

中国—东盟自由贸易区框架下中泰金融合作研究

李 彦

(广西财经学院 金融学院 广西 南宁 530003)

摘要: CAFTA 的成立为中泰经贸合作提供了广阔的发展空间,深化中泰金融合作是日益密切的双边经贸关系的延伸。中泰两国各层次金融合作在中国—东盟经贸合作机制框架下都得到了一定的发展,但这种发展仍处于初级阶段,金融合作的层次、形式和内涵相对有限,还存在一些制约深入合作的机制障碍,因此,有必要提升两国政府间金融合作层次,继续促成银行业成为双边商业性金融机构合作的主要实体,积极推广跨境贸易人民币结算,可依托重点经贸领域加强金融合作,以及合作加强金融人才培养机制建设。

关键词: CAFTA; 金融合作; 国际金融

中图分类号: F831.6 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095 - 0098(2014) 06 - 0049 - 06

一、选题意义

我国与东盟各国间的交往由来已久,地缘相邻,文化相近,经济上共同发展,政治上相互尊重,具备向更深层次、更宽领域发展友好合作关系的条件。2000 年 11 月,朱镕基总理第四次中国—东盟领导人会议上首次提出建立中国—东盟自由贸易区(以下简称 CAFTA)的构想,受到了各国领导人的积极响应。2001 年 11 月,中国和东盟正式宣布将共同努力在十年内建成 CAFTA。

进入 21 世纪以来,我国与东盟国家交流频繁,关系密切,投资和贸易总量快速增长,技术合作向高层次、多领域发展。2002 年底,中国与东盟签署了《中国—东盟全面经济合作框架协议》,正式启动建立中国与东盟自由贸易区的进程。中国与东盟双方分别于 2004 年、2007 年和 2009 年签署了 CAFTA《货物贸易协议》、《服务贸易协议》和《投资协议》。2010 年 1 月 1 日,拥有 19 亿人口、约 6 万亿美元国内生产总值和 4.5 万亿美元贸易总额的 CAFTA 全面建成,成为继北美自由贸易区、欧盟自由贸易区后的第三个世界级的自由贸易区,也是世界上地域最广、惠及人口最多的自由贸易区。

CAFTA 的成立为中泰经贸合作提供了广阔的发展空间,而密切的经贸联系又是中泰深化金融合作的客观基础。目前,中国是泰国最大的贸易伙伴第一大出口市场及第二大进口来源国。这既是经贸关系进一步发展的促进因素,也是更高层次金融合作的基础。深化中泰金融合作是日益密切的双边经贸关系的延伸,研究中泰金融合作中存在的问题及其对策,有助于借助 CAFTA 平台,为构建更紧密的中泰双边经贸联系提供金融支持。

二、中泰经济金融合作的现状

(一) 中泰双边贸易与投资概况

2010 年 CAFTA 成立当年,中泰双边货物贸易总量已经超过金融危机前的水平,中国一跃成为泰国的第

收稿日期: 2014 - 08 - 19

基金项目: 广西壮族自治区教育厅科研项目(201012MS243); 南宁市社会科学界联合会资助项目“中国—东盟自由贸易区框架下南宁与越南经贸互补研究”(南社联发(2013)9 号)

作者简介: 李彦(1981 -),女,广西梧州人,讲师,经济学硕士,研究方向为金融市场与投资。

一大出口市场。近年来,中泰双边进出口贸易保持增长的趋势(见表1)。根据海关总署数据,2012年中泰双边进出口贸易达到697.45亿美元,创历史新高。

表1 2009年至今中泰进出口贸易增长情况

单位:亿美元

年份	2009	2010	2011	2012	2013年1-9月
中国—东盟 进出口贸易总额	2130.109	2927.765	3628.538	4000.929	3223.614
中泰进出口 贸易总额	382.040	529.474	647.369	697.448	522.722
中泰进出口 贸易额增速	—	38.59%	22.27%	7.74%	—
中泰贸易额在 中国—东盟贸易额 中的比重	17.94%	18.08%	17.84%	17.43%	16.22%

数据来源:根据中国海关总署网站(www.customs.gov.cn)公布数据整理计算。

基于在CAFTA的服务贸易协议里泰国对中国的优惠待遇承诺,服务贸易成为后金融危机时代中泰经贸的合作亮点和重点。其中,作为泰国支柱产业的旅游业来说,中国赶超欧洲成为泰国最重要游客来源地。

中泰双方直接投资、劳务合作发展趋势良好。据商务部数据,截至2011年底,中国对泰非金融类直接投资累计7.7亿美元。2012年泰国共接到44个来自中国的投资项目申请,投资总额为4.13亿美元。目前已有华为、海尔、中国国际海运等中国企业在泰国投资生产。另一方面,截至2011年底,泰国对中国实际投资33.9亿美元,在东盟十国中排名第三。2013年1-7月,泰国对中国直接投资4.69亿美元,在所有对华直接投资国家中排名第十。

中国自20世纪80年代在泰国开展劳务承包工程以来,涉及的领域逐步由劳动密集型为主逐渐向劳动和技术结合的方面转变。即使在亚洲金融危机和泰国政局动荡期间,中国国内的大型传统建筑企业在泰国的劳务承包工程发展基础仍十分稳固。自2009年下半年开始,泰国出口回暖,泰国劳工需求日益增加的趋势也为金融危机后中国在泰国继续巩固劳务承包工程发展提供了客观条件。截至2011年10月底,中国企业在泰国承包工程完成营业额49.4亿美元。^[1]

(二) 中泰金融合作现状

1. 两国中央银行和监管机构合作。CAFTA成立之前,中泰两国中央银行和监管机构已有初步的合作。2006年10月,中泰两国中央银行共同签署了两国跨境银行监管合作谅解备忘录,同意在信息交换、市场准入和现场检查等方面进行合作,有利于银监会与有关国家、地区的金融监管当局进行信息沟通和交叉核实,及时了解互设机构的经营情况,及时发现问题或不良发展趋势,做到及时预警、及时惩戒,从而促进双边互设机构的合法稳健经营。^[2]2008年中国人民银行与泰国反洗钱署签署《金融情报交流合作谅解备忘录》,两国金融情报机构加强在打击洗钱、尤其是毒资洗钱和恐怖融资犯罪活动方面的合作。^[3]

CAFTA成立之后,中国与泰国在金融合作领域取得了不少突破,包括2011年底两国中央银行签署了700亿元人民币/3200亿泰铢双边货币互换协议、泰国将人民币资产纳入其外汇储备等。2010年9月,中泰两国中央银行共同签署了泰国银行在华设立代表处协议,成为外国央行在华设立的第五家代表处,进一步加强中泰两国央行和金融业的合作。^[4]

2. 两国商业性金融机构的合作。随着CAFTA的成立,中国与包括泰国在内的东盟各国的商业性金融机构合作关系有增无减。截至2012年6月末,中资银行在东盟国家共设立8家分行,中资银行机构与东盟各国银行之间建立的代理行、境外账户超过150家,东盟国家在华设立7家外资法人银行、6家外国银行分行,东盟在中国银行机构资产总额近2000亿元人民币,自2003年以来年均增长38%。^[5]目前,中国银行针对东盟国家提供的可自由兑换币种包括泰国铢。

中泰两国的商业性金融机构已经有较长时间的交往。在双方商业银行跨境经营方面,到2006年已有三家泰资银行在华设立了九家分支机构。1994年,中国银行首先在曼谷开设分行。2012年1月18日中国银

行曼谷分行开设拉差达分行。2010年4月,中国最大的商业银行——中国工商银行通过要约收购方式收购ACL银行,正式进入泰国市场。^[6]2010年7月8日更名为中国工商银行(泰国)股份有限公司,进一步推动了在泰中资企业的业务拓展,同时也有助于泰资企业在中国寻找商机。

在双方商业银行业务合作方面,早在2005年,泰国第三大商业银行——泰华农民银行与中国银联卡携手合作,成为泰国首家开通受理银联卡业务的商业银行。该行以开发中国市场,服务中国客户为核心发展战略之一,在中国香港和深圳设有分行,在北京、上海和昆明设有办事处。2012年4月,中国民生银行、包商银行、哈尔滨银行等33家中小金融机构共同发起创立、亚洲国家的中小银行及证券、金融租赁和保险等非银行金融机构组成的区域性金融合作组织——亚洲金融合作联盟,吸收泰国泰华农民银行参加。该联盟初期将在战略研究、风险管理、科技系统、运营管理四个管理领域和金融市场、信用卡和私人银行三个业务领域展开合作。^[7]2012年10月,开泰银行(原名泰华农民银行)与中国包商银行签署了全面战略合作谅解备忘录,计划在信贷工厂技术、小微企业、县城和农村地区的微型金融、同业业务、银团贷款、国际业务、经验交流及员工培训等多个领域建立广泛的合作关系。^[8]

中泰在非银行金融机构方面也有进展。2009年11月,深圳证券交易所与泰国证券交易所签订合作谅解备忘录。2013年6月,郑州商品交易所与泰国农产品期货交易所签署合作谅解备忘录,两家交易所在稻谷期货以及其他农产品期货的经验交流,对未来两国之间可能开展的交易起到促进作用。^[9]

三、两国金融合作关系存在的问题

总体而言,中泰两国各层次金融合作在中国—东盟经贸合作机制框架下都得到了一定的发展,但这种发展仍处于初级阶段,金融合作的层次、形式和内涵相对有限,还存在一些制约深入合作的机制障碍,主要表现为以下三个方面。

(一) 双边中央银行和商业性金融机构的合作的层次和规模不足

从金融合作的层次看,中泰两国中央银行和监管机构的合作尚处于具体业务性质的个别合作,还不具备上升为战略全面合作的条件。而作为官方金融合作的基础,双方商业银行之间直接互设分支机构的数量还很少,合作主要通过代理行关系由当地金融机构来提供货币兑换和企业融资等金融服务,这不利于降低货币兑换成本和提高兑换的便利性,也不利于企业境内外分支机构之间的资金统筹,降低了企业资金运用的效率,造成企业跨境投资的融资支持力度不足。

在CAFTA成立之前,中泰两国也有一些地区级、项目级的金融投资合作,如2005年中国农业银行枣庄市分行与泰国工商界在中国的重大投资项目——枣庄高新区泰国工业园的全面合作协议,2009年河南省人民政府与泰国盘谷银行签订开展金融合作备忘录等,但由于缺乏双方金融体系的足够支撑,这类合作还处于分散、个别的状态。

(二) 中国对泰贸易持续逆差与跨境贸易人民币结算无法形成合力

从2009年至今中泰双边贸易发展情况看,进口额和出口额经历了2010—2011年快速增长之后仍稳定在较高水平。虽然中国对泰国出口额增速快于进口额增速,使得中国对泰国贸易逆差呈现逐年缩小的趋势(见表2),但毕竟中方的贸易逆差持续存在。中国对泰贸易逆差说明在跨境贸易中中方资金对泰有净流出。但与此不匹配的是,中泰双边贸易中人民币结算业务却并不如人意,造成一方面中方企业用第三方货币支付,承担了汇率风险,另一方面也人民币区域化进程缺乏良性互动。

表2 2009年至今中泰进出口贸易情况

单位:亿美元

年份	2009	2010	2011	2012	2013年1—9月
中国自泰国进口额	248.97	332.00	390.40	385.45	282.09
中国对泰国出口额	133.07	197.47	256.97	312.00	240.64
中国贸易逆差	-115.90	-134.53	-133.44	-73.45	-41.45

数据来源:根据中国海关总署网站(www.customs.gov.cn)公布数据整理计算。

2009年跨境贸易人民币结算试点开启以来,东盟成为人民币跨境贸易结算重点地区,双边银行结算网

络不断完善。中国工商银行中国—东盟人民币跨境清算中心、广西北部湾银行中国—东盟跨境货币业务中心等相继挂牌开业,跨境人民币业务发展迅速,人民币与东盟国家货币直接挂牌交易进入了实质性探索,推动了双方贸易投资便利化。2009 年至 2013 年 6 月末,中国与东盟跨境人民币结算量 1.12 万亿元,且数量逐年增加。然而,人民币结算占中泰两国间结算总额的比重还不到 1%。

人民币结算在泰国难以推广的主要原因之一是企业不了解相关政策规定。虽然泰国银行为了推广人民币结算,采取一系列努力措施,包括:专门翻译了中国人民币结算相关政策;建立机制紧盯中国相关政策调整并告知企业;组织论坛,请专家向企业介绍中国政策和结算具体操作方法,等等,但泰方企业仍处于观望阶段。此外,由于世界上大部分商品还是用美元等其他主要货币报价,泰铢与美元的汇差相对较小,且市场流动性很高,泰国主要出口商缺乏使用人民币结算的意愿。^[10]

中泰双边贸易结算中大量使用第三方货币,不利于双方企业尤其是中方企业规避汇率风险,增加了交易成本,也制约了双方商业银行之间区域货币交易规模的扩大。同时,中国商业银行在人民币融资服务中的比较优势难以发挥,又进一步降低了在泰国拓展业务的需求,削弱了双方金融合作的基础。

(三) 专业金融人才缺乏制约双方跨国业务交流

跨国金融业务需要熟悉目标国经贸和法律制度以及语言文化背景的专业金融人才,目前在中泰金融合作中,这方面人才十分缺乏。虽然从短期看,通过两国金融机构在区域内跨境交易和经营可以部分解决人力资源问题,但从长期来看,还缺少一个稳定的高质量金融人才培养机制,这也是制约两国金融合作的重要障碍之一。

四、促进中泰金融合作的措施

(一) 提升两国政府间金融合作层次,为双方金融机构合作提供更有内涵的制度框架

1997 年亚洲金融危机后,中国和东盟各国在加强区域金融合作方面形成了共识,在促进区域金融合作方面积极开展工作,取得了一些成果,包括:在清迈倡议(CMI)下 10+3 国家旨在增加短期流动性的双边货币互换协议网络的扩大;在清迈协议下建立起的旨在交流信息和讨论政策的 10+3 非正式财长和央行行长会议;促进发展亚洲债券市场以及区域证券市场。

在 CAFTA 框架下,为了建立未来地区金融稳定机制,有效应对游资的冲击,中国与泰国之间仍需要继续积极推进区域金融合作水平,提高区域经济和金融发展的潜在水平,进入可持续发展的轨道。

中泰两国中央银行可以考虑适时设立互惠的跨境抵押借贷安排,协助维持两国金融稳定。在此安排下,在中国营业的合格金融机构,将可用泰铢或泰国政府及泰国央行的证券为抵押,从中国央行取得人民币资金。同样,在泰国营业的合格金融机构,将可用人民币或中国政府和央行的证券为抵押,从泰国央行取得泰铢资金。此安排允许中国和泰国央行在提供流动性方面的便利时,接受广泛的抵押品。在两地营业的金融机构,因此能够有更大的灵活性来管理它们的流动性,从而促进金融稳定,以实现新泰两经济体之间的深度互连。

中泰两国中央银行还应进一步加强本地区金融稳定领域的合作,提高本地区应对金融波动的能力,深化在货币领域和本地区金融市场的合作,稳步扩大跨境贸易人民币结算试点范围,建立区域贸易结算体系,推动双边本币互换协议的实际运用,鼓励跨境贸易和投资中使用本币进行结算,为泰国各类机构投资中国债券市场提供更多便利,不断完善区域金融风险预警和救助机制。同时,进一步加强金融基础设施建设,积极发展资本市场,协调和清理现存的规则和管制,减少不必要的障碍,从而降低交易成本,实现资源有效配置,让资本市场成为跨境资本流动的重要平台,便利直接投资。

(二) 促成银行业成为双边商业性金融机构合作的主要实体

中泰两国同属发展中国家,中国与泰国经贸联系比较密切的省份多数也是中西部欠发达省份,具有相似的金融结构,表现在金融发展相对滞后,商业银行在这些地区是主要的金融服务提供商和融资来源。在这种条件下,银行业之间的双边合作具备良好的现实基础,与现阶段中泰企业贸易、投资的需求比较匹配,应作为优先发展的金融机构类型。

(三) 积极推广跨境贸易人民币结算,增强双边金融业务合作的动力

2011年年底,中泰两国签署了700亿元人民币/3200亿泰铢的双边货币互换协议,并提出从2013年起,力争2020年双边贸易额达到1万亿美元,今后8年新增双向投资1500亿美元的目标,体现了两国央行推广人民币国际结算的决心。泰国央行正在尝试把从事人民币结算业务的商业银行和需要人民币结算的企业组织起来,提供专门的咨询服务,同时也收集私营部门的反馈,为适应人民币国际化做好准备。^[1]

随着人民币国际化的推进以及中泰双边贸易额的增长,中泰两国的双边贸易使用人民币和泰铢直接兑换在短期内将成为可能。目前,人民币对泰铢银行间市场区域交易已经在中国云南昆明启动,中国银行云南省分行作为首批报价行和参与行顺利完成了首笔银行间交易。中国企业可借助泰国铢在国内作为可自由兑换货币的货币兑换服务,在双边贸易结算和投资活动中灵活地选择泰国铢或人民币作为交易币种,尽量避免使用第三方货币,以降低汇率风险。

鉴于泰国中央银行推广人民币结算的困难,可以考虑以两国政府重点合作的项目作为推广人民币结算的试点,同时在双方项目推介活动中加强对典型案例的介绍,扩大人民币作为结算货币的影响力和吸引力。中泰双方还可以在境内通过代理的形式提供更为便利的人民币兑换渠道,增强人民币在跨境贸易中作为结算货币的吸引力,充分发挥两国货币互换协议对两国经贸和投资的促进作用。

(四) 金融合作可依托重点经贸领域以增强务实性

中泰金融合作的深化与政府的支持密不可分。为了最大限度扩大政府支持和参与的影响,政府要介入那些普通金融机构无法解决的问题。但区域金融合作的基础应该是由市场驱动而非政策驱动。在区域金融合作的初期,政府政策和努力对启动合作起着重要的作用。但启动后,市场机制必须接替政府的作用,政府应尽早让商业性金融机构进入区域合作的过程,以确保发展进程和侧重点与市场预期相吻合。政府政策的作用在于支持和方便市场的发展。

私营部门是中泰双边贸易和投资的主体,中泰金融合作的重要内容就是加强对这些私营部门投资合作的金融支持。可考虑建立中泰跨境经营企业的增信平台,以便利银行等金融机构为企业提供更有效的信用支持。重点加强对跨境经营的中小微企业的担保合作,包括担保信息合作、政策合作、业务合作、机构合作等。同时,金融机构应侧重开发汇率避险产品。

中泰金融合作的服务对象应根据双方经贸关系的重点来选择。在金融合作方向上,中泰应优先重点加强在高速铁路、水利、清洁可再生可替代能源以及教育和人力资源发展等领域的合作,尤其是2013年中国和泰国首轮战略对话由两国总理倡导的高铁合作。由于这些重点行业具有较好的业务基础和政府的扶持政策,因此是中近期最具有现实性和可操作性的金融服务对象,有利于双边金融合作取得良好的实际效益,为进一步深入合作创造条件。为此,两国需加强战略规划,成立基础设施合作工作组,统筹推进两国互联互通、经贸、投资等领域务实合作。在企业投资层面,应重点支持双方鼓励的对外开放项目,以项目合作带动两国金融机构之间的深度交流。在区域金融合作方面,应重点加强国内对泰进出口和投资额占比较大的省份与泰国开展地区级的金融合作,包括出台地方性鼓励政策以促进双方金融机构之间更高层次合作和开设分支机构。

(五) 合作加强金融人才培养机制建设

在人才培养上,中泰双方可考虑采用定向培养和交流学习两种模式,前者可以由双方的定点高等学校开设相关专业,基于语言和业务操作技能进行学习培养;后者可以由有意互设分支机构的合作金融机构相互选派业务骨干到对方所在国内的机构考察交流。通过突出人才培养的实用性、针对性,以提高人才培养的质量和效益。

参考文献:

- [1] 陆善勇, 冼婷. 后金融危机时代中泰经贸关系的发展[J]. 广西大学学报(哲学社会科学版). 2012, 34(2).
- [2] 中国人民银行反洗钱局. 苏宁副行长会见泰国反洗钱署代表团,两国签署《金融情报交流合作谅解备忘

- 录》[EB/OL]. http://www.pbc.gov.cn/publish/fanxiqianju/3301/2010/20100826.155007305212192/20100826155007305212192_.html. 2008-7-8.
- [3] 贾壮. 中国银监会与泰国央行签署监管合作谅解备忘录[N]. 证券时报. 2006-10-9.
- [4] 苗燕. 泰国央行在华设立代表处 进一步加强中泰两国金融业合作[EB/OL]. <http://www.022net.com/2010/9-29/46633539304088.html>. 2010-9-29.
- [5] 闫祥岭. 东盟经贸快速发展需更高效金融合作平台[EB/OL]. <http://finance.eastmoney.com/news/1355,20120924252379830.html>. 2012-9-24.
- [6] 梁盛. 工行完成对泰国 ACL 银行要约收购, 获 97.24% 股份[EB/OL]. <http://finance.sina.com.cn/roll/20100421/17547799541.shtml>. 2010-4-21.
- [7] 廖灵君. 33 家金融机构成立亚洲金融合作联盟 中小银行抱团取暖[EB/OL]. http://www.cs.com.cn/xwzx/07/201205/t20120508_3343401.html. 2012-5-8.
- [8] 泰国开泰研究中心. 泰国开泰银行与中国包商银行签署全面战略合作谅解备忘录[EB/OL]. <http://www.mofcom.gov.cn/aarticle/i/jyjl/j/201210/20121008404883.html>. 2012-10-28.
- [9] 潘玉蓉. 郑商所与泰国农交所签署谅解合作备忘录[EB/OL]. <http://money.163.com/13/0604/03/90GDG3QM00253B0H.html>. 2013-6-4.
- [10] 黄信. 中国—东盟金融合作如何拓展[N]. 广西日报. 2013-9-25.
- [11] 杨定都 林宁. 专访: 泰中将进一步推进金融合作—访泰国央行行长张旭洲[EB/OL]. http://news.xinhuanet.com/world/2012-04/27/c_111856936.htm. 2012-4-27.

A Study on Sino – Thai Financial Cooperation under the Framework of CAFTA

LI Yan

(School of Finance, Guangxi University of Finance and Economics, Nanning, Guangxi 530003, China)

Abstract: The establishment of CAFTA provides a broad space for the development of Sino – Thai trade and economic cooperation. Deepen financial cooperation is an extension of the increasingly close bilateral economic and trade relations. At present, financial cooperation at all levels in Sino – Thai get a certain development under the framework of China – ASEAN trade and economic cooperative mechanism. However, it is still in its infancy, the level, the form and the content of the financial cooperation is limited relatively, and some kind of institutional barriers which restrict in – depth cooperation still exist. Therefore, it's necessary to improve the level of financial cooperation between the two governments, to cultivate the banking become the principal entities in the cooperation of commercial financial institutions. At the same time, RMB settlement of cross – border trade should be promoted actively, the financial cooperation can be strengthened relying on the key fields of economy and trade, and the construction of financial talent cultivating mechanism should be strengthened.

Key words: CAFTA; financial cooperation; international finance

(责任编辑: 黎 芳)