

陆家嘴论坛释放重磅信号 三大维度激活金融发展新动能

西南观点

- 6月18日，以“全球经济变局中的金融开放合作与高质量发展”为主题的2025陆家嘴论坛在上海盛大开幕。开幕式上，中国人民银行行长潘功胜、金融监管总局局长李云泽、中国证监会主席吴清等领导重磅发声，一系列政策举措引发市场高度关注。
- 潘功胜行长宣布了八项金融政策举措。包括设立银行间市场交易报告库，以汇集分析金融市场交易数据，为金融机构、宏观调控及金融市场监管提供数据支撑；设立数字人民币国际运营中心，推动数字人民币的国际化运营与金融市场业务发展；设立个人征信机构，进一步健全社会征信体系；在上海临港新片区开展离岸贸易金融服务综合改革试点，支持上海发展离岸贸易；发展自贸离岸债，拓宽“走出去”企业及“一带一路”共建国家和地区优质企业的融资渠道；优化升级自由贸易账户功能，提升跨境贸易投资自由化便利化水平；在上海“先行先试”结构性货币政策工具创新，推动金融服务实体经济重点领域发展；会同证监会研究推进人民币外汇期货交易，完善外汇市场产品序列。
- 金融监管总局局长李云泽表示，银行保险业限制性措施已基本清零，后续将大力复制推广自贸区、自贸港扩大制度型开放的经验做法，支持外资机构参与更多金融业务试点。对标国际高标准经贸协议中金融领域相关规则，探索在更宽领域、更大幅度上加大开放力度。同时，论坛期间，金融监管总局将与上海市政府联合发布《支持上海国际金融中心建设行动方案》，推出一系列务实举措，如鼓励上海在科技金融、跨境金融等领域开展创新试点，支持符合条件的全国性银行在沪设立金融资产投资公司，支持探索不动产、未上市股权等非货币信托财产登记上海模式，提升上海国际再保险、航运保险承保能力和全球服务水平等。此外，金融监管总局近期批准了友邦人寿、荷兰全球人寿在沪筹建保险资管公司。
- 证监会主席吴清指出，将聚焦提升制度的包容性和适应性，以深化科创板、创业板改革为抓手，打造更具吸引力、竞争力的市场体系 and 产品服务矩阵。更好发挥科创板“试验田”作用，加力推出进一步深化改革的“1+6”政策措施。“1”即在科创板设置科创成长层，重启未盈利企业适用科创板第五套标准上市，更精准服务技术突破大、商业前景广、研发投入持续高的优质科技企业，并在信息披露、风险揭示及投资者适当性管理等方面做出专门安排。“6”即在科创板创新推出6项改革措施，包括对适用科创板第五套标准的企业试点引入资深专业机构投资者制度；面向优质科技企业试点IPO预先审阅机制；扩大第五套标准适用范围，支持人工智能、商业航天、低空经济等更多前沿科技领域企业适用；支持在审未盈利科技企业面向老股东开展增资扩股等活动；完善科创板公司再融资制度和战略投资者认定标准；增加科创板投资产品和风险管理工具等。同时，在创业板正式启用第三套标准，支持优质未盈利创新企业上市。
- 整体来看，这些政策举措意义深远。从金融开放角度，有助于吸引更多外资机构进入中国市场，带来先进的管理经验、成熟的金融产品与服务模式，提升我国金融市场的国际化水平和竞争力。在科技金融领域，能够为科技创新企业提供更多元化的融资渠道和更完善的资本市场服务，加速科技成果转化与产业化，推动我国产业结构优化升级。对资本市场而言，通过改革完善市场制度，提升市场活力和韧性，增强市场对各类投资者的吸引力，促进资本市场的长期稳定健康发展，助力我国在全球经济变局中把握金融发展新机遇，实现金融高质量发展。
- 风险提示：政策落地节奏或不及预期。

西南证券研究院

分析师：程睿智
执业证号：S1250524050004
电话：18301668853
邮箱：chengzuo@swsc.com.cn

分析师：杨杰峰
执业证号：S1250523060001
电话：18190773632
邮箱：yangjf@swsc.com.cn

分析师：李历
执业证号：S1250524120003
电话：0755-26892557
邮箱：llyf@swsc.com.cn

联系人：叶显宏
电话：18223492691
邮箱：yeyuh@swsc.com.cn

相关研究

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究院

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、 上海销售主管	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	18801732511	yflyu@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张嘉诚	销售岗	18656199319	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	贾文婷	销售岗	13621609568	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	欧若诗	销售岗	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售岗	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	销售岗	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售岗	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售岗	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售岗	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

广深	郑龔	广深销售主管	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	林哲睿	销售岗	15602268757	15602268757	lzh@swsc.com.cn