

*F*INANCIAL SURVEY AND REVIEW

金融观察与评论

一带一路

上海在“一带一路”国家倡议中的比较优势及路径选择 / 刘功润

上海自贸试验区政策

上海自贸试验区已推出的金融改革政策梳理及效果评估 / 韩冬梅

创新创业

如何降低上海的创新创业成本 / 李耀华

期货市场自动化交易识别

金融期货市场自动化交易识别和监管政策研究 / 陈 云 张 超



SIFC
上海国际金融中心研究院
Shanghai Institute of International Finance Center



中国金融出版社

上海财经大学上海国际金融中心研究院 编著

2017年第1辑（总第3辑）

*F*INANCIAL SURVEY AND REVIEW

金融观察与评论

一带一路

上海在“一带一路”国家倡议中的比较优势及路径选择 / 刘功润

上海自贸试验区政策

上海自贸试验区已推出的金融改革政策梳理及效果评估 / 韩冬梅

创新创业

如何降低上海的创新创业成本 / 李耀华

期货市场自动化交易识别

金融期货市场自动化交易识别和监管政策研究 / 陈 云 张 超



SIFC
上海国际金融中心研究院
Shanghai Institute of International Finance Centre



中国金融出版社

责任编辑：王 君 程 云

责任校对：李俊英

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

金融观察与评论 (Jinrong Guancha yu Pinglun). 2017 年第 1 辑/上海财经大学上海国际金融中心研究院编著. —北京：中国金融出版社，2018. 1

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8321 - 3

I. ①金… II. ①上… III. ①金融—研究—中国—2017 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 280822 号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京七彩京通数码快印有限公司

尺寸 185 毫米×260 毫米

印张 14

字数 290 千

版次 2018 年 1 月第 1 版

印次 2018 年 1 月第 1 次印刷

定价 40.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8321 - 3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

简介

上海国际金融中心研究院（SIIFC，简称研究院）是接受上海市教育委员会的指导与支持，由上海财经大学为主承担建设的高校智库。研究院以国家转型发展和上海经济社会发展的重大需求以及亟须解决的关键问题为研究导向，汇聚来自国内外研究机构、政府部门、金融监管部门、商业银行、投资银行、资产管理公司、互联网金融机构和高等院校的专家、学者的智慧，为上海国际金融中心建设和发展中的关键、重大问题，以及自贸区建设、科创中心建设、“一带一路”倡议的实施，互联网+、绿色金融、金融支持供给侧改革等国家重大战略的实施和联动机制建设提供决策咨询方案、理论依据和科学论证，同时也为金融机构提供订单研究、决策咨询和高端培训。

宗旨

围绕国家和上海经济社会发展的重大需求，为上海国际金融中心建设及建设具有全球影响力的科创中心等国家重大战略，提供高质量的智囊服务。



责任编辑：王 君 程 云
封面设计：薛 暘

金融观察与评论

Financial Survey and Review

学术委员会主任：郑 杨

学术委员会副主任：赵晓菊

学术委员会委员：（按姓氏笔画排序）

丁剑平	马 强	王世豪	王 能
王海峰	朱晓明	刘莉亚	严 弘
肖 林	宋晓燕	李 锋	周国平
陈学彬	郑 杨	夏大慰	徐明棋
曹艳文	盛松成	蒋传海	谢向阳
谢海光	鲍建平		

编辑组成员

主 任：赵晓菊

副主任：谈儒勇 马文杰

编 辑：华文馨 杨清菁 张盛丽

序

在美国总统特朗普推行的去全球化的冲击下，中国“一带一路”倡议无疑给世界经济的发展带来了新的希望。上海如何在“一带一路”倡议中发挥引领作用，对于“一带一路”倡议的顺利推进有着重要的意义。同时，上海又是多项国家战略的重要联结点 and 落脚点。如何做到将“一带一路”倡议与五个中心建设（经济中心、贸易中心、航运中心、金融中心、科创中心）、长江经济带建设等多项战略协同推进，是非常值得研究的重要课题。此外，中国（上海）自由贸易试验区自成立至今已经第四个年头了。取得了哪些可复制、可推广的经验？还存在什么问题？今后如何进一步发展？有必要深入地进行总结。再者，2015年的股市异常波动虽然已经渐行渐远，但是，如何从中总结教训，提升我们的监管水平，仍然十分必要。

本书汇总了上海财经大学上海国际金融中心研究院（以下简称研究院）招标课题中针对以上问题的研究成果。研究院客座研究员刘功润针对上海如何在多项国家战略中发挥作用进行了深入研究。他认为，上海“十三五”期间应在国家战略的引领下，将长江经济带建设、“一带一路”倡议、上海“五个中心”建设以及上海自贸区建设相结合，做法上要“实现一个机制，三者相互支援，最终形成一种突破”，从而在新时期中国全方位的对外开放格局中真正起到“龙头”作用。研究院客座研究员韩冬梅从金融对外开放、金融产业集聚两个视角对自贸区金融开放创新的实际效果进行了评估。研究院客座研究员李耀华从国内和国际两个方面比较了上海创新创业成本所处的位置，并指出了降低创新创业成本的关键着力点。研究院副院长陈云以及客座研究员王明涛、张超对境外证券和期货市场自动化交易监管相关政策法规进行了梳理和总结，并提出了如何监控股指期货市场异常波动及相应的风险控制建议。

研究院自成立以来始终关注国内外金融形势的变化，追踪上海、全国乃至世界的金融热点，预测国内外金融政策的动向并评估其影响。每年围绕上海国际金融中心建设等国家和地方重大战略对外公开进行课题招标，组织专家团队持续研

究金融领域里的新变化，深入探讨其原因、后果等，以达到资政启民之效。期望这些观点能够对中国金融事业之发展有所裨益，同时，也期待学术界同仁、政府及实务部门的专家赐稿！

上海财经大学上海国际金融中心研究院副院长

马文杰副教授

2017 年 7 月 24 日

目 录

刘 功 润	上海在“一带一路”国家倡议中的比较 优势及路径选择	(1)
韩冬梅	上海自贸试验区已推出的金融改革政策梳理 及效果评估	(26)
李耀华	如何降低上海的创新创业成本	(82)
陈 云 张 超	金融期货市场自动化交易识别和监管政策 研究	(105)
陈 云 王明涛	股指期货市场异常波动监测与风险防范	(168)

上海在“一带一路”国家倡议中的 比较优势及路径选择

◎ 刘功润^①

摘要：上海“十三五”期间应在国家战略的引领下，将长江经济带建设、“一带一路”倡议、上海“五个中心”建设以及上海自贸区建设相结合，做法上要“实现一个机制，三者相互支援，最终形成一种突破”，从而在新时期中国全方位的对外开放格局中真正起到“龙头”作用。四个战略既是相对独立的子系统，又是国家战略体系中不可分割的分支，在各个子系统的衔接、依存、支撑和影响之中存在系统共生的关联，需要统筹兼顾、协同发展。

关键词：一带一路 自贸试验区 人民币国际化

一、引言

“一带一路”、“五个中心”和上海（中国）自贸区等一系列国家级经济发展战略在上海落地，联结成为一个战略的有机整体。这一有机整体呈现出明显的大三角互动关系，但是其三个顶点各自存在着自身难以解决的问题。上海“十三五”期间应在国家战略的引领下，将长江经济带建设、“一带一路”倡议、上海“五个中心”建设以及上海自贸区建设相结合，做法上要“实现一个机制，三者相互支援，最终形成一种突破”，从而在新时期中国全方位的对外开放格局中真正起到“龙头”作用。

上海成为多项国家战略的重要联结点 and 落脚点。在新常态发展格局下，我国所面临的区域发展、地区冲突、世界格局演化以及国际制度体系的复杂性，主要体现在国内一体化和欧亚一体化两个层面。为统筹国内与国外两个大局，国家相继推出了一系列重大战略举措。其中，与上海密切相关的发展战略主要包括：“一带一路”（涵盖中蒙俄经济走廊、中伊土经济走廊、孟中印缅经济走廊、中新经济走廊、欧亚大陆桥、欧亚经济联盟、中国—东盟自贸区）、长江经济带（涵盖长三角经济圈、皖江经济带、长江中游城

^① 刘功润，中欧陆家嘴国际金融研究院院长助理、上海市支付清算协会副秘书长。

市群、成渝经济区等城市群)、上海“五个中心”建设(涵盖经济中心、贸易中心、航运中心、金融中心),以及上海自贸区、上海合作组织、亚信会议、金砖国家开发银行、金砖国家应急储备安排等相关机制。作为长江经济带发展龙头的上海,有必要将自身打造成为对接“一带一路”国际和区域合作机制的平台与联结点,同时也成为国家级战略构成与运作的平台。

目前,对于“一带一路”等国家倡议的研究多集中在整体现状分析和政策阐述方面,区域建设方面缺乏深入探讨,在分析以上海为节点的多种国家战略整合方面更是欠缺。我们认为,作为重要战略枢纽的上海更需要进行跨区域合作以及制度建设方面的完善。

从国内、区域以及国际层面来看,各种制度共生并存且错综复杂。在具体的区域制度中还涵盖着各类功能与作用存在差异的条约与协定。虽然地区多种合作机制并存的局面有其合理性,但也带来了缺乏总体协调规划的难题。如何促进次区域内各项制度之间的协调与合作是影响未来次区域发展的重要因素,也是地区发展战略应重点关注的领域。

尽管“一带一路”只是一项倡议而非正式制度,但这一倡议具有把其他机制嵌套在内的高度与容量,其功能类似于“制度暖棚”。这种非传统的制度嵌套方式恰巧更易形成制度突破,有利于促成未来制度蓝图下的内部制度进一步发展融合与创新。在国内一体化与欧亚一体化的大格局、大方向下,上海成为这种制度嵌套的最好节点和温床,搭建了“制度暖棚”。一个倡议与三个战略(“一带一路”、长江经济带、上海自贸区、上海“五个中心”)既是相对独立的子系统,又是整个国家战略系统的重要组成部分,是国家战略体系中不可分割的分支,在各个子系统的衔接、依存、支撑和影响之中存在系统共生的关联,需要统筹兼顾、协同发展。借助“一带一路”建设形成的“制度暖棚”,上海不仅可以有效利用既有区域合作平台和机制,而且应当为这些机制注入新的内涵和活力。

二、“一带一路”倡议的重要意义及挑战

(一) 中国参与“一带一路”倡议的重要意义

“一带一路”是2013年9月习近平主席在访问中亚四国和东盟国家期间相继提出的倡议,“一带”指的是陆上丝绸之路经济带,从中国到中亚、中东再到欧洲的一条带状之路;“一路”指的是海上丝绸之路。“一带一路”是最具发展潜力的经济合作带,无论对改善民生,还是应对经济危机,都对沿线国家、地区有着广大的利益。“一带一路”发端于中国,是我国与中亚、东南亚、南亚、西亚、东非、欧洲贸易、经济、文化合作与交流的大通道。2014年两会期间,李克强总理在《政府工作报告》中对“一带一路”

倡议做了部署,要求积极推动相关重要项目建设。此后,“一带一路”正式被纳入国家发展战略。

“一带一路”构想与中国梦的理念相辅相成。丝绸之路古已有之,是我国文明的一部分,具有深厚的历史渊源和人文基础,我们可以再次依托其精神实现当代中国文明在国际政治舞台上的复兴和崛起。丝绸之路以对外经济贸易为核心,这与中国对外关系的主旨保持一致。“一带一路”为中国提供了一个包容、开放的对外发展平台,能够把快速发展的中国经济同“一带一路”沿线国家的利益结合起来,形成共商、共建、共享的良好合作关系,实现互利共赢。“一带一路”建设是党中央、国务院应对深刻变化的全球形势、统筹国际国内大局作出的重大决策。

之所以要建设“一带一路”,从内部需求来看,中国国内的经济持续下行,需要运用新的手段、方式来开放经济。为了跨越中等收入的陷阱,需要开辟新的通往海外的道路。从外部需求来看,自2008年以来的国际金融危机导致全球经济失衡,无论是从国际战略角度还是中国本身的可持续发展角度,中国都有必要、也有能力来改变全球经济。因此,参与和建设“一带一路”对中国而言具有历史性的重大意义。

第一,“一带一路”倡议顺应了我国对外开放区域结构转型的需要。从1979年开始,我国先后建立了深圳等5个经济特区,开放和开发了14个沿海港口城市和上海浦东新区,相继开放了13个沿边、6个沿江和18个内陆省会城市,建立了众多的特殊政策园区。但显然,前期的对外开放重点在东南沿海,广东、福建、江苏、浙江、上海等省市成为了“领头羊”和最先的受益者,而广大的中西部地区始终扮演着“追随者”的角色,这在一定程度上造成了东、中、西部的区域失衡。“一带一路”尤其是“一带”起始于西部,也主要经过西部通向西亚和欧洲,这必将使得我国对外开放的地理格局发生重大调整,由中西部地区作为新的牵动者承担着开发与振兴占国土面积2/3广大区域的重任,与东部地区一起承担着中国“走出去”的重任。同时,东部地区正在通过连片式的“自由贸易区”建设进一步提升对外开放的水平,依然是我国全面对外开放的重要引擎。

第二,“一带一路”倡议顺应了中国要素流动转型和国际产业转移的需要。在改革开放初期,中国经济发展水平低下,我们急需资本、技术和管理模式。因此,当初的对外开放主要是以引进外资、国外先进的技术和管理模式为主。有数据显示,1979年至2012年,中国共引进外商投资项目763 278个,实际利用外资总额达到12 761.08亿美元。不可否认,这些外资企业和外国资本对于推动中国的经济发展、技术进步和管理的现代化起到了很大作用。可以说,这是一次由发达国家主导的国际性产业大转移。而今,尽管国内仍然需要大规模有效投资和技术改造升级,但我们已经具备了要素输出的能力。据统计,2014年末,中国对外投资已经突破了千亿美元,已经成为资本净输出国。“一带一路”倡议恰好顺应了中国要素流动新趋势。“一带一路”倡议通过政策沟

通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通这“五通”，将中国的生产要素，尤其是优质的过剩产能输送出去，让沿“带”沿“路”的发展中国家和地区共享中国发展的成果。

第三，“一带一路”倡议顺应了中国与其他经济合作国家结构转变的需要。在中国对外开放的早期，以欧、美、日等为代表的发达经济体有着资本、技术和管理等方面的优势，而长期处于封闭状态的中国就恰好成为它们最大的投资乐园。所以，中国早期的对外开放可以说主要针对的是发达国家和地区。而今，中国的经济面临着全面转型升级的重任。长期建设形成的一些产能需要出路，而目前世界上仍然有许多处于发展中的国家却面临着当初中国同样的难题。因此，通过“一带一路”建设，帮助这些国家和地区进行比如道路、桥梁、港口等基础设施建设，帮助它们发展一些产业，比如纺织服装、家电，甚至汽车制造、钢铁、电力等，提高它们经济发展的水平和生产能力，就顺应了中国产业升级的需要。

第四，“一带一路”倡议顺应了国际经贸合作与经贸机制转型的需要。2001年，中国加入了世界贸易组织（WTO），成为其成员。中国加入WTO对我国经济的方方面面都产生了巨大影响。可以说，WTO这一被大多数成员一致遵守的国际经贸机制，在一定程度上冲破了少数国家对中国经济的封锁。但是，近年来国际经贸机制又在发生深刻变化并有新的动向。“一带一路”倡议与中国自由贸易区建设是紧密联系的。有资料显示，目前我国在建自贸区涉及32个国家和地区。在建的自由贸易区中，大部分处于“一带一路”沿线。因此，中国的自由贸易区战略必将随着“一带一路”倡议的实施而得到落实和发展。

（二）“一带一路”倡议与人民币国际化互助互利

伴随着“一带一路”倡议，人民币在沿线国际贸易和国际投融资领域的使用范围和使用规模将不断扩大，依托于“一带一路”的人民币贸易圈和人民币货币区的构建和形成指日可待。“丝绸之路经济带”与“海上丝绸之路”建设为人民币国际化创造了难得的投融资机遇和市场条件，同时，也给人民币国际化带来了系统性与非系统性风险。如何抓住“一带一路”建设创造的投融资机遇和市场机会，有效预防和控制可能出现的各种风险，是人民币国际化进程中必须面对的重要课题。

1. “一带一路”倡议给人民币国际化带来的机遇。随着“一带一路”沿线各国之间海路贸易通道与陆路贸易通道的建设和完善，在沿线各国、各个经济区域之间形成分工合作关系，将为沿线人民币贸易圈的形成创造国际分工与跨国合作条件。“一带一路”沿线各国，在资源禀赋、人口规模、经济发展程度、经济结构、历史文化背景等多个方面都存在着差异。“一带一路”建设为各国、各经济区域充分发挥本国、本地区的比较优势，特别是禀赋比较优势，创造了基础设施条件，不仅扩大了各国的商品流通范围，也扩大了各国要素的市场化配置范围。更大的市场规模和要素配置空间范围则为各国之

间的专业化分工合作创造了条件,也为沿线人民币国际化创造了国际分工与合作的条件。

(1) 沿线各国之间的分工网络日益稠密,为人民币国际化创造了市场网络条件。“一带一路”沿线各国可以充分利用贸易通道建设带来的区域内部商品流动便利化条件,充分发挥自身比较优势,构建具有本国比较优势的特色产品与特色产业体系,参与沿线各国之间的产业分工,获得国际分工的比较经济效益。在其他条件不变的情况下,一个国家或者一个地区内部的分工网络稠密程度受到该国所拥有的市场规模制约。市场规模越大,意味着各国之间的分工网络越稠密,来自国家之间的专业化分工收益和规模报酬收益也越为显著。

(2) 沿线各国之间的分工地理空间日益广阔,为人民币国际化创造了广阔的地理空间。“一带一路”的建设过程,就是一个沿线各国之间的市场融合与市场一体化过程,也是各国专业化分工的空间扩散过程。“丝绸之路经济带”沿线各国分布在亚欧大陆核心地带,特别是中亚五国、外高加索三国和东欧各国的地理区位和战略地位在整个欧亚大陆中居于核心枢纽地位。“海上丝绸之路”沿线各国跨越太平洋西岸、印度洋北岸和西岸、红海和地中海沿岸。通过贸易通道及相关基础设施的建设,沿线各国的商品流通的地理空间范围将不断扩大:由于商品跨国流通速度提高和成本下降,各国商品流通的地理空间范围将沿“一带一路”进一步延伸;随着沿线各国贸易通道和交通通信基础设施的完善和体系化,一些原先只在各国国内流通的商品将进入国际市场,一些非市场化产品将实现市场化,使得各国之间专业化分工的地理空间范围不断扩大。

(3) 沿线各国之间的产业分工程度日益深化,为人民币国际化创造了国际分工环境。“海上丝绸之路”各国在贸易通道建设的影响下,能够形成各具特色的沿线各国之间的产业分工体系,不同产业之间的跨国分工和同一产业内部上下游生产部门之间的分工将会不断深化。“海上丝绸之路”各国的地理区位、经济发展基础、禀赋条件、社会文化环境存在着较大差异,各国在产业发展和同一产业的不同流程方面的比较优势各不相同。“海上丝绸之路”建设能够打破一些国家或者经济体内部的封闭式产业发展和低水平产业发展循环,推动各国之间的产业分工,促进沿线各国之间的产业分工体系的形成,同时也促进各国在同一产业链条中的产业内分工。“海上丝绸之路”各国之间产业分工体系的形成与产业内分工程度的提高,为沿线各国之间的区域内贸易与产业内贸易创造了难得的产业分工条件。

2. 人民币国际化为“一带一路”提供基本保障。“一带一路”是中国对外开放新倡议的重要组成部分,而人民币国际化作为“一带一路”规划中跨境贸易与资金融通的重要支撑,为“一带一路”提供资金支持和服务便利,无疑会推动国际投资与区域合作的平稳发展。

(1) 人民币国际化为“一带一路”提供资金支持。“一带一路”倡议涉及民生的基

基础设施建设项目，具有公共物品性质，建设周期长而直接经济效应不明显，对资金需求量大，可以说没有人民币国际化，“一带一路”倡议很难取得成功。除现有金融机构外，为“一带一路”倡议提供资金融通的新制度安排主要有金砖国家开发银行、亚洲基础设施投资银行和丝路基金。目标是扩大人民币对外投资，向“一带一路”沿线的公路、铁路、通信管网、港口物流等基础设施建设提供信贷资金支持，并通过经常项目回流，实现人民币的双向良性循环。

(2) 人民币国际化为“一带一路”提供便利的服务。“一带一路”区域贸易和投资增长迅猛，年均增速高于全球平均水平近一倍，市场极具开发潜力。随着“一带一路”建设的逐步推进，区域内贸易合作有望进一步提升，中国与“一带一路”沿线国家有贸易和投资便利化的强烈需求，需要逐步降低贸易和投资壁垒，促进经贸合作，实现互利共赢。

(3) 人民币国际化将为“一带一路”项目降低风险。国际贸易计价货币的选择受货币供给波动、汇率波动、货币交易成本、利率收益等多种因素影响，其中最重要的影响因素就是使用这种货币的成本。目前，世界市场上最重要的贸易计价货币是美元。首先，美元作为关键国际货币，掌握着原油等大宗商品的定价权，国际贸易以美元计价结算交易成本较低。其次，2008年国际金融危机以来，美元汇率大幅波动。美联储的多轮量化宽松政策致使美元不断贬值，国际贸易双方使用美元计价结算不得不面临很大的汇率波动风险。至此，人们对国际货币体系变革有了更加广泛的认识。扩大人民币使用，可以使双方企业避免因美元币值的波动所产生的汇率风险，规避全球货币政策分化引起的潜在风险，让有关国家在“一带一路”倡议下收益最大化。美元变动尤其是其升值阶段将使“一带一路”项目融资面临巨大的风险。

(三) “一带一路”倡议给中国带来的挑战

“一带一路”倡议是在新的历史条件下中国践行区域合作共赢与全球协商共治的宏伟愿景，蓝图非常美好。但是，“一带一路”倡议也是一项长期、复杂而艰巨的系统工程，前无古人，推进实施起来必然面临诸多不容忽视的风险和挑战。

一是沿线国家的制度体制差异大，政局动荡不稳。“一带一路”所涉国家大多是处于政治转型中的发展中国家，在制度体制上存在巨大差异，特别是在东南亚、南亚、中亚和中东地区，许多国家国内政治形势复杂，政局变化频繁，政策变动性大，甚至内战冲突不断。而“一带一路”实施中的基础设施建设投资大、周期长、收益慢，在很大程度上有赖于有关合作国家的政策政治稳定和对华关系状况。两者的矛盾增加了“一带一路”建设中的政治风险。

二是经济发展水平不平衡，市场开放难度大。“一带一路”连通亚欧非三大洲，连接太平洋和印度洋，包含了老牌欧洲发达国家和新兴发展中经济体，不同国家的经济发展水平和市场发育程度极为不同。有些国家法律法规比较健全，市场发育程度较高，经

济环境相对稳定,为企业投资创造了便利条件;也有一些国家市场封闭,进入难度大,增加了企业投资评估的复杂性,制约了建设成果的合作共享。“一带一路”从满足沿线国家的发展需求出发,降低了经济合作的门槛,一方面有利于沿线国家和企业的广泛参与;另一方面也可能造成参与国和企业主体在合作规则认知与收益分配方面的矛盾。此外,尽管中国在“一带一路”倡议实施中扮演着主要角色,并利用自身在资金、技术、人员等方面的优势,以优惠政策大力支持沿线有关项目建设,但中国单方面毕竟实力资源有限,也面临着摊子大、后劲不足等风险。

三是民族宗教矛盾复杂,非传统不安全因素突出。“一带一路”涵盖 60 多个国家,44 亿人口,大多数国家民族众多,基督教、佛教、伊斯兰教、印度教等多元宗教信仰并存,一些宗教内部还存在不同教派,各民族宗教之间的历史纷争复杂,增加了沿线各国合作的难度。中东、中亚、东南亚等地区的国际恐怖主义、宗教极端主义、民族分裂主义势力和跨国有组织犯罪活动猖獗,地区局势长期动荡不安。这些非传统不安全因素的凸显,既恶化了当地投资环境,威胁企业人员和设备安全,也可能借“一带一路”建设开放之机扩散和渗透到中国国内,甚至与国内不法分子内外勾连、相互借重,破坏中国安定的国内社会环境,对“一带一路”倡议及沿线工程建设构成严峻挑战。

四是文化繁杂多样,存在因认知偏差误判中国战略意图的可能。由于地理、历史、宗教、民族的差异,“一带一路”沿线国家的文化文明丰富多元,既有中国、印度等东方传统国家,也有西方传统国家;既有俄罗斯、土耳其等“欧亚国家”,还有新加坡等东西方文化交融的国家。国家不同的身份定位在某种程度上塑造了国家对利益的认知,从而影响着国家行为和内外政策选择。“一带一路”倡议涉及的领域广,沿线国家在参与的广度和深度上因自身对利益的不同判定而呈现出差异性。沿线国家特别是大国从精英到民众对“一带一路”倡议的认知、理解不尽相同,对中国倡议意图的不信任与猜忌将成为“一带一路”倡议长期推进面临的重要风险。目前,中国与东南亚、南亚等沿线地区中部分国家围绕有关领土、领海主权争端的不稳定因素短期内无法消除,倘若再遭遇美、日等区域外因素的干扰,不仅可能激化既有矛盾,引发沿线国家更多的安全疑虑,甚至还会引爆局部的地缘冲突。

五是倡议规划设计有待完善和细化,中国主导实施国际宏大愿景还需要更多的经验积累。虽然中国政府颁布了《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》,但“一带一路”倡议的长远规划还有待完善和细化,特别是有关制度设计和政策安排的谈判协商还面临诸多不确定性,与相关国家的实质性对接与具体合作还没有全面展开。由于历史和现实的局限,中国政府在有效供给与推行国际公共产品的能力和经验上还需要更多实践;中国企业大规模“走出去”和跨国经营管理、大范围国际拓展的经验也不足,在配合倡议实施的国际化专业人才的培养和相关核心技术的输出上还存在较大缺口,适应“一带一路”倡议长期推进和对外大开放所需要的国民的文明法制素

养、市场诚信意识等均有待提升。

三、上海参与“一带一路”倡议的比较优势

（一）地缘优势

上海地处长江入海口，东向东海，南濒杭州湾，与江苏、浙江两省相接，共同构成以上海为龙头的中国最大的经济区“长江三角洲经济圈”。上海既是“一带一路”和长江经济带的重要交汇点，又是世界第一大集装箱吞吐港，其地缘优势无可替代。上海还是我国第一个倡导的国际多边合作机制上海合作组织的发祥地，多次成为上海合作组织、亚信峰会、APEC等丝路沿线重大国际组织会议承办地，同时也是中国—中亚天然气管道“西气东输”能源的主要承接地和援疆项目的重要省市之一，与丝绸之路经济带核心地区中亚国家和俄罗斯等有着密切联系。

（二）制度创新优势

上海正在推进中国第一个自由贸易试验区建设，其制度创新先发优势突出。上海自贸试验区作为我国打造新一轮开放型经济的“试验区”，核心是制度创新。主要集中于以负面清单为核心的投资管理制度、以贸易便利化为重点的贸易监管制度、以资本项目可兑换和金融服务业开放为目标的金融创新制度和以政府职能转变为导向的事中事后监管制度创新，对推进我国经济领域治理体系和治理能力现代化做出了有益探索。目前，随着以美国的TPP为代表的国际贸易投资规则的废除，新一轮的贸易措施如“301条款”已将矛头对准中国，上海的制度创新将助力我国应对全球新一轮贸易投资制度建设的挑战，提高我国自贸区的制度建设能力和治理能力，呼应我国“一带一路”倡议，示范和带动效应突出，影响深远。

（三）经济优势

上海是中国人口最多、经济总量最大的城市，人均生产总值已达到中等发达国家水平。2015年，上海国民生产总值为2.5万亿元，居中国城市第1位。上海与全国一样，经济增长对投资的依赖度下降，逐步由拼资源向拼智力转变。上海“创新驱动发展、经济转型升级”的改革红利初步释放，“调结构”为“稳增长”激发出更多活力，工业增加值增速持续高于工业总产值增速，经济效益继续提升。2015年，上海全市进出口总额达2.8万亿元，其中对发达经济体进出口占半壁江山，加工贸易增值率明显高于全国；外省市经上海口岸进出口比重高，口岸辐射带动作用强。

（四）产业优势

目前，上海借鉴五大世界级都市圈在形成过程中都有产业集群作为支撑的经验，充分把握全球制造业转移的机遇，努力提升现代制造业的功能与水平，已形成北面精品钢材及延伸产业集群，南面世界级化工产业带，东南面国内微电子生产线最密集区，西北