

学术支持：  
清华大学新经济与新产业研究中心  
中央财经大学中国改革和发展研究院

第 207 期 (总第 319 期) 2017 年 7 月 28 日 星期五 投稿邮箱: jxjzb@163.com 本刊订阅方法: 网易“云阅读”搜索“经济学家周报”即可订阅。 本报所刊载文章系作者观点, 均不代表本报意见

## 第九届公司治理国际研讨会南开举行

7月22日,以“绿色治理与治理转型”为主题的第九届公司治理国际研讨会暨2017年中国上市公司治理指数发布会,在天津南开大学隆重举行。300余位海内外嘉宾齐聚一堂,共同探讨如何践行绿色治理理念,推动公司治理转型,实现绿色价值观的共享。

本次研讨会持续至23日,包括开幕式、主题演讲、主题论坛三个部分。天津市副市长赵海山,南开大学副校长佟家栋,国务院国资委资本管理局长李冰,中国集团公司促进会会长张重庆出席会议并致辞。天津财经大学校长、南开大学中国公司治理研究院院长李维安发布2017中国上市公司治理指数。开幕式由南开大学社科处负责人主持。

赵海山在致辞中表示,本次大会主题“绿色治理与治理转型”紧扣当前我国经济改革和发展的脉搏,意义重大。随着社会经济的发展,中国也面临着资源紧缺、环境污染、生态失衡等一系列问题,并成为制约我国经济社会发展发展的瓶颈。“绿色治理”的提出、研究和实践成为当务之急,我们要解放思想,开拓创新,形成多元化的治理主体,突破国别界限实现绿色价值观的共享,构建绿色复合治理体系,从根本上践行绿色治理理念。

佟家栋在致辞中说,本次大会主题充分体现了公司治理国际研讨会对当前发展脉搏把握的准确性、前沿性,以及一个延续将近20载研究平台的责任感和使命感。生态文明建设的当务之急是遏制环境恶化,生态文明建设的根本和长远之计在于培养具有生态文明素质的一代新人,其灵魂是人与自然和谐共生的价值追求。目前推进国民教育体系的“绿色化”至关重要,应在过程中植入一项重要素



质——“绿色素质”,培养孩子尊重自然、顺应自然、保护自然、人和自然和谐共生的理念。推行知行合一的全方位生态文明教育,是关系中华民族和人类永续发展的紧迫要求。

李冰表示,完善公司法人治理结构是全面推进依法治国、依法治企,推进国家治理体系和治理能力现代化的内在要求,是新一轮国企改革的重要任务。国有企业要进一步规范各个治理主体的权责,加强党对国有企业的领导,发挥党组织的领导核心和政治核心作用,规范董事会建设,做好风险防控、决策把关,实现中国国有企业改革的深化和公司治理的不断提升。

张重庆谈到,“绿色”已成为国家五大发展理念之一,生态文明建设上升到了国家战

略方向。本次研讨会关注绿色治理,试图对公司治理的内外部环境进行重塑,并对传统治理理念进行冲击。会议为来自国内外的著名学者、企业家提供了一个交流平台,在新常态和新环境下探讨如何突破国别界限实现绿色价值观的共享和绿色治理,为完善国家治理体系和实现治理能力现代化作出贡献。

李维安发布了2017中国上市公司治理指数。这项指数被誉为上市公司治理状况的“晴雨表”,已连续发布15年。

报告建议,要进一步规范控股股东行为,保护中小股东利益;启动“控制权的优先股”的试点工作;加大推广国企高管市场化薪酬改革;加强金融机构治理,防范治理风险累积导致的金融风险;进一步规范杠杆收购等公

司外部治理行为;加快《上市公司治理准则》的修订工作;树立并推广绿色治理理念;加快混合所有制改革,推动行改型向经济型的治理转型。

会上,南开大学中国公司治理研究院还发布了全球首份《绿色治理准则》,就绿色治理的主体识别、责任界定、绿色治理行为塑造和协同模式等提供指导。

赵海山、中国建材集团董事长宋志平、佟家栋、李冰、张重庆、李维安共同为《绿色治理准则》研究成果揭幕。

我国《上市公司治理准则》自2002年颁布后,对中国公司治理前期的制度建设起到了重要的规范与推动作用。但在此后国内外治理理论与实践都在快速发展的十几年来中,

该准则一直未修订,已不能很好地指引当前公司治理实践。近年来典型治理事件的频发,在引起公众对治理问题热议的同时,也集中反映出各界对治理规则供给的迫切需求。

李维安教授带领研究团队参考近年来修订的法律法规,根据长期以来治理评价的实证结果和中外比较研究成果,对准则提出了61条修订建议,包括修改18条,增加43条。

会上,中国公司治理研究院提出对《上市公司治理准则》进行系列修订,与会人员进行交流讨论,旨在通过准则修订,进一步推动我国公司治理进入“规则引领”的新阶段。

本届大会还设立了“董事会治理与战略管理”、“集团与家族企业治理”、“经理层治理与高管激励”、“公司治理与创新”、“公司治理与股东行为”、“信息披露与内部控制”、“公司治理与公司金融”、“实验经济学与公司治理”、“绿色治理与社会责任”、“网络治理”等相关主题会场,与会专家学者、企业家围绕主题纷纷进行主旨发言。

第九届公司治理国际研讨会由南开大学中国公司治理研究院、南开大学商学院、天津财经大学商学院、中国特色社会主义经济建设协同创新中心主办,中国管理现代化研究会、公司治理专业委员会、中国集团公司促进会、中国企业管理研究会网络治理委员会、深圳市公司治理研究会作为支持单位。大会还得到了国务院国资委、教育部、上海证券交易所、深圳证券交易所、天津市政府等相关部门的支持。来自美国、英国、日本、新加坡、以色列等国家和地区的著名学者,国内公司治理学界专家学者、业界企业家也对本届研讨会给予了关注支持。(郝静秋)

## 2017 国际货币论坛在人民大学隆重举行

7月15日至16日,由中国人民大学主办,中国人民大学财政金融学院、中国财政金融政策研究中心协办,中国人民大学国际货币研究所(IMI)承办的2017国际货币论坛在中国人民大学隆重举行。本次论坛主题为“金融深化、金融稳定与货币国际化”,除了在开幕式上发布《人民币国际化报告2017》外,“一带一路”与跨境金融合作、绿色金融、债券国际化、跨境资本流动、金融科技、中美学生金融对话等六大主题论坛也同时举行。

本次论坛系人民大学80周年校庆系列活动之一,大咖云集,规模空前。全国社会保障基金理事会副理事长王忠民,上海证券交易所理事长吴清,中国人民银行原副行长马德伦,中国银行业监督管理委员会原副主席、南南合作金融中心主席蔡鄂生,全国人大财经委委员、中国互联网金融协会区块链工作组组长李礼辉,环保部前总工程师杨朝飞,东盟与中日韩宏观经济研究办公室(AMRO)主任常军红,厦门国际金融技术有限公司董事长、中国进出口银行原副行长曹彬,中国人民大学副校长吴晓球、刘元春,英国司法部原部长 Lord (Neil) Davidson,凯辉私募股权投资基金管理合伙人、法国财政部原副部长 Bruno Bezard,巴基斯坦央行原行长 Yaseen Anwar,摩根大通原亚太监管战略主管、IMF 亚太部门原主管 Anoop Singh 等来自欧、美、亚等多个国家和地区的金融管理部门、科研院所以及金融实业界的两百余名著名专家学者出席会议并发表演讲,百余媒体参与报道。

15日上午,论坛开幕式暨《人民币国际化报告2017》发布会由中国人民大学财政金融学院郭庆旺院长主持。吴晓球副校长代表中国人民大学首先致辞。他指出,国际货币论坛已经举办了六年,在人民币国际化、国际金融方面上产生了重要影响,在完善全球货币体系,推进国际金融结构的改革等方面提出了很多重要的建议。

吴晓球认为,目前中国金融进入了重大转型历史时期,主要体现在以下三点:第一,中国的金融结构正在悄然地、历史性地发生调整和革命。其重要的标志是中国金融资产的结构逐步由融资为主的金融体系转变为融资投资并重的金融体系。同时,中国金融风险结构也在发生变异。过去中国金融体系最重要的金融机构风险为资本不足的风险。因此监管基本准则是资本充足率监管。而目前透明度不足的风险也开始出现。第二,科技对中国金融监管探索式的监管给予高度评价。他强调,中国应顺应变化,推动金融结构的变革,推进科技对金融的深度融合。从2012年至2016年,《人民币国际化报告》分别就人民币国际化指数创设、世界贸易

格局变迁与人民币国际化、人民币离岸市场建设与发展、“一带一路”建设中的货币战略、货币国际化与宏观金融风险管理等主题展开研究。今年,《人民币国际化报告》的主题为“强化人民币金融交易功能”。

报告编委、IMI 副所长向松祚以“‘贸易+金融’双轮驱动,稳步推进人民币国际化”为题对《人民币国际化报告2017》进行了解读。报告指出,2016年人民币国际化出现阶段性调整,IMI 测算的人民币国际化指数(RII)降至2.26,降幅较大。人民币流动性波动、对外贬值和回流机制不畅制约了人民币在跨境贸易结算中的使用,跨境贸易人民币结算份额出现较大下滑,以贸易推动人民币国际化发展似乎进入了一个瓶颈期。人民币国际化金融计价交易功能进一步拓展,特别是在对外直接投资、熊猫债、海外信贷领域人民币使用规模显著增长,成为弥补贸易项下萎缩、支撑 RII 基本稳定的重要支柱,逐步形成“贸易+金融”的双轮驱动局面。

随后,王忠民副理事长、Yaseen Anwar 行长、常军红主任、Anoop Singh 教授等嘉宾先后发表主旨演讲。王忠民副理事长对报告的思想 and 观点表示认同,同时从“人民币国际化中的另类路径”角度做了补充。他指出,人民币国际化存在多个层次及其背后的市场基本制度和市场基本逻辑。从贸易端看,中国是市场化深度最充分的国家,但贸易只利用了货币在最基础层面的作用。

Yaseen Anwar 行长在演讲中认为,“一带一路”的倡议是全球性的计划,有利于加强地区的互联互通,促进世界的贸易和经济增长。“一带一路”的目标在于全球的经济恢复得以实现,建立更健全的金融基础设施,消除金融结构失衡,恢复市场对全球货币体系的信心。

常军红主任认为,“东盟10+3”地区是最有活力,经济规模最大的地区。中国经济在过去十年是本地地区经济增长的重要驱动力,推动了经济一体化进程。中国和人民币在地区贸易投资和金融市场中发挥了重要作用,有力的保证地区的金融稳定。中国应该利用好“一带一路”发展战略,增加地区的投资活动。同时,要与该地区其他国家共同促进国际金融结构体系的改革,加强调风险规避和风险控制能力,开发新的金融工具,适应新的经济形势。

Anoop Singh 教授认为,人民币国际化地位的影响,通过最近市场变化和影响力来评价和评估。IMF 决定将人民币纳入 SDR 篮子,表明人民币国际化已经达到了基本的要求和标准,取得了重大的进展。

15日下午,主题二——“‘一带一路’与跨境金融合作研讨会暨跨境金融50人论坛成立仪式”由 IMI 与《当代金融家》杂志共同主办,由《当代金融家》杂志社执行社长兼主编李哲平主持。

随着“一带一路”高峰论坛的召开和跨境金融方面一系列政策的出台,我国金融市场对于跨境金融服务形式多元化的需求也正在不断上升。在这种大环境下,中国人民大学国际货币研究所与当代金融家杂志联合发起成立“跨境金融50人论坛”。刘元春介绍,论坛是国内首家专注跨境金融研究的非官方、非赢利性学术组织,专注于跨境金融领域的政策研究、理论探讨和实践创新,同时促进中国与国内的学术及实践交流,致力于成为构建全球跨境金融前沿学术研讨、跨境金融生态系统建设、国际交流合作与新金融创新发展的常设性高端智库组织。

中国银行业监督管理委员会原副主席、南南合作金融中心主席蔡鄂生发表了主旨演讲。厦门国际金融技术有限公司董事长、中国进出口银行原副行长曹彬,中国银行首席研究员宗良,上海国际金融中心研究院副院长、上海国际金融现代金融研究中心主任丁剑平,中国投资有限责任公司副总经理刘珺,光大证券全球首席经济学家兼研究所所长彭文生,国际清算银行原高级经济学家 Herbert Poenisch,IMI 副所长涂永红,中国银行原副行长王永利,意大利银行经济与统计研究主管 Juan Carlos Martinez Oliva,国家外汇管理局原副局长魏本华,香港大学商学院及社会科学学院金融与公共政策教授、香港国际金融学会会长肖耿,中国人民大学银行与鲁木齐中心支行行长郭建伟等嘉宾围绕“人民币汇率与海外投资”和“‘一带一路’下的货币战略与金融合作”两个主题进行了圆桌讨论。

同时,15日下午还举行了主题二“绿色金融与人民币国际化”论坛,该论坛由中国人民大学财政金融学院、中国人民大学环境学院和中国人民大学重阳金融研究院联合主办,由 IMI 和中国人民大学生态金融研究中心协办,由中国人民大学生态金融研究中心副主任、中国人民大学环境学院教授蓝虹担任主持。中国人民大学环境学院党委书记李明奎和中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军发表了开场致辞。中国人民银行研究局首席经济学家、中国金融学会绿色金融专业委员会主任马骏,环保部前总工程师杨朝飞,银监会政策研究室巡视员叶斐斐,中国环保部环境对外合作中心主任陈亮,国家开发银行贷款委员会正局级专职委员卢汉文,中国金融学会绿色金融专业委员会副主任、中国工商银行城市金融研究所所长周月秋,山西省大同市副市长马安全等先后发表了主题演讲。兴业银行首席经济学家、华福证券首席经济学家鲁政委,中国金融学会绿色金融专业委员会副主任、中国证监会中证金融研究院副院长马险峰,中国金融学会绿色金融专业委员会副秘书长、中国工商银行城市金融研究所副所长殷红就“绿色金融的国际合作”进行了圆桌研讨。世界银行高级研究员朱达、北京环境交易所副总裁周丞和协鑫金融(集团)控

制有限公司助理副总裁费忠就绿色金融在中国碳交易以及光伏产业发展等方面的实践进行了圆桌研讨。

15日晚举行的“全球宏观经济金融形势分析与展望”求是夜话,由 IMI 副所长宋科主持。中国保险行业协会首席金融市场专家、长江养老保险首席经济学家俞平康发表了主题为“改革才是去杠杆的最佳路径:新世界格局下的中国经济”的主题演讲,从理论和实践两个角度分析了去杠杆路径。IMI 特约研究员、交银国际董事总经理、首席策略分析师洪灏以“要命的不要命,漂亮的不要命”为题发表主题演讲,对 A 股、美股、港股走势和未来投资策略作了分析。

16日上午举行的主题三“债券市场国际化的机遇与挑战”论坛,由 IMI 和 FICCRUC 联合主办,该论坛由中国人民大学财政金融学院副院长赵锡军主持。中国金融会计学会会长、中国人民银行原副行长马德伦,上海证券交易所理事长吴清等先后发表了主题演讲。华泰联合证券董事总经理、固定收益业务负责人王戈,中国邮政储蓄银行资产管理部副总经理步艳红,中国诚信信用管理股份有限公司董事长、创始人毛振华,中国人民大学汉青经济与金融高级研究院执行副院长汪昌云,上海重阳投资管理股份有限公司总裁王庆,中国社会科学院金融研究所所长王国刚,中拉合作基金首席风险官范希文,广发银行金融市场部总经理李宇,第一创业证券董事总经理、固定收益部首席投资官明佳,华创证券资产管理部总经理、华创债券首席分析师屈庆,中银国际(香港)固定收益研究部主管王卫,西班牙对外银行研究部亚洲首席经济学家夏乐,大连商品交易所原总经理冯博等嘉宾参与圆桌讨论。

16日上午同时还举行了主题四“跨境资本流动与系统性风险防范”论坛,由 IMI 和货币金融机构官方论坛(OMFIF)联合主办,跨境金融50人论坛协办,OMFIF 亚洲主管、驻新加坡首席代表 Adam Cotter 主持论坛。

中国金融四十人论坛高级研究员、国家外汇管理局国际收支司原司长管涛,凯辉私募股权投资基金管理合伙人、法国财政部原副部长 Bruno Bezard,中国社会科学院世界经济与政治研究所国际金融研究中心主任高海红,瑞德证券亚洲公司董事总经理、首席经济学家沈建光,国新国际投资有限公司董事孙鲁军,中国金融四十人论坛高级研究员、中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员张斌,中国社会科学院世界经济与政治研究所国际投资研究室主任、平安证券首席经济学家张明等国内外专家学者就关于“中国跨境资本流动的演进、现状与未来”发表主题演讲,并与国际清算银行原高级经济学家 Herbert Poenisch,澳大利亚中央银行驻首席代表 Patrick D'Arey,永丰金融控股股份有限公司董事邱正雄,意大利银行经济与统计研究主管 Juan Carlos Martinez Oliva,上海国际金

融中心研究院副院长、上海财经大学现代金融研究中心主任丁剑平等一起就相关问题进行了圆桌研讨。英国司法部原部长 Lord (Neil) Davidson,中银香港首席经济学家鄂志寰,东盟与中日韩宏观经济研究办公室(AMRO)高级经济学家李文龙,芬兰央行转型经济研究所(BOFIT)所长 Iikka Korhonen,厦门大学亚南经济研究院副院长、经济学院金融系教授周颖刚等专家就“强化人民币金融交易功能与人民币国际化”发表主题演讲并与中国银行国际金融研究所副所长、《国际金融研究》常务副主编钟红,国家外汇管理局原副局长、中国驻 IMF 原执行董事魏本华,巴基斯坦央行原行长 Yaseen Anwar 等对该话题进行了圆桌讨论。

16日下午,主题五“金融科技驱动下的金融交易:创新与安全”论坛举行,该论坛由 IMI 和中国金融科技50人论坛(CFT50)联合主办,元素征信有限公司和联动优势科技有限公司作为支持单位。中国社科院金融研究所所长助理、中国金融科技50人论坛首席经济学家杨涛担任主持。IMI 联席所长曹彬代表主办方致辞,全国人大财经委委员、中国互联网金融协会区块链工作组组长、中国银行前行长李礼辉,农信银资金清算中心党委书记、原中国人民银行科技司司长王永红,德勤亚太区投资管理行业主管合伙人、德勤中国区区块链发起人秦谊,江苏苏宁银行股份有限公司董事长黄金老,先后发表主题演讲。圆桌研讨一以“人工智能与金融交易创新安全”为主题,由中诚信征信总经理闫文涛主持,夸客金融董事长兼 CEO 郭霖洲,同盾科技创始人、董事长蒋韬,因果树联合创始人滕放,FDI 集团创始人、CEO 聂文淇,元素征信副总裁尹佳音参与圆桌研讨。圆桌研讨二以“区块链与金融交易创新与安全”为主题,由深圳区块链金服副董事长兼首席科学家曹锋主持,华为区块链首席专家黄连金, String Labs 联合创始人兼 CEO 丁磊(Tom Ding),布比科技联合创始人兼 CTO 王璟,中国区块链应用研究中心理事长、太一云科技董事长邓迪,联动优势科技有限公司副总裁吴锋海参与圆桌研讨。

7月26日下午,主题六“绿色金融和金融科技领域的中美合作——中美学生领袖金融对话”论坛将在中国人民大学大学生活动中心东厅举行,来自哈佛、耶鲁等美国知名大学和来自人大、清华、北大等国内一流院校的青年领袖,将就绿色金融和金融科技领域的中美合作进行一场激烈的思想碰撞,届时国内外知名专家也将给与专业的点评。

据悉,国际货币论坛是由 IMI 承办的国际性年度论坛,自2012年以来已连续举办六届。论坛定期发布《人民币国际化报告》,并对国际金融领域的重要理论和现象进行深入探讨。论坛吸引了来自欧、美、亚等地区科研院所、政府部门和金融机构的著名专家学者参与讨论。(宗和)