

在 2020 金融街论坛年会——“金融开放与市场” 平行论坛上的致辞

彭 纯

尊敬的女士们、先生们、朋友们：

大家晚上好！

金秋十月，丹桂飘香。很高兴和大家跨越时区和距离，相聚在第八届金融街论坛。本届论坛围绕全球变局下的金融合作与变革展开，充分体现了论坛的时代背景和讨论主题。今晚是“金融开放与市场”平行论坛的首场活动，主要聚焦后疫情时代的全球宏观格局新变化，探讨国际金融市场波动中机构投资者的应变之道。

今晚除了在座的嘉宾，我们还邀请到了美联储前主席伯南克先生，以及高盛、贝莱德、桥水、黑石、KKR、高瓴、古根海姆投资、基辛格咨询等全球领先投资和顾问机构的同仁。在此，我谨代表中投公司对论坛的召开表示热烈祝贺，并向各位新老朋友表达诚挚欢迎！

当前，全球政治经济形势正发生深刻变化，探讨“金融开放与市场”这一主题恰逢其时。今年以来，受疫情冲击，全球经济遭受重创，金融市场出现巨幅震荡。尽管各国政府迅速推出力度空前的刺激政策，部分缓解了经济衰退程度，但并未有效解决疫情蔓延、结构失衡和可持续增长等根本性

问题。近期，世界多地的疫情出现“二次爆发”，全球经济复苏形势不容乐观，可能面临漫长、不均衡且高度不确定的爬坡之路。据 IMF 最新预测，今年全球经济增长率仅为-4.4%。虽然全球股市随着救助政策而出现反弹，但在疫情危机消除前金融市场仍可能出现较大波动。在低增长、低利率、高风险的市场环境下，机构投资者面临极具挑战的宏观形势。

与此同时，世界正站在封闭与开放的历史岔路口。受疫情影响，单边主义、保护主义加剧，地缘政治风险凸显，逆全球化声浪甚嚣尘上，跨国合作难度加大。一些国家的内顾倾向明显，叠加要素流动不畅，产业链出现“断链”危机和“脱钩”风险。在跨境投资方面，我们观察到，一些国家纷纷收紧投资审查和监管政策，审查范围不断扩大，监管力度不断增强。再加上疫情导致的空间和政策阻隔，开展跨境投资的难度明显加大，外商直接投资流量大幅缩水，创 20 年来最低。

作为面向世界的中国主权财富基金，中投公司诞生于中国经济对外开放和发展、加强国际交流与合作的历史进程中，也受益于经济全球化带来的发展机遇。面对纷繁复杂的国际形势，中投公司始终坚持国际化、市场化、专业化原则，在做好全球多元化投资、追求长期财务收益的同时，积极助力世界经济稳步复苏。这里，我想和大家交流一下中投公司的投资理念和近年来的投资实践。

一是坚持长期投资理念。长期投资是机构投资者的重要优势。中投公司自成立以来，注重从长期视角看待市场和投

资，通过公司治理、资产配置、业绩考核等机制安排，对短期市场波动保持相应的容忍度，致力于获取合理的长期回报。在今年疫情导致的市场剧烈动荡中，我们保持战略定力，树立底线思维，从组合、策略、项目等维度统筹制定应对方案，着力做好流动性管理，优化再平衡机制，积极把握非流动性溢价和短期资产定价错位机会，总体上经受住了市场考验，取得了良好的效果。面对后疫情时代复杂严峻的投资环境，我们将继续坚持研究驱动，积极关注价值投资，通过深入把握宏观和行业趋势，选择具有发展潜力的地区和领域，有针对性地投资具有长期价值的创新业态，深耕重点领域并力争形成具备领先优势的研究和投资能力。

二是坚持财务投资理念。从国际上看，主权财富基金通常承担着资产保值增值和财富跨代积累的受托责任，追求长期财务回报是重要使命。与产业投资者不同，中投公司始终坚持财务投资理念，在投资活动中不谋求控制权，也不直接参与被投资企业的经营活动，更多关注被投项目的核心价值和长期增长潜力。我们通过分散化配置、多元化投资，力争构建均衡、稳健的投资组合，获取良好的财务回报。展望未来，我们愿意利用自身平台和网络资源，按照互利共赢和商业化原则，与理念相近的合作伙伴携手同行、优势互补，积极探索新形势下跨境投资的有效商业模式。我们将始终遵守规范全球主权财富基金治理的《圣地亚哥原则》，不断完善国际化、市场化、专业化的运作模式。

三是坚持负责任投资理念。作为负责任的投资者，中投

公司严格遵守本国和投资接受国或地区的法律法规，积极履行企业社会责任，投资全球增长、全球价值和全球繁荣，努力促进当地经济社会发展和就业，形成多赢局面。在今年应对疫情过程中，中投公司多方调动资源，通过捐赠现金和医疗物资、提供保险保障等多种形式，积极驰援海内外抗击疫情，发挥了沟通互联、雪中送炭的特殊作用。我们高度重视可持续发展，已将环境、社会、治理（ESG）理念纳入投资考量当中，并结合国情做好 ESG 理念的落地与实践，积极提炼中国特色的 ESG 因素，落实好美好社会和绿色生态的目标追求。我们相信，更加美好的基层社会、人类生活是经济不断蓬勃发展的基础，对社区、教育、环境、公共卫生的关注与贡献，是有温度的主权财富基金对建设美好世界的应有承诺。

四是坚持合作共赢理念。自成立以来，中投公司始终奉行合作共赢的价值观，注重搭建覆盖全球的投资合作网络和交流平台，与公开市场、私募股权、基础设施等领域的 200 多个资产管理人和中介机构开展了广泛合作，还与国际领先机构共同设立中美、中法、中英、中日、中意等新型双边基金。今晚参会的不少机构从中投公司成立之时起就和我们相伴至今，合作领域覆盖各类资产和投资方式。当前，资产所有者与资产管理者正逐步从简单的投融资关系演变成深度合作关系，从传统的买方、卖方关系演变成互利共生关系。今年，我们专门出台了关于进一步深化投资合作伙伴关系管理的意见，旨在以跨部门、跨团队、跨条线的“机构对机构”

模式，不断扩大与各类投资伙伴的合作广度和深度，持续深化长期合作关系。我们愿与合作伙伴共享中国经济融入全球的历史机遇，搭建中国与世界投资合作的桥梁纽带，共同实现价值增长。

各位朋友！

面对百年不遇的全球变局和历史罕见的疫情冲击，我们需要以远见洞察未来，需要用智慧克服偏见。在全球共同面临严峻挑战的形势下，可以说“没有输赢，只有共赢或共输”，只有坚持合作与开放才能实现共赢。以史为鉴，可知兴替。1929年的大萧条提供了鲜活的反面教材，而2008年应对国际金融危机成为全球合作的成功实践。

开放带来进步，封闭必然落后。金融开放将增强金融服务实体经济能力，投资开放能释放经济增长潜力；而封闭僵化将加速经济衰退，保护主义将导致长期萧条。我们呼吁各国创造公开、公平和非歧视性的国际投资环境，为良性竞争提供舞台，为全球增长奠定基础，为金融服务实体经济增添助力。

作为国际机构投资者，中投公司是全球开放合作的坚定支持者。我们愿与各位同仁一道，共同促进国际资本和投资的自由、开放和有序流动，为推动世界经济重现繁荣作出积极贡献！

最后，预祝本次论坛取得圆满成功，谢谢大家！