

# 关于云南构建中国东盟区域性外汇市场的思考

刘 方, 丁文丽

(云南师范大学 经济与管理学院, 云南 昆明 650500)

**摘要:** 云南作为沿边开发开放和跨境人民币结算的先行试点省区, 其凭借与周边国家的长期经贸往来, 已经逐渐形成人民币与周边国家货币兑换的市场, 这既有银行间区域市场交易、银行柜台市场、特许兑换机构交易, 也有民间兑换商参与的民间市场。文章剖析了云南建设区域性外汇市场的客观基础、机遇及挑战、实施对策等, 认为应主动对接和融入国家战略, 在跨境金融、沿边金融、地方金融的改革与探索中, 不断完善金融基础设施条件, 为构建中国东盟区域性外汇市场奠定扎实基础。

**关键词:** 货币兑换; 特许兑换机构; 区域性外汇市场

**中图分类号:** F830.92      **文献标识码:** A      **文章编号:** 2095-0098(2016)04-0028-06

2015 年初, 习近平总书记考察云南提出要加快建成我国面向南亚东南亚辐射中心, 在深度与“一带一路”、长江经济带等战略对接、融合当中, 云南具有显著的区位优势<sup>①</sup>, 在对外开放大局中拥有不可比拟的独特优势, 同时也是实现中国对海上丝绸之路沿线国家贸易畅通、货币流通, 以增进人民币跨境流通使用, 推动中国—东盟经济金融合作与区域金融一体化进程的重要省区。

## 一、云南构建中国东盟区域性外汇市场的客观基础

### (一) 区位优势显著独特

云南地处中国经济圈、东南亚经济圈和南亚经济圈的结合部, 是中国连接南亚东南亚的国际大通道, 拥有面向三亚(东南亚、南亚、西亚)、肩挑两洋(太平洋、印度洋)、通江达海沿边的独特区位优势。而伴随着“一带一路”战略的推进, 云南正从对外开放的末梢转向为主动开放的前沿和辐射中心, 成为国家战略推进的连接支点, 其背靠中国西南腹地, 北连丝绸之路经济带, 南连海上丝绸之路, 东连长江经济带的地理优势, 使云南成为面向南亚、东南亚地区和印度洋周边经济圈的开放前沿则具有重大可为之地。

### (二) 货币流通渊源深厚

历史上, 云南作为古代南方丝绸之路的重要组成部分, 是我国通往南亚、东南亚、西亚以及欧洲最古老的国际商业贸易通道之一。早在 2000 多年前, 云南就是中国从陆上通向南亚、中东和东南亚的门户, 史上称之为“南方丝绸之路”, 这条用双脚和马蹄在崇山峻岭中踏出的“南方丝绸之路”比“北方陆上丝绸之路”早 200 年, 比“南方海上丝绸之路”早 1000 多年。伴随着跨境通商, 中国古代各时期的货币也在东南亚、南亚国家中留存, 见表 1。

<sup>①</sup> 云南: 建面向南亚东南亚辐射中心 [http://www.qianhuaweb.com/content/2015-03/09/content\\_5650491.htm](http://www.qianhuaweb.com/content/2015-03/09/content_5650491.htm)。

收稿日期: 2016-03-15

基金项目: 国家自然科学基金项目“基于多国 CGE 模型的人民币与东盟国家货币外汇市场福利效应研究”(71363064); 云南省科技厅应用基础研究青年项目“云南跨境人民币直接投融资的福利效应——基于开放条件下 DSGE 模型的研究”(2015FD017); 云南师范大学博士科研基金启动项目“利益集团与金融发展的理论与实证研究”(140082)

作者简介: 刘 方(1986-), 男, 贵州毕节人, 讲师, 研究方向为国际金融、金融改革与金融发展;  
丁文丽(1972-), 女, 江苏句容人, 博士生导师, 研究方向为国际金融与教育经济。

改革开放后,云南与周边国家的边境贸易得以恢复,人民币在周边三国边民互市、小额边贸、探亲访友、旅游等方面逐渐扩大和流通。20世纪90年代末期,人民币在老、越、缅等周边三国的沉淀量保守估计约为50~200亿元(唐东宁等2002)。进入21世纪以来,随着边境贸易的扩展、人民币国际化的推进,特别是2009年跨境贸易人民币结算的启动,人民币在周边国家流通的规模不断增大,云南也成为1994年以来人民币较大规模开始在边境地区跨境流通的典型省区。

表1 历史上中国国家货币在云南周边国家的流通使用简况

	秦汉时期	唐朝	宋朝	元朝	明 清	解放后
越南	方孔钱	开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
老挝		开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
缅甸	钱币	开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
泰国		开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
马来西亚		开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
菲律宾		开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币
印尼		开元通宝	交子	纸币	大明宝钞	人民币

资料来源:作者整理

### (三) 货币兑换基础扎实

人民币与周边国家货币兑换的总体情况是银行和民间兑换机构为市场主体,民间兑换机构具有优势。2011年12月29日,人民币对泰铢银行间市场区域交易在云南省成功推出;2014年10月8日,中国农业银行总行批复同意在云南省分行成立中国农业银行泛亚业务中心,2015年6月13日正式揭牌,由此形成了银行间市场区域交易、银行柜台挂牌交易、特许兑换机构和民间兑换商交易的“四足”之势,且随着正规市场的发展完善,逐渐分流了部分民间兑换商的业务。

1. 人民币与泰铢的兑换。早在1999年,中行云南省分行业已挂牌人民币对泰铢的交易,业务覆盖昆明市、西双版纳州、曲靖市和楚雄州。2011年,人民币对泰铢银行间区域市场交易在云南启动<sup>①</sup>,启动仪式当天,人民币对泰铢银行间市场区域交易共成交20笔,成交金额为1.06亿元人民币。2011年泰铢兑换在全省外币兑换的占比为2.4%,较2010、2009年增加0.3、1.56个百分点。

在银行柜台市场上,在银行柜台市场获准挂牌交易泰铢的银行虽有7家<sup>②</sup>,而真正发生兑换交易业务的银行则低至3家<sup>③</sup>。银行间柜台市场针对的是居民和企业,主要根据市场主体的需求情况进行售汇、结汇和汇出等,相比银行间市场区域交易,银行柜台交易量比较大。

2. 人民币与越南盾的兑换。目前,人民币对越南盾的正规交易仅限于银行柜台市场,主要是农业银行云南省分行在2004年开办人民币与越南盾现钞兑换业务,但兑换业务量占比小。据统计,2009~2011年3年间越南盾兑换在云南省外币兑换中的占比分别是1.37%、0.005%、0.004%;而最新的数据显示,2015年上半年农业银行共办理人民币对越南盾5笔业务,共计671万元人民币,主要是边贸企业的结售汇。但在广袤的中越边境上存在许多“地下钱庄”、“地摊银行”,也经营人民币对越南盾的兑换。

3. 人民币与基普的兑换。2011年6月9日,昆明富滇银行与老挝大众银行共同推出人民币与老挝基普的挂牌汇率。人民币对老挝基普的交易只在银行柜台市场上进行,客户主要是一般居民和企业。目前,富滇

① 银行间市场区域交易由工行、农行、中行、建行、交行等云南省分行、富滇银行,以及泰国盘谷银行(中国)有限公司等7家境内外金融机构根据双边资金供需状况进行报价,中国外汇交易中心每天9时15分均会根据各银行报价公布人民币对泰铢的中间价,但上下浮动不得超过报价的10%。

② 工行、农行、中行、建行、交行等云南省分行、富滇银行,以及光大银行昆明分行等7家。

③ 分别是中国银行、农业银行、富滇银行。此外,富滇银行于2013年8月获得外币现钞跨境调运资质,截止到2015年8月末,已累计完成泰铢现钞跨境调运共4.6亿元泰铢,柜台兑换3.99亿元泰铢;2015年4月,农行云南省分行获得国家外汇管理局云南省分局批准开办泰铢、越南盾、老挝基普、缅甸元等外币现钞的跨境调运业务。

银行挂牌交易老挝基普,其业务规模近年来有所下降。基普交易量由 2011 年的 8 亿基普上升到 2013 年的 91 多亿基普后,2014 年其交易量急剧下滑至 7.8 亿基普,2015 年 6 月开始农行云南省分行挂牌交易基普,当月交易 2 笔,折合人民币共计 2 万元。

4. 人民币与缅币的兑换。鉴于缅币汇率波动太大,目前银行柜台市场和银行间市场区域交易均未开展人民币对缅币的兑换业务<sup>①</sup>:一是汇率风险高;二是市场需求不足,数量较少,利润低导致银行不愿意开展此项业务;三是中缅两国央行之间尚未签订任何有关的货币协议,但是 2015 年 3 月底成立的中缅货币兑换中心(含四家特许兑换机构)<sup>②</sup>,已成为人民币对缅币兑换的一条正规渠道。因此,人民币兑换缅币一直是在私人兑换商中进行,主要盛行于中缅边境。

## 二、云南构建中国东盟区域性外汇市场面临的机遇

### (一) 处于国家战略的交汇点

2013 年 9 月 7 日,习近平主席在哈萨克斯坦纳扎尔巴耶夫大学发表重要演讲,首次提出加强政策沟通、道路联通、贸易畅通、货币流通、民心相通,共同建设“丝绸之路经济带”的战略倡议<sup>③</sup>。2013 年 10 月 3 日,习近平主席在印度尼西亚国会发表重要演讲时明确提出,中国致力于加强同东盟国家的互联互通建设,愿同东盟国家发展好海洋合作伙伴关系,共建“21 世纪海上丝绸之路”,并倡议筹建亚洲基础设施投资银行<sup>④</sup>。2013 年 11 月通过三中全会《全面深化改革若干重大问题的决定》,要求“加快同周边国家和区域基础设施互联互通建设,推进丝绸之路经济带、海上丝绸之路建设,形成全方位开放新格局”。至此,中国最高层已明确提出“一带一路”战略。

同时,国务院印发《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》中强调“增强云南面向西南开放桥头堡的功能”,提升云南开放的通道功能和门户作用<sup>⑤</sup>。云南成为国家“一带一路”战略、长江经济带等战略的交汇点,既然已经扬帆起航,云南作为沿边开发开放的重要省区,以及具有面向东南亚、南亚辐射中心的独特区位优势,在国家战略的纵深推进的过程中,如何主动服务和融入“一带一路”战略、长江经济带战略,促进云南对外开放新局面和推动云南跨越式发展,已经是成为云南发展的重要新契机,应主动把握,顺势而为,顺势而上,努力谱写云南发展的新篇章。

### (二) 面临云南自身发展的关键节点

2010 年,云南成为试行跨境贸易人民币结算的省份之一,2013 年 11 月,经国务院批复同意,中国人民银行等 11 个部委办联合印发了《云南省广西壮族自治区建设沿边金融综合改革试验区总体方案》,旨在推进滇桂沿边金融综合改革试验区建设,促进沿边金融、跨境金融、地方金融改革创新先行先试,促进人民币周边区域化,全面提升两省区对外开放和贸易投资便利化水平,为我国深入推进金融改革开放提供经验借鉴,推动国家西部大开发和沿边大开放实现新的突破发展<sup>⑥</sup>。

2015 年初,习近平主席考察云南时提出,云南要“努力成为民族团结进步示范区、生态文明建设排头兵、

① 农行怒江分行于 2015 年 9 月 4 日率先在国家级二类口岸——泸水县片马口岸境外的缅甸克钦邦大田坝和岗房两地成功布设两个跨境金融支付服务点。

② 2015 年 3 月 31 日,在云南省德宏州瑞丽市成立了中缅货币兑换中心,下辖天津渤海通汇、瑞丽大通、瑞丽台丽、云南亚盟等 4 家特许货币兑换机构,其中瑞丽大通实业有限公司获国家认可的经常项目下人民币兑缅币资质。4 家特许兑换机构每天根据人民币对缅币汇率的波动情况报价,最后形成人民币对缅币的中间指导价,并由中缅货币兑换中心公布,对外宣称“瑞丽指数”。中心每月兑换金额大约有 1000 元人民币,挂牌至今累计超过 9000 万元人民币。

③ 习近平“弘扬人民友谊 共创美好未来——在纳扎尔巴耶夫大学的演讲”,新华网,2013 年 9 月 7 日,http://news.xinhuanet.com/world/2013-09/08/c\_117273079.htm。

④ “习近平同印度尼西亚总统苏西洛举行会谈”,新华网,2013 年 10 月 2 日,http://news.xinhuanet.com/2013-10/02/c\_117587755.htm。

⑤ 国务院关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见(国发【2014】39 号),新华网,2014 年 9 月 25 日,http://news.xinhuanet.com/politics/2014-09/25/c\_1112622619\_3.htm。

⑥ 经国务院同意 滇桂建设沿边金融综合改革试验区,云南网,2013 年 11 月 26 日,http://yn.yunnan.cn/html/2013-11/26/content\_2971703.htm。

面向南亚东南亚辐射中心”的发展思路,为云南经济社会发展指明了方向。基于综合改革试验区的战略契机,以及根据云南自身发展的省情,云南省委、省政府提出“金融先行”的要求,积极推动“昆明区域性国际金融中心、沿边金融综合改革试验区、昆明泛亚金融产业中心园区”(简称“一心两区”)的建设,优化布局联动发展,着力发展五大金融<sup>①</sup>,推进沿边金融改革实现新突破。

站在新的历史征程上,云南要谋发展既面临国家战略的良好机遇期,又处于自身加快深化发展的关键节点,内外机遇与发展的时代要求云南主动作为,更加积极地运用好国家政策,实现新的发展。

### 三、云南构建中国东盟区域性外汇市场面临的挑战

#### (一) 金融基础设施建设亟待完善

1. 外汇建设制度缺失。虽然央行明确规定边境地区外汇指定银行可以加挂人民币兑毗邻国家货币的汇价,但是由于缺乏公布云南周边各国家货币汇价的外汇交易中心(或市场),而中国外汇交易也不公布对周边小货币的汇价,使得外汇指定银行的整体发展处于被动地位,只能通过自身发展突破现实瓶颈,如农行云南省分行成立泛亚业务中心,其与富滇银行同获外币现钞调运资质。

2. 市场管理制度不全。边境地区大量的“民间兑换商”的存在,促发了大量人民币与周边国家货币兑换游离于正规银行渠道,而反洗钱、统计监测、风险管理等方面的管理制度建设又难以全方位覆盖和完善,市场管理面临的风险凸显。

3. 支付清算系统不畅。由于周边国家货币均是不可自由清算的货币,清算汇率依靠美元套算而成,由于缺乏通畅的本币跨境支付体系,资金清算时间长,效率低、手续费高;而且中国央行也未予周边国家签订双边本币互换协议和清算协议,使得现行支付与结算执行不畅。目前中国央行仅与泰国、马来西亚、印度尼西亚、新加坡互签和续签货币互换协议,以及和部分国家央行签订人民币清算合作备忘录,见表2。

表2 中国央行与东盟国家签订货币互换协议情况

伙伴国	规模	签署日期	规模扩大	续签日期	有效期	备注
泰国	700 亿人民币/3200 亿泰铢	2011 年 12 月 22 日	700 亿人民币/3700 亿泰铢	2014 年 12 月 22 日	3 年	人民币清算安排合作备忘录
菲律宾	10 亿美元	2003 年 8 月	20 亿美元	2007 年 5 月 2 日 (仅批准)	3 年	
马来西亚	800 亿人民币/400 亿林吉特	2009 年 2 月 8 日	1800 亿人民币/900 亿林吉特	2012 年 2 月 8 日	3 年	人民币清算安排合作备忘录
印度尼西亚	1000 亿人民币/175 万亿印尼卢比	2009 年 3 月 23 日	1000 亿人民币/175 万亿印尼卢比	2013 年 10 月 1 日	3 年	
新加坡	1500 亿人民币/300 亿新加坡元	2010 年 7 月 23 日	3000 亿人民币/600 亿新加坡元	2013 年 3 月 7 日	3 年	新加坡人民币业务合作备忘录

资料来源:根据中国人民银行公开资料整理。

#### (二) 官方汇率形成依靠第三国货币

人民币对泰铢、基普、越南盾、缅币的汇率形成有三种方式:(1)在银行间市场区域交易中,由市场主体通过参考泰铢兑美元、人民币兑美元的汇率变动情况,折算成人民币兑泰铢的交叉汇率,再根据市场需求上下浮动的方式进行报价;(2)在银行柜台市场上,外汇指定银行根据基普、越南盾兑美元、人民币兑美元的汇率折算成人民币兑基普、越南盾的交叉汇率;(3)在“地摊银行”、“地下钱庄”,人民币对越南盾、老挝基普、缅币的汇率形成则依据人民币兑美元、越盾、基普、缅币兑美元现钞的比价套算出人民币兑越盾、基普、缅币

<sup>①</sup> 着力发展的五大金融包括:国际金融、产业金融、基础设施金融、科技金融和普惠金融等五大金融。

的交叉汇率,在此基础上再根据边贸的进出口总额对人民币的需求量而定<sup>①</sup>,如需求量大,兑换率较高;需求量小,兑换率则与银行柜台差异不大,接近市场水平<sup>②</sup>。

因而,在正规的交易市场上,汇率的形成主要以参考第三方货币(中间货币)的方式进行定价,而在非正规交易市场上,则由“地摊银行”、“板凳银行”或“私人兑换商”等非官方群体主导,严重影响官方汇率形成。

### (三) 人民币与周边国家货币兑换政策不完善

1. 人民币与周边国家货币外汇管理法缺失。2008年新修订的《中华人民共和国外汇管理条例》第三条规定和2002年以人民银行4号令方式公布的《外汇指定银行办理结汇、售汇业务管理暂行办法》第三条第二款的规定等均不覆盖云南周边国家的小币种,以及结售汇的业务范畴。

2. 人民币与周边国家货币兑换的政策不明确。一是人民币与外币兑换业务的市场准入管理中尚未就人民币对云南周边国家小币种兑换业务管理等做出明确规定;二是虽然2002年人民银行发布的《关于调整外币现钞管理政策有关问题的通知》(银发【2002】283号)已明确规定“云南等边贸地区的外汇指定银行可以加挂人民币对毗邻国家货币的汇价,其买卖价差可以自行确定,收兑的外汇币自行消化”,但是相关兑换政策、外汇管理制度仍模糊不定,难以有效推进兑换工作;三是虽然云南亚盟、瑞丽大通、瑞丽台丽、西双版纳通兑四方、河口县对外经济贸易公司已获得调运外币现钞进出境及外币批发业务资质,但相关外汇管理制度和兑换政策规定不涉及周边国家小币种业务,使得操作、管理难以有效实施。

## 四、云南构建中国东盟区域性外汇市场的实施对策

### (一) 加快进度完善各类金融基础设施建设

由于建立云南区域性货币中心的诸多基础性条件尚不具备,因而需要加强基础设施建设,包括加快推进云南昆明市区域性国际金融服务中心建设,推进跨境金融、沿边金融、地方金融业务的拓展及深化;加快推进金融入出境工作,吸收和引进一批境外金融机构的入驻,积极培育和发展“新金融组织”和多层次资本市场;大力推进与周边国家银行开展跨境人民币支付清算合作,构建完善的跨境人民币支付结算系统,完善人民币现钞调运机制和加强特许货币兑换机构的监管。

### (二) 积极引导和规范人民币对东盟国家货币的汇率形成

鉴于边境地区存在所谓的“地摊银行”、“板凳银行”或“私人兑换商”,使得人民币对东盟国家小货币的汇率直接由它们主导,不仅使得正规金融机构的业务受到冲击,而且加大了汇兑政策及外汇管理的难度,且在边境地区极易导致洗钱或其它金融犯罪行为。为此,需要正视并重视民间货币兑换商等地下金融的存在,充分发挥云南地下金融的先天优势,并引导其向规模化、集中化发展。

对于中小规模的地摊银行,借鉴越南、缅甸的做法,划定专门区域,建立货币兑换点,集中管理,给予其合法地位,使其接受监管;特批支持实力较强的外币代兑点和规模较大的地下钱庄,按照股份制商业银行组建方式,发起成立边贸银行,并将其纳入银监会的监管范围,使地下金融浮出水面,并入正规金融体系之中。

### (三) 明确人民币对东盟国家货币兑换的相关政策

1. 制定小币种业务的发展规划与政策。鉴于小币种兑换业务与我国人民币区域化发展存在高度的相关性,特别是对跨境金融、沿边金融改革与发展具有很强的相关性,因此应从国家层面明确推动小币种业务发展的战略部署,制定小币种业务发展的统一规划,以及对小币种结售汇业务的政策措施。

2. 完善小币种业务的管理制度。经由多部门加强调查研究,深入分析和认识小币种业务对深化云南沿边金融综合改革和人民币“走出去”的关系,在特许兑换机构、货币兑换中心的基础上,深化和扩展可能兑换的小币种类型、试点范围、试点机构,扩大兑换规模,在加强试点区域管理的同时,完善市场化的各类基础条件和制度(法律法规、运行机制、管理模式等)。

<sup>①</sup> 人民币兑基普汇率的形成主要是受地摊银行的影响,根据两个货币与第三方货币的套算差价来影响人民币的需求,进而影响汇率变动,边境小额贸易出口额与汇率的变动互不影响,主要原因是中老边贸结算中的人民币结算占比较低,对汇率的影响较弱。

<sup>②</sup> 若直接兑换,汇率相对较高,以人民币兑缅币为例,如果直接在地下钱庄兑换缅币,则汇率为1:196,但若购买缅币纪念币,则汇率为1:120,接近市场价。

#### (四) 提升中国—东盟金融合作层次

1. 推动与周边国家央行签署双边货币清算与互换协议,扫除人民币与周边国家货币结算与清算的官方政策障碍,取得人民币在周边国家的合法地位。

2. 将加强双边、多边金融合作纳入中国—东盟工作机制,签署与东盟国家的双边金融合作协议,建立与周边国家、东盟国家的金融信息交流、人员交流、反跨境非法活动合作机制;争取国家政策支持,启动中国(昆明)—东盟区域外汇交易中心(区域外汇交易市场)的对话平台和前期规划论证工作。

3. 利用中国支持东盟共同体建设援助项目以及组建亚洲基础设施投资银行等便利,加大对周边国家金融基础设施建设的援助,改善其落后的金融基础设施状况,为有效推进人民币与周边国家货币结算交易业务,促进人民币周边化、区域化创造必要条件。

#### 参考文献:

[1] 戴建兵,王晓岚,陈晓荣. 中国货币文化交流研究[M]. 北京:中国农业出版社,2003.

[2] 丁文丽,李艳,游溯涛. 中国边境地区地下金融现状调查——云南案例[J]. 国际经济评论,2011(06):123-131.

## The Thinking of Constructing China – ASEAN Regional Foreign Exchange Market in Yunnan

LIU Fang , DING Wenli

(School of Economics and Management ,Yunnan Normal University ,Kunming ,Yunnan 650500 ,China)

**Abstract:** As the pilot project province of the opening and developing borders and the cross – border RMB settlement ,based on the long – term economic and trade relationship among Yunnan and its neighboring counties ,Yunnan has been gradually formed a exchange market for RMB and neighboring countries currency ,which not only include inter – bank market ,bank counter market and licensed exchange agencies market ,but also include the folk market participated by folk money changer. After analyzing the foundation ,opportunities and challenges of constructing China – ASEAN foreign exchange market in Yunnan ,the paper suggest that Yunnan should integrated into the national strategy on the one hand ,and on the other hand ,in the reform and exploration of the cross – border finance ,frontier finance and local finance ,Yunnan should improve the finance fundamental condition ,and lay a solid foundations for constructing the China – ASEAN regional foreign exchange market.

**Key words:** currency exchange; licensed exchange agencies; regional foreign exchange market

(责任编辑:沈 五)