

中国金融业开放『蹄疾步稳』

本报记者 王俊岭

不久前，国务院印发《关于促进外资增长若干措施的通知》，其中关于在银行业、证券业、保险业等金融领域减少外资准入限制的表述引起了海内外广泛关注。在此之前，中央财经领导小组第十六次会议亦指出，扩大金融业对外开放是中国对外开放的重要方面。专家表示，金融是现代经济的核心，发挥着优化资源配置、融通存量要素供需的重要作用。改革开放以来，中国金融业的开放循序渐进、成果卓著，保持了开放节奏与风险防控的良好平衡。未来，随着中国经济以全新的结构和姿态融入世界，中国金融业开放将更加“蹄疾步稳”。

在现代市场经济中，金融业居于重要的枢纽地位，小到个人存款理财、大到企业融资扩大再生产，都离不开金融。伴随着市场经济的快速发展，中国金融业在改革开放中经历了深刻变化。

如今，在中国不少城市的街头，人们都会看到花旗、汇丰、渣打、摩根大通、三井住友、法兴等外资银行的招牌。截至2016年12月末，外资银行已在华设立39家法人机构、121家母行直属分行和166家代表处，机构数量持续增加，营业性机构总数达到1000多个，分布在全国70个城市。

最初，外资银行主要从事与母国相关的联络、市场调查、咨询等活动。随着中国开放政策的深入，外资银行在华业务由外币延伸至人民币项下，经营范围也日益宽泛。

“目前，A股加入了明晟指数（MSCI），‘债券通’逐步落地运行，信用评级市场加速开放。可以说，从股票到债券，越来越多的中国金融资产被纳入海外投资者的视野。与此同时，境外投资者投资种类比较多，而且市场操作、投资策略和理念相对比较先进。他们更便利地参与中国资本市场，将带来更多资金，也有助于中国金融业继续市场化、国际化改革，提升全球资本对人民币资产的关注度，带动人民币国际化不断向前。”国家发改委国际合作中心首席经济学家万喆在接受本报记者采访时说。

值得注意的是，在金融业开放的问题上，一直有声音认为中国金融业开放的步伐较慢。对此，业内人士指出，金融是经营风险的特殊行当，其对外开放水平必须与足够强大的经济基础、市场经验与监管制度相适应。

随着中国经济转型升级与对外开放的不断深入，中国金融业在全球金融体系中也具有举足轻重的地位，海外金融机构也日益看重中国金融市场的商机与潜力。

不久前，渣打银行（中国）有限公司总裁张晓蕾就表示，2017年渣打加大了在中国市场的投入，其中一个重点就是人民币业务。张晓蕾表示，中国是渣打最重要的战略性市场，渣打看好中国经济的长远发展。“渣打将用好这些政策红利，把握中国改革开放带来的机遇，发挥我们的跨境和全球网络优势，伴随中国经济的成长而成长，依托着中国经济的发展而发展，并在此过程中为中国经济的可持续发展作出我们应有的贡献。”张晓蕾说。

“内外兼修”融通全球

王俊岭

改革开放以来，中国经济实现了举世瞩目的发展，成为推动世界经济发展的重要力量。中国金融业随之在全球金融体系中具有了举足轻重的地位，中国金融市场也成为全球金融市场的重要组成部分。

如今，无论是银行、证券，还是保险、信托，中国金融机构在现代化、规范化、国际化方面都取得了许多实质性进展，发挥着配置要素、融通资金的重要功能。可以说，正是积极稳妥的对外开放提升了中国金融的国际竞争力和国际影响力，锤炼了政府部门的金融监管能力，巩固和发展了中国的金融大国地位。

百尺竿头，更进一步。随着中国融入全球经济模式的不断升级，中国金融业开放亦迎来了新机遇。如果说过去的开放主要是“引进来”，通过学习发达国家金融业的先进做法和经验来服务中国自身经济建设，那么，未来中国

金融业开放的主题无疑还将包括“走出去”，让中国优质金融企业和产品走向世界、融通全球。

在这一过程中，中国金融业需要做到“内外兼修”。从练好内功的角度看，更好地“引进来”依然是一堂十分重要的必修课。扩大金融业对外开放，中国金融业自身的经营水平和监管能力必须跟上。金融机构要持续学习和借鉴国际优秀同行的金融产品、管理及运营经验，主动适应中国经济对外开放新形势和新需要。对监管者来说，要在充分认识国内金融体系风险点和薄弱环节的基础上，积极主动借鉴国外监管机构的有益经验和做法，补齐制度短板，完善资本监管、行为监管、功能监管方式，确保监管能力和对外开放水平相适应。

从融通全球的角度看，有效地“走出去”则是新时代下中国金融对外开放的必答题。随着“一带一路”建设逐

1 竞争活力 持续提升

针对开放外国银行来华的影响，有研究表明，外资银行进入程度与中资银行效率水平正相关，外资银行的进入改善了中国银行市场竞争条件。具体来看，一是加强行业竞争，提高金融服务质量和可获得性；二是促进银行监管理念和手段的完善；三是提高了中国金融市场与国际资本市场的接触程度。

无独有偶，作为专门负责风险配置的保险业也从开放中获得了活力。据了解，如今对于外资保险公司而言，除不得经营法定保险业务以及设立寿险公司必须采取合资形式以外，基本没有明确的其他限制。目前，中国已成为世界第三大保险市场，越来越多的外资保险公司纷纷将区域总部迁至中国。

在监管层面，开放亦使中国保险业的话语权得以提升。中国保监会于2000年加入国

际保险监督官协会（IAIS），并分别于2008年和2010年成为IAIS执行委员会和审计委员会成员。通过国际组织的平台，中国与美国、英国、日本等多个国家和地区的金融保险监管当局开展了多种形式的双边合作，对监管体系改革、监管信息交流共享、商业养老保险发展等问题开展联合专项研究。作为发展中国家的代表，中国积极参与IAIS《国际保险集团监管共同框架》的制定工作，促使IAIS充分考虑新兴市场国家利益，减少了国际监管规则变化对我国保险市场造成的冲击。

从证券市场向合格的境外机构投资者（QFII）开放，到人民币双边本币互换协议扩大，再到外国人来华工作许可制度全面实施……如今，中国金融业开放步伐正在加速向前。

2 把握节奏 防控风险

金融业开放节奏过快引发风险乃至金融危机案例，其实殷鉴不远。20世纪70年代末开始，包括泰国在内的东盟各国积极推行出口导向的工业化战略，泰国经济在20世纪80年代和90年代初实现高速增长，并一度被很多人称为亚洲“第五只老虎”。在经济繁荣的背景下，泰国信贷过度扩张、房地产热、股市热造成通胀急升，经济泡沫越来越大，最终引发了1998年的亚洲金融危机。多年之后，很多分析者都将金融领域对外开放过快以至于本国监管无法跟上业务变化需要视为诱发金融危机的重要原因之一。

“从很多新兴国家金融市场开放的例子可以看到，金融业开放时‘蹄疾’还要‘步稳’。直接从发达国家移植经济发展理论和模式，贸然实施全面的金融自由化、国际化可能造成诸多严重后果。金融改革不应该有固定的

模板，都需要依据具体的形势来制定。比如，有些国家过分依靠外资以弥补财政赤字、平衡国际收支，金融体系就陷入脆弱状态。这意味着，急功近利的金融市场化改革极其危险。”万喆说，中国金融行业开放必须探索渐进、稳健、有次序的路线，以保证经济和社会稳定向好的形势不为“输入型”金融风险所累。

中国国际经济交流中心信息部部长王军表示，金融业开放要注意找准切入点，把握好节奏，有序稳步推进。这样一来，才能更好地发挥为实体经济配置好资源、平衡好国际收支和内外需求的作用。

中国人民大学重阳金融研究院客座研究员董希淼建议，在有序推进资本项目开放的同时，要加强对跨境资本流动的监测、分析和预警，完善外汇管理制度，严防跨境资本异动对中国经济金融稳定带来的冲击。

3 融通世界 底气更足

清华大学经济管理学院教授李稻葵预计，中国的商业银行、证券公司和保险公司等将进一步对外开放。通过对外开放，中国金融机构能够更好地学习国外风险控制的最佳实践，同时通过金融业对外开放，也可以化解国际上尤其是跨国公司对中国开放逆转的质疑。

东方证券首席经济学家邵宇表示，金融业开放就是在实现人民币国际化的同时，吸收更多的海外资金到中国来投资，包括券商、基金、征信、信用评级等金融服务业相关的子行业都需要吸收海外投资，同时也包括鼓励金融机构走出去。

“如今，中国作为世界第二大经济体，在

金融市场的建立上已经积累了一定的基础和经验。继续争取国际话语权、继续提高国家竞争力，不仅需要健全自身金融体系，还应该着手建立与国际金融市场同步的资本市场，积累与国际金融市场相适应的人才资源与市场经验。”万喆说。

万喆进一步指出，在锐意推进自身金融改革的同时，中国还需要争取空间和时间，提升金融体系效率以支持经济结构调整。万喆说，我们还要在开放的节奏上进行合理控制，着力壮大实体经济竞争力，以进一步支持金融体系的发展并创造更多需求，从而培育金融体系的整体竞争力，实现更大范围的金融开放，同时更加积极地参与改善国际经济和金融秩序。



图片说明

图①：中国出口信用保险公司承保的用以出口新加坡的深水海工重吊船。

图②：花旗银行在中国设立的驾车速提自动柜员机。

图③：上海一处写字楼前外资金融机构招牌林立。

图④：设立在美国的中国银行纽约分行一角。

图⑤：“沪港通”在上海和香港两地同时鸣锣。

（以上图片均源自网络）

