

□ 庄 峻

浦东新区外资银行开展人民币业务试点问题研究

就在香港即将回归之际,中国人民银行向全世界宣布:已迁入或设立在上海浦东新区的美国花旗(万国宝通)银行、香港汇丰银行、日本的东京三菱、兴业、第一劝业、三和银行、中法合资上海巴黎国际银行、英国标准渣打银行、法国东方汇理银行等9家外资银行的上海分行,将从1997年起依据《上海浦东外资金融机构经营人民币业务试点暂行管理办法》,率先进行经营人民币业务的试点。这一消息随着新华社的电波瞬间传遍了全球,引起了强烈的反响,它标志着中国特色的金融国际化进程又迈上了一个崭新的台阶;向世界各国充分展示了我国坚持改革开放的决心与气魄。

一、加速浦东功能开发推进中国特色金融国际化的重大战略举措

在当今“全球经济一体化、国别经济国际化”的历史潮流下,外资银行经营本币业务对本国国民经济的作用和影响力度与日俱增。不论是发展中国家还是发达国家,都不约而同地对这一问题极其重视,慎之又慎。美国国家金融管理机构即联邦储备局于1995年4月公布了对在美国的外国银行分支机构实施以本币业务为重点的ROCA监管体系;英国中央银行即英格兰银行亦在《1987年银行法》的框架下又对外资金融机构从事英镑业务颁布了不少补充规定。广大发展中国家更是小心翼翼,如被称作“亚洲四小龙”之一的韩国直到前几年才决定允许外资银行经营本币业务与信托业务、直接投资股市及外汇市场。

我国对外资银行人民币业务的试点正是在这样的历史背景下展开的。它是坚持改革开放特别是金融领域对外开放的积极成果,是社会主义金融国际化的必然趋势,也是上海全力推进“三个中心”建设,坚持浦东开发不动摇的决心和新台阶。

作为我国最重要的国际经济中心城市和金融贸易对外开放的“领头羊”,上海抓住浦东开发的历史性机遇,在全国各兄弟省市的大力支持下朝着国际经济金融贸易中心的目标奋进。自1990年9月《上海外资金融机构、中外合资金融机构管理办法》颁布以来,引进的各类外资银行及国际金融机构与日俱增。到1995年底为止,共有营业性金融机构40家,代表处达138家,分别来自19个国家和地区,占全国外资金融机构总数的23%,其中有80%是居世界前50家大银行之列的国际著名跨国银行。1994年以来,更有多家外资银行的中国区资金运作和行政管理中心,以及泰国泰华银行全球总部都争先恐后抢滩浦东、落户上海。外资金融机构及代表处的种类也显著增加,不仅有银行业、证券业、保险业,还有中介机构、信用卡公司、研究机构等。

短短几年,外资金金融机构的经营已开始进入良性循环。经营品种由原来的出口贸易结算、汇兑和少量的进口代收业务发展到目前的贸易融资、外汇票据的承兑和贴现、B 股清算、楼宇按揭、银团贷款等 10 余种,并得到了丰厚的回报。上海的外资银行及营业性金融机构 1996 年底资产总额已接近 100 亿美元;盈利 2950 万美元,比上年同期增长 140%。中国经济腾飞,在华“三资”企业激增,以及中国对外开放的领域不断扩大,正好给跨国银行寻找资金新出路提供了良好的契机和巨大的吸引力。

另一方面,在创建社会主义市场经济体制的进军中,我国涉外金融法规不断健全和日益完善。各国有商业银行知难而进,勇于创新;努力按照国际惯例办事,迅速提高国际金融运作能力,已具备足够的实力同外资银行及国际金融机构在本外币领域一比高低。浦东开发以来,上海各类金融市场空前繁荣。每秒钟有 2000 笔证券交易自动撮合,每月有 200 多亿资金拆借出入。1996 年末浦东各金融机构资产总额达 1150 亿元,存款规模 1038 亿元,对长江流域及全国形成强大的辐射场。金融工具不断创新,开拓和发展了银团贷款、出口信贷、境外基金、B 种股票、票据贴现、国际结算、外汇投资及期货等业务领域,为能动地制导外资银行经营人民币业务准备了较为理想的环境与条件。

因此,正是改革开放促使了我国国民经济的健康快速协调发展,使亚太乃至全球潜力最大的中国市场对众多外资银行的魅力不可抗拒;正是改革开放特别是浦东开发极大地提高了上海及浦东新区各国有商业银行的素质与国际竞争能力,使我们具有充分的信心和实力来承受外资银行经营人民币业务的冲击。

二、外资银行经营人民币业务的积极意义与作用

此次获准开展人民币业务试点的外资银行,可按规定以我国境内的外商投资企业为主要对象,遵照中国人民银行总行制定的利率,经营下列人民币的全部或部分业务:存款(不含境内个人的人民币储蓄业务)、贷款、结算、担保、国债和金融债券投资,以及经批准的其它人民币业务。依据国际经验及我国实际情况,具有以下积极的意义与作用:

1. 推动浦东核心功能的集约开发,促进金融产业飞跃。跨世纪的浦东开发不仅要高速兴建世界一流的空港、海港、信息港,优化“按照国际惯例办事”的投资环境,而且更应着力开拓国际金融贸易与高新科技制造等现代经济核心功能。率先开展外资银行人民币业务试点就能够促使上海及浦东新区现代经济开发进程中的在岸金融业务与离岸金融业务、国际金融业务与国内金融业务、金融服务与内外贸易、金融创新与现代制造融为一体,相互促进,使上海及浦东新区的现代金融在更高的层次上运作并取得集约效应,使下世纪初浦东新区国内生产总值构成中的金融增加值突破 100 亿元,真正成为浦东开发的新兴支柱产业。

2. 更好利用世界资本市场扩大企业直接融资和银团间接融资规模。前来我国的外资银行尤其是世界著名跨国银行与国际金融机构往往具有雄厚的资金实力和良好的金融信誉,是世界资本市场的重要成员和主力选手。允许外资银行开展人民币业务就能进一步促使它们为我国经济发展提供资金融通及其他国际国内金融服务,使资金来源多样化,资金调度跨国化;就能更为方便地打开利用世界资本市场的各类渠道,有效地扩大间接融资的规模。事实上,此次被批准加入试点行列的各外资银行均在这方面具有着颇为出色的表现。如花旗银行曾为上海金山石化 30 万吨乙烯等特大型项目提供了 15000 万美元的长期贷款,东京三菱银行则在获准在浦东经营人民币业务的当天,就向上海融资中心拆放人民币资金 1000 万元。

3. 有效扩大外商对华直接投资,优化高新产业结构。外资银行经营人民币业务还将有助于促进各国外商对华直投资新一轮高潮的掀起。就象世界上绝大多数著名跨国公司都有着自己固定的开户银行一样,世界上绝大多数著名跨国银行都有着自己固定的基本客户。如汇丰银行是由香港上海汇丰银行有限公司经多年持续扩展而成,1995 年末资产总值达 2270 亿英镑,并拥有一大批遍布世界的看好中国市场的基本客户。这些客户之中,不乏当代高新科技开发公司及制造厂商,以及国际新兴服务产业领域中的佼佼者。人民币业务的试点与开放,将会给试点外资银行的金融运作能力锦上添花,从而强有力地推动它们众多基本客户的全力跟进,使外商投资上海及浦东乃至整个长江流域的数额特别是投资中高新技术的含量出现飞跃。

4. 激励新区内外国有银行发扬优势,提高国际竞争能力。外资银行经营人民币业务能有效地激励与推动国内各大有商业银行及各类非银行金融机构的奋起。开放本币业务后,外资银行将能各使高招,开拓一系列人民币存贷结算融资新品种,为更多的国内企业提供服务,这将有助于打破原先国内几大专业银行一统天下的垄断局面,引入竞争机制,激励国有银行及各类非银行金融机构发扬优势,加速金融业的创新,改革传统的经营管理方式,加快与国际金融市场的接轨与合作,开创本外币金融服务的新模式,增强在国内乃至全球的国际竞争力,迅速跨入世界一流商业银行与国际金融机构之行列。

5. 有利培育金融证券及各类要素市场,锤炼宏观调控艺术。在试点外资银行获准开展人民币业务的领域中还包括国债和金融债券投资,这将有利于完善国内金融市场,尤其是证券市场。近年来,金融证券化和证券国际化成为国际金融业务发展的一大特征,让外资银行有选择有限制地进入 A 股市场,从事证券发行、交易和相关业务,可以对我国证券市场发展和完善起积极作用。外资银行借助拓展人民币业务的契机进入国内证券市场,不仅能将这些市场的运作推上一个更高更完善的台阶,而且也对我们进一步优化金融领域的宏观调控提出了强烈的需求和挑战,而这一课题在实践和理论上的双重推进必将使我国社会主义市场经济的宏观调控更上一层楼。

6. 加速上海国际金融中心建设,推动人民币阔步走向世界。是否拥有众多的世界著名跨国银行及国际金融机构群星汇聚,成为判别国际金融中心首要的公认标准之一。开展人民币业务能显著地增强对国际金融明星银行的吸引力与凝聚力。外资银行本币业务试点的“滚雪球”效应定会卓有成效地加快上海国际金融中心的创建进程,与我国香港国际金融中心相辅相成,并肩腾飞。与此同时,我国的金融体系将以自身独特的魅力,加快与 WTO 及国际货币基金组织(IMF)的惯例相衔接。以我国的综合国力与市场潜力为强大后盾的人民币将逐步实现自由兑换,并通过我国国有银行全球业务的飞跃及外资银行本币业务的拓展阔步走向世界,成为“亚太世纪”全球最受欢迎的通用标志货币之一。

三、伴随的冲击与风险不容忽视

在充分肯定外资银行经营人民币业务所具有的积极作用的同时,我们也应清醒地看到它带来的冲击与风险。对外资银行开放本币业务既是巴塞尔协议框架下重要的国际惯例,又是牵一发而动全身的关键性国民待遇。它的突破与推进均蕴含着不容忽视的风险。如果操作或调控不当,就会对试点地区的经济发展乃至全国的金融运作产生相当的冲击和损害。

首先,外资银行经营人民币业务会对上海及浦东新区国有银行与各类金融机构提出严峻的挑战。各国有商业支柱银行在这场冲击中首当其冲。外资银行开展人民币业务后,必然会与

国有银行争夺资金、争夺客户、争夺人才。外资银行富有吸纳存款的经验和手段,在贸易融资、项目融资、公司贷款方面,外资银行能以优惠的条件、先进的技术、较稳定及期限较长的资金来源向客户提供融资,这些都有利于争取中外客户。而相对优越的工作条件和福利待遇,以及业务能力的拓展空间,则往往会使一部分国内的金融人才从国有银行及金融机构流向人民币业务试点行。因而外资银行人民币业务的试点及拓展势必会给我国银行业带来竞争压力。如前不久在浦东外高桥保税区中的一家著名外商投资企业因中资开户行存在占头寸现象,而表示要更换到外资人民币业务试点银行开户的意向就是一例。

其次,外资银行经营人民币业务会对我国金融市场,特别是即将迁入浦东新区的上海证券交易所提出严峻的挑战。谁执掌我国金融市场特别是股票债券市场的主导权是这一冲击的关键所在。我国各专业金融市场是全球金融市场体系中的后起之秀,潜力无穷。但形成时间短容量小,尚在培育发展之中。不少领域的操作不够规范,与国际金融惯例之间存在一定差距。外资银行大都具有雄厚的资金基础、发达的信息通讯网络、灵活的经营手段等。开放人民币业务,它们必然依靠这些相对优势,挤入中国的本外币业务市场,并不断扩大市场份额,力图将中国金融市场纳入它们的全球市场体系中去。尤其是在我国正处起步阶段的股市债市之中,各外资银行跃跃欲试,力图借助它们的资金优势,成为中国证券市场中最有实力的“庄家”。更有少数外资银行与金融机构,企图利用我国金融市场法规的不完善之处,钻空子呼风唤雨。如果我们缺乏周密的法规及严格的监督,就有可能将股市债市的主导权拱手相让。

再次,外资银行经营本币业务会对我国中央银行(即中国人民银行)为确保人民币币值稳定的政策目标提出严峻的挑战。外资银行进入本币业务领域可能会强化国际市场波动传导机制,从而对国内货币政策的调控产生干扰,影响产业结构的调整优化甚至整个国民经济的持续快速健康发展。外资银行人民币业务放开时必然要增加人民币资本量,这会引发大量外汇集中进入市场。外汇供大于求矛盾加剧,人民币升值压力加大,并会造成人民币的投放量短期内迅速扩张,可能推动通货膨胀等现象。同样,一旦国内经济出现波动,外资银行的大量人民币又会通过外汇市场兑换成外币流出,国内货币市场猛然抽紧,从而冲击人民币汇率的相对稳定,在极端情况下就会引发与墨西哥金融危机类似的事件。如果我们不能高屋建瓴地进行宏观调控,通过预警系统特效对策加以有效的防范和对冲,就可能引发人民币币值及汇率的动荡。

应该说上述冲击与风险都是不以人们意志为转移的客观存在,但冲击的影响大小、风险是否变成现实,却取决于我们能否充分发挥社会主义市场经济体制优越性及我国国有银行金融机构敢于竞争与创新的主观能动性。

四、着力推进外资银行人民币业务试点的几项建议

依据国际上开展本币业务的历史经验及上海浦东的实际情况,谨提出以下几项旨在推进外资银行人民币业务试点的对策建议:

1. 完善配套优化服务,创造世界一流金融运作环境

浦东开发仅7年,虽取得了举世瞩目的成就,但在不少环节上还存在不尽如人意之处。如陆家嘴金融贸易开发区内某些办公楼宇尚未装备外资银行开展人民币业务所必须的电传设施;供外资银行员工从浦西赶来浦东集中上下班专用的交通线路等也与外资方的期望值差距甚大等。这些问题虽小却关系到试点的顺利开展,不能掉以轻心。浦东新区各有关职能主管部门应将它们放到优先和紧迫的议事日程上,努力“按照国际惯例办事”,优化各项配套服务,促

或各外资试点银行尽早开业。并在此基础之上,全方位跟踪服务,及时解决试点实践过程中出现的新问题、新矛盾,尽快在上海浦东创建 21 世纪世界一流的金融运作环境。

2. 借助试点实践检验深入研究开放本币业务的利弊及对策,大胆探索稳步推进

金融国际化是上海国际金融中心建设的必经之路及重要课题。但根据我国的国情,全方位开放的格局不可能一蹴而就。对外资金融机构的准入、本币业务的放开、人民币的自由兑换等项举措,都必须采取实事求是的态度,大胆有序地向前推进。WTO 中的 GATS 即服务贸易总协定在其金融附录中,列出了要求参加方开放的 16 项金融服务内容,但在具体实施过程中还需视各国国情加以调节。应充分发挥试点效应,研究各种反映和问题,对外资银行人民币业务的成效及其对我国金融国际化的正负面影响进行分析和评价,提出相应的对策。并在此基础上根据“逐步试办、稳步推进”的原则,将该项试点逐步由上海向我国各经济特区、沿海开发区及长江流域中西部地区的国际经济中心城市辐射。

3. 健全外资银行开展本币业务的法规,既与国际惯例接轨又有鲜明的中国特色

健全外资银行开展本币业务的各项配套法规,进一步规范与完善管理外资银行的法制体系是此次试点的重要使命之一。这一体系应充分体现社会主义市场经济体制的本质特点,在确保我国经济安全与发展的前提下加速与国际金融惯例接轨。通过试点实践,逐步健全对外资银行开展人民币业务的主体资格、操作规则、等级评定等项内容的法律规定。对现行试点办法中各项规定,如外资金金融机构必须在提出申请前连续两年赢利;在申请前一年,外国银行分行境内外汇贷款月末平均在 1 亿美元以上,境内外汇贷款占其外汇总资产的比例在 50% 以上;人民币负债不得超过其外汇总负债的 35%,并执行我国中央银行对中资金融机构的利率,以及关于准备金比例、本币业务量比例、资本金与资产比例、存贷款比例以及资金拆借比例等也应依据试点效果加以完善。在试点的基础上,还可参照国际惯例,制订外资银行星级管理制度,实行人民币业务范围等级管理等规范。

4. 强化对浦东试点外资金金融机构的监管,从严执法,确保国家金融与经济安全

1991 年 BCCI 的倒闭使世界上无数存款户遭到了巨大的损失,1995 年 2 月份英国老牌商业银行巴林银行又惨遭破产,巴林事件的教训再次引起了国际监管当局的重视,也给我国的金融监管敲响了警钟。对外资银行人民币业务的管理应与国际监管当局接轨。试点阶段的监管重点应主要放在以下几个方面:业务活动范围的监管,这主要是防止外资银行超越试点办法所限定的业务活动范围;业务规则的遵守和监管,这主要是要求外资银行人民币存放款利率、贴现利率以及存款准备金的提交要符合中央银行的规定;负债的监管,即外资银行来源于国内的负债比例要符合我国的要求;业主权益的监管,这主要是对外资银行资本充足性及信息披露的管制等。要尽快建立一个相对健全的监管工作体系,加强外资银行监管人员的培训,提高监管人员的素质。建议参照“camel”制等国际通用做法,从人民币业务试点外资银行的资本充足率、资产质量、人民币业务的管理水平、盈利能力及流动性等方面着手,建立一套较为完整的适应我国国情的“非实地监管”报表分析制度,并使之系统化、具体化、定量化,以增强服务,鼓励先进,从严执法。

5. 激励上海及浦东新区各国银行与内资金融机构发扬优势,敢于竞争,创建世界一流跨国银行

我国金融国际化的另一个重要方面,就是金融发展的国际开拓。在对外资银行开放人民币业务的同时,应正视挑战,振奋斗志,更进一步加快我国国有银行的改革步伐,加大改革力度。

外资银行有操作灵活,管理先进,服务质量高,业务开拓能力强等优势,但国内银行实力雄厚,网点深入,地方熟悉,具备着自身特有的优势。随着我国国民经济的发展,综合国力的增强,国际贸易及海外投资的飞跃,国有银行的对外竞争力将不断提高。不仅要发挥人民币业务的固有优势,牢牢掌握本币市场的主导权,而且还应积极参加国际性和区域性的金融组织,广泛开展国际金融合作,努力开拓国际金融表内表外各项业务,稳步发展海外金融机构,主动参与国际市场竞争,充分利用各种国际融资渠道及工具,迅速强化全球性国际金融运作能力。随着外资银行本币业务的推进,还应适时地调整包括税率在内的我国金融政策体系,逐步统一税率,把外资银行和本国银行放在同等的条件下进行竞争,促进我国金融市场的成熟发展;促进我国第一代社会主义跨国银行茁壮成长。

6. 大胆探索,勇于创新,开拓我国金融国际化新局面

以《巴塞尔协议》为标志的当代世界金融发展的新潮流突破了以往对国际金融资产管理上偏重盈利性的传统倾向,提出从银行资本及资本/风险资产比率的角度优先考虑金融运作流动性和安全性的国际规范。《巴塞尔协议》的问世既给我国国有商业银行及国际金融机构带来了严峻的挑战,又给我国抓住契机、迎头赶上、缩短与世界金融惯例的差距、参与创建国际金融新秩序提供了极为难得的历史机遇。关键在于从金融工具金融服务金融体系上不断创新。如上海可借助在浦东新区对外资银行开放人民币业务试点的契机,兴办陆家嘴金融贸易开发区的无形离岸金融市场与外高桥保税区的有形离岸金融市场,进行境外人民币自由兑换,还可在浮动利率债券、货币期货交易及互换交易、外汇期权、福费廷业务(Forfaiting)、票据发行便利(NIF)、融资风险评估、机构投资、基金筹集及运作、BOT与BFT系列、境外上市、借壳上市、动产抵押、信用保险、分保及风险转移系统、洲域风险投资、国际投资银行托管、衍生工具创新、多重贴现、备用信用证及通用担保服务等国际国内金融业务品种与工具上不断创新。

小平同志在1991年初视察上海时曾语重心长地指出:“金融很重要,是现代经济的核心。金融搞好了,一着棋活,全盘皆活。上海过去是金融中心,是货币自由兑换的地方,今后也要这样搞。中国在金融方面取得国际地位,首先要靠上海。那要好多年以后,但现在就要做起”(《邓小平文选》第3卷,第366页)。外资银行经营人民币业务试点就是创建上海国际金融中心征程中的重要一步,也是浦东推进功能开发强化“龙头”效应的关键举措。抓住机遇,大胆探索,勇于创新,就一定能使上海国际金融中心建设及浦东开发更上一层楼,与香港国际金融中心相映成辉;为将我国金融国际化推上新的台阶,阔步迈向21世纪全球国际金融强国之列作出更大的贡献。

(作者系上海浦东新区管委会办公室博士;单位邮编:200120)

《中国近代会计审计史》出版

赵友良教授所著的《中国近代会计审计史》一书,最近由上海财经大学出版社出版发行。本书作为《中国古代会计审计史》的续篇,在篇章结构的安排上保持着一定的连贯性,但在史料的选择和记述的内容重点以及历史时期的划分等方面,都有所创新。(黄勇)