

广东自贸区对接“海上丝绸之路”的跨境金融创新研究

陈意新¹, 马超平²

(1. 广东行政职业学院, 广东 广州 510260; 2. 广州工商学院, 广东 广州 510800)

摘要:“海上丝绸之路”是我国21世纪经济发展新的契机,广东自贸区的开设,在与“海上丝绸之路”对接上开启了新的篇章。在跨境金融创新领域,广东自贸区利用自身具有的区位优势,借鉴国内外金融创新经验,面对21世纪经济新常态发展与金融创新的机遇与挑战,着力落实中央到地方的各项政策,在人民币跨境流动、建设金融地方业态、服务实体经济、互联网金融发展等方面开创具有广东特色的金融创新之路。

关键词: 广东自贸区; 海上丝绸之路; 跨境金融创新; 区位优势

中图分类号: F832.0 **文献标识码:** A **文章编号:** 2095-0098(2017)02-0054-05

一、引言

自20世纪以来,我国开始有很多专家学者对金融创新进行了全面的研究,基本形成了完善合理的理论分析框架。本文按照普遍性的认识把金融创新界定为通过金融体制的变更、金融工具的更新、金融技术的变革等,以获得现有的金融体制、工具、技术等所无法取得的潜在利润的过程。基于该界定,所谓金融创新就主要包括了制度创新、业务创新、技术创新、机构创新、管理创新等^[1]。

自贸区的设立,对金融创新会起到怎样的作用?有学者认为开放经济条件下的区域经济一体化理论与区域性的金融合作策略研究,均表明自贸区的开设将深化区域金融合作。本文将结合自贸区的开设,特别是广东自贸区在对接“海上丝绸之路”的发展路径上,探讨如何进行跨境的金融创新问题。

金融是经济的核心,金融已然是自贸区的一个重要支撑,要发挥自贸区的功能离不开金融的强有力支持。理论上,经济发展与金融制度密不可分、相辅相成,这已体现在陆续发布的自贸区实施方案当中。金融制度创新的一个亮点就是采取设立负面清单的管理模式,极大地取消了过去常规的事前行政审批的管理方式,更多地加强事中及事后的监督管理,这也是国家对自贸区的制度创新^[2]。广东自古到今一直是“海上丝绸之路”的桥头堡,更是新时期改革开放的前沿阵地,在自贸区的建设发展中与金融创新不可分割,发挥广东省靠近香港与澳门、对接东盟的优越地理位置,制定适合珠三角区域发展的金融政策与措施,全面推进广东自贸区对接“海上丝绸之路”的跨境金融创新。

二、自贸区跨境金融创新的经验

国际在自贸区的金融创新上,我国的香港地区,以及日本、新加坡自贸区等,其成功经验值得借鉴。其中

收稿日期: 2016-11-12

基金项目: 广东省哲学社会科学“十二五”规划2015年度学科共建项目“广东自贸区对接‘海上丝绸之路’战略路径研究”(GD15XYJ20)

作者简介: 陈意新(1978-),男,广东韶关人,硕士,讲师、经济师,主要研究方向为金融投资、产业经济、区域经济;马超平(1981-),男,广东梅州人,硕士,助理研究员、经济师,主要研究方向为可持续发展经济学、产业技术经济与政策。

新加坡的离岸金融环境与广东自贸区较为接近,两者之间的共性值得广东自贸区金融创新借鉴^[3]。首先,新加坡开展离岸业务开始也是限制存款利率,而且资本管制较为严格,之后在离岸金融业务开展中逐步放开和取消限制。经验表明,一个国家或地区的离岸金融业务发展不需要完全以市场为导向的利率和资本自由化的前提条件,而是可以通过离岸金融业务逐步推进资本市场自由化。其次,新加坡离岸金融市场开始是内外分离型,离岸业务和本业务使用完全隔离的账户,这有别于香港的内外混合型离岸金融。随后新加坡的离岸业务才逐步放开,在2000年之后逐步过渡到混合型离岸业务,新加坡的应变有别于东京离岸市场的一成不变。因此,在国际离岸业务竞争加剧的环境下,新加坡离岸金融地位已经超越东京^[4]。新加坡正是依靠其天然具有的地理位置,通过金融创新发展成为全球金融中心之一。

国内,上海自贸区走在广东自贸区的前面。上海自贸区包括多个区域:外高桥保税区、外高桥保税物流园区、洋山保税港区和上海浦东机场综合保税区。广东自贸区也是分块区域,两者类似。一直以来,上海自贸区对标新加坡,主要通过金融创新,进行全方位、战略性的改革开放,是国内其他自贸区效仿的榜样^[5]。上海自贸区作为我国在自贸区战略上的第一个试点区域,金融体系创新的主要内容是围绕金融服务行业、促进区域间贸易和投融资便利化为目标,在风险可控之下,提供条件创新金融体系,坚持改革创新,着力推进人民币资本项目下可兑换、人民币跨境流通、存贷款利率市场化、外汇监管等领域的改革^[5]。制度上,自上海自贸区设立以来,包括“一行三会”等金融管理机构就发布了一系列促进金融发展和创新的政策措施,极大地促进了上海自贸区的金融业态发展^[5]。同时,为响应中央的各项金融创新政策,上海自贸区也推出了相应地金融支持措施。总之,上海自贸区的经验首先是金融制度的创新,改变了传统的层层审批观念,接轨国际实际,实行“负面清单”投资准入制度;其次在金融体系创新上,创造了自贸区独特的金融体系,以更专业化的服务满足自贸区投资与融资的需求,通过多层次、多元化、区域化来构建区域金融体系;三是金融理论的创新,坚持理论创新多元化,促进理论成果的产业化^[6]。

三、广东自贸区跨境金融创新的区位优势

广东作为“海上丝绸之路”的发祥地之一,又是我国改革开放的南大门,获批设立自贸区也是水到渠成,这将再次引领广东的经济发展。广州南沙、深圳前海蛇口、珠海横琴这三块自贸区的设立,区域选择恰好联结并深化广东与港澳地区平台的战略合作,也起到推动广东与东盟对外开放的作用^[7]。可见,在广东自贸区先行开展跨境金融合作,是广东先天具有的区位优势。

(一) 广东与港澳

广东自贸区与港澳地区在史缘、地缘、亲缘等方面有着相同的元素,这个区位优势是其他自贸区无法超越的。改革开放以来,广东就成为内地与港澳经济金融的桥梁。CEPA的落实,更是加快了广东与港澳经济的进一步整合。广东自贸区的设立,粤港澳三地正以更开放、更务实的态度加强经济关系,推动区域经济合作与发展再上一个高峰。在金融创新方面,自贸区将利用区位优势围绕人民币入篮、利率市场化、汇率市场化等契机,依托港澳,重点是围绕跨境人民币业务创新、投融资便利化、深港通等领域打造粤港澳共同资本市场,实现金融资本要素在三地间的自由流动与市场配置,为人民币国际化作出新的贡献^[7]。总之,广东自贸区与港澳金融合作依存于粤港澳得天独厚的区位优势,将使得广东自贸区与港澳的经济联系更深化更密切,将成为国内外区域合作与发展的典范。

(二) 广东与东盟

中国-东盟自由贸易区的设立,成为世界上超大规模人口的自贸区,消费需求优势突出,更为重要的是,东盟与我国有着天然的地理相似度、深厚的历史文化渊源。而广东与东盟特别是沿海东盟国家的纬度较为接近,自然环境相似,人员来往频繁,从广东迁徙到东盟的移民是东南亚华人的主要构成部分^[8]。广东经济一直以外向型经济为主导,紧靠东盟,背靠中国-东盟自由贸易区的设立之势,发挥广东的地缘优势以实现多赢。把握天时地利人和之优势,作为我国改革开放的前沿阵地,为广东与东盟的经贸合作增添新的动力。因此,广东作为我国与东盟国家间经济交往中的中坚力量,在广东自贸区设立之后,广东与东盟的经贸往来

将更加密切、更加开放、更加务实。

(三) 广东与海上丝绸之路

2013 年,中央提出“21 世纪海上丝绸之路”建设,把握全方位开放新格局,重现历史上“海上丝绸之路”的辉煌。自古以来我国与海外诸国的交往就是通过这“一路”海上交通要道,发展了多国间的经贸、外交、军事、文化等交往。在新形势下,重提“海上丝绸之路”,沿路建设是全方位、多层面的开发。而广东是古丝绸之路的发祥地,也是“海上丝绸之路”历史最全、最悠久的区域,受西方文明的影响,广东人一直就有敢为天下先的开拓创新精神。邓小平南巡开启了改革开放,继续谱写“海上丝绸之路”的新篇章。同时,广东拥有最长的海岸线,历来都是海上贸易的主要港口,成为广东对接“海上丝绸之路”的对接通道。广东经过 30 多年的改革开放,积聚了资金、文化、人缘等优势。在 21 世纪“海上丝绸之路”建设的全方位开放格局中,持续发挥广东作为连接之重要作用。

四、广东自贸区金融创新面临的机遇及挑战

过去三十多年的高速增长,投资的拉动作用功不可没,金融发挥了巨大的作用。新形势下,我国金融业面临新的挑战与机遇,主要是集中在金融体制改革、人民币国际化、外汇储备的保值增值等几个方面^[9]。在经济新常态下,供给侧结构性改革也离不开金融的核心主导作用,自贸区的设立,跨境金融创新方面正是顺应这一趋势。

面对后金融危机时代,我国大批自贸区的建立,该如何进行金融创新,是每一个自贸区所面临的机遇与挑战。其中主要的机遇在于:一是制度机遇。中央主推的深化体制改革将给金融创新带来制度机遇,全方位的深化改革将给自贸区金融创新提供更好的制度条件。而进一步国际化,将使得我国金融创新能够从发达国家或经济体的成功经验中获得更好的学习机会。二是市场机遇。经济新常态下,我国经济发展的主线是产业转型升级,这将对金融创新提出更多、更新、更专业的需求,实际上给金融创新带来了更大的市场机遇。自贸区的设立,就是要在试验田开创新的金融创新市场。三是技术机遇。现代信息技术已经在很大程度上改变了大家的生活方式,可以创造出新的金融生态和金融业态,这给我国金融创新带来技术机遇。互联网金融从 2013 年开始逐步成为了当前一个热门的金融概念,不断涌现的金融新业务有助于解决我国投融资的结构性矛盾。

机遇与挑战并存,自贸区主要面临的挑战将是区内外的金融安全问题、外汇风险问题、各自自贸区的协调问题等等。正可谓“挑战亦机遇,创新赢未来”,广东自贸区应发挥其区位优势,与其他自贸区的跨境金融创新互补。

五、广东自贸区对接“海上丝绸之路”的跨境金融创新的政策思考

有学者认为金融创新应当坚持由简到难、逐步推进的原则,并融合人民币国际化和外汇储备多元化两个方向,以先进金融技术来规避及化解外汇储备风险,将是自贸区金融创新的主要思路及方法。从广东自贸区其具有的区位优势来看,如何把握机遇,迎接挑战,在跨境金融创新的政策上,应利用“海上丝绸之路”发展之际,适时对接,完成广东自贸区应承担的历史使命。

(一) 合理利用负面清单,创新金融监管模式

广东自贸区和国内其他自贸区一样都采取负面清单的管理模式,负面清单在金融业方面主要是限制性管理措施,这就大大放宽了对区域内银行、保险、证券等金融机构的务限制。随着自贸区负面清单管理模式的实施,政策上的优势将推动新一轮的投融资热潮,同时也会带来一系列的金融创新^[2]。因此,这种管理模式为金融创新发展带来了机遇,但同时也带来对监管的挑战。当然,负面清单管理模式要求政府职能转变,要明确市场的主体地位,强化金融资源配置和金融产品创新的效率,让更多优秀的企业能够得到相应的金融资源支持,促进金融与实体经济的融合。市场“无形之手”与政府“有形之手”的协调,将是自贸区金融创新的推动力,金融监管部门应当发挥好“有形之手”的合理利用,创新金融监管模式,借鉴国内外成功经验,构

建广东自贸区的金融安全网,防范跨境金融风险。要强化一行三会间的协调合作以及广东省内各相关部门之间的联系,与此同时,提高跨境金融监管的深度和力度,共同努力改善全球金融治理环境,维护区域金融体系稳定。

(二) 吸收粤港澳合作经验,保障人民币跨境流动的公平性与收益性

2016年10月1日,人民币正式加入SDR,标志着人民币国际化新的高度,人民币的跨境流动将越来越频繁。同时,证监会适时发布《内地与香港股票市场交易互联互通机制若干规定》,这为未来货币兑换机制的完善预留了制度空间。借此契机,广东自贸区充分发挥粤港澳合作的经验,更要发挥这一优势,保障人民币跨境流动的公平性与收益性。实践中,加强广东自贸区对接“海上丝绸之路”各国的精诚合作,利用人民币跨境流动不仅为沿线各国提供必要的资金支持、降低跨境投资的汇兑风险以及提高抗风险能力,而且能够促进后金融危机时代的国际金融体系改革,打破美元霸权,推进人民币国际化进程。

(三) 借助市场力量,发展金融产业

通过金融创新,依靠市场力量,吸引国内外金融企业扎根自贸区。一是吸引金融企业总部到广东自贸区设立法人机构总部或地区总部,或者诸如国际业务、财富管理等具有区域总部功能的专业部门。同时应大力发展自贸区密切相关的金融中介服务业。总部经济是当今经济发展的重要业态之一,金融创新也应借助市场之力,发展金融产业的总部经济效应;二是培育本地金融品牌。比如组建广东地方性的金融控股集团,顺应金融混业经营趋势和自贸区的实际需求。

(四) 加强引导,创新以实业为导向

在广东自贸区建立系统性的融资体系,金融创新围绕实业进行,引导投融资方向。一是鼓励在自贸区内各式运营商平台上建立交易平台,打造多层次的金融市场平台;二是增加对全国货币市场的参与,支持和指导地方中小金融机构积极参与货币市场交易;三是利用广东制造的产业化,探索制造行业的股权转让通道,加大力度扶持制造行业通过“新三板”市场获得发展资金;四是加大证券化融资力度,推进政府融资平台市场化转型和地方金融服务体系建设。

(五) 互联网金融与传统金融相结合

金融创新离不开技术的创新,2013年互联网金融迅速发展,从无到有,从小到大,为普通投资者和中小微实体企业提供全方位的服务。2015年,国务院将普惠金融列为国家发展战略,2016年杭州G20会议上,普惠金融是重要的热点话题之一。传统金融无法满足普惠金融的需求,互联网金融为用户提供新型的金融服务,提升各项金融功能。在这样的背景下,金融创新为普惠金融服务,自贸区有着天然优势。广东自贸区设立民营银行——前海微众银行,为互联网金融领域开创了新的天地,加速对互联网金融的布局。依托自贸区内的跨境电商等实体,通过不同应用场景的丰富与产品的多元化,与传统金融创新相结合,形成新的金融生态。

在跨境金融创新上,广东自贸区不会是第一块试验田,国内的上海自贸区一直是引路者。广东作为“海上丝绸之路”的发祥地之一,可以利用自身具有的地缘区位优势,与“海上丝绸之路”有效对接,在跨境金融创新方面,走出一条适合自己的、有广东特色的金融创新之路。

参考文献:

- [1]田力. 衍生金融工具计量属性的探讨[D]. 太原: 山西财经大学, 2012.
- [2]王瑞. 离岸金融市场及相关税收政策问题研究[D]. 成都: 西南财经大学, 2012.
- [3]李雪莲. 上海自贸区“负面清单”管理模式浅析[J]. 合作经济与科技, 2015(4): 85-87.
- [4]王景武. 推进广东自贸区金融创新[J]. 中国金融, 2015(9): 12-14.
- [5]陈欢, 王曼怡. 上海自贸区金融创新与中国—东盟自贸区协同发展研究[J]. 经济问题探索, 2014(3): 94-99.
- [6]江若尘, 余典范, 翟青, 王丹, 牛志勇. 中国(上海)自由贸易试验区对上海总部经济发展的影响研究[J].

外国经济与管理 2014(4):65-71+80.

[7] 杜金岷, 苏李欣. 上海自贸区金融创新风险防范机制研究[J]. 学术论坛 2014(7):26-30+35.

[8] 张振江. 广东—东盟贸易: 成就、挑战与对策[J]. 东南亚研究 2009(2):4-10, 18.

[9] 张超. 当前我国金融业发展的主要挑战与对策分析[J]. 现代经济探讨 2008(12):33-35.

Cross – border Financial Innovation Research on Guangdong Free Trade Area Docking to “Maritime Silk Road”

CHEN Yixin¹, MA Chaoping²

(1. Guangdong Vocational Institute of Public Administration, Guangzhou, Guangdong 510260, China;

2. Guangzhou College of Technology and Business, Guangzhou, Guangdong 510800, China)

Abstract “Maritime Silk Road” is China’s new economic development opportunities in the 21st century; the establishment of the Guangdong Free Trade Area(FTA) opens a new chapter on the dock with the “maritime silk road”. In the field of cross – border financial innovation, Guangdong FTA uses its own regional advantages; learns from the successful experience of financial innovation at home and abroad; in the face of the new normal economic development and financial innovation opportunities and challenges in the 21st century; strives to implement the policies of the central to local; creates a Guangdong – style financial innovation road in the RMB cross – border movement, the construction of local financial formats, services, real economy, internet financial development and other aspects.

Key words: Guangdong free trade area; Maritime Silk Road; cross – border financial innovation; location advantage

(责任编辑: 张秋虹)

(上接第 26 页)

The Development Model and Risk Types of Internet Finance

FU Shuhuan

(School of Finance, Nanjing Audit University, Nanjing, Jiangsu 211815, China)

Abstract: Internet finance is developing rapidly in recent years, and various risks also gradually revealed. In order to supervise internet finance efficiently, this paper classified the complicated internet financial form according to function, and analyzed the risk of internet finance; and it considered that, under the framework of the existing financial risks, study the specific characteristics of the internet financial risks can help us to understand the internet financial risk characteristics quickly and deeply. Finally, according to the development characteristics of China’s Internet finance, this paper put forward the corresponding regulatory policy recommendations.

Key words: internet finance; development model; risk types

(责任编辑: 沈 五)