

自贸区：创造财富的新通行证

——访复旦大学金融研究中心主任孙立坚教授

中国大陆首个自由贸易试验区在上海设立的消息，犹如重磅炸弹在多个市场引发投资连锁效应。作为中国启动新一轮改革开放的标志性试点，为什么要设立上海自贸区，其先试先行的金融改革等亮点以及投资的机会和风险有哪些，都是老百姓关心的问题。复旦大学金融研究中心主任孙立坚教授前天接受了本报记者的采访。

倒逼经济增长方式改革

“上海自贸区是一项制度红利，”孙立坚教授开门见山地说，“新一轮领导人希望改变原有的经济增长方式，使中国经济迈上一个新台阶。”他表示，2008年全球金融危机发生以后，给中国出口依赖型的经济增长方式带来巨大的挑战。本以为一两年出口能够好转，但外需疲弱至今。中国曾努力用投资替代出口拉动经济，但是“4万亿”政府主导投资的结果同时造成了国进民退的现象。很多从事外贸出口的民营企业，并不擅长转做“铁公基”配套项目，大量的产业资金流入房地产市场。

资金空转，不为实体经济提供服务，房地产过热的代价太大。“这届政府清醒地意识到面临的挑战，先提城镇化，调动社会资源参与建设，缩小城乡差距，改善民生；后提自贸区，用制度创新来探索经济发展的新路径，倒逼经济增长方式的变革。”孙教授继续补充说，美国主导的 TPP（跨太平洋伙伴关系协议），中国未受邀参与，是自贸区设立的另一个因素。协议将达成包括所有商品和服务在内的综合性自由贸易协议，对亚太经济一体化进程产生重要影响。缺席 TPP，跟不上就会落后，中国把 TPP 的高标准拿到自贸区实行。

金融改革是最受瞩目的亮点

在 28 平方公里的上海自贸区里，金融的改革是最受瞩目的亮点。根据媒体已披露的信息，将在自贸区内实现金融市场利率市场化，金融机构资产价格实行市场化定价；在风险可控的前提下，在区域内对人民币资本项目可兑换进行先行先试；允许符合条件的外资金融机构设立外资银行；离岸金融业务也被列为金融领域开放的重要部分。

孙教授认为，负面清单管理是自贸区最大的机制创新。这意味着只要不在负面清单上，各种创新思路，想到就可以在自贸区内尝试。国家可能会强调金融开放的顺序。比如对跨国企业资金账户的管制，可以先从业务开始全部放开。人民币利率和汇率走向市场化，资金可进可出，企业更愿意来投资。在区内，外资金融机构可设立外资银行，民资也可以通过合资的方式投资设立银行。

但他同时提醒说，金融创新是一把双刃剑，它比经济创新效果更显著，在改革初期尤其要提防负面效果，防止投机的风险。金融改革价格先行，初期利率、汇率、地价、股票会动得很厉害，一定时间后波动会收敛。如果一味涨下去，就造成泡沫。日本和东南亚国家当年的经验教训告诉我们，它们在完成了经济腾飞，进入到金融开放推动产业化的阶段，都出现了巨大的挫折，由于泡沫引发危机。所以建议在初期阶段，要转变监管的方式，控制投机的力量。

服务贸易在转型中强化

在自贸区引领的转型中，服务贸易得到了强化。孙立坚教授打了个比方：iPhone 上的各种软件和服务才是它最赚钱的部分，要向苹果公司学习，把服务放到极致。将来自贸区的服务贸易就是要做后端高附加值的部分，而非做大量消耗资源的产品。

上海自贸区将使服务贸易发展的脚步变得更为轻松。人民币汇率市场化有利于出口企业的经营；人民币在资本项目下实现可兑换，企业更乐于前来投资；赚钱靠技术核心的掌握，跨国企业愿意把企业最好的技术拿来，进行知识产权的转让，同时买走中国企业的知识产权。自贸区也将吸引大量的专业人才前来工作。

本报记者 谈理

中国(上海)自贸区：中国新一轮改革开放的起点

摆脱“抢蛋糕”思维 发挥“做蛋糕”智慧

中国(上海)自贸区建设：试出效果 形成经验

上海浦东，从杭州湾北岸洋山港临港新城出发，一路北上，直至外高桥港区码头，4处海关特殊监管区域，大约 28.78 平方公里的土地，即将挂牌成为中国大陆首个自由贸易试验区。

8月22日，商务部网站发布消息，国务院近日正式批准设立中国(上海)自由贸易试验区。这是中国启动新一轮改革开放的标志性试点，消息一出，自贸区概念股连续数个涨停。但与股市的大热相反，官方有关自贸区的实施方案到目前为止尚未公布，相关配套细则仍在研究之中。

国务院划定的上海自贸区，包括洋山保税港区 and 上海浦东机场综合保税区、外高桥保税区、外高桥保税物流园区等 4 个海关特殊监管区域，面积为 28.78 平方公里。资料显示，目前，这一区域贸易成交额超过 1 万亿元以上，上海

港已连续两年蝉联集装箱吞吐量全球第一。根据报道，上海的申报方案涉及投资、贸易、金融、行政法制等多项改革试点，拟通过二三年的试验，推进服务业的扩大开放和投资管理体制改革，加快探索资本项目可兑换和金融服务业的全面开放，以及综合实现一系列改革创新改革目标。

抓住全球贸易规则重构窗口期

作为我国对外开放领域的知名学者，上海 WTO 事务咨询中心总裁、上海市府参事室主任王新奎参与了中国(上海)自由贸易试验区总体方案的设计。王新奎指出，中国(上海)自由贸易试验区的建立有一个重要的国际背景。那就是金融危机后，世界的贸易和投资规则加速重构，并且重构的速度和力度超过预期。重

构的主要平台包括，美国发起的 TPP(跨太平洋战略经济伙伴协定)和 TTIP(跨大西洋贸易与投资伙伴协定)、中日韩 FTA(自由贸易协定)等。

一方面，新的国际贸易秩序加速形成；另一方面，传统的 WTO 多边贸易体系的局限性日益突出。传统的多边贸易体系主要涉及货物贸易而很少涉及服务贸易，只协调关境外壁垒而不涉及关境内壁垒。王新奎说，从近些年的情况看，加入 WTO 给我国带来的发展红利正逐步递减，这决定了我们必须树立对外开放的新思维。建立自由贸易试验区，就是要抓住全球贸易与投资体制重构的窗口期。

在他看来，在 28.78 平方公里的土地上，试验区要试出效果、形成经验，至关重要，是，各方要摆脱“抢蛋糕”(政策红利)的思维，

发挥“做蛋糕”(制度红利)的智慧。**不靠政策优惠靠机制创新**

中国(上海)自由贸易试验区的筹建，引发了海内外的广泛关注和热切期待。在日前举行的 2013 中国(上海)国际跨国采购论坛上，中国国际经济交流中心副理事长、商务部原副部长魏建国接受记者采访指出，上海自贸区的建立代表着中国新一轮改革开放的开始，上海自贸区不是靠政策优惠，而是靠机制创新，它担负着为大部队“探路”的重任，是“工兵探雷”之举。

拥有丰富国际贸易经验的魏建国认为，全世界现有 1400 多个自由贸易区，很大一部分是在上世纪 70 年代发展起来的。其中 35 个发达国家建立了 400 多个自贸区，50 个发展中国家建立了 600 多个自贸区。不过在他看来，“运作得好的并

不多”，运作得不错的也只是一个“境内关外”有转口功能的自贸区。而如今，境内关外转口功能已经趋近常态化，因此上海在发展自贸区时一定要走出自己的特色。“上海发展自贸区，要靠自己走，没有现成的，书本上的经验可以借鉴。”魏建国指出，上海自贸区虽然冠以“自贸区”的名称，但其内涵已经有了很大的延伸。

魏建国进一步透露，上海自贸区不是一个“简单地实施优惠政策的地方”，而是金融、投资、贸易等诸多领域的试验区，对人民币国际化的进一步推广、货币如何更自由地流动、资本项下科技投资、股市、金融衍生品的试验开放以及贸易的更加便利化和自由化等进行一系列探索，犹如“工兵探雷”之举。上海自贸区的改革经验和成果将成为全国可持续、可推广的样板。

港口服务业发展瓶颈将「打开」

配合自贸区建设 洋山港即将实施双向通航

设立中国(上海)自由贸易试验区，航运服务行业有望在自贸区建立或发展过程中受益。记者昨天从上海海事局了解到，对于涉及到海运方面的一些配套政策，海事部门将积极配合政府部门进行课题研究。据了解，这些政策将有效改善自贸区海运管理，为相关航运企业提速增效。

港区一体化意义重大

航运业内人士认为，航运服务业将直接受益于上海自贸区带来的贸易提升。国务院此前将上海定位为建设国际航运中心，大力发展船舶交易、船舶管理、航运经纪、航运咨询、船舶技术等各类航运服务机构，拓展航运服务产业链，延伸发展现代物流等关联产业，不断完善航运服务功能。由于存在法律、税收、金融等方面的短板，目前上海距离巴拿马、新加坡、香港等世界级航运中心仍有距离。随着上海自贸区一系列政策的出台，尤其是港区一体化建立，上述限制或将被逐一扫除，上海航运中心将在未来获得新一轮发展。

物流 物流作为自贸区的配套基础设施，在自贸区形成及发展的过程中将受到两股力量的助推：一方面来自于政策支持，另一方面物流行业的发展受到下游需求强烈推动。当前上海港虽然吞吐量位居我国首位，但鉴于其良好的港口条件，以及转口贸易在其中比例较小，仍然有着巨大的发展空间，尤其结合将来国际贸易在上海的蓬勃发展，物流行业后续需求不可限量。

海事服务革命性改变

海事 上海海事局新闻发言人、副局长晨晓光接受采访时表示，设立自贸区将促使海事服务发生历史性和革命性的改变，除了港航企业的货物、运输工具会发生变化外，相关海事法律、法规也会发生变化，“其核心是便利，而港航企业所缴税费也有望下降。”上海海事局船舶处副处长方婕透露，为了适应自贸区需求，目前在洋山保税港区推出的保税船舶登记制度将升级为国际船舶登记制度，“主要是提供更多的便利性，比如在准入条件方面会有一定的放开。”

晨晓光透露，根据“洋山通航功能提升”课题研究内容，结合双向通航、套泊靠离、全潮水离泊实船试验的经验，今年下半年将实现洋山港双向通航正式实施，时间基本定在 9 月至 10 月。本报记者 金志刚



图 新华社

中国民航大学教授曹允春认为——

航空运输将带来多元化发展

中国(上海)自由贸易试验区涵盖的 4 个海关特殊监管区域中，上海浦东机场综合保税区是唯一一个临空经济园区。中国民航大学经济与管理学院副院长、临空经济研究所所长曹允春教授认为，自贸区的设立将为上海民航带来再次腾飞的机会，对于民航业将在三个方面产生影响：助推上海浦东机场国际航空枢纽建设，带动机场周边临空经济发展，促进全球航空资源的加快聚集。

助推国际航空枢纽建设

曹允春认为，自由贸易试验区能够助推上海浦东机场国际航空枢纽建设，尤其是国际航空货运枢纽的建设。

虽然浦东机场 2012 年货运吞吐量达到 294 万吨，居世界第三位，但这主要依靠我国长三角发达的制造业，并由国际转国内和

内转国际模式所完成，国际转国际的量还远远不够。

曹允春说，功能多元化的自由贸易区可以开展多种货运业务。自贸区的两大特色就是贸易自由和运输自由，这样的条件有利于在园区开展如保税物流、保税加工、仓储、商品展示等多元化货运业务。自贸区的综合性功能可以解决货运业务单一、通关不畅、政策约束等诸多限制问题，引导航空货运向多元化的方向发展。

浦东机场可以依托自贸区发展国际航空物流中心，成为融入全球价值链的突破口。物流效率的提高，也是全球主要自由贸易区发展成为国际货物的集散中心、国际航空资源的主要因素。作为全球跨国公司供应链的区域节点，自贸区可实现生产的全球化以及消费和服务的区域化。



图 新华社

“丝绸之路”项链 穿起沿途“珍珠”

华东师范大学上合组织研究院副研究员 王海燕

2013 年 9 月 3 日至 13 日，习近平主席赴俄罗斯圣彼得堡和吉尔吉斯斯坦比什凯克出席 G20 峰会和上海合作组织峰会，并访问中亚四国，成为他上任以来出访时间最长的一次重要的外交之旅。其中，习主席提出的建设新丝绸之路经济带倡议激发了各方的热烈回应，成为各方普遍接受和热议的话题，被认为是时代的需求，将会给中亚地区尤其是地区内陆国家经济发展带来巨大推动，加快中国与亚欧国家合作的步伐。



城 专家纵论

建设“新丝绸之路”的初衷是通过这条连接亚欧大陆、辐射 30 多个国家的大动脉，促进更加开放的国际贸易与投资。因此，要创造“丝绸之路经济带”的辉煌，首先要从促进该区域的贸易投资自由化便利化做起。

共同建设统一大市场

应对贸易保护主义 全球金融危机之后，世界面临贸易保护主义抬头的挑战。为维护和促进更加开放的世界经济，“丝绸之路经济带”各国应共同建设统一大市场，推动建立更加自由、开放、公正的多边贸易体系，实现互利共赢发展。

整合多重交叉的区域经济合作机制 “丝绸之路经济带”区域已有上海合作组织、欧亚经济共同体、欧盟伙伴与合作计划等多个经济组织，部分组织成员国高度重合，但历史上都与丝绸之路有过千丝万缕的关系。以“丝绸之路经济带”这条项链穿起沿途各国珍珠，将会有效整合该区域的经济合作，焕发全新的夺目光彩。

发挥中国在世界经济的引擎作用 中国作为发展中国家、新兴经济体和金砖国家的重要成员之一，其世界经济引擎的带动作用已让多方受益，“丝绸之路经济带”各国对中国经济发展的认识从“威胁”转为“机遇”。中国仍将作为

负责任的大国在亚欧区域发挥正面和积极的作用与影响，共同推动构建互利共赢可持续发展的合作模式。

物畅其流人畅其通

区域产业分工体系的构建建设“丝绸之路经济带”，可大力发展该区域实体经济和提升高新技术产业的后发优势，有利于中国实现产业升级，实现传统行业向中亚等沿途各国转移，也将有助于各国走出当前的经济危机，构建分工合理、优势互补的产业分工体系。

加强资金流、物流、人才流和信息流建设 促进“丝绸之路经济带”贸易投资便利化自由化的本意就是物畅其流，人畅其通。因此，首先，应深化金融合作，促进实体合作银行建设、本币合作等，促进资金流通有序高效使用。二是推动铁路、公路、航空、管道并举的交通运输合作，推动通信网络一体化，提升仓储货运能力等，打造现代化的丝绸之路。三是复兴古丝绸之路的旅游线路，在签证制度等方面相互开放人流，促进人员往来与合作。四是加强信息合作，促进电子商务平台建设，深化报刊、网络等传统媒体和现代媒体交流，促进进出境检验检疫、海关等功能领域的信息共享，打造“数字丝绸之路”。

重视法律法规协调与规则制定 “丝绸之路经济带”的大部分成员都已是世贸组织成员国，要促进贸易投资便利化，必须重视该区域的贸易投资法律建设和仲裁的透明公正，开展跨境司法协作，并加强商品进出口标准的统一与完善等规则制定，使该区域的合作更可见预期。

正如哈萨克斯坦和阿富汗学者所说，“丝绸之路经济带”是对古丝绸之路的全新发展，建设“丝绸之路经济带”的倡议极具创造性和可行性，为上合组织区域经济发展提出了新思路、新模式和新的发展前景。

法国：建创业人才培养学校

吉佳妮(上海对外经贸大学)

法国前总统萨科齐推行的法国个体户经营企业制度改革项目使得在 2007 至 2011 年间，法国小型企业发展形势一片大好，法国现任总统奥朗德曾考虑对此政策进行改革，却遭到抵制。法国中小企业、创新及数字经济部部长福勒·佩勒林在接受《费加罗报》专访时明确表示中小企业不会成为政府政策的牺牲品。政府将施行一系列举措来支持中小企业的发展，其中就包括建立专门的创业人才培养学校。

佩特林女士提出想要建立的这所学校，将为学员提供创业指导。它还将为创业边缘化人群，包括年轻人、老年人、贫民区的居民，提供创业的机会。

这所学校将以灵活的方式进行教学：它将广泛采用无纸化的形式，并开放所有的配置文件。佩特林女士同时介绍说，“不论你是想进行法律培训或是学习创建个人网站技术或是进行创业企业法律形式的选择，这所学校都非常适合你。”

“购房给签证”吸引中国买家

李君扬(复旦大学经济学院)

9 月初出版的《彭博商业周刊》报道，那些手头拮据的南欧政府，正在极力吸引国际购房者到本国置业。为此目的推出的优惠政策包括为高档住房的买家提供临时居住许可和所谓的“黄金签证”，即持证者可获得在欧洲随意旅行的便利。

各国对于高档住房的划分标准有所不同，在葡萄牙和西班牙类似政策的西班牙，高档房屋的最低价为 50 万欧元；塞浦路斯的标准为 30 万欧元；希腊则是指 25 万欧元以上的住房。

在潜在的国际购房者中，富裕的中国买家引人关注。造成这一现象的原因可概括为：第一、中国政府加强了针对国内房地产投机的调控，部分富裕人群因此选择海外置业；第二、当

前相对便宜的南欧房价，比如花 30 万欧元在葡萄牙可以买到 2000 平方英尺(约 186 平方米)的海景别墅；第三、享受当前的购房优惠政策，即在拥有房产并能出租获利的时候，取得临时居住许可和“黄金签证”。

南欧各国的购房优惠政策取得了一定效果：在葡萄牙，自去年起实施至今已颁发了 102 张“黄金签证”，多数领取者为中国买家；塞浦路斯每天接待的中国看房客就不下 20 人；尽管西班牙的优惠计划尚未正式实施，蜂拥而至的咨询已使得当地的中介机构应接不暇；只有希腊的计划反响平平，该国前景不明的政治和经济形势使得购房者趋于谨慎。