抓住上海加快建设四个中心和建设具有全球 影响力的科技创新中心等重大机遇,致力于财富 与文化的深度融合、改革与创新的良性互动,努 力把虹口打造成具有创新活力、文化魅力和国际 影响力的现代化城区。

通



李 扬 中国社会科学院国家金 融与发展实验室理事 长、中国社会科学院原 副院长

实体经济要什么,我们就改什么

金融要服务于实体经济,对改革提出三方面要求。 第一个任务就是管理好风险;创新、协调、绿色、开 放和共享五大发展理念中,金融改革与创新应积极对 接;经济形势日趋复杂,要创造一套协调的宏观调控体

"十三五"期间,实体经济发展对于金融改革的要 求,要在六个方面体现。

第一,为金融改革在市场资源配置中发挥决定作 用创造良好条件。第二,金融创新服务创新发展。寻找 或创造一种新的体制机制, 支持创新, 容忍犯错。第

三,投资仍然是中国经济发展第一位的动力。目前我国 的金融体系有两个缺陷,不利于支持投资:难以筹集长 期资金和权益资本短缺,要改革这两方面。再者,解决 投资的方向性问题,一是支持草根,二要支持地方,三 要让资金流入最需要的领域。第四,要健康地降低杠杆 率,一方面必须减少债务,一方面要扎扎实实搞好经 济。第五,监管协调。包括整个金融部门和财政部门的 协调等。最后,经济下行中遇到的问题,要多种金融手 段并举才能解决。

总之,实体经济要什么,我们就改什么。

供给侧结构性改革与宏观审慎管理

主要讲三个观点:

第一,为什么要做供给侧结构性改革?因为在经济新常态 下,以财政政策和货币政策为主的需求管理的有效性呈现边际 递减。目前的经济下行压力显见,虽然直观判断,应继续实行相 对宽松的财政和货币政策。但如果实行过度刺激的财政政策.政 府一定会面临收入与支出不匹配的矛盾和压力; 货币政策也有 局限性,如放开银根,就不得不考虑宏观杠杆率,也就是 M2(广 义货币)比 GDP,当 M2 增速快于 GDP 增速时,该比率是发散 的,在微观层面会出现企业负债过高。因此,改革思路不得不从 需求侧跳到供给侧。

第二,供给侧改革对金融稳定提出新要求。要素配置,金融 资源先行。供给侧改革的五大任务,即耳熟能详的"三去一降一 补",都与金融稳定有关。如在基础工业、钢铁、水泥等行业去产 能,涉及企业重组、职工安置等诸多问题,毫无疑问都依赖稳定

第三,既然供给侧改革对金融稳定提出了新的要求,那么宏 观审慎管理制度建设具有极端迫切性。审慎管理解决几个主要 问题:即能否通过逆周期管理,防止资产泡沫;维护系统重要性 金融机构的安全;加强系统性风险的事中事后管理。同时,要推 进有助于更好实施宏观审慎管理的金融监管体制改革。



陆 磊 中国人民银行研究局局长



摩根大通中国区主席兼 首席执行官

海派文化 DNA 推动上海"走出去"

今天的演讲以上海发展为主题来阐述一些观点。

首先,上海未来发展的定位是很明确的——建设"四个中 上海在建设国际金融中心过程中的硬性资源,如涉及的产 品、交易市场、交易平台、相对应的人才储备等,目前是全国最好 的;但是软性资源,例如人才储备比重、相对应的法律、中介机构 等与国际先进水平相比还存在一定距离。

其次,在改革开放的三十多年中,上海的独特资源——海派 文化的 DNA 在走出去的过程中扮演了非常重要的角色,不仅

仅引进了资金,还引进了智力、人才和国际观念。未来三十年,建 设"四个中心"的过程中,上海既要融入世界,也要去创造新的价

然而,上海本土很多企业在走出去的过程中还是相对滞后, 国际化指数相对偏低。如何更好地运用海派文化这个资源,创造 出更加有效的方式方法, 在走出去的过程中也同时引进国际优 势,将其融入到本土企业以及行政管理中,这是个值得审慎思考 的问题。

区块链技术与文化艺术版权保护

区块链(Block chain)是互联网上的应用协议,有三个特点: 区块链是互联网价值交换协议,在价值(钱)转移的过程,发 给别人钱的同时,你的账面相应减少;区块链是新型数据库,拥 有更高的安全性;区块链是一种新的记账办法,它拥有总账、第 三方记账、可审计和追溯、账本可编程的特性

基于区块链的特点和特性,全世界范围正在探索该技术与 文化艺术版权保护的结合,主要体现在六大功能上。

·是创意众筹。二是版权注册。三是作品储存。四是花钱交 易,艺术家可以在区块链上自行发布作品。五是使用付费,区块

链本身自带支付系统,可以通过数字货币的方式支付。六是数字 资本市场。

一个闭环的区块链上的文化艺术版权的保护模型,分为三 个层次。

在区块链上,登记版权信息,通过归类、加密算法,盖上时间 戳之后,就变成全球唯一;其二,如果是一部歌剧,数据量很大, 可以把版权信息登记在区块链上,作品储存在 IPFS 数据库上; 最后与计算机签订智能和约,转载次数、收费条件都可以约定, 其采用的非对称的加密算法,目前是安全程度最高的。



肖风 中国万向控股有限公司 副董事长兼执行董事



钟蓉萨 中国证券投资基金业协 会副会长

基金行业应是养老金管理的主力军

公募基金助力我国养老保障体系的建设发展。全国社保基 金 18 家管理人中,公募基金占了 16 家。社保基金运作 15 年来, 年化收益率达到 8.5%,2015 年更达到 15%。企业年金中 20 家投 资管理人,基金公司占11家,从投资收益的数据来看,基金公司 总体都在平均水平之上。

中国的养老体系还有很大的发展空间,基金行业应努力推 动"三支柱"养老体系的建设发展。目前国家也正处于设计养老 金顶层制度的窗口期,国家要求构建多层次养老保障体系,不管

是职业年金,还是基本养老金,国家正在制订相关制度。最近,五 部委出台《金融支持养老服务业加快发展指导意见》,应该是第 一次把"基金功能"写进政策文件。

因此希望通过推动顶层设计, 尤其是税收优惠到个人账户 的变化,从而能够让每个人为他的养老做准备。如果基金公司可 以拿到这样一笔长期稳定的资金,那么基金公司就可以提升他 们的专业能力, 让专业机构将这些资源配置到更长久的实体经 济中去推动创新。

街区更新要保留自身个性

在我看来, 在虹口这样一个已经有固定文化的街区可能 不能做创新,因为他不是一个"白板",而是一个成熟的"生命 体"。所以虹口区能够做的不是创新,而是更新。

对于虹口区来说,我觉得应该先找到他的性格特点。如果 一个街区没有他的性格特点,他就没有办法改变自己。就是说 首先要有一个坐标,也可以叫做定位,然后在这个基础上制定 城市更新的计划。第二,应该探求这个街区的精神价值。虹口 这样一个具有深厚历史底蕴的街区想要更新, 如果没有精神 继承,整个街区就会很不舒服,我认为也谈不上更新。第三,了 解虹口市民的公共记忆。如果没有市民的公共记忆,不知道这 个街区的人在想点什么,那么更新计划就不是真正的为市民服 务。

所以我认为在城市更新的时候,首先不能丢掉街区个性和 街区优势,其次在保留个性和优势的基础上,建造一个更舒服 的精神世界,同时也建立一个更舒服的物质世界,这个就是街 区创新或更新的前提。



陈丹燕 著名作家



右起:上海博道投资管理有限公司高级合伙人、董事长莫泰山,复旦大学特聘教授、博士 生导师孙立坚,海通证券副总经理兼首席经济学家李迅雷,诺亚财富创始人、董事局 主席兼首席执行官汪静波,瑞穂证券亚洲公司董事总经理、首席经济学家沈建光。

话题一:"两会"关键词 市场与政策变化

主持人: 今年"两会"有哪些关健词? 市场会发生怎样的变化?

李迅雷:供给侧结构性改革。三去一降一补表述得更精准,就是五大目标要一起 做到,难度比以往提升很多。

沈建光: 防风险。今年的经济工作其实有很多的难点和困难,怎么去度过?我认 为今年要防风险,这点很重要。在金融不出现任何问题的情况下,经济才能企稳。 孙立坚:目前,中国面对前所未有的挑战,但这不光是中国的问题,更是世界的

问题,就把它叫做新滞胀时代,表现为通缩,市场对货币需求减弱,资产端赚不到钱, 全球资产膨胀。任何的刺激需求的做法,会导致非常严重的新滞胀问题,而实施供给 侧改革作减法给未来以希望。 莫泰山: 年初,市场大幅调整,预期经济下滑,这是一个悲观预期。供给侧改革、3

1日的隆准 诵缩和滞胀的争论 使资本市场的风险偏好在提升 虽然不能说乐观 但长期来看,处于转型期、大概率经济下行的背景下,因为有新政的出台,市场预期反 而没有那么悲观了。

汪静波: 2016年比较纠结。高净值用户今年最大的需求就是保险。一季度,保险 公司的业绩普遍开门红,以前从未见过。为什么会这样?避险情绪大幅度上升。现 在要花点时间,把"工匠精神"培育起来。供给侧改革不是让中国人去日本买马桶, 而是让我们做出更好的马桶。

话题二:金融风险 金融投资

主持人:如何防范系统性金融风险?资金流向了哪里?文化市场如何吸 引资本? 文化市场现状怎么评价?

沈建光:要有风险意识,不光是中国,全球货币政策已用到极限。全球放松已到了 "大水漫灌"的地步,但资金不知该投向何处,负面作用不断涌现。

汪静波,很多资金进入了文化产业,但体量不够。不过,我们在文化产业方面也有 亮点布局,中国电影市场增长非常快,去年是400亿,全球增长最快。财富进入文化市 场确实造成了一些乱象,但这是个别现象。电影是一件艺术品,坚持长期和价值投资, 是唯一的方向。

李迅雷:这几年全球的货币发行量很大,但贫富差距依然在扩大。房价涨多,菜价 相对涨少,传导较慢,判断这个问题,还要细分化来看,否则解释不了滞胀。如 CPI 虽 然涨得不多,但保姆等服务的价格涨了很多,实际上也是一种通胀的表现形式。

风险问题防范,市场化是大方向,但现在继续放开货币流通的话,必须加强管制。 孙立坚:全球货币,泛滥成灾,但实业融资成本依然昂贵,这种怪现象怎么造成 的?老百姓在货币宽松情况下,生活方式转变了,从体验当下的幸福,到选择一个高收 益的理财产品抗衡通胀。怕商品在未来会涨,就提前消费,导致 CPI 涨,货币放松逐 渐引发对于货币购买力的信心降低。

供给侧改革的目的,就是要增加好的项目,而不是用巨大的资金去追求高收益, 让金融机构风险越积越大。

莫泰山:随着过剩产能的退出,实体的投资回报率会直接提升,财富会慢慢地从 虚浮领域流向实体领域。

关于文化和金融,出现了一些泡沫。但正说明这个领域有潜力,是一个朝阳的 产业。对于中国来说文化也好,教育、医疗、健康也好,这些领域的资本追逐本身就 是好事。





经济学博士第一财经节目主持人(主题对话环节主持)马红漫

报社地址:大连西路 195 弄 12 号 电话: 65752600 虹口报电脑部打印排版 电话: 65752149 浦东彩虹印刷厂印刷 邮编: 200092