

我国“复关”后,经济将迅速纳入国际经济的运行轨道,并且随着关税的大幅度减让和非关税壁垒的撤除,国内的市场开放度会骤然增大,金融、产业界都将面临日益激烈的国际竞争。经济生活中这一系列的重大变革,对中国金融业的对外开放提出了新的课题:即对变动中

的国际金融形势和关贸总协定金融服务贸易协议进行深入的研究,进而把中国金融的国际化与中国企业的国际化有机地相结合,更好地利用外资,参与国际竞争,促进国民经济持续、稳定、协调地发展。

中国金融业在“复关”形势下对外开放的对策研究

盛 侃

受国际经济发展以及世界经济调整变革的影响,九十年代的国际金融市场呈现一个调整、变革与稳定发展的总格局。其特点主要表现为:从规模上看,国际融资规模较前更趋扩大,国际借贷业务十分活跃,证券业取得相当的进展,国际间直接投资规模日益扩大。据统计,目前国际性银行信贷的年增率远远超过国际贸易量的增长率,国际银行信贷速度和国际债券的纯发行速度比世界 GNP 快一倍半;从发展趋势上看,国际金融市场日益一体化,各国金融业在国际化方面取得了显著的进展。其主要原因在于:首先世界各国都普遍减少了对金融业的干预,促进了金融业的国际化与自由化;其次,金融业的国际化促进了金融业务以及金融中介机构的跨国化;三是国际性金融机构,对世界性支付不平衡的融资的作用越来越大;四是由于通讯和信息技术的高速度发展使金融创新得以迅速实现,从而使资产价格在市场间和国家间的快速传递成为可能;五是当前发达国家和发展中国家都在逐渐放宽对外汇和资本的管理,国际金融业在技术上的壁垒正在逐步消除。

基于上述原因,国际金融服务贸易也日益

显示其重要性,表现在:(1) 当前无论是发达国家还是发展中国家,在国际金融市场的活动频率都在加快;(2) 银行交易中国际性贷款和购买国外证券的比例急剧上升;(3) 各国金融机构都在力争更多地参与主要国际金融市场的融资活动,在许多国家外国金融机构的资产占全部金融机构资产之比,已发生了明显的变化。

由于世界金融和资本市场的日趋一体化,各国金融机构和金融市场近年来发生了深刻的变化,国家内部的和国际的金融市场都在从事改革。其结果是,各国金融机构的跨国融资流量激增,国内金融市场的国际性参与空前扩大。由此,金融市场的竞争加剧了,在国家内部表现为各金融机构之间的竞争,在国际上,则表现为国与国之间的竞争。

值得注意的是,虽然国际金融市场的竞争日趋激烈,但是减少干预和自由化以及技术进步对金融服务贸易的促进作用,已在国际金融业中形成共识。因而近年来从事国际业务的金融机构,其注意力已集中到执行政府政策和管理制度中产生的潜在障碍,即国家政策对金融服务贸易的方向和规模所产生的影响。

银行和证券业历来是经济活动的重要部门。而各个国家的金融变革的步子快慢不一,这使情况出现了众多层面,变得高度复杂。不同国家的金融管理存在着很大的差别,因而所提供的金融手段的性质、具体的市场竞争机制、进入市场的条件以及市场参与者的数量等方面也各不相同,加之各国的经济发展水平的不均衡性,也是重要原因之一。

乌拉圭回合金融服务贸易谈判,首开了金融服务贸易在国际间进行协调的先河,服务贸易协议和金融服务贸易协议已在不久前成文。它试图揭示金融服务贸易的壁垒对国际金融业务所形成的障碍,并相应制订了若干原则,旨在逐步消除这些障碍,以达到金融服务贸易自由化的目的。

中国即将成为关贸总协定的缔约国,研究关贸总协定金融服务贸易协议,对于中国金融业按照国际惯例扩大对外开放,逐步实现国际化以及在新形势下制订政策,具有重大的意义。在金融服务贸易的实践中,金融的国际流动包括两层含义:其一是伴随货物和非金融服务的国际贸易的跨境资金流动,以及与货物、非金融服务的贸易不直接相关的业务活动,即证券的国际流动和为国际往来帐户的融资;其二是指通过在某一国家内建立机构的形式来提供金融服务。金融服务贸易协议所确认的影响银行和证券业务在国际间流动的壁垒,主要有两类:一是类似配额性质,即限制他国进入东道国一切或某些金融市场部门;二是类似关税性质,即使他国进入东道国金融市场的代价比原来应有的高。这些措施还可以进一步分为四类:

(1) 影响金融跨境交易的措施,如对外汇交易和其它资本流动(流入或流出)加以限制;

(2) 与设立机构相关的措施,如对国外金融机构的参与程度以及允许其建立机构的形式加以限制;

(3) 和金融市场操作条件及竞争相关的措施,如虽然允许外国金融机构进入,但无法在平等的竞争机会中得益;

(4) 与银行和证券服务无关的措施,如限制跨境数据流动,控制外国金融机构将利润、股息汇回本国等。

为了逐步达到消除上述壁垒,关贸总协定的服务贸易在金融服务协议中制订了若干原则,这些原则包括:

(1) 透明度。缔约国有义务向国外金融机构提供有关设立机构的要求程序,以及其它涉及市场操作条件和竞争的政策,并相应建立有关措施的通知程序;

(2) 逐步自由化。以渐进的方式开放利率,在管理方面表现出更多的灵活性,向更多的外国银行和证券公司开放国内市场等;

(3) 国民待遇。在东道国营业的外国银行和证券公司在相同情况下,其营业条件在法律、规定、行政措施各方面得到与国内机构同样的待遇;

(4) 最惠国待遇。各缔约国相互给予无歧视待遇的协定,使外国营业者同样受益于现有的金融服务的条件以及未来实现的自由化;

(5) 开放市场。缔约国应使外国金融机构能直接从国外或通过其当地机构在特定的金融市场上参与金融服务。开放市场既指开放活动(通过发放执照或批准),也可以指经营活动(通过提供营业条件);

(6) 发展中国家更多的参与。发展中国家对金融服务贸易的更多参与,有利于满足对外来资源日益增加的需求,加速经济的发展,同时提高管理水平;

(7) 例外和保护。例外和保护的必要性在于维护国家安全,保持国际收支平衡,以及消除金融破产和危机的消极作用。

目前国际金融业和国际金融市场调整、变革与稳定发展的总格局,为中国金融业的对外开放提供了良好的国际环境。十四大关于建立社会主义市场经济体系的方针,为中国金融业的改革开放提供了理论和实践的依据。而关贸总协定金融服务贸易协议则为中国金融业的对外开放提供了制订基本原则的途径。在此大好形势下,作者认为:

1. 在“复关”形势下中国金融业对外开放的基本原则

维护国家安全与主权,保证金融业的对外开放目标的实现;尊重国际惯例,以及金融服务贸易国际性协调的原则,在保证经济稳步发展的前提下,努力扩大金融业的开放面,加强对外资金融机构的监督管理,提高管理水平;对外国金融机构的国民待遇,应在市场准入的范围之内,而且给予必须是等对的。

2. “复关”后的中国企业将面临激烈的国际竞争,金融的国际化与企业的国际化,是保持经济高速发展的保证

“复关”后,中国的企业为了提高国际竞争能力,将会出现大规模的企业组织与规模结构的调整:一方面改变原来企业结构分散的状况,以获取最佳的经济规模;另一方面优化结构,改变原来“大而全”、“小而全”的企业组织形态,进而培育一大批具有国际水平的企业和企业集团,实行内联外合,进行国际性经营。这就是中国企业国际化的过程。金融国际化与企业国际化的有机结合,要根据外向型企业(集团)的基本特征来加以实施。外向型企业(集团)的基本特征应为:

(1) 企业(集团)内部各层次的资本构成表现为多层次的结构,由一个或多个大型企业所组成,其资本构成适宜以股权制形式融合而成。金融业应充分利用其自身的服务功能,为外向型企业(集团)转变经营机制,协助其按国际标准跨国企业的要求,规范股份制。

(2) 外向型企业(集团)在面向国内外市场的过程中,其再生产和扩大再生产,必须借助资金运动的形式,因此对金融业的依赖程度将越来越大。金融业应在外向型企业(集团)组建过程中和初创阶段,协助设立融通企业内部资金的财务公司,财务公司也可采用中外合资的形式,以金融机构作牵头;随着外向型企业的不断壮大,银、企互相参股,资本融合很可能成为其迫切的要求,这有利于银、企在风险共担、利益共享的基础上增强实力,提高国际竞争能力。

(3) 外向型企业(集团)要扩大经营规模,除了靠自身积累外,还必须向国内外广泛地筹集资金,金融业应在创造更多的金融工具和融资手段的同时,协助企业发行债券、股票以取得生产经营资金;另一方面,金融业要在提高国际金融市场参与度的基础上,为外向型企业筹措更多的低成本外资。

3. 对外资金融机构扩大开放度,是金融服务贸易逐步自由化的基本要求,也是中国金融业国际化的必要过程

改革开放以来,随着外向型经济的发展,我国已在深圳和上海引进了外资金融机构。以上海为例,目前拥有外资金融机构 15 家,截止 1991 年底,外资金融机构的资产总额已达 4.18 亿美元;外资银行出口结算业务占上海出口结算业务总量的 25.89%,外币放款比 1990 年增长 4.26 倍,外币存款也有较快的发展,比 1990 年增长 68.87%。总的来说,目前引进外资金融机构带来了一定的效应:首先是在金融业导入了竞争机制,对我国金融体制的改革具有促进作用;其次是为对外融资带来了优惠条件和便利;其三是外资银行电子化程度高,传递信息快,可利用其迅速了解国际金融市场的动态,有利于银行对外业务的开拓;其四是通过与外资银行的交往,有利于借鉴国外银行的先进管理经验。在“复关”形势下,进一步扩大引进外资金融机构的必要性在于:当今世界生产国际化已

成必然趋势,改革开放以来,我国的外向型经济迅速发展,对外贸易和外商直接投资逐年增加,我国与世界经济、金融的联系日益密切,因此应将引进外资金融机构置于发展社会主义市场经济体系的战略高度;另一方面,扩大引进外资金融机构,有利于进一步深化金融体制改革,紧跟国际经济发展的步伐,引进外资,促进国内金融市场的发育和成熟,提高中国金融业的国际参与度。

当前,在国内外环境均较有利,同时也为了适应“复关”后的经济形势,应尽快制订新的引进外资金融机构的方针、政策。基本思路是:

(1) 加快引进外资金融机构的步伐,由中央银行统一制订计划,分步实施;

(2) 扩大引进外资金融机构的地域开放度,保持引进的层次性和计划性;

(3) 根据经济发展的要求,以及各经济层次的需要,在引进外资金融机构时,应增加多样化的机构形式;

(4) 按照需要和可能,逐步放宽外资金融机构的业务范围;

(5) 按照国际惯例进一步完善对外资金融机构的监督和管理,要制订全国统一的外资金融机构的管理法规。

综上所述,在“复关”形势下,对中国金融业的对外开放,既是个良好的机遇,也面临着严峻的挑战。从战略上认识到“复关”对金融业对外开放所带来的长远利益,在战术上加强新形势、新情况的调研,适时应变,按步有序,则中国金融业的国际化和中国企业国际化的有机结合,定会迎来中国经济高度发展的明天。

(上接第 29 页)

牛津大学等合作,选送具备一定水平的专业人才去这些大学进修;一方面培养实务专业人才,主要与国外的著名企业集团合作,既进修现代管理知识,又接受管理实践的现场培训。同时可邀请国外的知名学者、管理专家来华工作,担任经济开发区或专业公司的客籍顾问、经理,指导企业管理,传授专业知识,现场培训专业人才。

总之,把人才战略抓住,就能从根本上解决开发区发展过程中的各种难题,开辟中国产业经济的新局面。