

中国资本市场对外开放

中国资本市场对外开放

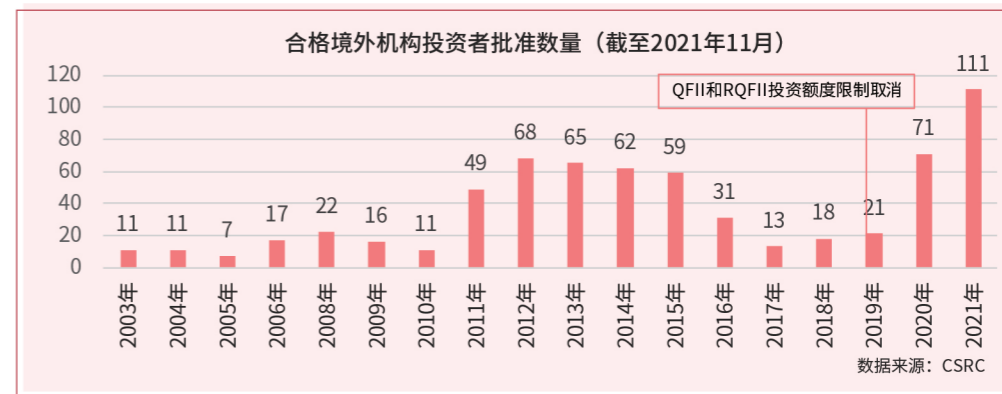
金融市场开放的根本遵循

- ✓ 坚持金融开放服务实体经济的理念
- ✓ 坚持走循序渐进的金融开放道路
- ✓ 坚持走以我为主的大国发展道路
- ✓ 坚持以系统观念平衡改革开放发展稳定的关系
- ✓ 坚持改革和开放双轮驱动的金融开放战略
- ✓ 坚持守正出新维护我国金融安全稳定和发展利益

金融市场开放的根本遵循

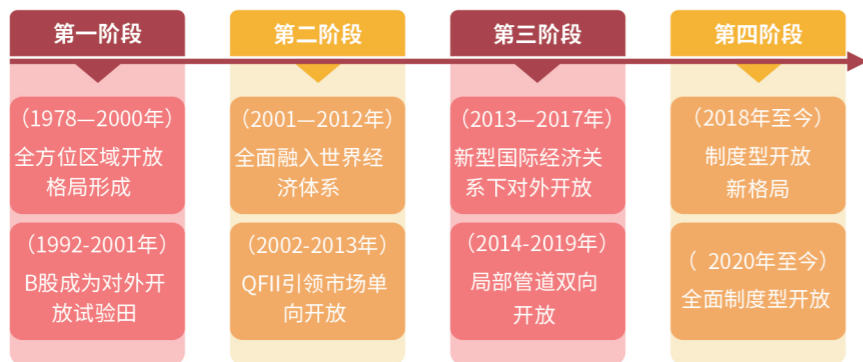
第二阶段：合格投资者制度引领市场单向开放

- ◇ 2019年，经国务院批准，国家外汇管理局决定取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）投资额度限制。有助于进一步便利境外投资者投资境内证券市场，提升我国金融市场开放的深度和广度
- ◇ 截至2021年11月，共663家合格境外机构投资者获得批准



我国资本市场对外开放历程

资本市场开放程度与本国经济开放程度相适应



第三阶段：局部管道式双向开放



第一阶段：B股成为对外开放的试验田

- ◇ 1992年2月21日：期权合约有到期日，当合约过期，就变为废纸一张
- ◇ 1997年9月：B股股本最大的公司-东电B(900949)上市，B股股本达6.9亿，这也是第一家行使超额配售权的B股公司
- ◇ 1998年3月14日：证监会发布了《境内上市外资(B股)公司增发发行B股暂行办法》
- ◇ 1999年6月：证监会发布了《关于企业发行B股有关问题的通知》，取消了B股发行中所有制限制
- ◇ 2001年2月19日：经国务院批准，中国证监会决定，允许境内居民以合法持有的外汇开立B股账户，交易B股股票。本次对境内开放B股市场仅限于自然人

A股纳入三大国际指数

明晟 MSCI
<ul style="list-style-type: none"> 2018年6月1日：A股正式纳入MSCI新兴市场指数 2018年9月27日：富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系，分类为次级新兴市场，2019年6月开始生效 2019年11月：MSCI将A股纳入因子提升20%
富时罗素 FTSE Russell
<ul style="list-style-type: none"> 2019年6月：富时罗素宣布将A股纳入其全球股票指数体系 2020年5月：富时罗素宣布将A股纳入比重从17.5%提升至25%，于2020年6月22日开盘前生效
标普道琼斯 S&P Dow Jones Indices
<ul style="list-style-type: none"> 2018年12月5日：标普道琼斯指数公司宣布将于2019年将中国A股纳入其全球基准指数体系 2019年9月23日：开盘前，标普道琼斯完成指数调整，将包括大、中、小盘股在内的部分A股以25%的纳入因子纳入其新兴市场指数

2035年远景目标 形成对外开放新格局 参与国际经济合作和竞争新优势明显增强		
发展环境	战略导向	指导方针
重要战略机遇期 高质量发展阶段	<ul style="list-style-type: none"> 持续深化要素流动型开放，稳步拓展制度型开放 依托国内经济循环体系形成对全球要素资源的强大引力场 必须强化国内大循环的主导作用，以国际循环提升国内大循环效率和水平，实现国内国际双循环互促共进 	坚定不移 扩大开放

上交所国际化

互联互通业务之交易通

沪港通：沪港股票市场交易互联互通机制 Shanghai-Hong Kong Stock Connect

- ◆ 2014年4月10日，中国国务院总理李克强在博鳌论坛上宣布将建立上海与香港股票市场交易互联互通机制，进一步促进中国内地与香港资本市场双向开放和健康发展
- ◆ 2014年11月17日，沪港通业务正式启动。是上海证券交易所、香港交易所、中国证券登记结算有限责任公司及香港中央结算有限公司联合开展的跨市场交易机制试点

互联互通业务之融资通

沪伦通

- ◆ 2015年10月：国家主席习近平对英国进行国事访问，全面推动中英关系发展
- ◆ 2017年12月：第九次中英经济财金对话，双方同意加快推进沪伦通相关准备工作
- ◆ 2018年04月：中国央行行长易纲在博鳌亚洲论坛宣布争取在年内开通沪伦通
- ◆ 2019年06月：第十次中英经济财金对话期间，沪伦通存托凭证业务正式启动
- ◆ 2020年06月：沪伦通开通一周年，中国太保以远程连线方式在上交所交易大厅举办GDR发行上市仪式
- ◆ 2021年12月：中国证监会及上交所就相关规定及配套业务规则向社会公开征求意见

互联互通业务之产品通

ETF互通

- ◆ 2019年6月 中日ETF互通：上交所和日交所举行中日ETF互通开通仪式，4只中日ETF互通产品在上交所成功上市
- ◆ 2020年6月 中法ETF互通：首只专注法国市场的跨境ETF—华安法国CAC40ETF于上交所上市交易
- ◆ 2021年1月：美国金瑞基金(KraneShares)宣布在美国推出首只中国科创50ETF KSTR跟踪上交所科创板50指数

互联互通业务之产品通

行情互享及指数合作

- ◆ 指数领域合作
2021年5月11日，上海证券交易所与韩国交易所通过视频方式签署更紧密合作谅解备忘录；同年12月20日，中证韩交所“中韩50指数”、“中韩新能源车指数”和“中韩半导体指数”正式发布；
- ◆ 绿色债券信息通
2018年9月12日，上海证券交易所、卢森堡证券交易所、中国银行在上交所交易大厅成功举办“绿色债券信息通”三方合作谅解备忘录签约仪式；
- ◆ 行情信息授权
2005年起，上证所信息网络有限公司逐步与境外主要指数编制机构签署行情信息授权合同
◇ 2014年4月，与德意志交易所合作 ◇ 2015年10月，与泛欧交易所合作



“一带一路”合作

“一带一路”债券合作

- ◆ 2018年3月
上交所发布《关于开展“一带一路”债券试点的通知》，支持企业在上交所市场募集资金，参与“一带一路”项目建设
- ◆ 截至2021年10月末
已受理一带一路债券31只，受理规模1021亿元，其中已发行24单，发行规模268亿元，募集资金均用于“一带一路”建设

参股交易所

- ◆ 2015年10月：发起设立中欧国际交易所
- ◆ 2017年1月：参股巴基斯坦证券交易所
- ◆ 2018年5月：参股达卡证券交易所
- ◆ 2018年7月：参股的哈萨克斯坦阿斯塔纳国际交易所正式开业

国际交流与合作

上海证券交易所加入的国际组织一览表

组织名称	加入时间	参加身份
国际证监会组织	1996年9月	联席会员
亚洲暨大洋洲交易所联合会	2000年4月	会员
世界交易所联合会	2002年10月	会员
国际资本市场协会 (ICMA)	2015年8月	合作会员
联合国可持续交易所倡议	2017年9月	伙伴交易所

国际交流合作中心



- ◆ 交流中心于2018年12月25日成立，旨在支持上海国际金融中心建设，发挥资本市场服务“一带一路”建设的积极作用
- ◆ 工作宗旨是通过推动国际范围内交易所及相关机构开展沟通交流、信息共享，促进交易所之间的务实合作

总标

围绕国家“十四五”发展规划纲要和二〇三五年远景目标的建议，打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场

- ◆ 支持上海国际金融中心建设及浦东新区高水平改革开放等一系列重大决策部署
- ◆ 稳步推进资本市场高水平制度型开放
- ◆ 深化与境外资本市场务实合作

