

金融业改革 监管与创新同行

■ 本报记者 王敏

2001年入世开始,中国的金融改革便驶入了快车道。但相比中国跃居世界第二大经济体,过去10年年均经济增长10.5%,人民币国际化进程不断加快的步伐,中国的金融改革仍显滞后。中国的金融创新明显不足,金融结构还严重不平衡。“不能用银行解决所有的问题。”中国国际金融公司总裁兼首席执行官朱云来表示。

中国金融改革驶入快车道

资料显示,2002年12月,中国实行合格境外机构投资者制度,迈出了资本市场融入全球化的第一步。2003年3月10日中国银监会成立,标志着“一行三会”金融监管格局的形成。

2003年,开放外资银行在中国的人民币业务,并加快推动国有银行产权改革。2007年,允许外资银行在国内设立法人机构。目前,很多外资银行不仅设立了很多分支机构,还开始了对村镇银行的探索。

2001年中国四大国有商业银行还资不抵债,2009年实现了全面上市,目前全部进入世界500强。

2004年2月香港特别行政区正式开展人民币业务,2006年全面放开了居民业务。2009年4月8日,上海、广州、深圳、珠海和东莞市开展跨境贸易人民币结算试点。2010年6月,试点扩大到北京等20个省、区、市,结算的境外地域由港澳、东盟地区扩展到所有国家和地区,试点业务范围也扩展到货物贸易之外的其他项目结算。央行货币政策二司副司长姚余栋10月25日透露,跨境贸易人民币结算自试点以来累计突破人民币2万亿元。人民币跨境使用规模迅速增加,有力地促进了贸易和投资的便利化。

2005年7月21日起,中国开始实行以市场供求为基础、参考一揽子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。2011年6月底,中国外汇储备达3.2万亿美元,位居世界第一。

到2011年8月,中国股票市场流通市值急剧增长到了20万亿元人民币,债券市场市值达到20.48万亿元人民币,股票与债券市场流通市值接近全年国内生产总值,有力地支持了企业融资和国民经济发展。

加强银行业立法监管

2007年衰退以来,世界各国都发生了变化。在监管领域,欧洲和美国都出现了一系列重大变革。美国国会通过了法案,推出一些限制性的措施来避免未来金融垄断行为的发生。欧洲《巴塞尔协议III》也界定了各个不同的金融行业法定资本的最低要求。一级资本充足率下限将从现行的4%上调至6%。“核心”一级资本占银



专家指出,目前金融体系还不够开放,使中国经济在前进路上遇到了一些阻碍。 CNS 供图

行风险资产的下限将从现行的2%提高到4.5%。怎样减缓《巴塞尔协议III》对企业的影响仍然是个全球需要探讨的问题。

据《中国企业报》记者了解,中国银监会目前对银行的核心资本和资本充足率要求分别在7%和10%(中小银行)及11%(大银行)。《巴塞尔协议III》的影响目前还不明显。

在2011清华全球管理论坛上,瑞士联邦前总统、国际咨询委员会副主席约瑟夫·戴斯站在瑞士法郎的角度上表示,要有灵活的货币汇率,同时实现资本的自由流动和强劲的银行业的立法监管。“你不能说货币强劲、银行强劲,而监管不强劲,这是不可想象的。监管并不是说要加入到这个机构委员会中去当董事长,而是建立一个好的框架。”

进一步放开金融创新

在朱云来看来,面对全球金融危机和金融变革,中国的商业银行业和证券行业,内部都存在很多的问题。目前金融体系还不够开放,使得中国经济在前进路上遇到了一些阻碍。

朱云来告诉记者,中国金融业的监管和创新、风险管理都存在一些问题。政府不能够取代行业的作用,行业必须要做自己的工作。现在政府过多地使用银行去解决所有的问题,比如在过去三年的经济危机中,

整个贷款相比危机前增加了60%,甚至更多。这非常令人震惊。

朱云来表示,银行、保险和证券业是非常不同的。投行、证券和商业银行,虽然都叫做银行,但是商业模式非常不同。比如一个商业银行,如果做证券承销的话,一次可能承销10亿元上市,而商业银行手中可能有上万亿元的储蓄。如果没有承销成功,就把它放在资产负债表作为一个自己的损失。因为上万亿元的总资产,一个10亿元的承销不是很大的事情。

在朱云来看来,对于那些不能吸储的投行来说就是不公平的竞争了。“我觉得在5到7年之后,如果有很多的承销不成功的案例,最终也会对那些可以吸储的商业银行造成很大的损失,所以我们一定要有一个合理的会计制度,确保在各个风险的敞口都能控制在合理的范围内。同时也要确保我们能够平衡各种风险和市场功能。包括要对商业秘密进行保护,确保公平竞争。但是在另一方面,还要有足够的信息披露,确保公众知道发生了什么。这样的话,整个市场就能够作出一个判断,知道怎么样做是正确的。”朱云来说。

现在中小企业仍然面临着贷款难的问题。朱云来表示,希望能够改进目前的金融体系,使得他们能够为中小企业提供相关的信贷服务。“但现在的问题是,银行贷出的到底是谁的钱?是储户的钱。如果没有足够的补偿,是不能用储户的钱冒

险的。这就需要进一步放开金融方面的创新”。

朱云来还说,中国农村非常广阔,要思考一下怎么样覆盖这样的网络。要渗透到所有的农村地区是非常困难的事情,但现在中国已有农村合作信用社体系和邮政储蓄体系,可以做到一定的覆盖。值得注意的是,怎样管理这些活动,怎样管理信贷的风险等等,这将面临很多的挑战。

保险产品将多样化

安盛集团董事长兼总裁亨利·德·卡斯则表示,中国的保险行业在过去20年取得了巨大的成功,增长速度比全球高两倍,每年20%—22%,令人吃惊。在全球范围内,中国人寿和平安成为全球市值最大的保险公司之一,参与到全球保险业中。

卡斯说,未来10年中国保险业的发展将有很多变化。随着企业的全球化,很多中国公司将会到海外去投资,保险公司也会追寻这些公司,给他们提供一系列的保险产品,由此将有新的保险产品的需求,在新兴市场,一般来说,它的保险行业的增长力应该高于GDP的增长。

卡斯表示,在美国,保险准备金还有些不足。因为如果经济出现了放缓,准备金不足的问题就会导致很多的问题。在新兴国家这样的风险同样存在。

欧债危机升级 中国如何施救

■ 本报记者 宋江云 闵云霄

随着全球经济一体化进程的加快,任何国家的一场经济危机都会波及全球,在2008年的世界金融危机、2011年的欧债危机中,中国对世界经济都发挥着重要作用。

2008金融海啸,中国创造需求化解危机

随着全球经济一体化进程的推进,任何一个国家的经济危机,都能引发蝴蝶效应。2008年由美国次贷危机引发的经济危机席卷全球,世界经济遭受重创,而就在此时,中国的一系列重大举措,被很多国家当成了“救世主”。

2008年9月15日,美国雷曼兄弟公司破产,拉开了席卷全球的金债危机序幕,世界经济陷入二战以来最严重的衰退,中国也未能幸免,经济增长率大大降低,出口受到严重打击,国内商业银行投资国外的金融业务损失惨重。

2007年中国进出口总额为21738亿美元,外贸顺差为2622亿美元;2008年中国进出口总额为25616亿美元,比上一年增长17.8%,其中进口11331亿美元,出口14285亿美元,顺差2954亿美元;受金融危机影响,2009年中国对外贸易进出口总值22072.7亿美元,比2008年下降13.9%,略高于2007年的对外贸易进出口总值。

面对金融危机,中国政府在危机爆发后采取了坚决的危机措施,实施了一系列扩大内需,特别是扩大国内需求的经济政策,出台了4万亿元经济刺激计划,使中国没有陷入明显的经济萧条。

在2009年的大连夏季达沃斯会议上,温家宝总理指出:“我们不能也不会在不适当的条件下改变政策方向。中国经济企稳回升的态势还不稳定,不巩固,不平衡。中国将把调整经济结构作为主攻方向,更加注重以内需,特别是最终消费拉动经济增长。”

对外经贸大学中国WTO研究院屠新泉教授日前在接受《中国企业报》记者采访时说:“2008年金融危机,境外不少舆论认为中国拯救了世界,当大家需求不足,中国创造了需求,带动了很多周边国家较快地走出危机,像周边的日本、韩国,中国对各个国家进口需求的提高,在一定程度上来说,对于帮助大家摆脱困境是有帮助的。”

中国会持续对欧元投资

随着希腊、爱尔兰、葡萄牙主权债务危机的升温,债务危机开始从欧元区外围国家向核心国家蔓延。

近期,欧共体正在寻求解决危机的良药。欧盟贸易代表德古赫特在接受采访时说:“针对欧洲某些国家的主权债务问题,此前预估需要拿出8600亿欧元来解决,现在可能需要更多,其中除了欧盟成员国内部拿出相当一部分外,需要世界各国际货币基金组织进行分摊,而中国为此已经拿出了数百亿欧元。”

有媒体报道,今年6月,国务院总理温家宝在匈牙利访问期间表示,中国愿购买一定数量的匈牙利国债。

在2011年10月23日的欧洲峰会上,欧洲领导人忙着设法加强抵抗欧洲债务危机能力的同时,有关可能请求中国、巴西等国出手相救的消息浮出水面。

德国方面倾向于坚持用两种方案为EFSF(欧洲金融稳定基金)引入杠杆。第一个是EFSF担保欧元区债券的损失。第二个是通过中国、巴西等国的资金创立特别目的基金(SPV)来提升火力。这就意味着,中国为代表的新兴国家可能会在其中发挥关键作用。因为此前中国政府一再表示,中国愿意支持欧元区国家解决债务问题,但一个很重要的前提就是欧盟方面最起码必须给中国一个保证,以防止中国的投资不会遭受巨大的损失。德国提议对债券进行担保,也就解决了中国方面的后顾之忧,中国等新兴国家有可能会出手救援。而法国方面目前已经表示也将接受这个方案。

虽然深陷危机的欧元区不少国家领导人希望中国等新兴国家能帮欧洲度过这场危机,但近日,德国之声电台网站发表一则报道指出,“中国能帮欧洲,但救不了欧洲。”

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长易纲日前在华盛顿参加世界银行和国际货币基金组织2011年秋季年会时表示,中国会持续对欧元投资,但是中国在协助解决欧债危机中作用有限。

易纲称,欧洲市场对中国非常重要,稳定的欧洲市场有利于全球经济,中国对欧洲的投资政策在过去、现在、未来都不会改变。“毕竟欧债问题只有靠欧洲人自己解决”。

HOKAI
Medical Instruments

热烈祝贺
珠海和佳医疗设备股份有限公司
A股成功上市

股票简称: 和佳股份

股票代码: 300273

保荐机构(主承销商): NEW TIMES 新时代证券有限责任公司
New Times Securities Co., Ltd.

投资者关系顾问: Z&Y 智义盈传播顾问机构
Z&Y COMMUNICATIONS