



上海论坛 2016 观点集萃

金融助力社会创新

上海论坛 2016 高端圆桌

2016 年 5 月 28 日 13:30-17:00

主 席：李玲芳 复旦大学管理学院教授
主持人：杜宁华 上海财经大学副教授
攀 登 复旦大学教授

张湧

上海自贸区管委
会政策研究局

自贸区背景下的上海国际金融中心建设：目标与路径

对自贸区金改的建议可以用三点概括：法治化，国际化，便利化。

对深化自贸区金改的七点思考：1.既要对标国际，又要以开放倒逼改革。2.既要引进来，中国仍然需要外资，又要走出去，鼓励中国资本走向全球、参与“一带一路”发展。3.既要精准服务国内实体经济，大力发展投贷联动、科技银行、小微金融等新模式，又要积极参与国际金融体系治理，发挥金砖国家新发展银行等作用。4.既要鼓励创新、宽容失败，又要审慎监管、严厉打击非法金融活动，金融的本质不会因“互联网+”而改变，应由表及里、去伪存真，防止出现劣币驱逐良币的现象。5.既要发挥金融在需求侧的引领作用（消费金融、汽车金融），又要提升金融服务业的供给质量，鼓励民营、合资金融机构发展。6.既要维护金融服务业的商业属性和合法经营权利，又要促使其履行社会责任，特别是在事中事后监管中发挥重要的第三方作用。7.既要提升陆家嘴金融城的商业品质、文化品位、配套环境，又要大胆探索管理体制创新，争取在“业界共治+法定机构”走出第一步。

Ahn

Choong-Yong
韩国共同成长委
员会

社会金融与包容性增长

持续性的、结构性的经济慢增长是一个全球性的趋势。去年 6 月，全球货币基金组织发布了一份非常重要的报告，报告表明中产和低收入阶层对于经济增长有更大的意义，这个也带来政治和经济上的挑战。为了解决新常态的问题，以及不断上升的收入分配不均衡问题，很多国家最近推出了包容性增长的议程，我想包容性增长的模式能够确保我们恢复经济溢出的效应，获得可持续的增长。社会金融是一种非常重要的方式。社会金融特别要让那些比较贫穷的家庭，或者社会上比较贫穷的一群人，或者所谓比较弱势的群体按照一种平等的方式能够获得投资，获得资金，获得教育等等。

Philipp Kruger
日内瓦大学

金融与社会经济

社会经济很大的一个部分，就是社会企业，社会企业也有商业的策略，是寻求营利的，它会像私人企业一样去追求经济效益，但是它的目标还在于提升人类的环境。社会企业很重要的一部分在于，他们既要追求社会目标，也要追求用利润为外部的投资人获得回报。有影响力的投资有两个目标：一是有社会和环境的影响力，也就是有一些社会创新；二是有金融的回报。有影响力的投资是一个很棒的、将金融和社会创新、社会企业相结合的方法。这里最重要的是，金融的创新要追求可持续发展的目标，无论是在上市公司还是在私营企业，都要追求可持续发展的目标。

Lee Jegoo
史东希尔学院

市场与社区的融合：以社区再投资法案为例

我今天讲的是一个社区投资方案，市场如何与社区更好地融合。对金融行业来说，包括银行，一定要遵守一些社会方面及经济方面的承诺，我把它们叫做“M”银行。“M”银行要非常积极地提供他们的业务，为当地一些社区带来一些积极的社会影响。“M”银行非常好地阐释了什么叫企业社会责任，他们完全依靠自身银行的优势和力量，通过三种做法形成这种效果：第一是合规，第二是社会影响，第三是良性循环。

Park
Chang-Gyun
韩国中央大学

社会发展的信贷以及资本流入到社会部门

我们认为社会发展的信贷 SPC (Social Progress Credit) 能够解决金融市场的一些信息不对称，以减缓信贷获得的一些障碍。而且 SPC 也能够帮助社会企业来吸引更多普通及有影响力的投资人。我们在思考，建立一个多重的社会投资基金，它基本的想法是吸引有不同投资目标的投资人，从纯粹的商业投资人到传统的捐助者、拨款基金。我们把这个基金进行分层，把它的风险和投资的回报进行不同的组合。比如有一些是针对政府部门，他们不追求金融回报，更感兴趣于建立起社会价值。而在中间这一层，则针对优先股的投资者，其中大部分的人都是明星投资项目的投资人。

许多奇
上海交通大学

论股权众筹和好的社会

众筹平台在中国还没有一个正式监管的规定。我特别强调信息披露方面的重要性。对于投资者来说，监管层面最为重要的一点是要对投资者进行合适的保护。对于融资方来说，最为重要的是监管方面是要有适度的豁免。对于当中的众筹平台来说，对其资质和责任进行很好的监管，是最为重要的一个方面。获得过诺贝尔奖的经济学家 Robert Shiller 说过，金融机构和一般老百姓的联系是最基本的关系，这种关系是为了维持社会的运作，一个非常重要的前提是要保护整个社会资产，它也是一个金融活动的终极目标。

朱小斌
中国社会企业研
究中心

中国社会型企业与社会投资

我认为，对于中国社会企业这样一个新兴的行业来说，其实最缺乏的是实际上具有企业家精神的社会企业家。我们把社会企业家概念看得比社会企业更重要，社会企业家其实是一群真正具备企业家精神、领导力和商业管理能力的人，以解决社会问题为终极目的，能够用商业方式不断获取商业资本，获取社会价值，让它的组织实现可持续发展的那群人，这群人才是社会企业要深耕发芽、要发展所需要的最重要的要素，而不是那些金融的资本。

孙涛
阿里巴巴蚂蚁金
融

普惠金融与网络消费

我们要把高科技和互联网金融联系起来，我们的互联网金融高科技可以覆盖到用户。我们用三大武器，或者工具，来发展金融。第一是移动互联，第二是大数据，第三是云计算。有了这三个支点，我们可以用高科技把穷人和金融服务结合起来。影响网络销售的两大要素，一个是个人收入的增加，从而带来可支配收入的增加。第二是基础设施建设，即互联网和手机，他们促进了消费的实现。

Park Jae-Hong
**“JUMP” (韩国社
会企业)**

基于社会价值度量的激励体系在促进资本流入社会经济起到的作用

在韩国教育不平等是非常明显的，比如在首尔，一个大学的入学人数要比其他地区多得多，其他地区则非常少。我们是否能打破这个闭环呢？这个就是社会企业要突破的问题。这是一个跳跃，一些来自比较贫穷家庭的孩子，他们通过我们资助到大学学习，毕业之后成为教师，或者成为辅导人员，他们就能够在大学里去对那些来自贫穷家庭的学生进行授课，这样形成了一个非常好的良性的循环。

Kim Sang-Joon
**韩国梨花女子大
学**

从生态发展角度研究长期资本

在发展的阶段，我们有两个路径。路径一，即积极主义。首先，我们先关注可持续性，再关注其他方面。先致力于产生长期资本，再提升其他部分。路径二，先关注多元化，再关注可持续性。这是一种新风潮，我们将它称为结构性风潮。随着时间发展，我们先培育长期资本，直至产生一种更强有力的长期资本。

(编辑：任洁)