

浙江省哲学社会科学重点研究基地

——浙江财经大学政府管制与公共政策研究中心研究成果

人民币跨境业务监管研究

徐立平 著

RENMINBI

Kuajing Yewu Jianguan Yanjiu

中国社会科学出版社

浙江省哲学社会科学重点研究基地

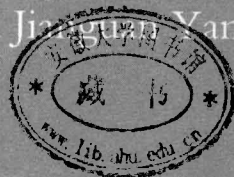
——浙江财经大学政府管制与公共政策研究中心研究项目（课题编号：11

人民币跨境业务监管研究

徐立平 著

RENMINBI

Kuajing Yewu Jiaoguan Yanjiu



中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

人民币跨境业务监管研究/徐立平著. —北京: 中国社会科学出版社, 2013. 5

ISBN 978 - 7 - 5161 - 2638 - 7

I. ①人… II. ①徐… III. ①人民币业务—国际化—金融监管—研究 IV. ①F832. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 097195 号

出 版 人 赵剑英
选题策划 卢小生
责任编辑 卢小生
责任校对 高 婷
责任印制 李 建

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号 (邮编 100720)
网 址 <http://www.csspw.cn>
中文域名: 中国社科网 010 - 64070619
发 行 部 010 - 84083635
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京市大兴区新魏印刷厂
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2013 年 5 月第 1 版
印 次 2013 年 5 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 18.5
插 页 2
字 数 303 千字
定 价 48.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社发行部联系调换
电话: 010 - 64009791
版权所有 侵权必究

摘 要

本书是在人民币国际化趋势不断扩大这样一个国际国内大背景下展开研究的。本书研究的基本宗旨是：在人民币国际化背景下，重点研究人民币跨境业务监管问题。全书共分为三篇十四章内容。第一篇是基础研究篇，主要包括研究背景及意义、历史演进及文献综述、发展现状及发展趋势、案例调查及分析；第二篇为国际比较篇，首先介绍和分析了与我国有相同或类似发展经历的巴西和韩国货币跨境业务监管成功经验和教训，然后又分别介绍和分析了货币跨境业务起步较早，尤其是在监管方面取得一些研究成果的美国、欧盟和日本的经验，引以为鉴；第三篇为监管研究篇，也是本书的研究重点，主要包括人民币跨境业务监管体系的创新与建立、监管对策研究、监管原则的建立和监管模型的建立。本书在撰写过程中，力求做到宏观设计思路明确，基础理论系统完整，逻辑关系清晰缜密，数据资料旁征博引，监管体系力图创新。为人民币跨境业务监管研究贡献微薄之力。

Abstract

The book was studying in the context of Study in the trend of internationalization of the RMB expanding context. The basic purpose of the monograph is: In the context of the internationalization of RMB, focus on the regulatory issues of cross – border RMB business. The book is divided into three part of fourteen chapters. The first is the basic research articles. Mainly include: research background and significance, the historical evolution and literature review, development status and trends, case studies and analysis. Second for the international comparison articles; First introduction and analysis of the same or similar experience with our currency cross – border business in Brazil and South Korea regulatory successes and lessons learned. Then introduced and analyzed currency cross – border business started earlier and made some research, especially in the regulatory aspects of the experience of the United States, the European Union and Japan, should learn a lesson; The third for the supervision of research articles, the focus of the book. Including innovation and the establishment of cross – border RMB business regulatory system, regulatory countermeasures, establishment of regulatory principles and the establishment of the regulatory model. In the writing process, and strive to achieve macro – design ideas clear and complete system of basic theory, clear and careful logical relationship, informative data, the regulatory system is a passion for innovation. Offer modest for RMB cross – border business regulation.

前 言

伴随着人民币国际化业务的不断扩大，对人民币国际化业务的监管研究也日益凸显，而本课题正是在这样国际国内大背景下开始展开研究的。

本课题是浙江省哲学社会科学重点研究基地重点研究项目，受政府管制与公共政策研究中心基金赞助，以专著形式完成。

本课题于2012年1月15日正式立项，前后经历了近一年时间，经过课题组全体成员的共同努力，现已初步完成预期目标。

本课题研究的基本宗旨是在人民币国际化大背景下着手研究人民币跨境业务监管问题，国际社会将人民币跨境业务流通的这种现象称为人民币的崛起或人民币国际化的开端。因此，本课题基本上都是围绕人民币跨境业务监管研究而展开的，自始至终没有离开人民币跨境业务监管这一中心主题。

由于人民币跨境业务是近几年出现的，因此，相关的文字资料鲜有见诸，这无疑给我们课题的研究和专著的撰写带来了极大的困难。经过课题组成员的反复酝酿讨论，我们基本上梳理出一个头绪，即现在呈现给读者的这部专著。

全书共分三篇十四章内容，分别是基础研究篇、国际比较篇和监管研究篇。

该书在撰写过程中，除了课题组成员的共同努力，还得到了我的研究生的倾力合助。他们或协助查找资料，或到基层调研，或参与初稿的撰写。他们分别是：翁星星（云南调研）、夏逢照（第二章初稿）、李俊（第三章初稿）、陈江宁（第八章初稿）、周迅（第九章初稿）和李昆仑（第十章初稿）。本书同样也凝聚着他们的心血和智慧。在此，表示深深的谢意！

本书的其他部分由我和谭题组成员史永东、陈荣达、叶廉负责规划指导总体构思、篇章结构设计安排、内容总纂和撰写等。

人民币跨境业务浩繁宏大，相关的知识结构之缜密、理论体系之深邃、相关的文字资料之寥寥，有业内人士有共识。本书作者虽殚精竭虑、寝食难安，仍深恐不能对其作准确、完善之阐述。因此，恳请各位专家和读者批评指正。

本课题从立项到完成得到了浙江省哲学社会科学重点研究基地政府管制与公共政策研究中心、校科研处的领导和同志以及金融学院领导的倾力支持与帮助，在此一并表示感谢！

徐立平

2012年10月于杭州小和山

目 录

第一篇 基础研究篇

第一章 导论	3
第一节 研究背景及选题意义	3
第二节 研究对象的界定	4
第三节 研究视角和研究方法	6
第四节 研究思路与篇章结构	8
第二章 跨境业务的历史演进及文献综述	10
第一节 跨境业务的提出	10
第二节 我国的跨境业务回顾	12
第三节 关于跨境业务的文献研究	15
第四节 关于跨境业务的相关评述	20
第三章 人民币跨境业务发展现状与发展趋势	26
第一节 人民币跨境业务的起步与发展	26
第二节 人民币跨境业务发展现状	28
第三节 现阶段跨境人民币业务需创新拓展的渠道	35
第四节 现阶段境内外流动资本风险增大	36
第五节 中国香港人民币离岸市场	37
第六节 人民币跨境业务未来发展趋势	42
第四章 案例调查及分析：云南省人民币跨境业务发展 现状及评述	49
第一节 中国人民银行昆明中心支行关于加快推进云南昆明 区域性跨境人民币金融服务中心建设的调查	49

第二节	2011年云南省跨境人民币结算工作情况调查	53
第三节	云南省跨境贸易人民币结算及监管现状	56
第四节	云南省曲靖市商业银行跨区域经营情况调查	62
第五节	云南省红河州大型银行支持边贸经济发展调查报告	66
第六节	云南省瑞丽次区域跨境人民币金融服务中心建设 有关情况的调研报告	71
第七节	瑞丽次区域跨境人民币金融服务中心建设实施方案 调查综述	82

第二篇 国际比较篇

第五章	韩国跨境资本流动信息监测预警系统及评论	89
第一节	监测背景与监测内容	89
第二节	韩国对跨境业务的监测	90
第三节	韩国银行及国内商业银行外币借款监测和分析	92
第四节	韩国高频债务监测预警和市场预期调查系统开发 应用的经验	94
第五节	对韩国的经验及跨境债务监测系统的评论	97
第六章	巴西跨境资本流动脆弱性分析及启示	103
第一节	通过债务监测预警系统分析跨境资本流动脆弱性	103
第二节	巴西跨境资本流动脆弱性分析主要结论与启示	112
第三节	巴西的经验和中国面临的挑战	116
第七章	日元国际化及其监管	121
第一节	日元的国际化进程	121
第二节	制约日元国际化的因素及启示	124
第三节	日元国际化及其监管	126
第八章	美元的国际化与美国金融跨境业务监管	132
第一节	美元如何走向国际货币	132
第二节	美元国际化进程演进的历史经验	134
第三节	美国金融监管体制的演进与在跨境 业务中的监管概述	135

第四节 美国对跨境金融的监管·····	142
第九章 欧元国际化进程与启示·····	147
第一节 欧元——货币区域化的典范·····	147
第二节 欧元区的跨境金融监管机制及启示·····	149
第三节 欧盟货币一体化背景下金融监管面临的挑战·····	152

第三篇 监管研究篇

第十章 人民币跨境业务监管的必要性·····	159
第一节 国家金融安全维护与人民币跨境业务之现状·····	159
第二节 我国人民币跨境资金监管体系亟待建立与完善·····	162
第三节 人民币国际化条件下金融监管的必要性及意义·····	164
第四节 人民币跨境业务与金融监管·····	171
第十一章 人民币跨境业务监管体系的创新与建立·····	174
第一节 我国涉外企业国际化经营面临的外汇风险体系分析·····	174
第二节 商业银行外汇业务风险体系及防范·····	178
第三节 我国商业银行外汇买卖业务风险防范·····	181
第四节 我国商业银行代客外汇理财业务风险分析·····	184
第五节 跨境业务中的高频债务监测体系和市场预期 调查体系·····	186
第六节 跨境贸易人民币结算制度监管体系的建立·····	190
第十二章 人民币跨境业务监管对策研究·····	195
第一节 对跨境流动资本的监控·····	195
第二节 加强对国际游资的监管与调控·····	202
第三节 跨境业务市场预期调查的对策建议·····	205
第四节 人民币跨境业务监管对策·····	207
第五节 加强国际金融监管协调与合作的对策·····	209
第十三章 人民币跨境业务监管原则的建立·····	212
第一节 人民币跨境业务监管理念及内容的创新·····	212
第二节 人民币跨境业务应加强监管机构间的协调配合·····	215
第三节 强化对外资金融机构的业务监管和风险监管·····	217

第四节	建立国际全面金融风险监管机制·····	218
第五节	构建人民币跨境业务金融风险监管框架·····	222
第六节	人民币跨境贸易结算实施规则·····	224
第七节	跨境人民币资本项目业务操作规范·····	228
第十四章	人民币跨境业务监管模型的建立·····	233
第一节	人民币跨境业务安全预警机制模型的原理及方法·····	233
第二节	人民币跨境业务风险预警模型的构建·····	240
第三节	人民币国际化条件下中国银行业开放度优化 选择的模型·····	258
第四节	关于“三要素”监管框架与监管模型的有效性分析···	263
第五节	货币国际化监管框架模型与监管有效性分析·····	266
参考文献	·····	274
后记	·····	279

Contents

First Basic research articles

Chapter I Introduction	3
Section I Research background and significance of the topic	3
Section II Study defined	4
Section III Research perspective and research methods	6
Section IV Research ideas and discourse structure	8
Chapter II The historical evolution of the cross – border business and literature review	10
Section I Proposed cross – border business	10
Section II China's cross – border Business Review	12
Section III Literature on cross – border business	15
Section IV Relative review on cross – border business	20
Chapter III The development status and trends of RMB cross – border business	26
Section I Starting and the development of the RMB cross – border business	26
Section II The development status of RMB cross – border business	28
Section III At this stage RMB cross – border business needs innovation to expand the channels	35
Section IV At this stage the flow of domestic and foreign capital increases the risk	36
Section V RMB offshore market in Hong Kong	37

Section VI	RMB cross – border business development trend	42
Chapter IV	The Case survey and analysis: RMB cross – border business development research in Yunnan Province	49
Section I	Kunming Central Branch of the People's Bank of China to accelerate the Yunnan Kunming regional cross – border renminbi financial services center building survey	49
Section II	Cross – border RMB settlement work Summary in Yunnan Province in 2011	53
Section III	RMB settlement of cross – border trade in Yunnan Province and the regulatory status quo	56
Section IV	The report of Qujing City Commercial Bank cross – regional business survey report	62
Section V	The report of Honghe Prefecture, Yunnan Province, the large banks to support the development of cross – border trade economic survey	66
Section VI	The report of The Ruili area of cross – border RMB financial services center construction of the research	71
Section VII	The program of Ruili regional cross – border RMB financial services center construction and implementation	82

Second International comparison articles

Chapter V	Cross – border Capital flows monitoring and early warning system and comment in Korean	89
Section I	The background and content of monitoring	89
Section II	South Korea's monitoring of cross – border business	90
Section III	Monitoring and analysis of the Bank of Korea and domestic commercial banks foreign currency borrowings	92

Section IV	The experience of the Korean high – frequency debt monitoring and early warning system development and application of market expectations survey	94
Section V	Reviews of the monitoring system of the Korean experience and cross – border debt	97
Chapter VI	Cross – border capital flows, vulnerability analysis and inspiration in Brazilian	103
Section I	Vulnerability through debt monitoring and early warning systems analysis of cross – border capital flows	103
Section II	Cross – border capital flows, the main conclusions of the vulnerability analysis and Inspiration in Brazilian	112
Section III	Brazil's experience and the challenges facing China	116
Chapter VII	The internationalization of the yen and its regulatory	121
Section I	The process of internationalization of the yen	121
Section II	Constraints Yen international factors and revelation	124
Section III	The internationalization of the yen and its regulatory	126
Chapter VIII	Dollar internationalization of cross – border business with U. S. financial regulators	132
Section I	Dollars towards the International Monetary	132
Section II	U. S. international process of the evolution of historical experience	134
Section III	Regulatory overview of the evolution of the U. S. financial regulatory system in cross – border business	135
Section IV	Cross – border financial supervision in U. S.	142
Chapter IX	Euro internationalization process and Inspiration	147
Section I	A model of the euro – the currency regionalization	147
Section II	The euro area cross – border financial supervision mechanism and Revelation	149

Section III European Monetary Integration in the context of financial supervision is facing challenge	152
--	-----

Third Policies and regulations replies

Chapter X The need for supervision of cross – border RMB

business	159
Section I The status of the country's financial security maintenance RMB cross – border business	159
Section II Urgent establishment and improvement of China's RMB cross – border financial supervision system	162
Section III The necessity and significance of the internationalization of the RMB under the conditions of the financial regulatory	164
Section IV RMB cross – border business and financial supervision	171

Chapter XI RMB cross – border business innovation and the

establishment of the regulatory system	174
Section I Facing the international operations of foreign – related enterprises in China's foreign exchange risk system analysis	174
Section II System and prevention of commercial banks in the foreign exchange business risks	178
Section III China's commercial banks in the foreign exchange trading business risk prevention	181
Section IV China's commercial banks in foreign exchange for the wealth management business risk analysis	184
Section V Cross – border business debt in the high – frequency monitoring system and market expectations survey system	186
Section VI The establishment of the regulatory system of cross – border trade RMB settlement system	190

Chapter XII	RMB cross – border business regulatory	
	Countermeasures	195
Section I	Monitoring of cross – border movement of capital	195
Section II	Strengthen the supervision and regulation of international hot money	202
Section III	Suggestions of cross – border business market expectations survey	205
Section IV	RMB cross – border business regulatory measures	207
Section V		209
Chapter XIII	The establishment of the regulatory principles of the RMB cross – border business	212
Section I	RMB cross – border business regulatory philosophy and content innovation	212
Section II	RMB cross – border business should be to strengthen the coordination and cooperation between the regulatory bodies	215
Section III	Strengthen business regulation and supervision of risk for foreign financial institutions	217
Section IV	Establishing a comprehensive international financial risk monitoring mechanism	218
Section V	To build RMB cross – border business and financial risk of regulatory framework	222
Section VI	RMB cross – border trade settlement implementation rules	224
Section VII	Cross – border RMB capital business practices	228
Chapter XIV	RMB cross – border business regulatory model	233
Section I	Principles and methods of RMB cross – border business security model of the early warning mechanism	233
Section II	RMB cross – border business risk warning model	240
Section III	The optimization choice model of openness in China's banking sector in the internationalization of the RMB under the conditions	258

Section IV	About the effectiveness of the three elements of the regulatory framework and regulatory model analysis	263
Section V	The currency internationalization of the regulatory framework of the model regulatory effectiveness analysis	266
Reference		274
Postscript		279