



大公国际：央行八项重磅金融政策解读，全方位推动金融市场开放与创新

技术研究部（业务风险控制部） 涂文婕

2025 年 6 月 18 日

摘要：在 6 月 18 日召开的陆家嘴论坛上，中国人民银行行长潘功胜宣布了八项重磅金融开放政策，旨在进一步深化我国金融体制改革、推动高水平开放并提升金融服务实体经济的能力。潘行长在“关于全球金融治理的若干在思考”的主旨演讲中，释放了中国积极参与全球金融治理、推动国际金融合作的重要信号。他强调在全球经济不确定性增加的背景下，加强金融监管协调、完善国际金融规则体系的必要性。本次出台的八项金融政策，更多的是从金融市场基础设施建设和制度完善出发，通过深层次体制机制创新提升金融市场生态。短期来看银行间交易报告库将提升监管效能，数字人民币运营中心将激活跨境支付场景，个人征信机构完善个人信用基础，金融试点则能改善企业跨境资金运作效率，丰富债券市场的发行主体和资金来源。其更深远意义在于有利于构建与国际高标准经贸规则相适应的制度体系和监管模式，为建成中国特色现代金融体系奠定基础。

一、打破数据孤岛与金融监管数字化升级：“设立银行间市场交易报告库。高频汇集并系统分析银行间债券、货币、衍生品、黄金、票据等各金融子市场交易数据，服务金融机构、宏观调控和金融市场监管。”

当前我国银行间市场规模持续扩大，2024 年交易总量已突破 2700 万亿元¹，但各金融子市场数据分散，存在信息孤岛现象。随着金融创新加速，跨市场、跨产品风险传导日益复杂，亟需建立统一的数据监测体系。在央行等部门起草的《金融稳定法》草案征求意见稿中提出，“中国人民银行推动建设国家金融基础数据库，并依法向国家金融稳定发展统筹协调机制成员单位共享数据资料”，说明要从根本上解决长期以来金融数据管理权限分散、标准不统一的问题。这项政策的实施，将产生多重积极影响：一是提升监管效能，预计可明显提高跨市场风险识别准确率；二是降低监管成本，减少各机构数据报送工作量，提升工作效率；三是增强政策协调性，为货币政策、宏观审慎政策调控提供统一数据支持；四是推

¹数据来源：中国银行间市场交易商协会《中国债券市场发展报告（2024）》
<https://www.jiemian.com/article/12825401.html>



动金融监管与国际标准接轨，建立符合国际规范的金融市场基础设施。作为金融基础设施的关键组成部分，国家金融基础数据库的建设有利于我国金融治理体系向数字化、智能化迈出重要一步。

二、数字人民币国际化加快与国际货币体系新秩序：“设立数字人民币国际运营中心。推进数字人民币的国际化运营与金融市场业务发展，服务数字金融创新。”

当前全球金融体系正处于深刻变革之中，国际货币体系多元化、跨境支付体系数字化、全球金融安全网重构以及国际金融组织治理改革等趋势相互交织，共同塑造着新的国际金融格局。2025 年，全球数字货币市场呈现出了新趋势。

首先，央行数字货币（CBDC）的广泛使用成为一大亮点，越来越多国家加速研发与试点，推动形成以国家信用为支撑、技术赋能为特征的新型数字货币体系。与此同时，稳定币的应用也在不断拓展，各国央行在加强 CBDC 建设的同时，开始对稳定币实施更为规范的监管，美国于 2025 年 5 月通过了《2025 年稳定币国家创新指导法案》，中国香港地区则于 2025 年 5 月 21 日正式通过了《稳定币条例》，为全球金融交易提供了更便捷的解决方案。第三，数字货币技术深度融合实体经济，通过智能合约协议的自动执行、不可篡改特征，供应链金融中的订单融资、贸易结算等环节效率提升、违约风险下降。通过这些变化，我们可以愈来愈清晰地感受到，数字货币正在重塑国际货币体系，新兴市场国家通过数字货币等创新机制，逐步摆脱对传统跨境支付系统的依赖。潘行长指出，“目前人民银行与 30 多个国家和地区央行或货币当局签订双边本币互换协议，成为全球金融安全网的重要组成部分”。未来，中国凭借数字人民币的先发优势和技术积累，有望在国际数字货币标准制定中获得更大话语权，推动建立更加多元、包容的全球数字货币新秩序。

三、个人征信市场化发展与个人征信产品涌现：“设立个人征信机构。为金融机构提供多元化、差异化的个人征信产品，进一步健全社会征信体系。”

个人征信机构专注于收集、整理和分析个人信用信息，提供多元化、差异化的个人征信产品，以满足金融机构对个人信用评估的精准需求。与一般征信机构相比，个人征信机构更注重数据的隐私保护和合规性。个人信用信息涉及个人隐私，因此个人征信机构在数据采集、存储和使用过程中，必须严格遵循法律法规，确保信息安全。设立个人征信机构对于完善社会信用体系建设具有十分重要的意义。它不仅丰富了信用信息的来源，使金融机构能够更全面地评估个人信用状况，



从而优化信贷决策、降低风险，还通过提供多元化、差异化的征信产品，满足不同金融机构和市场参与者的需求，推动金融服务的创新与发展。同时，这也带来了挑战，如数据隐私保护的压力和数据质量的把控难度，还需进一步出台相关政策规范管理。总体而言，个人征信机构的设立将进一步提升金融服务的效率和公平性，促进社会信用体系的健康发展。

四、跨境金融创新开放与债券市场扩容：“在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点、发展自贸离岸债、优化升级自由贸易账户功能，在上海先行先试结构性货币政策工具创新。”

这一系列政策具有显著的协同效应。首先，它们都着眼于提升跨境资金流动的自由度和便利性，致力于打破传统在岸金融体系的约束；其次，均以服务实体经济国际化发展为本目标，特别是支持“走出去”企业和“一带一路”建设；第三，都体现了制度型开放的特征，通过对标国际经贸规则来深化金融改革开放。这些政策形成了一个有机整体，重点突破贸易流程创新、拓宽融资渠道、升级结算账户功能，构建起从贸易、融资到结算的离岸金融新范式。

从债券市场的角度来看，一是丰富了债券市场的发行主体和资金来源。离岸贸易金融改革和自贸离岸债发展将拓宽债券发行主体范围，推动离岸债券市场扩容，形成在岸与离岸市场良性互动。二是优化升级自由贸易账户功能，实现优质企业与境外资金的高效融通，提升跨境债券投资的便利性，有助于吸引更多境外投资者参与国内债券市场，增强市场的国际化程度。三是上海“先行先试”结构性货币政策工具创新，鼓励更多金融机构参与债券发行与投资，推动债券市场的产品创新和服务升级。特别是科创债券风险分担机制和区块链信用证再融资，将降低科技企业发债门槛，促进高收益债券市场发展。这些政策协同发力，将推动债券市场深度与活力，同时提升上海作为国际金融中心的债券定价能力。未来，通过政策试点积累经验，逐步推广至更广泛的市场，带动债券市场的整体发展，提升其服务实体经济的能力。

五、完善外汇市场与汇率风险管理：“会同证监会研究推进人民币外汇期货交易。推动完善外汇市场产品序列，便利金融机构和外贸企业更好管理汇率风险。”

当前全球外汇市场波动加剧，地缘政治冲突与主要经济体货币政策分化导致汇率风险显著上升。朱鹤新副行长在主旨演讲中指出“今年以来，人民币汇率双向波动、弹性增强，人民币对美元汇率升值 1.6%”，提出“更加开放、更加智慧”的外汇管理方向。在此背景下，我国外贸企业汇率避险需求迫切，而现有外汇衍



生品市场以场外交易为主，中小企业面临门槛高、成本高等难题。人民币外汇期货交易不仅丰富了外汇市场的交易品种，还提升了市场的国际竞争力，吸引更多国际投资者参与中国外汇市场交易，进一步促进人民币在国际支付、结算、投资和储备等领域的广泛应用，有助于提升人民币在国际货币体系中的地位。

报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公国际，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。