

深水区的石头是看不见的

不足以推进改革——过去，我们摸着石头过河。但以往的经验

近日，上海市社会科学界第十一届学术年会大会在上海展览中心举行。专家学者们聚焦自贸试验区等重大现实课题，其中，复旦大学经济学院党委书记石磊教授通过深入浅出的方式，为人们解读了自贸试验区的“前世今生”，以及自贸试验区承担的国家期待。

必须拓宽咽喉通道

“自贸试验区选在上海，是给上海的优惠还是给上海的责任和要求？”对于这个众说纷纭的话题，石磊认为，“是后者不是前者”。他说，当全国许多地方都去争取试验区建设的时候，可能未必把国家战略想清楚，也没有把刚才这个问题想清楚。

为什么国家需要这么一个非常重要的开放的平台？改革的动力机制和发展的平台是什么？为了说明这个问题，石磊通过新加坡的启示说明自贸试验区的“前世今生”。

在中国洋山港成功成为世界第一大港前，世界上第一大港不是鹿特丹，是新加坡。因为它地处两大洋交汇的地方，即马六甲海峡的边上，来自中东、欧洲大量的货物贸易、服务贸易，都要从这个狭窄的通道里走。

新加坡仅是一个弹丸之地，人口不足 500 万，但因港口贸易以及相关服务业的发展，使得它吸引了全球几乎所有重要银行、投资机构在这里设分支机构，2000 多个国际分支银行在这里聚集，它带来的就业总量、对经济总量的贡献，以及对整个地区经济关系的影响，都是非常显著的。

而中国大量的货物贸易从地中海过来，从中东过来，必经马六甲海峡，这个海峡狭窄的通道成为中国走向世界以及国际与中国发生联系的一个咽喉。因此首先我们必须从国际战略上理解国家必须把这个咽喉拓宽。

从现在的自贸试验区的 28 平方公里中间取一点，划到远东，划到首尔，划到东京，划到其他很多重要的港口，基本上都是等距离线，这就是它的要害所在。因此，这是一个国家战略的重要组成部分。

洋山深水港加上 1990 年正式运营的外高桥保税区，保税仓储、保税贸易、物流，加上这些年来已经形成了非常好的对外开放的其他方面的辅助条件，包括航空运输条件、陆路航空、海路立体化的物流条件，已经回答了一个问题，中央在这个问题上决策是正确的，不应该再有太多的争论。

担当哪些战略期待？

自贸试验区到底要担当哪些国家重要的战略期待？这是自贸试验区成立后，人们关心的重要问题。已经有了保税区和洋山深水港的业务，如何承载新的担当？如果仅仅是保税贸易，仅仅是把很多投资放到这里来，显然这只是国家战略的一部分，甚至是次要的一部分。因此上海真正要研究的是，除此之外，如何引领新一轮产业结构升级，如何引领更高层次的对外开放，如何让国内的企业借助于很好的便利化通道，很好的金融支持以及国际交往、国际平台、国际规则走向全球，培养出一批成功的彰显国家硬实力、软实力的跨国企业。

新世纪需要什么样的增长动力？石磊认为，“新动力来源于创新。”过去三十多年，中国的经济增长主要来源于四个方面的改革红利：土地交易、政府投资、人口大流动、生产方式的改变，特别是生产方式改变中非经济的快速增长。土地交易，过去的 35 年对经济增长做出巨大贡献，但是存量的土地在上海已经快耗费殆尽了，其他核心城市想借助于土地交易继续带来资金，也不太可能了，如果未来经济增长动力不足，那么动力从何而来？其中一个重要的方面就是用新的改革，用新的尝试，来寻求新的动力。“国家的改革已经进入深水区。这句话的言下之意就是，过去 35 年我们可以摸着石头过河，因为你可以看到石头。但深水区的石头是看不见的，因此过去的经验不足以推进改革，不足以释放更大的动力。”

同时，政府与市场功能定位调整需要积极有效的试验。三中全会几大重点当中，其中一个非常重要的方面就是政府与市场功能定位的调整，意思是说政府过去对增长发展的贡献虽功不可没，但毕竟没有培养出比较成熟的市场配置资源机制，企业在很多层面上还没有成为创新发展的主体。因此政府该管的管好，该放的就该完全放出来。“当对此有不确定的时候，最好的方式就是试验，点上试验，面上推广”，是中国过去三十多年来一个成功的经验，因此上海搞自由贸易试验区是这个经验的一个延续，不是突发奇想。”石磊说。

本报记者 宋宁华



位于外高桥保税区的中国(上海)自由贸易试验区鸟瞰

杨建正 摄

上海证券交易所首席经济学家胡汝银认为 自贸区建设需聚焦“离岸金融”

在日前的专家研讨会上，上海证券交易所首席经济学家胡汝银教授表示，自贸区建设要迅速加大上海自贸区离岸金融市场建设与发展力度。

国内市场 主体松绑

胡汝银表示，上海自贸试验区的离岸金融市场是自贸试验区改革发展的重点之一，它不是一个远离中国、自成体系的孤岛，而是连接境内在岸市场和国际市场的具有两个扇面和双向辐射与渗透功能的市场。

“必须消除自贸区离岸金融市场自由公平地进行国际竞争的制度、体制、政府政策瓶颈，为市场主体松绑，为他们提供公平的国际竞争条件，这也是新一轮全球贸易规则的重点。目前，自贸试验区的政策设计更多的是着眼于外商自由进入，与国内企业公平竞争，但是更为重要的一个方面，是过去很多外资机构进入中国在税收等方面都享受了超国民待遇，而国内的企业在很多方面处于相对不利的地位，他们的手脚被捆绑了。所以要借助自贸区的试验，为国内的市场主体松绑，让他们创新的活力、发展的活力得到充分的释放。不这样，中国服务业的升级，中国经济的升级，将很难实现。”胡汝银说。

胡汝银说：“自贸试验区不少改革开放的政策设计和概念指南非常好，但有些概念、这些思路、这些基本原則需要迅速细化，全面落实，及时形成精细、详尽可行的操作方案，并且付诸实施，在执行方面全面提升。”

先行先试 双向开放

具体谈到自贸试验区和离岸金融市场的运作和发展，胡汝银认为要有三个维度：一是广度，二是深度、质量与效率，三是规模。他认为，发展自贸试验区和离岸金融市场，应当有足够大的空间，足够多的产品和服务，足够多的机构，足够的资金流和资金池、资产池，只有这样它才能达到试验的效果，才能成为中国新一轮改革开放的推

进者。“这个试验一定要有足够的规模和样本，没有足够的规模和样本就没有代表性，最后的效果就无法在全国大规模推广。”

胡汝银强调，离岸金融市场的发展，在操作上要突破三大瓶颈。一个是制度、机制和政策供给的瓶颈，制度、机制和政策供给不足，市场就很难发展；第二个是执行力方面。这个执行力是上下各方的执行力；第三个是能力建设瓶颈，必须保证市场健康自由运作的能、力、监、管、与、风、控、能、力、国际竞争能力等不断得到强化。

胡汝银表示，在自贸区离岸金融市场中，必须从一开始就着手启动政府行政审批模式的转型，废除各种不必要的行政控制和行政审批，对保留下来的部分，可引入第三方进行定期检讨和重新评估，并切实简化审批流程，提高审批的效率和透明度，保证市场化改革及时、全面地落地。

另外，胡汝银建议通过先行先试，充分利用自贸区离岸金融市场的对内对外通道，推进对内对外双向开放。大力发展具有区位优势和国际竞争力的国际化的市场平台和金融市场业务，丰富金融现货市场和衍生品市场的产品线，在卖方端推动更多的境内境外发行人进入离岸金融市场平台，发行人民币的股票、债券和其他产品，包括国外政府到离岸金融市场发行外国国债，中国的财政部也可以到离岸金融市场发行人民币国债。这样，让离岸金融市场平台上有足够大的资产池，从而为境内外投资者进行人民币资产配置，提供足够的空间和足够的选择。

在买方端，胡汝银认为可以逐步推动更多的国内资金进入离岸金融市场平台，配置国际化的资产，推动更多的境外资金进入离岸金融市场平台配置人民币资产。同时，可以考虑推动国内证券经营机构和其他金融机构设立全牌照、多功能的子公司，不断提升其提供国际化金融服务的核心能力和国际竞争力。

“当国内在岸市场实现了全面的自由化、全面的开放之后，可以低成本地进行离岸市场平台和在岸市场平台的整合。”

一线放开 二线管住

在推进自贸区离岸金融市场对内对外双向开放方面，胡汝银认为，可建立一个相对隔离、有限渗透、严格管控、逐步放开的金融分账管理体系：

“**一线放开**”在区内注册的机构和工作人员可以开设离岸账户，该账户可在区内自由使用，也可以在区内与境外之间自由流动。

“**二线管住**”可包括四个方面：
■ 在自贸区离岸账户与在岸账户之间采取隔离措施，资金不能在这两个账户间自由划拨和自由流动；

■ 可允许自贸区外的境内中国机构和居民开设一种受管控的在岸人民币账户，用以交易自贸区内的人民币金融资产，但不能自由流动到境外；

■ 可允许自贸区外的境内中国机构和居民开设特别离岸账户，实行限额管理并动态调整限额，允许其在限额之内自由兑换外币，自由投资区内和境外市场；

■ 可允许自贸区内注册的机构等开设特别在岸账户，实行限额管理，允许其在限额之内投资境内区外金融市场。对以上四类账户实行分类管理，实现离岸市场和在岸市场之间的有效渗透，逐步推进资本账户开放和人民币的自由兑换。

最后，胡汝银认为，要加快在岸金融市场改革创新步伐。他说，中国的实体经济规模在全球名列前茅，但货币和金融体系的发展，成为我们的短板，相对滞后。未来要建立一流的上海国际金融中心，就必须建立一个完整的金融市场体系，并实现人民币的国际化，使人民币成为国际结算与支付手段、投融资工具和储备货币。

“离岸金融市场担负着在岸市场和境外市场的双向沟通、双向辐射的功能，离岸金融市场既包括人民币离岸金融市场也包括其他的离岸业务，和国际金融市场直接联系在一起，同时也通过双向通道和在岸市场联结在一起，同时通过先行先试为在岸市场的改革开放进行探索。” 马翠莲



自贸试验区管委会综合服务大厅

本报记者 陈梦泽 摄

dm 东明家具广场

另：大型灯具广场 兴明建材市场

商场出资百万 三重大礼连环送

- 1、商场各类促销活动后，再单张订单满 2500 元成交价后商场返 8%
- 2、另有机会抽取：50 寸、42 寸、40 寸、37 寸、32 寸大彩电等各类奖品

（活动时间：11 月 16 日—11 月 24 日 一户有奖 详情见商场海报）

我们的承诺：买家居免费上门服务，不买照样免费把您送回家

叫车电话：浦东：58531111 浦西：51288888 热线：58530222

浦东：浦三路 板泉路口 浦西家具灯具：沪太路 4301 号 兴明建材：沪太路 4332 号

先行先试不留“法律真空”

自贸区地方条例 预计明年初问世

今年 10 月 1 日，《关于在中国(上海)自由贸易试验区暂时调整实施本市有关地方性法规规定的决定》实施，期限 3 年，其间自由贸易试验区是否会出现法律真空？促进贸易、金融发展，完善法制环境，地方立法又会有怎样的新动向？

本周，“2013 外滩金融法律论坛”举行。论坛内外，与中国(上海)自由贸易区相关的法律问题，备受关注。

调整实施”规定 保障试验区在相关领域先行先试

中国(上海)自由贸易试验区一旦挂牌，管理体制、运行机制、监督体制，必然与现行状况有所不同，乃至冲突。为依法支持自贸试验区先行先试，今年 9 月，市十四届人大常委会第 8 次会议通过《关于在中国(上海)自由贸易试验区暂时调整实施本市有关地方性法规规定的决定》，并于 10 月 1 日起实施。

8 月 30 日，全国人大常委会作出《关于授权国务院在中国(上海)自由贸易试验区暂时调整有关法律规定的行政审批的决定》。根据全国人大的这一决定，上海地方人大决定在中国(上海)自由贸易试验区内，对国家规定实施准入特别管理措施之外的外商投资，停止实施《上海市外商投资企业审批条例》。凡法律、行政法规在中国(上海)自由贸易试验区调整实施有关内容的，本市有关地方性法规作相应调整实施。

市人大常委会法工委主任王伟对此的解读是，全国人大常委会决定的主要内容是推进外资准入前国民待遇，改革外商投资管理模式，暂时调整实施相关行政审批。与此相关，1996 年制定的《上海市外商投资企业审批条例》需在试验区内进行相应调整。需要说明的是，按照全国人大常委会决定以及国务院的要求，国家有关部门、市政府近期将出台外商投资准入规定、外商投资企业备案管理办法等制度规范；因此，审批条例暂停实施后，不会出现法律真空。

同时，本市其他有关地方性法规中的规定，凡与《中国(上海)自由贸易试验区总体方案》不一致的，调整实施。“依照总体方案，试验区肩负着新时期积极推进体制机制创新、加快转变经济发展方式、全面

提高开放型经济水平的重要使命，需要坚持先行先试，率先建立符合国际化和法治化要求的跨境投资和贸易规则体系。”王伟说，这条“调整实施”的规定保障了试验区在相关领域先行先试。

地方律师专业论坛 首次向全国人大提立法建议

“中国(上海)自由贸易试验区正式挂牌，使世界的目光再一次聚焦上海，而中国新一波的改革开放并不仅仅限于上海自由贸易区。中国(上海)自由贸易区与外滩金融集聚带和外滩金融试验区建设是有机联系的，自贸区建设一定会促进黄浦新一轮的改革和发展。”黄浦区区长彭崧说，近年来，一大批新金融机构和新经济企业在外滩集聚的势头非常强劲，今年 7 月，黄浦区正式对外发布了《黄浦区关于建设外滩金融创新试验区的十大举措》，提出将在外滩金融集聚带建设以互联网金融和民营金融为主体的外滩金融创新试验区，以主动服务上海国际金融中心建设，通过小微企业融资机制与平台的创新，努力将外滩打造成互联网金融集聚区、民营金融集聚区。

无论是推动自由贸易试验区持续发展，还是做大做强新金融，都亟需持续完善的法制环境。《关于在中国(上海)自由贸易试验区暂时调整实施本市有关地方性法规规定的决定》带有“过渡性”，较为简单；自贸区还需要管理机制、运行机制、监管模式等的规范性法律文件，预计明年一季度，上海地方人大将出台自贸试验区相关地方条例。”王伟向记者透露。

而在“2013 外滩金融法律论坛”上，法学专家周汉民在做“上海自由贸易区建设与外滩金融集聚带发展的新机遇”主旨发言时，也强调金融机制管理创新，需要立法先行——上海地方人大尽快出台自贸试验区地方立法，也是众望所归。

此外，论坛传出另一个完善金融贸易法制环境的消息是：《证券法》修订立法建议将呈报全国人大。“通过地方律师专业论坛向国家最高立法机关提出立法建议，尚属首次。”国际律师协会理事、金茂凯德律师事务所创始合伙人李志强说。

本报记者 姚丽萍

跨境资金管理 想象空间巨大

中国现金管理行业及交易银行年会近日召开。中国银行上海分行行长助理兼中国(上海)自贸区分行行长周和华在论坛上表示，自贸区成立后对跨境资金管理带来了巨大的想象空间。

周和华认为，在自贸区内，可以把企业的海外投资账户、债

券增值账户、贷款账户和自贸区的专户打通，非常有利于企业在整个跨境资金池的使用中节约财务成本，提高资金的使用效率。“自贸区成立后，对跨境资金池而言，技术上更简单，效率更高，更节约资金成本。中国银行未来将在区内充分利用利率市场化、汇率国际化、人民币资

本项下可自由兑换的金融改革政策，发展具有自贸区特色的贸易金融、融资、担保、咨询等服务，并始终将服务实体经济作为发展宗旨，积极推动全球化金融服务网络的建设，助力自贸区贸易便利化和投资自由化的发展。

沈颀辰