

方星海：推动资本市场向全面制度型开放转变

摘自证券时报 2020年10月26日

中国证监会副主席方星海在10月24日举办的第二届外滩金融峰会上表示，要做到国内国际双循环相互促进，关键是打通循环中的各种堵点，使得两个循环都畅通起来。扩大资本市场开放，对于打通我国金融体系中的堵点，推动资本市场高质量发展，促进形成新发展格局具有重要意义。

方星海指出，扩大资本市场开放，有利于促进国内国际循环的顺畅对接。资本市场交易活跃，价格信号灵敏，能够有效引导要素跨区域、跨行业流动，促进供给与需求加速实现平衡。扩大资本市场高水平双向开放，推动要素资源的全球优化配置，能够促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，更好发挥国内国际两个市场的叠加优势。

扩大资本市场开放，有利于增强金融服务实体经济的适配性。中国已经涌现出一批具有国际竞争力、影响力的企业，境外跨国企业在我国有广泛布局，它们的生产经营与全球产业链供应链深度融合，而且还会在双循环相互促进的过程中持续深化。金融业包括证券期货经营机构必须加快适应高水平开放经济体制需要，做好本土深耕和国际拓展的结合，为实体企业提供更全链条、更高质量、更多元化的跨境金融服务。

方星海指出，扩大开放，有利于资本市场自身的高质量发展。以开放促改革、促发展是我国现代化建设不断取得新成就的重要法宝。开放引入成熟的境外机构投资者，提高了我国资本市场的定价效率，增强了资本市场的活力和韧性，有利于监管理念、监管标准和市场制度规则的不断完善。

方星海表示，证监会将站在新的起点上，在稳步放开跨境投融资限制的同时，更加注重制度规则的深层次对接，不断增强政策的可预期性和稳定性，推动中国资本市场从局部管道式开放向全面制度型开放转变。

一是继续推进市场和产品开放。在现有沪深港通、QFII\RQFII、ETF互联互通等方式基础上，研究推出更多外资参与境内市场的渠道和方式。着力解决国际投资者有关顾虑，提高A股在明晟等国际指数中的纳入比例。研究完善沪伦通制度，使其覆盖欧洲主要资本市场。拓展交易所债券市场境外机构投资者直接入市渠道。进一步扩大期货品种对外开放范围，更好满足境外实体企业和投资机构风险管理需求。更多地引入境外成熟机构投资者。要建立健全境外企业在境内市场发行CDR、在境内第二上市等制度，为我国资本市场引入更多优质上市公司。

二是不断提高证券基金期货行业开放水平。欢迎更多外资机构前来展业，拧紧中国与世界共同发展的利益纽带。证监会将进一步完善内外资证券基金机构公平竞争的制度环境，支持优质机构与客户一起走出去，提升跨境服务专业能力，更好满足企业跨境投融资需求。

三是进一步深化国际监管合作。资本市场双向开放必然要求加强国际监管合作。证监会将始终秉持开放的态度和合作的诚意，主动加强与境外监管机构、国际金融组织的广泛合作，共同推进解决中概股公司审计监管等方面的问题，切实维护各国投资者合法权益。严厉打击跨境上市和证券发行中的财务造假行为，维护我国企业国际形象。反对一切人为阻断资本国际循环的行为。

四是加强开放条件下监管能力建设。开放的幅度和水平，开放中能否实现市场稳定发展，很大程度上取决于监管能力，特别是跨境监管能力的提升。要完善跨境资本流动监测，建立健全数据通报、投资者保护等方面的跨境监管合作和执法机制，为实现更高水平开放提供坚强保障。