

对外经济贸易大学金融学院 主编

中国金融问题 探索文集 (2015)

上册

ZHONGGUO

JINRONG

WENTI

TANSUO

WENJI



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

中国金融问题探索文集 (2015)

上册

对外经济贸易大学金融学院 主编

中国商务出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融问题探索文集. 2015: 全2册 / 对外经济贸易大学金融学院主编. —北京: 中国商务出版社, 2015. 1

ISBN 978-7-5103-1227-4

I. ①中… II. ①对… III. ①金融学-中国-文集
IV. ①F832-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 014374 号

中国金融问题探索文集(2015)(上、下册)

ZHONGGUO JINRONG WENTI TANSUO WENJI(2015)

对外经济贸易大学金融学院 主编

出 版: 中国商务出版社

发 行: 北京中商图出版物发行有限责任公司

社 址: 北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号

邮 编: 100710

电 话: 010—64245686 (编辑二室)

010—64266119 (发行部)

010—64263201 (零售、邮购)

网 址: www.cctpress.com

网 店: <http://cctpress.taobao.com>

邮 箱: cctpress1980@163.com

照 排: 金奥都排版公司

印 刷: 北京京华虎彩印刷有限公司

开 本: 787 毫米×1092 毫米 1/16

印 张: 68.75 字数: 1538 千字

版 次: 2015 年 1 月第 1 版 2015 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5103-1227-4

定 价: 160.00 元 (上、下册)

版权专有 侵权必究

盗版侵权举报电话: 010—64245984

如所购图书发现有印、装质量问题, 请及时与出版部联系。电话: 010—64248236

目 录

(上册)

一、产业经济

2008 年以来印染行业资金流动情况分析	闫新建 / 1
浅议北京金融服务贸易的挑战与应对	关媛媛 / 6
土地流转与资本结合的模式简析	姜 燕 / 11
土地权益的货币补偿策略分析	张 强 / 15
银行业支撑钢铁行业整合的有效性分析	郑 磊 / 19

二、风险管理

大数据时代的银行信息化建设	李 铭 / 27
对商业银行信贷风险管理的研究	李凯夫 / 31
发放信用贷款的必要性及可行性分析	王 萌 / 36
房地产金融风险防范措施探讨	李 媛 / 40
基于以电子商务为核心的互联网金融风险研究	李 祎 / 44
金融体系中的系统风险和道德风险简析	李 彦 / 49
利率市场化对商业银行的影响及对策	赵 莹 / 53
论中国金融国际化背景下的金融安全隐患与构建金融安全体系	赵曼彤 / 59
P2P 网贷平台风险分析及投资建议	寇团团 / 63
企业年金投资特定资产管理计划收益及风险分析	雷 蕾 / 68
浅谈我国金融市场的利率市场化	张 静 / 73
浅析房地产企业风险管理	王 涛 / 78
浅析网络借贷的风险类别与对策	李 稳 / 82
商业银行营业税改革的可行性及其风险探析	张恒美 / 86
我国地方政府性债务管理现存主要问题与应对之策	邹仁凯 / 90

我国股票投资风险及其防范对策的研究	李 阳 / 95
我国网络金融风险及防范分析	姜 磊 / 100
现有商业银行信用评级体系用于评估中小企业时 存在的缺陷及改进建议	陈 叶 / 106
信息不对称对风险把控的影响	王 琦 / 111
信用卡 POS 套现的洗钱风险及银行的对策建议	顾 捷 / 115
银银合作业务发展及风险管理探析	郑 翠 / 120
证券公司个股期权业务的风险管理	李 磊 / 124

三、公司金融

财务公司的大数据管理探讨	方桂全 / 129
传媒产业的资本经营探讨	刘海凇 / 134
党组织治理对上市公司盈利能力影响研究	于 森 / 138
多渠道投融资在铁路建设中的运用研究	齐汉良 / 144
房地产企业的融资方式演化	孙广超 / 148
国退民进中 MBO 的障碍与对策建议	杨 洋 / 156
河北省中小企业融资途径的研究	严 旭 / 160
黑龙江省中小企业融资问题研究	李 臻 / 165
论我国上市公司信息披露制度	唐 敏 / 170
企业融资困难之问题浅析	张 波 / 176
浅谈财务公司票据融资	王 磊 / 181
浅谈股利分配对上市公司的影响	王凌云 / 185
浅谈集团财务公司的职能与定位	王成虎 / 190
浅析机场管理公司上市的作用与经济价值 ——以北京首都国际机场股份有限公司为例	谢 敏 / 195
浅析商业银行体系下中小企业融资瓶颈和策略研究	孙静怡 / 200
新常态背景下小微企业融资问题的分析	王志辉 / 204
商业地产前期融资模式分析	李秀峰 / 208
石化工程项目融资	刘 月 / 213
我国房地产企业融资现状及对策研究	张琮予 / 219
我国中小企业融资问题浅析	卢东宇 / 224
中国房地产融资情况与分析	高 沛 / 228
中国汽车企业海外并购分析研究	张一博 / 232
中小企业融资难	王 鹏 / 237

中小企业如何加强财务管理走出融资困难	曹艳娟 / 243
中小企业私募债浅析	兰珊珊 / 248
中小企业信用担保融资探析	周德辉 / 254
中小企业融资困局破解	李秋明 / 259
中小型制造业企业融资问题研究	徐 坤 / 264

四、国际金融

从国际铸币税角度分析人民币国际化	李 佳 / 270
国际资本流动与国际金融监管分析	张文君 / 278
金融危机背景下人民币升值对我国进出口贸易的影响	单子钰 / 282
美国退出量化宽松政策对中国经济的影响	刘 洋 / 288
美联储 QE 退出对新兴经济体的影响研究	张 忠 / 295
浅析人民币国际化可能带来的风险及未来发展重点	虞苗艳 / 301
关于国际货币体系与人民币国际化的一些思考	杜楚仪 / 305
人民币跨境支付系统的现实意义与实现	国 钰 / 309
人民币升值对中国 FDI 流入影响的分析	赵 楠 / 315
三元悖论与中国汇率政策选择	武孟梦 / 323
商业银行该如何应对近期人民币快速升值	赵安明 / 328
我国国际收支双顺差的成因、影响及对策	靳建军 / 336
我国外汇储备的形成机制	张 晨 / 343
亚洲金融危机与马来西亚钉住汇率制的利弊得失	李 溯 / 352
影响外商直接投资因素模型分析	贾小丽 / 359

五、宏观经济

CEPA 背景下内地与香港深化金融合作	颜亦然 / 372
论如何有效缩小我国贫富差距	杨 宁 / 376
美国次贷危机期间我国经济刺激政策效果分析	陈俊炜 / 380
美国金融危机后经济状况的经济金融学解读和对中国的借鉴意义	韩济泽 / 386
欧债危机后欧洲如何远离通缩	李 源 / 392
我国农村金融改革问题研究	赵匀暄 / 396
中国财税改革目标与地方债发展趋势分析	栾 竹 / 401
中国经济通货膨胀的实证研究	黄曦颖 / 405
我国人民币汇率与 FDI 关系的分析	魏子涵 / 414

六、货币银行

巴塞尔Ⅲ带来的影响	杨 林 / 422
北京房价与我国广义货币增长的关系研究	华 超 / 428
当前中美货币政策作用与效果比较研究	胥 庆 / 434
对我国某银行客户经理制的思考	王晓琼 / 438
关于当前利率市场化改革的思考	沈冬鹏 / 443
关于钱荒起因的探究	朱丽娇 / 448
国内社区银行发展现状和未来变革	王延飞 / 454
国有商业银行混合所有制发展方向研究	柳亚坤 / 459
互联网金融推动商业银行变革	胡欣芸 / 464
货币紧缩政策对银行利差影响分析	鲁中轩 / 468
利率市场化改革的时机选择和行业机会	赵 微 / 472
论互联网金融对商业银行的影响	肖跃华 / 476
论我国商业银行个人理财规划业务	刘小璐 / 480
民间借贷对我国商业银行信贷业务的影响	王 旭 / 485
浅谈商业银行理财业务的创新发展	易晓强 / 490
浅谈外汇占款对我国基础货币投放量的影响	刘石磊 / 495
浅析银行信贷资产出表	张 轶 / 502
浅议“营改增”对银行业的影响	黄 杉 / 507
日本利率市场化的相关研究	王永丰 / 512
日本银行业动向浅析	杨松楠 / 525
商业银行绩效考核指标研究	陈秋京 / 530
商业银行网点经营转型研究	胡 冰 / 535
商业银行在互联网时代的变革	高 晨 / 539
浅谈商业银行应对互联网金融挑战的转型策略	王娟娟 / 544
试论我国传统银行如何走出管理困境	薛春燕 / 548
外汇资产与基础货币内生性的实证研究	肖成振 / 552
银行不良贷款激增的现状分析	安 然 / 557
银行理财何去何从	冯幸杏 / 562
证实银行中间业务对利润的影响	李嘉杰 / 566
中国货币发行制度及改革浅析	贾云杰 / 573
中国私人银行的发展之道——信托业务	陈 欣 / 578
“营改增”对银行业的影响及政策建议浅析	于贝贝 / 583

一、产业经济

2008 年以来印染行业资金流动情况分析

闫新建

摘 要 本文根据自 2008 年以来,国内印染行业的三次洗牌过程,着重分析了三次洗牌的原因以及印染企业在此期间的行为,尤其是关注了印染企业的资金流向,对印染企业的成本进行了分析,并通过股票资本市场上印染行业上、下游代表企业在 2014 年上半年的表现,分析了产生这些表现的原因,根据全球纺织市场的竞争态势,对我国的纺织企业提出了建议。

关键词 资本转移 收购 汇率期货

一、印染行业的三次洗牌

(一) 第一次洗牌

在金融危机中,许多接外单的企业受损严重,原本利润不错的单子因为外国客户的破产而中断,原材料和人工成本只得自身承担;另外,有些印染企业由于接单能力不强,订单档次较低,利润率极低,抗风险能力本来就薄弱,最终因为资金链断裂而倒闭,印染行业得到了第一次整理。

(二) 第二次洗牌

经过金融危机之后,存活下来的许多印染企业,利润率也不是很高,可能是看到了房地产市场的疯狂,纷纷投入到了圈地和建筑行业。也有的企业由于自身的定位问题,放弃了起家的印染行业,将资金和注意力彻底从纺织移开,比如三星。由于历史原因,建厂比较老的印染厂,几乎都建在市中心或者离市中心不远的城区。于是一部分印染厂自己主动搬迁,在郊外建立新厂,并利用各种手段,或贷款,或集资,想方设法把离市区近的厂房盖成大楼,赚取丰厚利润。印染厂一年的利润可能都不及一层楼的利润高,因此不少企业将主业由纺织印染转移到房地产市场,资金也绝大部分投入到房地产上。还有一部分印染厂,自己并不想染指房地产市场,但是资本市场已经盯住了它所在的地皮,于是资本开始运营,通过各种手段,强迫其搬迁,或者通过取得印染厂的控股权来取得地皮的使用决定权。于是在 2010—2012 年,兴起了许多印染行业起家的房地产资本家。

其中比较典型的是蓝鼎集团收购湖北迈亚股份有限公司。湖北迈亚股份有限公司

是中国高档精纺呢绒面料和高档衬衣色织布面料生产厂商，是宜家的指定加工厂，仅其色织布厂的染化辅料一年的采购额，最多时就能够达到 500 万元，是湖北仙桃市唯一一家上市公司。但由于经营问题，连年亏损，其股票在股市中也落在了 ST 行列。而蓝鼎集团是一家大型房地产企业。蓝鼎集团收购湖北迈亚主要有两个目的：一是通过收购 ST 迈亚，借壳上市；二是在收购湖北迈亚之后，可将离市区比较近的色织布厂关闭，把设备卖掉，而将该块区域开发成商业用地。目前 ST 迈亚已经更名为蓝鼎控股，色织布厂设备已经开卖，相信不久，那里将竖起一幢幢高楼。

但是在 2012 年之后，许多地区的“鬼城”开始出现，其中最严重的是鄂尔多斯康巴什。鄂尔多斯耗时 5 年、预计耗资 50 多亿打造面积达 32 平方公里的康巴什新城，本想用于安置 100 万人口，但是这 100 万人口是需要有产业支撑的。当时鄂尔多斯几乎全民放贷，鄂尔多斯集团也不例外，由于其资金过多地投入到了房地产市场，使得其羊绒制品有限公司的流动资金始终处于紧绷状态，订单又不足，而且当时全国煤炭和有色金属市场也处于疲软下行态势，使得鄂尔多斯的流动人口急速减少。最终，康巴什成为有名的“鬼城”。其他地区的纺织印染企业，很多都进入到房地产市场，可能开始做的楼盘销量不错，于是投入房地产的资金越来越大，可是房地产泡沫来得太快，新做的楼盘还没有盖好，自己的资金链已经断裂，导致印染厂连基本的生产原料和辅料都没有资金来付款，下游订单无法正常交单，被客户索赔，从而彻底成为死盘。这就形成了印染行业的第二次洗牌。

（三）第三次洗牌

近年来，随着国家越来越重视环保，并将环境质量作为市政考察的重要一环，不再将 GDP 放在最重要的位置，转而向为人民创造乐居环境而努力，加大了对包括染料等对环境造成巨大影响的所有行业的监管力度。印染行业属于高污染的过剩产业，现在国家已经严令禁止再批复建立新的大印染厂，各地区也在各方面严格控制印染企业，关停了一些小的印染厂商，并加大了对染料中间体和染料厂商污水排放的检查力度。

一部分有实力，有远见的企业，开始把资金投入到生产中的节能环保和污水处理上，并利用此向政府申请节能减排技术改进资金。在国家因为环境问题不断关停印染厂的浪潮中，这些企业得以正常生产，同时经过再次洗牌，这些工厂的订单反而会越来越多，订单的利润也将越来越好。

二、印染企业成本分析

从染料销售历史来看，自染化料市场放开之后到 2013 年之前的染化料市场，完全是买方市场，由下游客户来选择染料产品和厂家，然而由于 2013 年 5 月到 2014 年上半年的不断涨价，逐步产生了下游客户拿着现金来向生产厂家和经销商要货，即便如此还不一定能拿到现货的状况。在短短的一年时间里，产生了由买方市场向卖方市场的转移，这在染化料历史上还属首次。染料生产厂家和经销商们最希望的应该就是这种状况能够持续下去。然而市场还是会变化的，而且此次可能会峰回路转地更快些。

整个纺织市场中，主要原料价格均在下跌，羊毛进口配额不断缩小，国家放宽针对棉花的价格控制，进口棉花价格优势不再，整体棉花市场价格走低。而染化料在整

个市场环境疲弱的情况下，反而一路高涨，最重要的因素有两个，而这两个因素又息息相关：染料中间体的短缺和环保压力。

（一）中间体的短缺

中间体的短缺是从 H 酸开始的，H 酸是生产黑色及藏青色最重要的中间体，这是用量最大的中间体之一，不过在生产这个中间体的过程中，会产生剧毒物质。生产中间体的企业如果不进行污水处理和废液处理，势必会给当地环境和生态系统造成巨大的破坏。正是基于此，印度这一发展中国家，将世界第二大生产 H 酸中间体的企业无限期关停。而作为全球最大的染料中间体生产和消费国，中国也关停了一些小的生产厂商，加大了对染料中间体和染料厂商的污水排放的检查力度，使得生产厂商不能再像之前那样，只为追求产量而偷排污水，从而使得全球市场出现中间体和染料市场的供不应求，进而导致在其他大宗产品和纺织原料处在下行或者弱势震荡的时候，染化料价格得以“步步高升”。

（二）环保压力

国家制定了最新的纺织染整工业水污染物排放标准，其中有一条：从 2015 年 1 月 1 日起，在车间或生产设备废水排放口不得检出六价铬。而污水中含铬主要是因为使用媒介染料，且媒介染料在染色过程中要用到红矾，俗称砒霜，而红矾又是剧毒物质。国家出台此标准，等于是告知市场：禁止使用媒介染料。而在染料中，唯一一个能够达到媒介染料亮度和牢度的，就是活性染料。由此可见，对活性染料的需求将越来越大，竞争也会越来越激烈。此番涨价，涨得最疯狂的两类染料中，就有一支是活性染料。

除了染化辅料的涨价，还有一个就是人工成本的不断增加。随着人们信息交流方式的日益灵活，也随着整个市场环境的通胀，印染行业的人工成本自然而然地升高。即便如此，许多印染厂都无法招够员工来安排生产，开工率始终达不到最高。

三、股票市场上印染上游企业和下游用户的表现

放眼全国，生产分散染料和活性染料最大的两家工厂是浙江龙盛和闰土股份。这两家企业均为 A 股上市公司，浙江龙盛和闰土股份不仅有自己的染料，还有其他染料生产商少有的优势：他们是染料中间体的最大提供者。其他厂商因为中间体价格提高而被迫增加了成本，致使生产染料价格上涨。而龙盛和闰土股份，本可以利用自己原材料的优势，为市场提供稳定的染料供应，抢占市场，但是两家公司不约而同选择搭乘这阵涨价之风，不仅从中间体获得丰收，还从染料市场中分到一大块蛋糕。利用国家环境保护政策，限制中间体产量，从而推高价格，而广大下游用户又没有任何理由来指责厂商。经历此番涨价，浙江龙盛和闰土股份的利润大增，从两家上市公司 2013 年的财报中可以看到，两家公司仅仅用了半年时间，就超过了 2012 年全年利润。而根据浙江龙盛公布的刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的 2014 年半年度报告全文，上半年的营业收入同比增长 13.9%，但是其净利润则同比增长了 181.6%^[1]。

浙江龙盛和闰土股份很好地贯彻了成本效益理论,抓住了其最有价值的两端,既保证了上游原料,又将终端产品搭上顺风车,可以说是他们近几年不断扩大投资和收购,完整产业链,并舍得将流动资金投入到相应的环保设施上,在染化料市场中拥有强大话语权的情况下所取得了成绩。

而处在下游的纺织代表企业——鲁泰和华芳纺织则表现不一。根据两家公司的2014年半年财报,鲁泰实现营业收入31.14亿元,营业利润5.53亿元,分别比上年同期增涨1.76%、11.45%^[2],而华芳纺织的纺织部门营业收入则比去年同期降低了34.3%,毛利率也降低了2%^[3],对于纺织印染企业来说,整体毛利率基本都在10%以下,可想而知,降低2%意味着什么。虽然均面临着原料价格的大幅波动,人工成本和辅料成本不断增加,同时由于国家收紧银根,资金成本居高不下,但是两家企业在各自领域所做的单子定位不同,鲁泰更倾向于高档色织面料和全球顶级品牌衬衫,出口订单比较多,而华芳纺织订单档次相对较低,外加工和内销均做,工厂基本保持满负荷运营,产量比较大,因此两家企业在面对此番染化料价格变动之后,业绩受影响程度不同。

四、对国内纺织企业的建议

进入2014年之后,在房地产泡沫没有彻底破之前,还存货下来的许多印染厂不再进一步涉足房地产,开始重新重视自己的老本行。比如鄂尔多斯集团已开始向纺织公司投入资金,建立新的厂房,购进新的设备,规模比之前的要大许多。原来只做羊绒粗纺的企业也开始向精纺羊绒进发,通过购买设备,引入人才来提高自己的订单附加值,从而提高利润。不过有部分企业,仍然在运营印染厂的同时,抽取印染厂的资金来做其他行业,当然包括房地产,从而造成印染厂在原料和辅料上的赊账。这些工厂不是没有资金,是自己的流动资金被转移了。这样的企业走不远,如果不改变,迟早会在下一轮印染行业的调整中被剔除出去。

(一) 加大资金投入,走高端、促发展

随着国内环保成本和人工成本的增加,东南亚纺织企业在低端订单市场的竞争力将更为明显,如果国内企业仍然不转变思路,一味追求产量,那只会在国家淘汰落后企业和过剩产能中被丢弃。国内的纺织基础雄厚,技术水平比较高,企业应该尽早做高附加值等高端市场,不断增加资金投入到技术革新和污水处理上,这样才能在市场竞争中保生存、促发展。

(二) 转变意识,充分利用金融工具来规避风险

最近一年,人民币跟美元的汇率变化较大,有的贸易商和相关厂商,由于今年汇率的变化,损失能达到1亿人民币。纺织企业仍是我国的创汇大户,纺织工厂接的高端外单,又绝大多数是以美元结算的。因此汇率频繁和较大幅度的变化,将很有可能会使工厂接的单子由盈利直接转为亏损。而金融市场中,汇率期货可以很好地保证工厂的利润,避免由盈转亏现象,但是在国内的纺织企业中,很少有这方面的意识。因此,我国的纺织企业仍需转变思想,不仅要练好内功,改进技术,同时又要充分利用

市场所提供的手段,尤其是金融手段来保证利润,提升企业在风云变幻的国际市场中的竞争力。

参考文献

- [1] 上海证券交易所. 浙江龙盛集团股份有限公司 2014 年半年度报告摘要. 2014-08-28.
- [2] 深圳证券交易所. 鲁泰纺织股份有限公司 2014 年半年度报告摘要. 2014-08-13.
- [3] 上海证券交易所. 华芳纺织股份有限公司 2014 年半年度报告摘要. 2014-08-05.

浅议北京金融服务贸易的挑战与应对

关媛媛

摘 要 本文以世界贸易组织 (WTO) 框架下的《服务贸易总协定》(GATS) 的概念为基础, 描述金融服务贸易的含义及通常供应模式, 并简述我国金融服务贸易的统计方式。在总结北京金融服务贸易依据中国加入 WTO 时的承诺时间表和市场准入规定, 自 2006 年全面开放以来的发展特点的前提下, 着重分析了未来北京金融服务贸易发展面临的挑战, 结合北京金融业“十二五”规划的目标, 提出了四点应对未来北京金融服务贸易发展挑战的建议。

关键词 金融服务贸易含义 我国金融服务贸易统计方式 北京金融服务贸易发展特点

一、金融服务贸易的含义

金融服务贸易的含义, 目前大多以世界贸易组织 (WTO) 框架下的《服务贸易总协定》(General Agreement on Trade in Service, GATS) 的概念为基础, 即金融服务是由一成员方的金融服务提供者所提供的任何金融性质的服务, 包括所有保险及其相关服务, 以及所有银行和其他金融服务 (保险除外)。根据 GATS 服务贸易定义和提供方式, 金融服务贸易通常分为四种供应模式: 模式 1 “跨境提供” (或跨境交付); 模式 2 “境外消费”; 模式 3 “商业存在” 和模式 4 “自然人移动”。在四种模式中, 境外消费和自然人移动在实际交易中所占份额很小, 因此服务贸易的提供方式主要是跨境交付和商业存在这两种模式。

目前, 我国金融服务贸易统计, 主要分两种方式: 一是国际收支项目下的“保险服务”和“金融服务”统计, 即 BOP (Balance of Payments) 统计, 主要涵盖模式 1 和模式 2 和贸易数据。其中, “保险服务”包括货物保险、直接保险 (寿险和非寿险) 和再保险; “金融服务”则大致可归于“银行服务”和“证券服务”两类, 如信用证佣金和手续费、金融租赁服务、外汇交易服务、商业和消费信贷服务、有价证券交易 (如期货、期权、资产管理) 有关的佣金等。二是外国附属机构金融服务贸易统计, 即 FATS (Foreign Affiliates Trade in Services, FATS) 统计, 主要涵盖模式 3 贸易数据。其中分内向附属机构金融服务贸易和外向附属机构金融服务贸易。这两种统计方式从不同角度反映我国金融服务贸易发展概况。至于模式 4, 即自然人流动模式提供的金融服务贸易, 从发生规模及数据资料的完备性看, 属于我国金融服务贸易统计的次要组成

部分。

二、北京金融服务贸易的发展特点

(一) 国际收支项目下的金融服务贸易的发展特点

依据中国加入 WTO 时的承诺时间表和市场准入规定,自 2006 年起,北京金融服务业完全开放。迄今为止,北京金融服务贸易飞速发展,其特点为:贸易规模庞大,增速较快;贸易结构改善,保险服务居重要地位;贸易逆差持续,规模呈增大趋势;贸易伙伴集中度高,香港最大;国际市场整体竞争力较弱,国际排名较低。

(二) 外国附属机构金融服务贸易的特点

外国附属机构金融服务贸易主要涵盖“商业存在”下的金融服务贸易状况,直接反映一国或地区金融服务领域的开放程度,是一国或地区履行金融服务进出口领域开放承诺的直接体现。其中,对于内向附属机构来说,银行类机构偏多,证券类机构偏少。而外向附属机构,则是银行类机构一支独大。

三、北京金融服务贸易的挑战

从这些年金融服务贸易的发展来看,北京市具备发展金融服务贸易的地区经济基础优势、金融业产业基础优势、国家金融管理中心优势、大型企业基础优势和金融街、中关村等产业集聚和配套优势。依托这些优势,北京市金融服务贸易发展取得了一定的成就,如规模不断增长,发展速度较快等。但是,北京同样面临着一些发展的劣势,如资本项目不开放、外汇管理较严、金融创新不足、金融高端人才不够、金融服务贸易逆差较大、内部结构失衡等,均制约着北京市金融服务贸易的进步和发展。未来北京发展金融服务贸易面临的挑战主要有以下两点。

(一) 金融服务贸易国际竞争力加大

从国际看,发展金融服务贸易日趋成为世界各国提高国际分工地位的重要手段,金融服务贸易的国际竞争日益激烈。金融危机后,全球经济步入深度调整期,不确定性风险加大,对服务需求增长缓慢,需求不振进一步加剧服务贸易的国际竞争。从总体来看,北京市金融服务贸易的整体竞争力还较弱,与国际上的金融中心如纽约、伦敦、东京、巴黎等相比还有不小的差距,未来还面临着较大的竞争压力。与此同时,新兴经济体通过大力扶持金融服务外包,抓住金融服务贸易跨国转移机遇,不断创造新的比较优势。我国金融服务贸易发展将面临来自发达国家和发展中国家更加激烈的竞争,这也使得北京金融服务贸易发展面临更为严峻的挑战。

(二) 国内新一轮金融改革开放造成竞争加剧

从国内看,越来越多的兄弟省市正在进行金融改革和开放,北京面临着国内更加紧迫的竞争形势。谁能作为金融改革和开放的排头兵,对金融政策进行先行先试,谁就能获取更大的改革红利和开放红利,实现金融服务贸易更快更好的发展。近几年来,我国不断推进和完成了一系列金融改革和开放试点:上海、深圳前海、天津滨海、浙江温州、重庆、福建平潭、湖南、新疆、福建泉州、浙江丽水。

从目前的竞争格局看,上海依托长三角和政策优势,国际金融优势进一步显现,逐渐发展成为金融要素集聚地和国际金融市场交易中心,对外资金融机构和大型企业吸引力不断提升;深圳依托香港,以深圳交易市场为龙头,成为国内融资最活跃的地区之一;天津通过争取金融先行先试政策,逐渐朝着北方金融中心的目标前进。厦门、舟山等地充分发挥地方金融特色,也在积极争取国家金融改革工作试点,在竞争中抢占了有利地位。

北京没有被纳入国内新一轮的金融改革开放试点布局中,也就无法享受新一轮的金融创新和开放政策红利,在金融改革和开放上又将比上海、广东等地滞后一步,这将直接影响北京金融服务贸易国际竞争力的提升。时不我待,北京也应积极加大金融服务贸易领域改革和开放的步伐。在本轮从下到上的改革进程中,北京应主动出击,提出加快北京金融服务贸易进一步开放的目标和措施。

四、应对挑战的发展建议

(一) 在金融服务业改革开放中先行先试

参照目前金融服务业改革先发地区的改革开放重点和我国金融业改革开放的总体布局,北京可以在以下三个方面取得突破。

1. 人民币资本项目可兑换

北京金融服务贸易的自由化可以以资本项下开放作为突破口。对于金融服务贸易的发展而言,尽管金融服务贸易自有化并不等同于资本项下自有化,但一定程度的资本自由流动是有效的金融服务贸易必需的条件。开放资本项下并不意味着跨境资本流动完全自由,仍可对少数项目进行管理。按照国际货币基金组织(IMF)的资本项目交易分类标准(七大类40项),目前人民币资本项目实现部分可兑换的项目为17项,基本可兑换8项,完全可兑换5项,合计占全部交易项目的75%~85%,可见我国同资本项下自由化的距离并不遥远。并且随着我国人民币回流机制逐步完善,资本项目可自由兑换的条件渐趋成熟。资本项目可自由兑换则可实施多步骤、局部先行先试,配套措施同步跟进的战略。北京可以在资本项下开放中抢得先机,推动北京金融服务贸易的发展。

2. 逐步推进离岸金融业务

北京是全国第六个批准的离岸金融试点城市,目前在天竺保税区实行内外分离型的离岸金融业务。北京金融产业应在国内率先与国际接轨,而内外分离型离岸金融中心的过渡性优势,恰恰在接轨过程中能够充分发挥。从未来的发展前景来看,北京可选择更多的区域来试点离岸金融业务,选择CBD这个更大的区域,或选择中关村作为试点,将进一步推进科技金融的发展。实行离岸金融业务,并从内外分离型逐步向融资型离岸金融中心转化,以在京投资的外资企业和海外人员为主要服务对象。

3. 拓宽外商金融投资范围

今后中国金融投资向逐步向将民营和外资开放,包括允许符合条件的外资金融机构设立外资银行、符合条件的民营资本与外资金融机构共同设立中外合资银行;允许外商投资支付机构参照《非金融机构支付管理办法》,向人民银行申请并取得《支付业

务许可证》；允许设立外商投资资信调查公司。

（二）发展科技金融和文化金融

在未来全国金融产业的发展总体格局中，北京在同上海、广州等城市的竞争中，其金融业发展的抓手在于金融同科技产业和文化产业的融合，北京也提出在 2020 年率先形成科技创新、文化创新“双轮驱动”的发展格局。参照国际先进地区的发展经验，硅谷作为世界领先的高科技园区，硅谷在发展过程中，通过金融创新，建立了独具特色的投融资渠道，其中天使投资、风险投资、股份期权等成为推动科技企业发展的力量。美国风险投资规模占世界风险投资规模的一半以上，而硅谷地区吸引了全美约 30% 的风险资本。金融同科技的完美融合是硅谷成功的重要经验。目前中关村被确立为国家科技金融创新中心，北京市也采取各种措施来加强科技同金融的结合。目前累计有 18 家银行在示范区设立了科技信贷专营机构或特色支行；中关村创业投资引导资金与美国国际数据集团（IDG）等机构合作设立了 21 支子基金，2012 年新增 4 支，合作规模 100.3 亿元。文化产业也是北京独特、具有优势的产业，2013 年北京连续第四年文化产业综合指数居全国第一位。在未来要实现北京文化产业进一步做大做强，加大辐射力度，文化同金融产业的融合是必不可少的。在推动文化金融发展方面，北京市出台了《关于金融支持首都文化创意产业发展的意见》，提出将加快推进银行对文化产业的支持力度。金融和科技、文化的有机融合给北京市金融服务贸易的发展提供了更大的空间和机遇。未来科技金融和文化金融的进一步发展要在金融创新、融资渠道和规模等方面有所加强。

（三）属地化银行在金融服务贸易上的突破

尽管北京的金融服务贸易在全国处于领先地位，但是金融服务贸易的主要参与方多是各大商业银行的总行和外资银行，真正由北京属地化银行，如北京银行和北京农商银行所从事的涉外业务量非常少，这可以从一个方面说明北京属地化银行的国际化程度还非常低。如何在此方面有所突破，北京属地化银行应该充分利用自身所处的地缘优势。北京是全国政策性银行、国有四大商业银行、许多知名外资银行的聚集地。北京属地化银行可以通过各种渠道来加强同这些银行的沟通和交流，了解这些银行的管理经验、业务创新情况，这些技术资源的外溢效果是十分宝贵的财富。通过经验的学习和借鉴来缩小差距，以便北京属地化银行在未来北京的金融发展蓝图中占据更重要的位置。

（四）优化金融发展环境

受市场机制不完善、创新能力不强、开放度不够等因素的制约，北京的金融发展环境同北京经济社会发展的需求仍不匹配。对服务业的发展而言，整体政策环境的配套最具吸引力。北京金融服务贸易的发展，不能仅仅依靠金融业的单独突破，还需要税务、法律、工商、海关等一系列部门的集体协作才能实现。结合北京金融业“十二五”规划中将北京作为国家“六个中心”的目标，加快推动政策整合提升落地。加强与工商、税务、银行等部门的信息交流，完善首都征信体系，加快诚信环境建设。加强金融业综合统计工作，健全完善金融业统计核算体系。

参考文献

- [1] [美] 多米尼克·萨尔瓦多著. 国际经济学 [M]. 杨冰, 等译. 北京: 清华大学出版社, 2011.
- [2] 吴敬琏. 当代中国经济改革教程 [M]. 上海: 上海远东出版社, 2010.
- [3] Van den Bossche, Peter. The law and policy of the World Trade Organization [M]. Britain: Cambridge University Press, 2008.
- [4] [美] 迈克尔·赫德森著. 金融帝国: 美国金融霸权的来源和基础 [M]. 嵇飞, 等译. 北京: 中央编译出版社, 2008.
- [5] 杨志荣. 跨境金融业务改革还要缓慢到几时 [OL]. 财经网, 2012-03-01.