

# 中国外汇交易中心研究部总经理张生举认为 金融脱离实体经济必将泡沫化

在日前上海金融业联合会专家委员会举行的“如何抓住自贸区机遇,促进金融为实体经济服务”专家研讨会上,中国外汇交易中心研究部总经理张生举表示,在自贸区建设过程中,金融如何为实体经济服务,既需要坐而论道,澄清一些理念,凝聚共识,更需要脚踏实地,大胆闯和试,“喊破嗓子不如甩开膀子”。“相信三年以后,自贸区建设的实践一定能为推动全国的改革开放再上台阶提供宝贵的经验。”

## 金融开放应十分慎重

国务院印发的《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》提出,扩大服务业开放,选择金融服务、航运服务、商贸服务、专业服务、文化服务以及社会服务领域扩大开放。

张生举表示,“总体方案”明确提到“在风险可控前提下,可在试验区内对人民币资本项目可兑换、金融市场利率市场化、人民币跨境使用等方面创造条件进行先行先试”,“建立试验区金融改革创新与上海国际金融中心建设的联动机制”,“鼓励金融市场产品创新”等,给了市场很大的想象空间。

“与贸易和其他服务领域的渐进增长不同,金融开放将带来资金存量的调整,可以在短期内引发价格的剧烈波动,引发风险,造成冲击,因此有关方面应对此十分慎重。”张生举提醒。

张生举强调,要坚持金融为实体经济服务的原则。“金融与实体经济是毛与皮的关系,无论是从时间顺序还是逻辑顺序看,都是实体经济发展在前,金融服务紧随其后。”避税型记账中心的离岸金融业务显然不符合自贸区的取向。金融危机的深刻教训之一就是,金融如果脱离实体经济,过度衍生、自我服务,必将泡沫化,泡沫的最终破灭会给实体经济造成巨大的伤害。

## 允许发生茶杯里的风波

9月29日,《中国银监会关于中国(上海)自由贸易试验区银行业监管有关问题的通知》,提出8项措施支持上海自贸区银行业发展。张生举说,8项措施中,机构设立和准入有5条,如热点的民营资本设立



■繁忙的自贸试验区码头

本报记者 陈梦泽 摄

## 试水温高低 探改革方向 工博会 WTO 论坛热议上海自贸试验区建设

中国国际工业博览会暨2013上海WTO事务咨询中心顾问委员会年会近日举行,“满月”不久的中国(上海)自由贸易试验区成为热议话题。上海WTO事务咨询中心理事长兼总裁王新奎在主旨演讲中表示,全球的多边贸易体制面临一次重大变革,中国正以上海自贸区为突破口,寻求更大的创新空间和开放途径。

此次会议的主题为“WTO——多边贸易制度的新趋势与新发

展”。王新奎指出,在2008年全球金融危机前后,全球经济发生巨大变化,各个主要贸易国家的产业结构都发生了巨大变化,全球多边贸易体制也面临重大变革。

●从产业链的角度来看,在中国这样的新兴国家,全球性的跨国公司已经将其生产布局从30年前的离岸布局,改为近岸布局。这些跨国公司越来越多地把研发中心、投资中心、贸易共享中心等以集成形式布局

在一个新兴国家的中心城市如上海,然后在中国和周边国家的市场销售产品,而不再将其运回本国销售。

●全球的价值链发生了很大的变化,在智能化制造和数字化服务高度融合之下,消费性互联网向工业性发展,出现了互联网为主的创业平台,即使是中小企业也具备了跨国经营和生产的能力。“我们迫切需要参与到全球投资规则的制定中,但自身却面临着对投资规则的

理解和改革的艰巨任务。”而为了突破这些困境,中国政府选择建设上海自贸试验区。在讨论全球贸易制度的新趋势和新发展的时候,必须考虑中国作为一个新兴的贸易大国和即将可能成为一个新兴的投资大国,它在这种贸易制度新趋势与新发展当中所扮演的角色,以及它所能发挥的作用。

商务部部长助理、党组成员张向晨指出,上海自贸区的建设揭开了中国新一轮改革开放的序幕。“上海自贸试验区将试出水中的温度和深浅,试验出改革的方向和措施。上海自贸区会一步步探索中国新一轮改革开放的经验。”本报记者 叶薇

民营银行、金融租赁公司和消费金融公司,以及参股合资银行等;业务方面只有2条,一是允许中资银行在区内开展离岸业务,但没有具体说明;二是支持区内银行业金融机构发展跨境融资、投资业务,用“包括但不限于”这个引导语列举了大宗商品贸易融资、全供应链贸易融资、离岸船舶融资、现代服务业金融支持、外保内贷、商业票据、跨境并购贷款和项目贷款、内保外贷、跨境资产管理和财富管理业务、房地产信托投资基金等具体业务。对机构来说,每一项都意味着巨大的机会,含金量很高,值得花时间深入研究。“可以看出,具体业务的开放还

是采用了‘正面清单’的方式,我个人觉得应该更彻底地体现改革创新、探索试验的精神,对区内的法人银行机构,具体业务除了洗钱、恐怖融资、非法集资、避税等,只要是与正当贸易投资活动相关的金融产品,都应该允许。一开始很可能就是直接借鉴国际上成熟的成品和服务模式,是‘拿来主义’;以后会逐渐遇到自贸区内的特色需求,如与人民币跨境使用相关的资金进出,具体需求事先难以穷举殆尽、考虑周全,正是业务创新的动力源泉。”张生举说。

## 外汇交易中心服务可延伸

对于自贸区试验改革可能产生

的风险,张生举认为要充分重视,但不能因此畏缩不前。可以采用底线思维的方式,预想一下最坏的情景是什么。如根据自贸区内的产业规模、金融规模以及资金在正规渠道外“跑冒滴漏”的比例,做定量估算,如果在可以承受的范围,就是关在笼子里的可控试验,要允许发生茶杯里的风波。“一个可供参考的指标是,香港离岸人民币存款至今7000多亿元,加上新加坡、伦敦等地,总量在1万亿元左右,而国内个人存款超过46万亿元,加上单位存款,总量超过百万亿元。”言外之意,发展空间巨大。

对于近期有媒体报道,自贸区人民币资本项下可兑换将探索“分

账管理”模式,对自贸区企业在区内设立的FTA账户(即自贸账户)实行“实时监控”,资本项目可兑换在初期实行额度总量控制等,张生举认为,这些都是很好的制度安排,一些基本的制度安排和技术手段对于控制风险将发挥重要作用。

张生举表示,中国外汇交易中心可以为自贸区内金融机构之间的交易提供服务。“交易中心毗邻自贸区,一直关注自贸区的发展。随着园区内金融活动的发展,交易中心的服务可以自然延伸到自贸区,为金融机构之间的资金融通、货币交易和债券买卖提供信息、报价、交易、交易后处理等综合服务。”马翠莲

## 驻区政府职能部门

### ● 洋山海关保税港区

地址:芦潮港滨泉路888号

### ● 洋山出入境检验检疫局

地址:浦东新区顺通路8号综合楼 电话:68281900

### ● 上海市工商局浦东新区综合保税区分局(注册科)

地址:浦东新区顺通路5号上海深水港商务广场B座901室 电话:68281765

### ● 上海市浦东新区国家(地方)税务局综合保税区税务分局第五税务所

地址:浦东新区顺通路5号上海深水港商务广场B座5楼 电话:68281491

### ● 国家外汇管理局上海分局洋山办事处

地址:浦东新区顺通路9号A座4楼 电话:58845270

### ● 上海市口岸服务办公室洋山办事处

地址:浦东新区顺通路9号深水港商务广场F座1楼 电话:68281515 68281616

● 上海市交通运输和港口管理局洋山港区管理办公室

## 自贸试验区相关实用信息

中国(上海)自由贸易试验区管理委员会

地址:上海市浦东新区基隆路9号 总机:58698500 传真:58695800 邮编:200131

地址:洋山深水港观海东路1号管理中心5楼 电话:68289970

### ● 洋山港海事处

地址:浦东新区芦潮港顺通路9号上海深水港商务广场F座1008室 电话:68287199

### ● 洋山出入境边防检查站

地址:浦东新区临港新城紫荆花路66号 电话:31366666

### ● 上海港公安局洋山分局

地址:浦东新区同顺大道胜翔路555号 电话:68287038

## 外高桥保税区

### ● 上海外高桥保税区海关

地址:浦东新区杨高北路2015号 电话:50480909

● 上海出入境检验检疫局外高桥保税区办事处

地址:浦东新区杨高北路2001号 电话:51105224 51105360

### ● 上海市工商行政管理局浦东新区分局综合保税区分局

地址:浦东新区基隆路9号 电话:58698300

### ● 上海市浦东新区国家(地方)税务局综合保税区税务分局

地址:浦东新区基隆路9号 电话:58696688 68812366

### ● 上海市公安局浦东分局综合保税区公安处

地址:浦东新区华京路8号 电话:50460110

### ● 国家外汇管理局上海分局外高桥保税区办事处

地址:浦东新区基隆路9号1101、1102室 电话:58698906 58698907

上海市口岸服务办公室浦东办事处

地址:浦东新区基隆路9号 电话:58690601 58690763

## 浦东机场综合保税区

● 上海浦东国际机场海关综办筹备组  
地址:浦东新区闻居路1368号海关查验办公楼 电话:68894930

● 上海机场出入境检验检疫局综合保税区办事处  
地址:浦东新区闻居路1369号检验检疫查验办公楼 电话:20286898 20286893

● 上海市口岸服务办公室机场办事处  
地址:浦东新区启航路900号1007室 电话:68356866 68356588

● 上海市工商行政管理局机场分局浦东机场工商所  
地址:浦东新区闻居路1333号C区7楼 电话:68841466

● 上海市浦东新区国家(地方)税务局综合保税区税务分局第八税务所  
地址:浦东新区闻居路1333号C区7楼 电话:68812366

(本报记者 宋宁华 实习生 俞欣凉 整理)