

信义山证汇通天下

证券研究报告

策略

北京金融营商环境实施方案发布,全球治理与人工智能金融治理框架同步推进——金融街论坛跟踪点评

2026年10月23日

策略研究/事件点评

相关报告:

——金融街论坛年会开幕致辞点评-稳市机制系统成型,利率锚切换重塑定价框架 2026.10.20

——金融街论坛保险大会点评-制度定位升格与耐心资本通道明确,险资权益配置具备规模支撑 2026.10.22

——金融街论坛跟踪点评-巨灾风险定价、第三支柱建设与多层次市场资金通道三重制度增量 2026.10.22

山证策略团队

分析师:

赵晨希

执业登记编码: S0760521090001

邮箱: zhaochenxi@sxzq.com

事件描述:

2026年10月22日,2026金融街论坛年会闭幕。上午国家外汇管理局主办“全球新格局下的跨境金融发展与合作”专场,中国银行行长张辉以“深化跨境金融合作,共创开放发展未来”为题作主旨演讲,专场未发布新的规则文件;下午闭幕式以“全球金融合作:发展动能与治理协同”为题举行,中国工商银行行长刘珺、香港特区行政长官李家超等发言,本届年会汇聚全球40多个国家和地区的400余位重要嘉宾,航贸金融数据标准、信贷风控策略沙箱智能体等百余项制度与技术类成果集中首发。同日民营经济高质量发展论坛发布由北京市委金融办、人民银行北京市分行、北京金融监管局、北京证监局联合印发的《北京市全面提升金融营商环境实施方案》,聚焦五大方面共17条改革举措;金融科技大会就“人工智能+金融”由中国人民银行、金融监管总局、证监会负责人集体发声。

投资要点:

当日增量集中于区域融资与上市通道供给、全球治理规则框架与人工智能金融治理框架,不含总量性资金投放工具,对应资金通道、保障需求与风险定价三条链条。

➤ **资金通道链条:** 跨境通道的制度安排已落到清算行数量、多币种资金池与托管服务的可核查承载能力。论坛开幕式上央行行长潘功胜提出推动银行间与交易所债券市场互联互通落地,拟试点允许8家中资和外资人民币境外清算行在境内银行间外汇市场开展自营交易,拟将外资人民币清算行纳入境外央行回购工具支持对象,证监会主席吴清提出提升QFII投资运作便利度、加快推进人民币股票交易柜台和REITs纳入沪深港通。张辉在专场演讲中表示,中国银行可提供超100种货币外汇服务、挂牌货币对数达45对,建有7×24小时多币种全球资金池,累计支持300余家境外机构进入中国资本市场,在19个国家和地区担任人民币清算行。香港特区政府财政司副司长黄伟纶10月21日在“人民币国际使用平行论坛”表示,截至2026年7月底,香港人民币存款连同存款证余额约1.3万亿元,全球超过75%的离岸人民币支付经香港处理。总体而言,跨境通道由交易机制安排推进至清算行数量、多币种资金池与托管服务的可核查承载能力,对应到权益市场是境外持仓占比与外资可配置性的渐进改善,而非短期跨境资金的直接流入。

➤ **保障需求链条:** 融资需求的政策供给由分领域试点转为区域性营商环境方案的成文安排。《北京市全面提升金融营商环境实施方案》提出优化间接融资服务、打造“我要融资”服务品牌、扩大知识产权质押融资覆盖面、完



请务必阅读最后股票评级说明和免责声明

1

善融资担保体系；拓宽直接融资渠道，更好发挥耐心资本作用、支持优质企业在境内外资本市场上市、推动更多创新型中小企业在北京证券交易所上市并支持北交所开展“京津冀服务年”专项工作；提升跨境金融服务水平，持续推动优质诚信企业跨境人民币结算便利化并着力推动货物贸易项下跨境人民币结算；优化涉外支付服务，拓宽多元退税支付渠道、动态维护外卡受理重点商户。年会期间还发布北京市首批金融支持人才创新创业产品工具包，联动 20 家金融机构并同步启动“科链金桥行动”，统筹 6 所高校、6 家金融机构与 6 处人才创新创业空间。总体而言，融资可得性与上市通道的区域性供给形成制度组合，指向科创企业、专精特新企业及跨境结算相关服务方向，属中期主题方向而非短期盈利弹性。

➤ **风险定价链条：全球金融治理的规则供给由原则表述转入四维度改革框架。**刘珺在闭幕式发言中提出全球金融治理体系需从发展导向、治理边界、治理韧性、治理格局四个方向推进改革：发展导向要求在堵住监管套利、防范风险跨境外溢的同时为金融创新预留合理容错空间；治理边界要求在人工智能、数字资产、可持续金融等新兴议题上推进实质性、常态化国际金融监管协作，优先在 AI 网络安全、算法合规、ESG 评价等领域凝聚可对标、可落地的最低共识；治理韧性要求完善基于规则的协调机制并建设新型金融基础设施；治理格局要求稳步推动多边金融机构改革、提高新兴经济体与发展中国家在国际规则制定中的代表性与话语权。李家超表示香港将继续巩固全球最大离岸人民币业务枢纽地位、增加人民币流动性并扩大点心债市场，香港今年跃居全球最大跨境财富管理中心。总体而言，跨境资产的定价约束来自规则协调机制与金融基础设施的长期建设，短期内不构成价格变量，中期观察点为 AI 与 ESG 领域最低共识的落地节奏、离岸人民币产品扩容与多边机构改革进程的推进。

投资建议：当日增量主要由一项制度文件、两类框架表述与两组可核查指标构成，不含总量性资金投放工具，结构性与确定性收益的相对吸引力上升。跨境金融相关方向的验证指标为 8 家境外清算行自营交易试点的落地进度、人民币股票交易柜台与 REITs 纳入沪深港通的实施安排以及外资人民币清算行纳入境外央行回购工具的公告；科创与专精特新方向的验证指标为北京市实施方案 17 条举措的分工落地与京津冀服务年的推进节奏；全球治理规则方向的跟踪对象为 AI 网络安全、算法合规与 ESG 评价领域最低共识的官方文本。均衡配置优于集中押注单一风格。

风险提示：跨境金融试点节奏风险；区域制度供给落地风险；全球治理规则协调风险；权益市场调整风险；人工智能应用治理风险；外部利率与汇率环境风险等。

目录

未找到目录项。

图表目录

未找到图形项目表。

分析师承诺：

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规，研究方法专业审慎，分析结论具有合理依据。本报告清晰地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：



上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 3 楼

深圳

广东省深圳市南山区科苑南路 2700 号华润金融大厦 23 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

电话：0351-8686981

<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市丰台区金泽西路 2 号院 1 号楼丽

泽平安金融中心 A 座 25 层