

附件

## 第九批自贸试验区金融创新案例基本情况表

序号	类别	案例名称	主要内容	创新点	应用价值
1	金融开放创新	首单东盟地区主权“熊猫债”	3月20日，菲律宾共和国在银行间债券市场成功发行14.6亿元人民币计价债券（“熊猫债”），期限3年，票面利率5.00%。中国银行为本期债券牵头主承销商及簿记管理人，渣打银行（中国）为联席主承销商。	一是该笔债券是菲律宾进入中国银行间债券市场发行的首只主权“熊猫债”，是中国资本市场迎来的又一成功案例和里程碑，将有力促进中国债券市场的发展，推动中菲两国“一带一路”双边合作。二是此次发行受到了国际投资者的热烈追捧，大量境外投资人通过“债券通”参与了债券发行，境外获配占比达88%，是国际投资者获配比例最高的一次。	一是有利于推动更多境外主权国家发行“熊猫债”，并将募集资金作为其国际储备的一部分，推进人民币国际化进程。二是吸引更多国际投资者参与我国债券市场，进一步提高债券市场对外开放程度。三是进一步拓宽参与“一带一路”建设的融资渠道，推动“一带一路”建设深入。
2	金融开放创新	在沪首家分行转子行的合资法人银行开业	按照习近平总书记在博鳌论坛上扩大开放的讲话精神，在国家金融管理部门的支持下，上海市梳理形成了两批23个对外开放先行先试项目。6月11日，银保监会批复同意国泰世华银行（中国）开业，由大陆分支行改制为子行，注册地为上海，注册资本30亿元。9月10日，国泰世华银行（中国）正式开业，在沪外资法人银行数量也增至21家。	标志着银保监会有关银行业扩大开放举措在上海正式落地，国泰世华银行（中国）是在原先的国泰世华银行上海分行的基础上升级为法人银行，该行是在沪首家分行转子行的合资法人银行，也是近十年来首家由外资分行升级成为法人银行的外商独资银行。	一是有利于提升外资银行的竞争力，吸引更多外资银行在上海集聚，提供更加多元化的跨境金融服务。二是有利于促进中资银行“修炼内功”，加快转型发展，进一步提升国际竞争力。三是有利于深化两岸金融合作，促进两岸金融业的优势互补和共同发展。
3	金融市场创新	上交所推出“一带一路”债券试点	3月2日，上海证券交易所发布《关于开展“一带一路”债券试点的通知》，明确了“一带一路”债券的主要制度安排。“一带一路”债券的创立，是对“一带一路”倡议的有力执行和贯彻，也为促进“一带一路”资金融通，发挥交易所债券市场服务“一带一路”建设作用提供了新的工具。截至11月末，发行“一带一路”债券10只，发行规模153亿元。	一是首次明确了交易所“一带一路”债券的发行主体。二是首次提出安排专人负责“一带一路”债券的申报受理及审核，设立“一带一路”债券板块，并鼓励各类投资机构投资“一带一路”债券。	一是有利于拓宽“一带一路”建设的直接融资渠道，体现了金融服务实体经济、服务国家战略的精神。二是有利于深化交易所债券市场对外开放，推动国内债券市场的双向开放。

序号	类别	案例名称	主要内容	创新点	应用价值
4	金融市场创新	上期标准仓单交易平台上线	5月28日,上海期货交易所上线上期标准仓单交易平台,为实体企业提供交易、结算、交割、仓储与风险管理等一站式服务。首批推出铜和铝两个品种的标准仓单交易业务,首日成交123笔,共计仓单867张,成交21675吨,成交额4.77亿元。	一是打造了期货标准仓单线上交易、结算、交割的统一平台。二是建立标准仓单授权流转体系,为期货服务现货、期现联动探索了可行的、坚实的一步。三是建立了交易商直接参与的交易模式,改变了传统的期货经纪代理模式。四是建立标准仓单线上融资体系,通过与银行合作,在业务和产品上创新,解决中小企业融资难问题,降低银行的存货融资风险。五是建立标准仓单交易、融资和场外衍生品于一体的场外商品市场体系,与场内期货市场协调发展,构建完善的商品市场体系。	一是有利于推动期货与现货的协调发展,使期货市场更好地服务于国家的战略,服务于实体经济的发展。二是有利于优化大宗商品市场融资体系结构,改善大宗商品仓储行业信用,助推中小企业的发展。三是有利于推动上海大宗商品多层次市场的建设和发展。四是有利于争夺和巩固大宗商品市场的国际定价权。
5	金融市场创新	铜期货期权上市	9月21日,铜期货期权在上海期货交易所正式挂牌交易。首批参与铜期权合约集合竞价的会员和客户分别有47家、73个。参与集合竞价达成首批成交的单位客户包括云南铜业股份有限公司、铜陵有色金属集团股份有限公司、深圳江铜营销有限公司等。	一是我国期权品种由农业领域扩展至工业领域的第一个品种,进一步丰富了国内有色金属衍生品市场的风险管理工具。二是选择成熟的铜期货作为期权合约的标的物,铜期货具有流动性好、合约连续、投资者结构相对完善等优点,长期以来被市场认可,为铜期权的成功上市奠定了良好的基础。	一是有利于增强有色金属企业的风险管控能力、市场竞争力和国际化水平。二是有利于促进有色行业风险管理水平,提升期货市场服务实体经济发展功能。三是有利于提升我国在世界金融市场中铜的定价权,进一步夯实上期所全球三大铜定价中心的地位。
6	金融市场创新	纸浆期货上市	11月27日,上海期货交易所纸浆期货成功挂牌上市。截止12月7日,主力合约SP1906收盘价5138元/吨,累计成交量528.4万手(单边,下同),日均成交量58.7万手,持仓量9.7万手。	纸浆期货在境外交易所多次尝试但均已摘牌,目前仅有挪威交易所以现金交割的纸浆期货合约交易。这是 <b>目前全球唯一以实物交割的纸浆期货合约</b> 。	一是有利于形成反映中国乃至全球纸浆市场供求关系的价格体系,提升我国在全球纸浆市场的定价影响力。二是为浆纸产业链企业提供风险管理工具,帮助优化浆纸产业链结构,助力产业可持续发展。三是有利于国家森林保护政策和环保政策的实施,引导造纸行业绿色低碳循环发展。

序号	类别	案例名称	主要内容	创新点	应用价值
7	金融市场创新	2年期国债期货上市	8月17日,2年期国债期货在中国金融期货交易所挂牌上市。2年期国债期货上市后,形成了2年、5年、10年关键期限国债期货产品体系,进一步提高国债市场收益率曲线在期限结构和利差结构等方面定价的有效性,为市场提供更加可靠、有效的资金价格信号,助力货币政策更加迅速、有效地传导。	2年期国债是中短期国债的标杆,也是 <b>我国首个中短期国债期货产品</b> ,其上市弥补了我国在国债收益率短端期货产品的空白,进一步丰富了国债期货产品供给,这是完善我国债券市场产品体系的重要一步,也为金融期货市场发展注入了新的活力。	一是有助于完善我国国债收益率曲线。二是有利于满足市场机构多元化的交易和风险管理需求,助力实体经济发展。三是有利于构建完善的国债期货产品体系,促进期现货协同发展,更好地服务实体经济。
8	金融市场创新	上海保交所国际再保险平台上线	8月8日,上海保交所国际再保险平台上线。该平台依托上海自贸区自由贸易账户体系(FT账户),可为境内外再保险参与主体提供高效便捷的跨境资金清算服务。中国银行为上海保交所开立人民币和美元FT账户,成为上海保交所首家FT账户结算银行。	一是线下交易线上化,提高交易效率,交易周期可由原来的2-3个月缩短至2-3天。二是防篡改数字化,使用电子印章和数字证书进行签约,具有加密、防伪、防篡改等功能。三是账户一体化,为参与者提供综合服务支持。四是跨境结算便利化,依托上海自贸试验区自由贸易账户体系,为境内外再保险参与机构提供高效便捷的跨境资金清算服务。五是参与机构国际化,依托全球性风险分散机制,助推再保险市场进一步对外开放。	一是有利于提高再保险业务的交易效率和规范程度,加强对再保险市场行为的事中事后监管。二是有利于提高保险行业对外开放,吸引更多境外再保险主体汇聚上海,把上海打造成高质量的再保险中心。三是有利于拓宽FT账户体系应用场景,推动跨境人民币在国际再保险业务中的运用,助力人民币国际化。
9	金融服务创新	在沪金融机构为首届中国国际进口博览会提供金融服务	11月5日至11月10日,首届中国国际进口博览会在上海举行。中国银行、太平洋财险、中国人寿等在沪金融机构制定了一揽子金融服务方案,为进博会提供优质配套服务,多领域全方位助力进博会顺利举办。	一是推出多元化贸易金融产品,全面满足企业跨境贸易需求。二是境内境外协同招商,践行一体化金融服务理念。三是线上线下服务并举,支持进博会顺利举办。	一是有利于促进贸易自由化和经济全球化,切实服务实体经济发展。二是有利于外资金融机构在沪开展业务,体现我国深化金融改革、扩大对外开放的决心。

序号	类别	案例名称	主要内容	创新点	应用价值
10	金融服务创新	浦发银行发布《自贸区金融服务方案 7.0》	9月20日，浦发银行发布《自贸区金融服务方案 7.0》。《方案》主要由五大跨境核心服务方案、七大行业特色服务方案以及五大片区专属服务方案组成，重点围绕上海自贸试验区与上海国际金融中心 and 科技创新中心的联动，更加突出与金融要素市场和科创企业在自贸业务领域的服务。	一是涵盖了跨境贸易、跨境投融资、跨境资金管理、跨境资金避险保值管理和跨境集团供应链在内的五大跨境核心服务，增加了包括 FT 网银、全功能跨境双向人民币资金池、FT 托管、FT 跨境可转债等创新产品及服务，进一步拓展了 FT 账户的应用场景。二是根据新兴行业特征及市场动态，提供了针对金融要素市场、金融同业、科创企业、股权投资基金、融资租赁、大宗商品及跨境电商企业等七个行业的特色金融服务。三是结合保税区、陆家嘴、金桥、张江、世博等片区的经济特点及发展热点，升级了针对这五大片区的专属金融服务。	一是紧密结合上海实际，围绕上海“五个中心”“四大品牌”和深化自贸试验区金融开放创新展开，是金融业探索“上海服务”的有益尝试，对于商业银行深入参与自贸试验区金融开放创新和加快自身转型发展具有一定的借鉴意义。二是进一步整合了 FT 账户、OSA 账户等境内外账户服务，可以有效满足企业跨境经营的多样化需求。
11	金融服务创新	工行开展境外信贷资产簿记业务	工行上海市分行以自贸区分账核算单元为载体，通过将集团境外资产业务进行合理集中与调配，满足客户的融资需求。该行为两家中资集团分别在巴西和缅甸的项目与工银巴西和仰光分行合作，由境外机构作为业务发起行负责对当地项目的尽职调查及业务审查，再由上海分行通过自贸区分账核算单元结合相关监管要求直接提供境外信贷资产业务的簿记，支持境外企业承接“一带一路”重点投资项目和工程建设。	一是由项目所在地的境外机构直接对接境外项目及客户，根据当地金融监管要求及法律法规与客户商定各项融资要素并完成尽职调查，上海分行则利用自贸区分账核算单元先行先试，支持与国际市场的贷款规则一致的境外贷款，通过与境外机构的同步服务，直接向境外实体企业提供融资实现境外信贷资产簿记。二是发挥了工行境内外一体化的风险管理优势，综合管理境内外信用、市场、操作等风险，为业务的合规稳健运行保驾护航。	一是有利于商业银行加强境内外业务联动，为客户提供境内外一体化的金融解决方案，实现资源在集团内部的共同开发和成果分享。二是有利于拓宽企业融资渠道，降低企业融资成本，助力“一带一路”建设。
12	金融服务创新	“长三角协同优势产业基金”设立	6月1日，首期100亿元的“长三角协同优势产业基金”在沪设立，将通过对硬科技等重点投资，加速长三角产业链深度融合。该基金由上海国际集团牵头，沪苏浙皖大型企业联合发起设立，交由上海国际集团旗下的上海国方母基金股权投资管理有限公司进行管理。	一是由三省一市大型企业联合发起设立，既有上海国际集团，也有江苏沙钢集团、浙江龙盛集团以及安徽省投资集团等。二是完全市场化的母基金，通过搭建平台，既承担构建面向未来产业的社会功能，又可以给发起人带来一定的收益。	一是有利于带动长三角金融资源，提高金融资源使用效率，提升金融服务功能，推进上海国际金融中心建设。二是有利于推动长三角产业链深度融合、产业链优势企业加速发展，促进长三角加快形成面向未来的优势产业集群，不断提升国际竞争力。

序号	类别	案例名称	主要内容	创新点	应用价值
13	保险业务创新	全国首单个人税收递延型商业养老保险	4月12日,银保监会、财政部、税务总局、人力资源社会保障部、证监会五部委共同发布《关于开展个人税收递延型商业养老保险试点的通知》(财税[2018]22号),正式确定上海为首批开展税延养老保险试点地区之一。6月7日,太平洋寿险在上海签发我国首张个人税收递延型商业养老保险保单。	这标志着税延养老保险试点政策在上海正式落地实施,也是 <b>个人税收递延型商业养老保险的全国首单</b> 。	有利于发展养老第三支柱,健全和完善社会养老保障制度,并进一步推动上海保险行业不断创新,促进上海国际保险中心和上海国际金融中心建设。
14	保险业务创新	黄浦区开展巨灾保险试点	5月29日,上海市巨灾保险试点在黄浦区正式启动。本次巨灾保险黄浦区政府作为投保人,由区政府以财政支付方式缴纳巨灾保险保费。太平洋财险上海分公司为首席承保人,与平安财险上海分公司、人保财险上海市分公司共同组成巨灾保险共保体。保险期间内,因遭受台风、暴雨、洪水导致黄浦区行政区域内住房及其室内家庭财产发生损失,以及因上述自然灾害和突发事件导致身处黄浦区行政区域范围内的自然人死亡时,保险公司按合同约定予以赔偿。	一是保障程度高。保障程度为国内最高并达到国际先进水平。二是覆盖范围广。灾害发生时位于黄浦区的所有人员因巨灾事件导致的人身死亡,都能得到相同额度的保险保障。三是责任范围大。触发巨灾保险责任的灾害原因,除台风、暴雨、洪水等自然灾害外,还包括所有导致3人以上死亡的群体性重大公共事件。	一是有利于构建以政府为主导、以商业保险为平台的多层次巨灾风险分担机制。二是有利于缓解政府面临的灾害处置压力,提高灾害救助覆盖范围。三是有利于为上海保险交易所承接全国巨灾风险交易、参与国际巨灾风险分散积累经验。
15	保险业务创新	关税保证保险启动试点	9月1日,在海关总署、银保监会的领导和推动下,关税保证保险在上海等全国十家地方海关启动试点。8月28日,作为关税保证保险首批试点项目的保险合作机构之一,人保财险在上海海关落地了首张关税保证保险保单,投保企业为远纺工业(上海)有限公司,涉及的进口货物为大宗原料。	一是 <b>行业首个以政府机构(海关)为被保险人的保险产品</b> ,是我国关税担保机制创新、保险业更加深入服务社会的重要实践。二是覆盖范围广,除了大型企业,关税保证保险还适用于各类非失信的中小企业客户,能够显著提升相关保障的覆盖面。	一是通过保险单提供关税担保实现先放货后缴税,提高进口企业的通关效率。二是通过以关税保证保险替代保证金,释放大量企业流动资金,切实为企业减负增效。三是通过保险公司的信用评级与资质,以及履约兑付能力,保障海关关税的安全。