

# 第60届世界交易所联合会会员大会暨年会 韧性与复苏：疫情之下的市场基础设施

第60届世界交易所联合会会员大会暨年会成功举办

## 深化全球资本市场交流合作 合力增强世界经济复苏韧性

■本报记者 昌校宇

9月6日至9日,由中国证监会指导,深圳证券交易所(以下简称“深交所”)承办的第60届世界交易所联合会(WFE)会员大会暨年会在深圳成功举办。第60届WFE年会是时隔14年后第二次在中国举办,对于深化全球资本市场交流合作、发挥各国交易所职能作用、增强世界经济复苏韧性和发展活力具有重要意义。

本届会议主题为“韧性与复苏:疫情之下的市场基础设施”,采取“线上+线下”形式召开,来自全球91家证券期货交易所、结算机构和37家金融监管机构负责人参会。

在9月6日的开幕式上,WFE主席乌尔斯·约格赛格向本届WFE年会克服新冠肺炎疫情影响成功举办表示祝贺,并指出疫情给人类社会和世界经济造成巨大的不确定性,不稳定预期影响着全球金融市场稳定。面对疫情挑战,全球资本市场在危机最严重时期依然保持连续运转和开放合作,世界经济金融秩序正逐步恢复。WFE是国际资本市场最重要的行业组织,在国际金融治理中发挥着重要作用,会员应当坚持合作共赢,深化市场基础设施功能,探索

应用最新金融科技技术,发挥交易所支持经济复苏发展等方面的优势,共同应对金融市场风险和挑战,维护市场秩序和稳定,推动实现资本市场与世界经济可持续发展。

中国证监会主席易会满表示,服务实体经济、保护投资者合法权益是资本市场发展的根与魂,也应该是全球交易所和监管者的首要目标。疫情发生后,全球资本市场展现出强大韧性,迅速恢复正常功能,在世界经济稳健复苏中扮演了重要角色。走向未来,开放合作是全球资本市场融合发展的必然趋势。中国证监会正研究推出进一步扩大资本市场制度型双向开放的相关举措。各国各地区交易所、金融机构、监管部门也应发挥专业精神,进一步加强交流合作与互鉴互信。同时,随着新一代信息技术和金融创新的迅猛发展,交易所传统的管理和运营模式面临前所未有的挑战,需要加强对监管数字化智能化、社交平台发展带来的投资者行为变化、发行上市模式创新、新型交易方式监管等关乎长远可持续发展的战略性基础性问题的思考研究,全面提升应对能力。

深圳市市长覃伟中表示,深圳是中国资本市场的主要诞生地之一。资本

市场助力深圳培育了一批具有国际竞争力的领军企业,发展成为具有全球影响力的国际化都市。深圳市政府将积极推动金融业改革开放和创新发展,全力支持深交所建设世界一流交易所,努力把深圳打造成为全球创新资本形成中心、金融创新中心和金融科技中心,为实现经济社会高质量发展提供有力支撑,加快建设中国特色社会主义先行示范区。

深交所党委书记、理事长王建军表示,资本市场是全球经济金融体系的重要组成部分,疫情发生以来,深交所按照中国证监会要求,提供有弹性、有温度的监管和服务,坚定实施创业板改革并试点注册制,持续推动高水平对外开放,积极构建绿色金融服务体系,全力打造安全高效技术体系,进一步支持“三创”“四新”,服务实体经济发展。

9月9日闭幕式上,WFE正式发布研究报告《投资者类型、流动性和价格形成——来自泰国证券交易所的经验数据》。此外,WFE通过线上形式举行了会员大会,审议2021工作事项和2022年工作规划,并宣布WFE新一届主席、副主席和董事名单。

WFE新一任主席,芝加哥期权交易所董事会主席、总裁兼CEO艾德·蒂

利在致辞中呼吁,全球交易所行业是推动经济向包容和可持续发展转型的重要引擎,应继续精诚合作,积极应对疫情带来的短期和长期影响,维护全球资本市场的整体性,提倡智能高效的一线监管,促进资本的全球流动。WFE将继续为交易所行业提供行为准则和标准,并在强化资本市场韧性、推动全球资本市场开放合作、助力经济复苏发挥重要作用。

“近年来,深交所开展了与伙伴交易所的互联互通、产品互挂、指数联合开发和技术合作,取得了一系列积极成果。”深交所总经理沙雁表示。她就进一步推进全球资本市场合作提出三点倡议:一是以更加务实的举措支持中小企业发展;二是以更加包容的姿态凝聚共识、推动合作;三是发挥资本市场枢纽功能,推进完善全球治理体系。

WFE成立于1961年,是全球交易所行业级别最高的非营利、专业化国际组织,现有67家正式会员和24家附属会员,基本覆盖全球主要股票、债券、衍生品市场。深交所、上交所、大商所、郑商所、上期所、中金所、中国结算均为正式会员。近年来,我国资本市场在WFE治理中的影响力日益增强。

## 深交所:努力建设优质创新资本中心和世界一流交易所

■本报记者 昌校宇

9月6日,在第60届WFE年会开幕式上,深交所党委书记、理事长王建军表示,深交所正奋力建设“优质创新资本中心和世界一流交易所”,接下来,将与国际同行深化合作,推动全球资本市场朝着更开放、更包容、更高效的方向发展,促进世界经济的复苏与长期稳定健康发展。

多年来,在中国证监会的统一部署下,深交所积极发挥板块、地缘和技术优势,与境内外市场主体开展多层次交流合作,务实有序推动资本市场双向开放,取得阶段性成效。

其中,深交所积极推进多层次资本市场建设,从证券、基金、固定收益产品到各类衍生品,全力打造优质创新资本

中心和世界一流交易所,不断提升服务实体经济能力,致力建设全球最具活力的资本市场平台。截至2021年8月31日,深交所上市公司2497家,总市值38.07万亿元;挂牌债券(含资产支持证券)9067只,托管面值2.83万亿元;挂牌基金502只,资产规模2844.3亿元。深交所坚持改革创新,逐步构建起包括股票、债券、基金、衍生品在内多元化产品体系,拥有全球交易所最大的投资者群体,开户数超1.8亿户,是全球最活跃的市场之一,2020年股票成交金额、融资金额分别居全球第三、第四位。

在发挥地缘优势方面,深交所重点推进建立覆盖东盟、南亚的多层次合作网络,积极探索推进商业化、透明可持续发展的价值观念,引导市场的利益相关方协力创新。

中方联合体收购巴基斯坦证券交易所40%股权,2018年5月份,牵头中方联合体成功竞得孟加拉国达卡证券交易所25%股权,战略支持巴基斯坦交易所和达卡交易所开发和完善自主技术系统,支持当地资本市场能力建设,探索推动全方位技术、市场和设施的联通与共享。

此外,深交所广泛参与国际证监会组织、世界交易所联合会、亚洲暨大洋洲交易所联合国等国际组织事务,主办和承办多场国际会议,积极在国际组织中发挥作用,先后加入联合国可持续发展交易所倡议、国际资本市场协会和亚洲金融合作协会等,并参与组织事务工作。截至目前,深交所已与52家境外交易所和金融机构签署了合作谅解备忘录,开展深度合作。深交所不断

创新跨境合作形式,通过股权合作、技术咨询、业务培训、主办国际研讨会等多样化方式,分享“中国经验”,提升中国资本市场的辐射力和国际影响力。

2019年10月份,时任深交所总经理的王建军在WFE年会上作为下届年会主办方致辞,承诺做好第60届WFE年会筹备工作,深化与WFE会员交易所交流合作,加强国际最佳实践互学互鉴,力求高标准、高水平、高效率办会,继续在中小企业市场建设、技术系统发展等方面贡献中国智慧和经验,持续增强服务实体经济能力。

当前,中国经济迈入高质量发展的新时代,中国资本市场新一轮对外开放将与经济结构转型升级相互联系、相互促进,共同助力中国现代化经济体系建设,增强中国经济创新力和竞争力。

## 如光速般变化: 科技创新赋能资本市场高质量发展

■本报记者 昌校宇

从全球资本市场和交易所的“成长轨迹”来看,发展与科技创新始终休戚与共。9月6日,由深交所承办的第60届WFE年会之“如光速般变化:技术革新在资本市场中的作用”圆桌论坛在线上顺利举行,向大家“揭秘”科技创新如何赋能资本市场高质量发展。

Seismic Foundry 创始合伙人凯瑟琳·莱尔表示,金融科技已经全面进入资本市场的创新。在资产管理、保险、银行等行业,前台、后台、监管、贸易科技和计算等各个场景都有应用。同时,数字资产市场的流动性和市场透明度也愈发受到行业关注。

英国illuminate Financial 风投公司创始合伙人马克·惠特克罗夫特认为,全球金融企业的科技创新趋势一定会延续。这种量变会引发大家创新思维

方式的变化,包括对于创新文化的包容、采纳技术创新的胆量、创新投入的坚持。

“未来,金融科技的发展需要各方支持。”摩根大通市场运营数字客户服务全球主管皮纳尔·埃米尔达表示,如形成大数据库,不能进行孤岛式发展。这就需要利用好平台等金融基础设施。此外,还需要培养人才,推动金融产品从简单的“自动化”到“智能化”转变需要人才基础。最后,需要创新的价值观念,引导市场的利益相关方协力创新。

“未来的金融科技发展更取决于两个‘软因素’。”中国平安集团联合首席执行官陈颖分析称,一是监管方式。监管需平衡大数据与隐私、智能化与市场结构的关系。二是创新理念。创新需要第一推动者,在还没有产生规模经济效应和行业需求的时候坚持推动,这

需要时间和毅力才能见到成效。

数字资产控股公司联合创始人兼首席执行官尤瓦尔·鲁兹认为,金融科技创新需要符合行业发展趋势。市场需求在不断变化,新的产品和服务要能解决行业痛点。

事实上,作为我国资本市场的重要枢纽和平台,深交所一直积极拥抱和服务科技创新,促进科技与资本融合,推动科技进步,还积极借助科技创新实现自我变革。

近年来,深交所密切关注大数据、人工智能等新技术发展趋势,高度重视监管智能化建设,牢牢抓住金融科技新带来的发展机遇,积极运用科技手段助力一线监管,陆续开发了覆盖交易监管和风险监控等各业务领域的智能应用平台,推动监管经验与智能科技的深度融合,构建人力与科技融合的监管新模式。

在交易监管方面,深交所自主研发了大数据监察系统,全面支持实时监控、调查分析等核心监察功能。该系统具有四个方面特点:一是海量数据处理能力;二是高效实时预警监控;三是科学的指标体系;四是智能化分析功能。

在风险监控方面,深交所积极利用文本挖掘、数据挖掘、人工智能等大数据技术,不断提升对股市债市、股票质押、融资融券、分级基金等重点业务和领域的风险监控能力,优化事前、事中、事后全过程风险管理工作机制,推进风险监控平台搭建工作,自主研发了债券风险监控平台、债券风险监控系统,实现了债券发行主体财务、收益、交易及信用风险的监测和评级,并根据风险评级情况进行预警,是证券监管系统内首个集合交易数据、评级数据、财务信息建立的债券风险监控平台。

与中小企业对话:

## 市场各方通力协作 助力中小企业创新能力“可持续”

■本报记者 昌校宇

随着世界范围内新一轮科技革命和产业变革的兴起,中小企业已成为推动全球经济增长、实现产业创新的重要力量。为探寻资本市场在新冠肺炎疫情背景下,如何更好地支持中小企业持续发展,9月8日,由深交所承办的第60届WFE年会之“与中小企业对话:挑战与机遇”圆桌论坛在线上顺利举行,深度讨论服务中小企业发展之道。

深交所副总经理李鸣钟在论坛上表示,作为世界交易所联合会的一员,深交所30年历程中,始终致力于提升直接融资能力,建设优质创新资本中心。自2004年起,深交所就分步设立中小板、创业板,为中小创新型企业提供进入资本市场积累经验。去年,深交所成功实施了创业板注册制改革。充分利用这一资本市场的重大改革机遇,进一步提升市场包容度和覆盖面,支持更多不同类型、不同发展阶段的创新型中小企业能够登陆资本市场。

在协助中小企业应对疫情方面,深交所充分发挥了交易所作为市场组织者、服务者的作用,多措并举帮助中小企业渡过难关。比如在疫情期间通过线上方式提供办理业务,允许部分上市公司适当延期披露定期报告,减免上市公司的上市费用等,切实减轻了中小企业的负担。

截至目前,深交所上市公司总量已近2500家,创业板上市公司数量超过1000家,其中超过九成是高新技术企业,六成是战略新兴产业企业,130多家属于“专精特新”“小巨人”公司。开板12年来,创业板上市公司累计融资金额合计超1万亿元。

“天赐材料成立于2000年,2014年在深交所中小板成功上市。”广州天赐新材料股份有限公司董事长徐金余介绍,上市后,天赐材料立即展开了产业链的整合和布局工作,通过一系列资本运作,围绕核心产品,极力打造全方位价值链,获得了产业链整合的协同效益。

“受疫情影响,不少企业遇到经营困难的问题。沪深交易所设立业务专项服务绿色通道,减免各项收费,积极推动符合条件的企业发行企业债等,

全力支持企业恢复生产经营。”徐金余表示,得益于资本市场的助力,天赐材料于2020年非公开发行股票顺利快速完成,成功募资16.65亿元,为公司及时输送资金“血液”,对公司成功应对疫情起到了关键作用。

2002年成立的深圳新宙邦科技股份有限公司,于2010年1月8日成功登陆深交所创业板。公司董事长覃九三介绍,上市11年来,公司市值从30多亿元发展到近500亿元。

“注册制改革激发了更灵动的创新活力,再融资、并购重组、股权激励是证券市场保持活力的重要源泉。”覃九三表示,在注册制改革下,公司发起了非公开发行再融资,成功募集资金11.4亿元,为公司在新能源、氟化工方面的发展和布局提供了有力的资金支持。

国际化方面,覃九三表示,公司作为深股通标的、MSCI中国指数成份股,受到境外投资者持续关注。在与境外投资者交流中,他们比较关注国内营商环境、公司创新投入、治理水平、所处行业的成长空间、股利政策、信息披露质量等。公司的QFII股东具有投资风格相对稳健、习惯积极行使投票权等特点。

“注册制改革在科创板和创业板试点,为中小企业直接融资提供了更好的制度配套。很多具有特殊股权结构、尚未盈利、具有红筹架构的企业通过注册制改革后的新路径完成了上市融资,为企业提供了急需的资金支持。”中国国际金融股份有限公司管委

会成员、投行业务负责人王晟表示,希望未来持续提高资本市场法治化、市场化、国际化水平,进一步提高规则的稳定性,更好地适应中小企业和创新创业企业的发展。

境外投资者方面,王晟表示,境外投资者的参与可以更好地引领市场的长期投资理念。目前境外投资者在A股的持股比例已经接近5%。作为长期投资者,比较看重上市公司的分红水平。在2020年年报中,A股上市公司的分红总额已经超过1万亿元,与当年IPO融资的金额大致相当。说明市场已经进入一个融资和回报平衡的资金循环,为我国资本市场长期可持续发展奠定了更好的基础。

## 引领新范式: 交易所重任在肩 保障经济顺畅运行

■本报记者 昌校宇

市场基础设施是金融体系的守护者,支撑着全球金融市场架构,肩负可信而中立的运营责任,保障经济顺畅运行。9月6日,由深交所承办的WFE年会之“引领新范式:市场基础设施的作用”圆桌论坛在线上顺利举行,对市场基础设施未来将扮演的“重要角色”进行深入交流。

香港交易所董事会主席史美伦表示,过去30年,我们见证了全球市场基础设施的增长。接下来的十年,港交所见证中国成为整个世界经济发展的中心,中国上市公司的总市值将达到100万亿美元。中国香港在这个过程中会发挥更主动的联系人作用,与中国内地所有的交易所,尤其是“邻居”深交所一起,促进资金在离岸与在岸市场间的流动,提供与大湾区建设相匹配的金融体系。

中国投资有限责任公司副总经理兼首席投资官祁斌认为,展望未来,交易所的作用有三方面:一是促进由

新冠肺炎疫情防控催生的新业态发展;二是发挥在促进ESG相关投资中的作用;三是坚持可持续发展理念,关注全球经济发展的平衡问题。

“未来,期待交易所能在两个转型过程中发挥作用。”联合国贸易和发展会议投资和企业司司长詹晓宁分析称,一是全球价值链和全球供应链的转型。因为交易所是投资链中最中间的环节,可以将标的与资金结合。二是可持续发展方面的转型。沪深交易所均加入联合国可持续发展交易所倡议,在此倡议框架内,期待交易所打造特别的制度来引导资金支持可持续发展方向。

比亚迪股份有限公司董事会秘书、投资处总经理李黔认为,在全球流动性充沛的背景下,全球经济复苏潜力很大。资本市场可以发挥潜力,支持企业融资发展。与此同时,一些新理念正成为资本市场评估企业的重要点,如ESG和绿色发展概念,交易所可以顺应趋势推动市场践行相关理念。



本版主编 沈明 责编 孙华 制作 董春云  
E-mail: zmx@zqrb.net 电话 010-83251785