

金融开放一揽子重磅举措发布

包括资本市场开放、资本项目可兑换、人民币国际化等多项政策在未来可期。同时,多项开放举措有望在上海先行先试

□ 经纬

主题为“加快国际金融中心建设,推动经济高质量发展”的第十一届陆家嘴论坛近日在上海举行。在本次论坛上,“开放”成为一行两会相关人士发言的关键词之一。从去年至今,我国金融开放进程不断提速,而本次论坛透露出更加强有力的开放信号,包括资本市场开放、资本项目可兑换、人民币国际化等多项政策在未来可期。与此同时,多项开放举措有望在上海先行先试。

值得注意的是,尽管我国金融市场目前面临的外部不确定性增加,但是与会人士均表示,开放的方向不会动摇,监管部门将持续加强跨境监管和风险防范的体制机制建设,有能力、有工具应对各类挑战。

多项举措集中宣布

资本市场开放方面,中国证监会主席易会满表示,证监会将陆续推出9项对外开放举措。一是推动修订QFII和RQFII制度规则,进一步便利境外机构投资者参与中国资本市场。二是按内外资一致原则,允许合资证券和基金管理公司的境外股东实现“一参一控”。三是合理设置综合类券商控股股东的资质要求,特别是净资产要求。四是适当考虑外资银行母行资产规模和业务经验,放宽外资银行在华从事证券投资基金托管业务的准入限制。五是全面推开H股“全流通”改革。六

是持续加大期货市场开放力度,扩大特定品种范围。七是放开外资私募证券投资基金管理人管理的私募基金参与“沪港通”“深港通”交易限制。八是研究扩大交易所债券市场对外开放,拓展境外机构投资者进入交易所债券市场渠道。九是研究制定交易所熊猫债管理办法,更加便利境外机构发债融资。

资本项目开放进程也将持续推进。中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜表示,“下一步,我们将统筹考虑经济发展阶段、金融市场状况、金融稳定性要求,统筹交易环节和汇兑环节,以金融市场双向开放为重点,有序推动不可兑换项目的开放,提高已可兑换项目的便利化水平。”

据潘功胜介绍,资本项目开放是实现开放型经济的重要内容。目前我国直接投资已实现基本可兑换,证券投资项下形成了以机构投资者制度、互联互通机制为主的跨境投资的制度安排,跨境债务融资由市场主体在全口径宏观审慎政策框架下自主进行。按照国际货币基金组织的有关标准,我国资本项目已具有较高的可兑换水平。

潘功胜同时强调,资本项目开放与人民币国际化相辅相成。近年来,人民币国际化顺应市场需求并取得重要进展。下一步将继续稳步推进人民币国际化进程,坚持市场驱动原则,逐步提升人民币的支付、投资、交易和储备功能。

境内市场进一步对外资金融机构开放同样值得期待。中国人民银行党委书记、中国银行保险监督管理委员会主席郭树清表示,我国银行渗透率、保险深度密度和资本市场影响力仍然处于很低水平,金融机构种类不丰富、布局不合理、特色不鲜明、过度竞争与服务空白同时存在。郭树清称,要扶持服务社区、服务小微企业的中小型机构,服务专业的金融企业。“我们热烈欢迎境外金融机构参与进来,我们将进一步扩大金融对外开放,包括银行、保险、证券、信托,欢迎高水平的外国资产管理机构,筹集人民币资金投入人民币市场。”他说。

将在上海先行先试

值得注意的是,作为国内金融产品和业务品种最为丰富也最为集中的城市,上海在金融开放的进程中一直扮演着桥头堡和试验田的角色。上海正在加快建设成为国际金融中心,而多项开放的举措也有望在上海进行先行先试。

中国人民银行行长易纲在发言时表示,将从9方面推进上海国际金融中心建设,其中包括支持在上海自贸试验区新片区建立本外币一体化账户体系,实施更加便利的跨境资金管理制度;继续完善银行间外汇市场和债券市场,丰富外汇期权产品类型,扩大市场参与主体;支持国际金融机构在上海设立办事机构、外资金融机构在上海设

立子公司;支持在上海试点取消证券公司、基金管理公司等外资持股比例的上限,扩大外资金融机构的经营范围等。

潘功胜表示,将继续加快金融市场互联互通和双向开放,近期的重点工作内容一是支持科创板健康发展,配合推动“沪伦通”落地。二是推动QFII、RQFII改革,扩大投资范围,研究适度放宽甚至取消QFII额度管理。ODLP试点在上海常态化。三是建设开放的、有竞争力的外汇市场。扩大市场主体,丰富交易品种,优化外汇风险对冲方式。四是协同本外币跨境资金管理政策。完善本外币一体化的宏观审慎管理,试点建立本外币一体化的账户体系,统一本外币跨境资金池管理政策。“这些改革举措,我们会加强与市场沟通,择机在上海先行先试。”潘功胜说。

有能力应对外部风险

更开放的金融市场也需要更强的风险防控能力与之相适应。本次论坛上,与会的监管部门人士也明确了将进一步强化跨境监管机制体制。尽管外部风险具有不确定性,但是监管部门有能力进行应对,开放的整体方向也不会动摇。

易会满表示,在开放进程中,证监会还将不断完善风险监测预警机制,做好输入性风险的防范应对预案,切实维护跨境投融资活动的正常秩序,守住不发生系统性金融风险的底线。

易会满表示,对外开放是我国的基本国策,是推动经济高质量发展的重要举措,也是资本市场坚定不移的发展方向。尽管近期受各种因素影响,我国资本市场面临的外部不确定性有所增大,但证监会完全有信心、有能力,也有足够的工具储备应对各种复杂局面的挑战。

潘功胜表示,防范跨境资本流动冲击和外汇市场高强度波动,提升在开放条件下的管理能力和风险防控能力,是外汇管理部门面临的一个挑战。“我们将在总结经验基础上,重点是建立健全跨境资本流动‘宏观审慎+微观监管’两位一体管理框架。”他说。

潘功胜表示,当前我国经济运行平稳,外汇市场更加成熟,主要经济体货币政策走向趋同,境外投资者配置人民币资产的需求很强。“我们在应对外汇市场波动方面也积累了丰富的经验和充足的政策工具。在国务院金融委的统一领导下,我们完全有信心、有能力,保持外汇市场稳定运行,保持人民币汇率在合理均衡水平上基本稳定。”他说。

此外,Monica Machler建议,在监管规则的制定中实行“反馈机制”,有助于监管政策更好地调节、修正。“这是一个循环往复的过程,也是一种学习方式,如果能持续下去,将显著改善监管环境。”

一个真正高质量的金融市场,的确需要持续的自我成长,并广泛汲取国际经验。彭纯表示,近年来监管的趋势变化显著。“我国强化了宏观审慎管理,重塑了金融监管体制。同时,英美也进行了宏观审慎管理、行为监管等的职责分工优化,完善了监管协调,为应对经济金融波动打下了坚实基础。”



尽管我国金融市场目前面临的外部不确定性增加,但业内人士均表示,开放的方向不会动摇,监管部门将持续加强跨境监管和风险防范的体制机制建设,有能力、有工具应对各类挑战。



科创板扬帆起航

近日,孕育了新中国证券市场的黄浦江畔,再次打响中国资本市场制度创新的发令枪——科创板正式开板!作为金融供给侧结构性改革的重要举措,扬帆起航的科创板不仅将为充满生机的科技创新企业提供直接融资支持,更将成为一片“试验田”,引领全球第二大资本市场开启新一轮改革征程。图为上海证券交易所外景。

新华社发(上交所供图)

练好内外功有效防控金融风险

□ 张骅

中国金融业的发展日新月异,但现代金融治理体系尚有待完善。如何进一步完善现有金融政策和传导机制,形成金融监管合力?金融机构从自身出发,如何有效防控金融风险?在第十一届陆家嘴论坛于近日举行的“完善金融治理体系,有效防控金融风险”全体大会中,与会代表就上述问题分享了独到见解。

履新中国投资有限责任公司(下称中投公司)党委书记、董事长刚两个月的彭纯在论坛上表示,金融的稳

定取决于内因和外因:内因是金融机构内部控制能力,外因是外部金融监管和约束能力。

“不管国际经济金融形势如何变化,监管力度如何强化,金融机构还是要练好‘内功’,抵御金融风险的关键就在于公司的治理能力和内部控制能力。”彭纯强调。

金融机构作为我国金融体系的主体,从2003年第一轮金融改革,特别是国有商业银行改革开始,就致力探索建立有中国特色的公司治理体系,目前已形成“三会一层”的体系。彭纯表示,经过持续多年的深化改革开放,我国的金融治理体系已经逐步

完善,金融风险总体可控。

彭纯说,在治理体系的演进过程中,一些企业的内控的确非常严格,但还有一些金融机构的风险来自于大股东对企业的控制,导致公司成了这些股东的“提款机”。

在这一风险的防控上,中投公司旗下的中央汇金公司的做法值得借鉴。彭纯称,汇金公司作为国有金融资本出资人代表的履行机构,向大型机构派出董事。这些董事在为公司提示风险、参与公司重大决策上起到了关键作用,在公司重塑治理架构、练好“内功”、打好基础等诸多方面都发挥了积极作用。

“金融机构自身的治理体系完善与否与监管效率有着至关重要的联系。”国家金融与发展实验室理事长李扬认为。

苏黎世保险集团及苏黎世保险公司董事、国际保险监督官协会技术委员会前主席Monica Machler认为,在监管的改进上中国已经取得巨大进步,下一步的重点在于监管要求能否有效实施。“首先,要有全面的、基于事实的评估。公司在评估发展战略和监管要求是否吻合时如果发现问题,应与监管当局进行探讨是否采取监管措施。良好的风险评估,是金融稳定的‘保障伞’。”

此外,Monica Machler建议,在监管规则的制定中实行“反馈机制”,有助于监管政策更好地调节、修正。“这是一个循环往复的过程,也是一种学习方式,如果能持续下去,将显著改善监管环境。”

一个真正高质量的金融市场,的确需要持续的自我成长,并广泛汲取国际经验。彭纯表示,近年来监管的趋势变化显著。“我国强化了宏观审慎管理,重塑了金融监管体制。同时,英美也进行了宏观审慎管理、行为监管等的职责分工优化,完善了监管协调,为应对经济金融波动打下了坚实基础。”

专家视角

长三角一体化 需金融增能助力

□ 张艳芬

“长三角一体化发展应该是:缩回来是五指,各有所长;伸出去是拳头,非常有战斗力。”上海市人民政府副秘书长、上海市发改委主任、长三角区域合作办公室主任马春雷在陆家嘴论坛之长三角区域一体化与自贸试验区新发展大会上表示,未来长三角将形成一个内部有分工、有特色、有差异的区域,外部则形成合力,代表国家参与国际合作与竞争。

“在长三角一体化过程中,单靠行政规划是做不到的,需要金融发挥更大的作用。资本是最灵敏的、最聪明的,可以解决政府解决不了、解决不好的问题。”马春雷希望,金融在长三角一体化过程中能够为高质量一体化增能助力。

区域经济一体化必然要推动金融资产、金融资源等要素的自由流动,需要金融系统的深入和推进。

交通银行行长任德奇在论坛上透露,交行在长三角区域的整合资源接近该行总资产的1/3,目前该行成立了“长三角业务推进办”,直接统筹服务区域内所有的项目和企业。他介绍说:“我们在单一窗口中把报关、通关、引资相关需求整合在一起。随着单一窗口叠加越多,银行服务的内涵也会进一步增加。”

任德奇表示,交通银行主要从三个方面促进长三角一体化中的金融创新。第一,加快推进在金融管理体制机制的模式创新,在管理体制机制上打造一体化管理体系;第二,加快更新创新服务体系;第三,打造离岸自贸区业务一体化特色业务。

增设上海自贸区新片区是上海三大新任务之一。未来,人民银行将支持在上海自贸区新片区建立本外币一体化账户体系,实施更加便利的跨境资金管理制度。

“原来的自贸区更多关注投资和贸易的便利化,而这一轮增设新片区应该更多关注投资和贸易的自由化,这是一个非常重要的制度取向。”在马春雷看来,自贸区新片区应该是高水平开放型经济政策与制度的先行试验区。

上海自贸区的新发展也与长三角一体化有着重大关联。“新片区承担的更重要任务是制度创新,要做高地,这跟长三角一体化的高地目标完全一致。一方面中国自身要进行改革开放的制度创新,另一方面也要对标国际规则准则。”中国社会科学院金融政策研究中心主任何海峰表示。

具体到金融创新方面,何海峰认为,金融机构要站在产业和区域的角度去转变经营理念、经营行为、拥抱金融科技,同时也要实现金融政策的协同化。

“金融市场机制的创新必须发挥政府作用。政府在规划引导、政策支持、市场监管以及法治建设上要做好政府功能的转变。”何海峰说。