

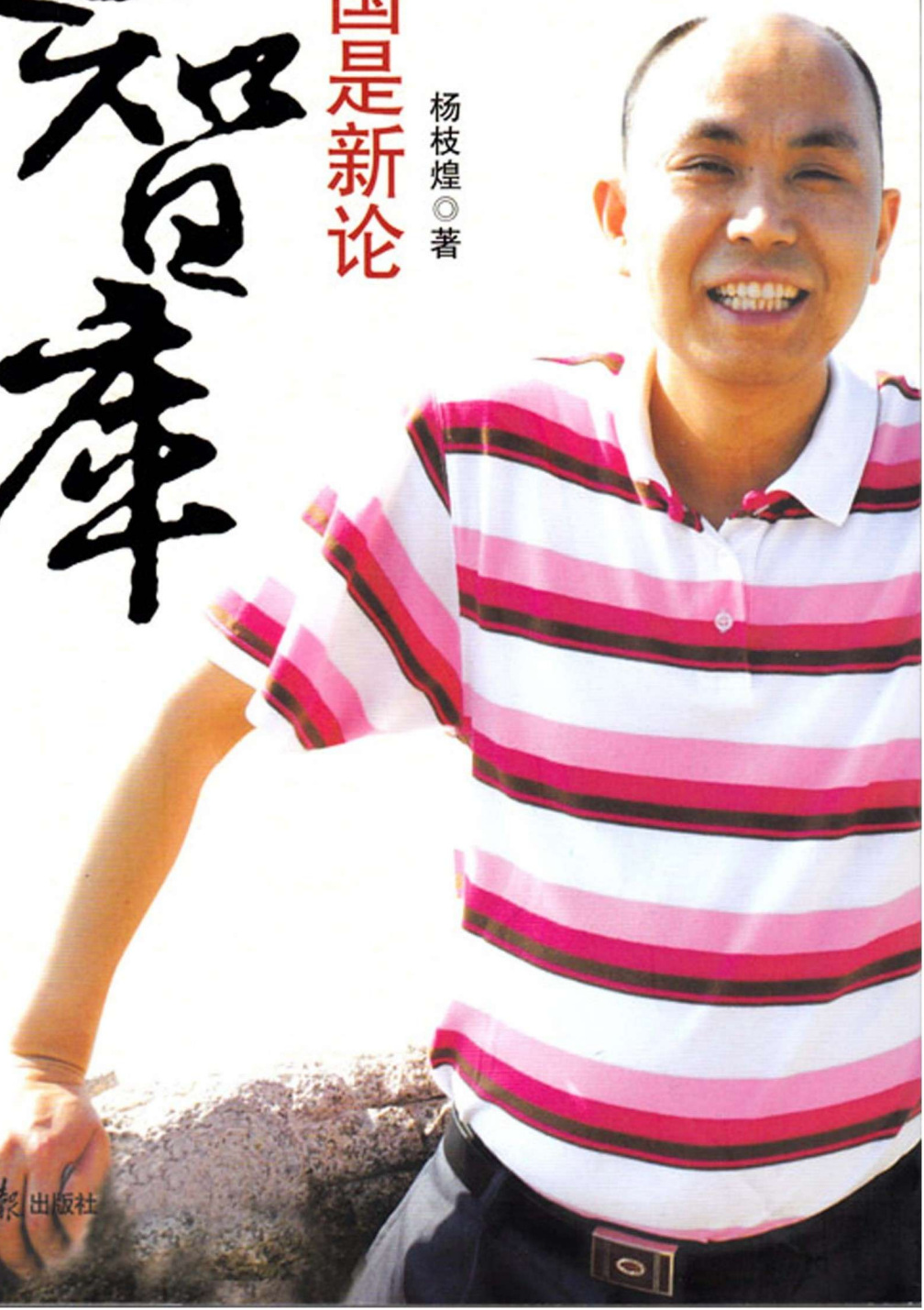
我是智庫

杨枝煌国是新论

I'M A THINK TANK

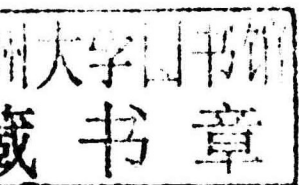
杨枝煌◎著

经济日报出版社



我是智库——杨杞煌国是新论

杨枝煌



经济日报出版社

图书在版编目（CIP）数据

我是智库——杨杞煌国是新论

作 者	杨枝煌
责任编辑	陈礼滢
责任校对	
封面设计	
出版发行	经济日报出版社
地 址	北京市西城区右安门内大街 65 号（邮政编码：100054）
电 话	010－63567679（编辑部） 63516959（邮购部） 010－83559665 63559665 63588445（发行部）
网 址	www.edpbook.com.cn
E－mail	edpbook@126.com
经 销	全国新华书店 各大网店
印 刷	
开 本	710×1000 毫米 1/16
印 张	
字 数	千字
版 次	2015 年 11 月第 1 版
印 次	2015 年 11 月第 1 次印刷
书 号	ISBN
定 价	.00 元

目 录

金融改革

“一带一路”建设中的“金融+”战略	2
碳配额许可交易体系:应对气候变化的精准设计	14
金融模块化改革的顶层设计	20
中国生猪产业风险的金融化综合治理	37
构建中国民营银行发展的金融生态	47
后危机时代中国金融发展的思径选择	59
中国金融知识产权必须早日亮剑	68
人民币理性国际化的基本步骤	72
中国农村金融市场化的战略统筹	81
我国艺术金融乱象及其化解	86
中国援外成效的金融化综合提升	96

商务发展

中国成为第一贸易大国的战略运筹	110
从 WTO 到 FTA:打造我国外贸新繁荣的定海神针	122
发展自由贸易区是新一轮对外开放的根本性问题	133
进出口许可证工作亟需创新的三个方面	144
提升进出口许可证管理成效	149
全面提升许可证管理促进外贸转型的工作水平	155
我国甘蔗糖贸易亟需厘清解决的三个问题	169

我国羊毛产业贸易新常态的政策设计	172
古巴拓展国际空间的秘密武器——对外医疗援助	179
夺取中国援外舆论主导权的思考	183
论援外出国人员思政工作的文化建构	188
中国境外企业文化建设三部曲	196
中国境外企业文化建设路径规划	201
从成本逐利转向人才逐利——论走出去企业人力资源管理	212
中国企业走出去的制度风险及其应对	219
中国“走出去”企业的属地化发展困境及其治理	229
加快开创中非全天候关系	238
中国实施品牌国际化战略的路径选择	246
有效扶持外向型企业	252
商务工作科学应对气候变化的战略运筹	258
美国妖魔化“中国创新重商主义”的实质	267
商务工作推进实现“中国梦”的机制设计	275
京交会引领中国经济新常态的五大功能	283

产业突围

中国新型城镇化的战略准备	294
中央服务区建设的创新选择	314
国企退出房市应谨慎	320
中国石油产业新常态及其现代化提升	325
中国稀土又稀又土的治理建议	340
中国棉花产业入世后新常态及新战略	365
中国甜菊糖产业现状及其提升	373
中国甜菜糖产业的绩效表现及其综合治理	381
知识产权治理——科学发展的战略部署	390
社会主义文化大繁荣大发展首先要文化打假——从方韩网络大战谈起	392
山寨制造的正名与规制	400
大数据时代的政府应对	415

宏观论衡

体制僵挺、体制风化与体制粘性——读王岐山荐书兼论法国大革命对当下中国的启示	420
从海西效应到海西红利——海峡西岸经济区科学腾飞的战略推进	440
高层关注热点问题及十三五规划建议	448
社会保障体系:社会主义中国梦的坚实地基	471
刍议新型城镇化与国家治理现代化	479
改革的战略替代和发展的科学转变	485
提高通胀治理的红色智慧	494
网络水军:魔鬼还是天使——论网络水军的多重信用性及其治理	506
不断挖掘丰富毛泽东思想 促进全面深化改革开放	518
上山更需下乡——井冈山红色培训有感	523
理性回归与繁荣重塑——我国新一轮区域经济发展政策解读	531
向汶川震灾罹难者汇报经济工作	534
递进式全面深化改革的思想火花——评王佳宁新作《大国论衡》	544
新中国经济改革的呕心记录和精心设计——读吴敬琏《当代中国经济改革》	550
认识资本主义 利用资本主义——读厉以宁《资本主义的起源》	558
现代金融:中国社会主义科学发展的经济学可能	
——序《民营银行——中国金融另一种现代化》	569
人民币全球化——新中国第二次改革开放的战略目标	
——序《中国金融知识产权科学发展战略》	571
跋	581

金融改革

“一带一路”建设中的“金融+”战略

内容提要：文章创新性地提出了“金融+”的概念和理论，并以此核心关键词为出发点，全面梳理了近年来关于“一带一路”建设中的金融支持问题，特别关注了学术界及政府对于该问题的设想和不足，从而创新性地提出建构涵盖金融制度一体化、金融体系多元化、金融业务全能化、金融项目融合化、金融互联网化的“一带一路”“金融+”战略机制，提出中国在“一带一路”建设中的一揽子创新性金融安排，以构建中国主导的金融链创新链，全力推进人民币走出去，扩大中国的金融领土市场领土，最终建立起新的国际金融经济秩序。

关键词：一带一路；金融+；金融领土；战略；机制

新中国成立以来，我们国家实行的发展思路主要有三种。一是毛泽东的分层次站队思路。毛泽东将全球各国划分为三个世界（美苏俩超级大国的第一世界，西方其他发达国家的第二世界，以及亚非拉发展中国家的第三世界），美苏俩大国分别主导“资本主义”阵营和“社会主义”阵营。毛泽东选择了进入苏联“亲近”的第三世界，选择了“一边倒”的发展思路。这种做法可谓“一损俱损，一荣俱荣”；二是邓江胡时代的划圈发展思路。邓小平划出了四大特区，几个沿海开放城市，然后大力发展经济开发区，江胡基本延续这些思路，当然也提出了长三角、珠三角、渤海湾、京津冀经济圈，以及东北振兴、中原崛起、西南桥头堡等举措。这种努力还是有突围突破的实效，但总体上还是在国内转圈圈；三是习近平的划线互联互通发展思路。2013 年上任伊始，习近平立即提出了主导世界舆论的“一路一带”战略，即重新振兴古代中国曾经开通的海上丝绸之路和陆地丝绸之路，通过画一条线把有关的国家连起来，打破原有点状、块状的区域发展模式，真正实现国内的纵横交错互联互通，进而实现国内外的相互融入相互包容相互促进和共同繁荣。这种思路主动寻找合作对象，将主导未来发展格局。“一带一路”战略提出以来，受到了世界各国的关注，一时千载千载一时地主导了世界舆论，学术界、企业界以及各国政府都做出了相关反应。但是，学界对“一带一路”建设的金融设计的专门文章还是较少，政策界更只是提纲挈领或者片言只语地涉及资金融通，因此亟需进行全面梳理和系统设计。笔者认为，我国市场经济要加快走上资本经济金融经济之路，必须做好金融化运作，这也是我们实现国家治理体系治理能力现代化的核心抓手，因为金融是现代经济的核心。而我国对外进行产能布局、产能合作，必须转变思路，从以往的纯粹援助、外交谈判和首脑推销转变到更加有效的市场化金融化合作，因为经济金融手段往往比感情手段更加有效有力。而如何全面高效地推进“一带一路”战略的实施，笔者认为应该系统设计“一带一路”“金融+”战略机制，在“一带一路”国家网络中推动一场流通

性革命，实现资金、人才、资源、技术的流动，从而增进感情、化解风险、创造价值。

一、“一带一路”“金融+”的核心逻辑

我国提出“一带一路”战略，一方面是“一带一路”国家需要在区域一体化的客观经济发展形势下加强互利合作，特别是其他沿线国家亟需在基础设施等方面获得外来支持；另一方面是我国经过30多年改革开放积累庞大资金、资产、产能和人才，亟需通过一定渠道走出去进而实现可持续健康发展。金融作为现代经济核心，势必要融入“一带一路”，推进经贸等各个行业发展。但是，如何更好地把握“一带一路”

（一）“一带一路”的金融压抑

首先，中国金融产业还存在一些问题。例如，汇率受到政府管控、利率市场化程度低、金融产品同质化、金融服务低端化、金融机构缺乏独立性、金融双轨制现象严重、投资效率低下等情况，使得国有经济受益而民营经济受损。特别是我国股票市场总市值接近8万亿美元，仅次于美国；国内债券市场总规模5.5万亿美元，仅次于美国和日本，居世界第三。然而，中国国内股票（不算那些在香港上市的）及债券在世界主要股票和债券指数——“MSCI新兴市场指数”和摩根大通（JPMorgan）新兴市场债券指数“EMBI+”中被边缘化。其次，其他沿线国家存在硬风险。“一带一路”整体风险有安全风险、政治稳定性风险、政府效能风险、法律和监管风险、宏观经济风险、外贸及支付风险、金融风险、税收政策风险、劳动力市场风险、基础设施风险等十大类。例如，社会动荡、政治不稳定、法律制度不健全、腐败比较严重、政府诚信不够、市场波动幅度大等情况，特别是中交集团在斯里兰卡“港口城”项目搁浅，中泰“大米换铁路”项目一波三折，中缅合资的密松水电站暂停或者遭到战争威胁等事实，都使得中国对“一带一路”地区的资本输出存在诸多风险。也使得中国和沿线国家加快协调通过“一带一路”的金融安排来终结世界经济发展的不确定性和风险。第三，“一带一路”沿线各国金融发展严重不平衡。中国本身国内就存在东、中、西部地区的金融发展不平衡问题，中国又与其他国家存在不平衡问题，欧洲国家与亚洲国家金融发展不平衡更加严重。

（二）“一带一路”的金融需求

“一带一路”建设是个庞大工程，需要建设交通上、文化上、信息上、经贸上的“一带一路”。“一带一路”基础设施建设投融资需求巨大，例如铁路、公路、机场、港口等交通基础设施，勘探开发、管道铺设、冶炼加工等资源基础设施，电线固网、宽带改造、智能电网等线网基础设施；“一带一路”跨境人民币使用需求旺盛。由于美元波动，以及各国受到美元之苦，中国经济的健康稳定发展和人民币的持续坚挺，已经越来越受到周边国家欢迎，并且日益成为贸易结算货币；“一带一路”贸易融资需求日益扩大。中国金融机构在提供出口买方信贷、服务贸易项下融资、跨境供应链金融、成套设备信保融资等方面经验丰富优势明显，而且成为各国青睐的金融服务；“一带一路”项目保险服务需求暴涨。中国企业走出去，面临当地经济动荡、金融危机引发的资产贬值、汇兑限制、地缘冲突等不确定性，亟需政策性保险、商业性保险来维护投资安全；另外，中国金融国际化需求、沿线各国的财富管理需求、金融机构提高风险管理水平的需求

都十分紧迫。^①

（三）“一带一路”“金融+”的基本内涵

所谓“金融+”是指一种比金融化更加宽广、更加高端、更加高效、更加安全的资本经济状态，一方面是指金融组织、金融机构、金融产品、金融服务能够主动对接项目工程，是金融触角的主动延伸主动吸附主动参与；另一方面是指项目、工程、制度、体系等能够嫁接金融进行金融化运作，是金融以外的领域面向金融主动靠近主动链接主动联合，这样实现两方面的匹配互动，从而实现资金融通、人才流动、技术转移提升、资源合理利用，最终规避转移风险、创造新价值、增进友谊感情、确实实现互利共赢。具体而言，“一带一路”“金融+”包含三个层面：一是加文化、制度等金融生态基础；二是加组织、机构等金融体制机制；三是加项目、工程等金融具体基因。

总之，“一带一路”“金融+”体系建设，不仅是中国金融外交新常态，而且应该是中国为国际金融立法立规矩的一种尝试。中国以前是用廉价劳动力、技术、庞大外汇换取资源，现在应该为中国巨型工程企业打开海外市场，使中国资金变成中国资本，通过金融手段更好地实现互联互通和国家战略，为中国在东西方之间进行制度套利、金融套利、贸易套利、监管套利和网络套利，特别是摆脱美国主导世界银行和国际金融组织以及日本主导亚洲开发银行的尴尬地位，从而冲击布雷顿森林货币体系，建立人民币主导的新秩序。

二、“一带一路”“金融+”的战略目标

现代经济和金融的竞争就是市场领土的争夺，因此除了实际的土地、海域、领空之外，还有一种最关乎国计民生的经济领土和金融领土。市场领土就是通过与世界的密切交往，实现企业、产品、服务更好更快地发展，从而输入各地像可口可乐饮料那样实现生产、经营、销售、消费、行动的当地化、全球化，真正实现了一种你中有我我中有你，得到全人类全世界的理解、了解和尊重的商业存在。我国经济要保持健康稳定发展，要不断扩展市场领土，一是靠新一轮城镇化，二是深化改革开放。而发展自由贸易区就是深化对外开放的重要抓手，是拓展市场领土的战略途径。^②“一带一路”的建设，最终可以设计建立“一带一路”自由贸易区，从而使“一带一路”沿线各国市场融通整合，形成新的市场，增加市场容量，扩大活动空间，从而产生 $1+1>2$ 的互补效应或间隙效应。故而，我们应积极贯彻实施党的十七大、十八大关于发展自由贸易区的精神，利用金融手段推进“一带一路”自由贸易区建设，增加我国在世界各地的经济存在。

（一）从资金到资本。我国资金主要表现为国内储蓄、黄金储备、外汇储备。截至2015年3月底，我国储蓄率超过50%，本外币储蓄余额高达129.1万亿元，人民币储蓄余额为124.9万亿元；黄金储备3389吨，外汇储备约3.73万亿美元。^③这些庞大的资金和资产如何变成盈利的资本，必须通过亚投行等新设立金融机构进行战略性转换，必须吸引并撬动其他资金来实现战略性

① 课题组.“一带一路”战略实施与国际金融支持战略构想[J].国际贸易2015(4):35-44.

② 杨枝煌.我国自由贸易区科学发展的战略推进[J].岭南学刊2013(1),P74-79.

③ 中国人民银行.中国货币执行报告2015年第一季度[EB/OL].[http://www.pbc.gov.cn/image_public/UserFiles/goutongjiaoliu/upload/File/2015年第一季度中国货币政策执行报告\(定稿\).pdf](http://www.pbc.gov.cn/image_public/UserFiles/goutongjiaoliu/upload/File/2015年第一季度中国货币政策执行报告(定稿).pdf)

升值。

（二）从机构到秩序。我们除了要建立亚投行、丝路基金等金融机构来进行具体的项目操作，最终还是得从制度秩序上加以巩固。因此，我们建立这些新型国际金融机构，最关键的是要为未来的金融立法，要实现中国智慧、中国方案、中国政策在国际金融秩序上的参与权、主导权、决定权。

（三）从人民币到全球通宝。笔者多次撰文指出，新一轮改革开放成功的标志就是人民币国际化全球化^①。因为各国对于中国经济社会发展的最终认可，最终如何用手还是用脚投票，还是看是否愿意持有或使用人民币这个最大的选票。美元、欧元、英镑、日元成为世界货币，正式消费者和各国对于这些货币的认可。当前我国人民币已经迈出了走出去的扎实步伐，特别是在周边国家备受欢迎，而且人民币已经成为第五大支付货币。未来人民币将很快超过日元、英镑，成为与美元、欧元三足鼎立的国际货币。因为，中国已与 30 家央行达成了规模近 10 万亿元人民币的货币互换协议，而且在年内可能会扩大规模；人民币计价的在岸和离岸产品将不断增加；人民币离岸中心也将在加拿大、英国、新加坡等地不断新设，离岸人民币存款规模也必将不断膨胀；目前各国央行和主权财富基金投资的人民币计价资产在 3000 亿至 4000 亿元人民币之间，但欧洲央行和日本央行正考虑投资人民币资产。2015 年 6 月国际货币基金组织（IMF）很可能将把人民币纳入其特别提款权（SDR）货币篮子。这些都表明，人民币可能而且应该马上会成为国际主流支付货币、结算货币、储备货币、利益分配货币，而“一带一路”的金融工程将扎实地推进人民币由国内货币变为全球通宝。

（四）从布雷顿森林体系到“一带一路”金融体系。从经济上，“一带一路”战略将使中国和相关国家建成“一带一路”自由贸易区，绕开 WTO、TPP 和 TTIP，建立新的国际经贸秩序；从金融上，“一带一路”中的亚投行、丝路基金或其他金融机构的成功发展将使得日渐削弱的布雷顿森林体系再次受到挑战，从而为新的国际金融秩序“一带一路”金融体系奠定基础。

三、“一带一路”“金融+”的战略举措

中国资金要成为中国资本，中国企业、产品、人才要更好地走出去，应该在制度建设、体系构筑、项目对接等方面，积极推进，奋发有为。而这首先必须以制度锚定“一带一路”金融合作与发展，从文化制度上建立起“一带一路”金融生态基础。

（一）“一带一路”的“金融+”制度

金融是制度敏感性最强的行业，而“一带一路”沿线国家包括我们中国自己又存在法律法规不健全、信用体系不完善、汇率波动较大等制度问题。因此，我们当前的任务就是在吸收古今中外的优秀成果、强化金融法治化市场化民主化的基础上，建立一套中国特色、国际先进的金融制度，然后帮助其他沿线国家健全金融制度。

首先是设计沿线各国的金融合作总体规划和长远蓝图。这可以通过举办“一带一路”金融建设高峰论坛来推进；每年召开“一带一路”沿线国家央行行长或者金融管理部门一把手圆桌会

^① 杨枝煌．科学提升中国金融“走出去”品质——兼论推进人民币理性国际化的思径选择[J]．亚太经济 2011（6）P116-120.

议，探讨国际金融形势和现代化金融体系建设课题。

其次是中国通过对外援助帮助其他国家进行金融规划和金融法律制度建设。这可以将我们的对外援助从硬件援助转向更加持久有效的政策规划等软件援助；商务部援外司应该成立一个金融处，各金融机构成立金融援外处，商务部援外司专门负责协调各金融管理部门和金融经营机构对外实施金融规划和金融制度建设援助，从而建立全新的金融外交局面。

第三是在发展中不断修正并最终实现“一带一路”国家金融制度一体化。加强对“一带一路”沿线国家金融部门的处长、司长、部长来华进行中国金融模式的培训，推动出台“一带一路”沿线国家互相认可并遵守的《金融稳定法》等法律，然后加快颁布系统的金融法律法规，从而逐渐从思路一致到金融一体化。

第四是加快建立“一带一路”信用评级标准、机构和体系。一要加强征信管理部门之间的交流和合作。加强与“一带一路”国家和地区征信管理部门在培育征信市场发展、征信机构监管、建立信用评级体系和标准、防范信用风险、保护信息主体合法权益等方面的沟通，及时交流各国的征信立法情况，增进相互之间的理解和认识；二要加强征信机构、评级机构之间的交流与合作。鼓励国内规模较大的征信机构、评级机构在产品设计和开发、信用服务方式、信息安全保障、拓展信用服务领域等方面与“一带一路”国家和地区同类机构之间的沟通与交流；三要加强对信用信息跨境流动的研究。与“一带一路”国家和地区就信用信息共享的范围、共享的方式、共享的内容以及在共享中如何保护好信息主体的权益等问题进行积极探索，为以后在信用服务领域的交流与合作做好基础工作^①；四要借鉴穆迪、标普、惠誉等三大国际信用评级公司和我国本土的大公国际资信评估有限公司，按照全球一致性、独立公正性、国际监管性三大原则，建立“一带一路”信用研究评价中心，对外客观评估其他沿线国家的国家信用和企业信用，对内评估国内企业的公司信用。加快建设一个“一带一路”沿线各国认可和参与的国际信用评级体系和机构，全面客观掌握沿线各国的国家、企业、个人的基本信用情况，以利于各种金融经济活动。

第五是建立完善“一带一路”金融安全生态。借鉴我国参与 EMEAP、10+3、SEACEN、中亚、黑海及巴尔干地区央行行长会议、中日韩央行行长会议等区域金融合作机制，完善危机管理框架和资金储备库操作程序，加强宏观经济监测和货币金融稳定，不断完善区域金融安全网，进一步发展区域金融市场。在此基础上，进一步深化与沿线国家的区域监管合作。一是完善“一带一路”金融监管协调机制。加强沿线国家中央银行和金融主管部门的沟通与协作，定期交流沟通区域内金融形势，协调各自立场；建立双边本币/外币跨境流动统计监测合作机制，提升政策协调和监管一致性；建立信息交流机制，扩大信息共享范围，包括定期对货币结算代理行的资信程度给予公布；建立区域反洗钱合作系统，定期公布沿线国家反洗钱动态，切实加强对跨境制造贩运假币等犯罪活动的打击力度；建立“一带一路”金融法庭，对“一带一路”建设中的金融服务问题、金融知识产权侵权、互联网金融等新兴业务违法违规现象进行裁判，为推进金融改革发展、规范金融秩序、防范金融风险和实现金融消费，提供有力的司法保障。二是构建“一带一路”金融风险预警系统。建立金融风险甄别系统，有效分析各类金融风险，然后在此基础上建立金融风险预警发布系统，加强风险监测和预警播报，及时提醒有关机构防范风险，确保区域金融安全稳

^① 易诚：进一步加强与“一带一路”国家的金融合作 [J]．甘肃金融 2014（4）：10-13．

健运行。三是建立“一带一路”风险处置交流合作机制。完善跨境风险应对和危机处置制度安排，协调各方的处置行动，加大人为风险的惩戒力度，共同维护区域金融稳定。

第六是加强“一带一路”沿线国家货币合作。人民币国际化路径，笔者认为应遵循两个“四步走”策略，一是功能上实现“结算货币——投资货币——储备货币——利益分配货币”的策略严谨；一是区域上加快实现“国内一体化货币——周边化货币——区域化货币——全球化货币”的战略转换。^① 为了实现这些战略目标，我们应该做好以下几个工作：一要开展双边本币互换。2008年以来，中国人民银行已签署了23个双边本币互换协议，互换总规模超2.5万亿人民币。我们应该在此基础上，加快与“一带一路”沿线其他国家签订双边本币互换协议，更好地维护金融稳定和推动双边贸易投资。二要促进双边本币结算。全面开展与沿线国家的贸易本币结算，由边境贸易扩大到一般贸易，进一步扩大与沿线国家双边本币互换协议的规模，在加大人民币经常项目自由兑换和结算使用范围的前提下，积极探索实现人民币资本项目可兑换的多种途径。鼓励人民币“走出去”，探索开展跨境个人人民币结算试点，推动境内银行为境外项目提供人民币贷款业务等。研究探索人民币回流机制，允许符合条件的合格机构以人民币为计价货币，募集海外人民币资金，依法发起设立公募或私募证券基金并投资国内。推进人民币与周边国家货币的直接挂牌、兑换和交易。研究建立中亚地区的人民币清算中心，加快扩大代理行数量。发行中国与相关国家通用的银行卡，扩大银联卡在沿线国家的使用范围。三要创新和扩大人民币在跨境投资和贸易中的使用。首先，全面推进跨境人民币业务范围覆盖所有经常项目、对外直接投资、外商来华直接投资等，境内所有从事进出口货物贸易、服务贸易及对外直接投资、外商直接投资的企业均可自主选择以人民币进行计价、结算和收付。其次，在扩大跨境贸易人民币结算业务、跨境投资人民币结算业务、境外机构在境内开立人民币账户等主要业务的基础上，拓展境外机构投资银行间债券市场、境外项目人民币贷款以及人民币合格境外机构投资者境内证券投资（RQFII）、人民币和非主要国际储备货币的挂牌等业务，推动人民币跨境循环使用。第三，加快推进人民币走出去和返回来的一揽子创新安排。签署跨境抵押安排，为“一带一路”沿线国家金融机构提供流动性。开展货币直接交易或挂牌交易，实现人民币与沿线其他本币在“一带一路”沿线国家或“一带一路”区域内银行间外汇市场挂牌交易。统筹考虑建立人民币清算行，同时加快建设人民币跨境支付系统（CIPS），在条件成熟时开展RQDII投资市场。促进人民币离岸市场发展，并为有需要的周边国家相关机构进入中国银行间债券市场提供便利。建立人民币合作基金，即通过完善相关配套措施鼓励以人民币出资来扩容现有基金规模或新设合作基金，促进人民币境外投资的发展，便利人民币“走出去”。加强金融基础设施建设，充分利用上海、天津、广东、福建等4个自由贸易实验区、沿边金融综合改革试验区等推动跨境人民币业务创新，同时建立快速稳定健康的人民币回流机制，更好更快地支持国内建设。

（二）“一带一路”的“金融+”机构

“一带一路”建设涉及的国家和地区较多，绝大部分金融服务需要多个国家的货币金融体系相互合作，涉及货币的兑换、金融基础设施的联通、监管的协调，以及双多边跨境货币金融合作

^① 杨枝煌. 民营银行—中国金融另一种现代化 [M]. 经济科学出版社 2008. 3, P9.

框架的设计等诸多方面。而且，“一带一路”建设需要庞大资金，仅基础设施就得大约 20 万亿美元，我国自有资金毕竟有限，需要新设立一系列金融机构来吸引和撬动国际资金来一起参与战略实施。因此需要我们加强沟通协调，建立全系统全方位全业务的“一带一路”“金融+”机构体系，进而从组织队伍上建构中国引领的金融雁阵，构建中国主导的金融链创新链，夯实“一带一路”的金融机制体制。

1. 建立以亚投行为主的银行信贷支持体系。以新成立的亚洲基础设施投资银行为主，同时积极推动国家开发银行、进出口银行等政策性金融，鼓励控股银行、股份制银行、城市商业银行等金融机构参与一些贷款业务，特别是大力发挥国开行等开发性金融机构的作用，其中包括：利用外汇储备充实其资本金；鼓励在上合组织银联体框架下扩大信贷融资规模和服务范围；鼓励加强与国际开发性机构（如亚洲开发银行、欧洲复兴银行、世界银行等）以及国际知名商业银行开展合作，借助其他合作机制实现多渠道融资，并积极考虑参加国际银团招标，借助辛迪加贷款方式降低风险，扩大贷款规模；丰富业务品种，积极开展国际并购贷款、工程项目贷款、国际保理等创新型业务；建立援外金融体系，建立中国对外援助银行，建立中国对外援助基金，建立中国援外项目保险体系，建立剩余外汇援外战略机制，援助建设新金融机构和已有国际金融机构，加强与国际组织合作开展发展援助，推进国际气候金融体系建设，推广“资源换项目”的一揽子合作安哥拉模式^①；最终亚投行更名为基础设施投资银行，面向更为广阔的“一带一路”领域，甚至全世界各国各地区。

2. 建立以丝路基金为主的信托投资体系。借鉴亚投行成功吸引创始员国的经验，吸引更多的外国资本和国内民间资本参与扩大丝路基金；在中巴经济走廊旗舰项目的基础上，更加有效地联合企业、其他金融机构，利用其他市场主体的人才、资源、资金等优势，共同对合适的基础设施建设、资源开发、产业合作等有关项目提供投融资支持。例如，丝路基金首单就是采取股权加债权的方式，一方面直接投资承建项目的三峡南亚公司的部分股权，另一方面，参与中国进出口银行牵头的银团，为项目提供贷款。因此，要加强丝路基金与亚投行、亚开行、世界银行、国开行、中投、进出口银行等金融机构的协同配合与互利合作；根据行业和区域地点，发展多种形式的境外股权投资基金，设立产能基金、外贸促进基金和援助基金等子基金，丝路基金顶层主要偏重融资结构、财务管理、战略布局和风险总控等综合问题，子基金则注重组建专门团队，做好激励考核，更专业更高效地推进项目进展；通过发行债券、概念股、公募、保险、援助，甚至是信贷资产证券化等金融创新方式，来扩充和稳健运作丝路基金，可以让 400 亿美元基金发挥万亿美元甚至更大功效。甚至可以考虑发行以人民币计价的丝路基金债券，用以补充丝路基金的资本金；在具体的债券发行和资金运用中，可根据具体项目投融资需求来有针对性地发行，更要防控好包括国别风险、地缘政治风险、经营风险、市场风险等各种类型的风险。而在风险控制的具体操作当中，可以考虑以 SPV（Special Purpose Vehicle）等具体的运作方式，做好风险隔离，并吸引更多的国际金融机构，尤其是“一带一路”具体项目所在国的金融机构来参与运作和实施；作为国际金融和国际经济技术合作政策工具，丝路基金不仅要重视对接项目加速“一带一路”建设，更要对接人民币资本项目可兑换等各项金融改革，同时要加强亚洲债券基金建设，引导亚洲债券市场的

^① 杨枝煌. 外部冲击下中国援外工作的金融化推进战略 [J]. 科学发展 2012 (9), P13-20.

开放和发展。我国出资 400 亿美元成立丝路基金正是为推动“一带一路”建设，并且促进资本账户开放和人民币国际化。

3. 建立“一带一路”国际债券市场体系。一要开放“一带一路”银行间债券市场。获批投资我国银行间债券市场的境外央行中有十余家来自“一带一路”地区，我们要在推动我国债券市场对外开放的同时，不断提升人民币的知名度、美誉度和信任度；二要建立“一带一路”债券市场。继续推进亚洲债券市场开放，促进亚洲储蓄投资于本地区，为本地区经济发展服务。特别是要继续推动实施 EMEAP 机制下的亚洲债券基金和 10+3 金融合作机制下的亚洲债券市场倡议，分别从债券需求角度和供给角度尝试推动亚洲债券市场的发展，从而更好地在推动区域债券市场发展、促进债券品种和投资主体多元化、加强债券市场监管合作、完善债券市场基础设施等方面发挥积极作用；三要加快建立人民币债券市场。鼓励更多的沿线国家政府和机构在香港等离岸市场发行人民币债券；优先允许重点拓展的沿线国家在中国境内发行人民币债券，即熊猫债券；根据沿线国家的特点探索国内债券市场的新品种，如伊斯兰债券、丝绸之路大型合作项目特种债券等；研究将沿线国家更多的重要机构纳入人民币合格境外投资者（QFII）试点范围。

4. 建立“一带一路”股票市场体系。我国大陆股市和香港股市已经成为世界第二和世界第三的股票市场，应该在股市建设、资金投向、监督管理等方面推动“一带一路”金融体系建设，同时支持和鼓励符合条件的沿线国家企业到中国上市，推动中国股市走出去，推动中国证券交易市场到“一带一路”沿线国家设立分支机构，推动中国券商国际化，推动中国证券金融机构走出去并结合互联网实现属地化发展。另外，也可以考虑在上海、深圳、香港之外，按照现代资本市场标准建立北京证券交易所，然后逐渐兼并上海、深圳等地交易所，从而使中国的证券交易所从吴敬琏所说的“赌场”或者张维迎所说的“寻租场”转变为真正为社会主义市场经济健康发展的金融机构，也避免了“推倒重来”的股市改革谬误。在规范建设北京证券交易所的基础上，推动建立“一带一路”股票交易体系。具体建设过程可以借鉴亚投行的建设，由“一带一路”国家或世界上其他国家参与入股，作为创始员国或者观察员国，共同做大做强合资的北京证券交易所或“一带一路”证券交易所，推进全球资本市场的健康稳定发展。

5. 建立“一带一路”PPP 融投资体系。据亚洲开发银行估计，2020 年以前亚洲地区每年基础设施投资需求都高达 7300 亿美元，这让现存国际开发性金融机构显得杯水车薪。要满足庞大的基础设施投资需求除了各国合作，还需要引入私人资本，如采取 PPP（公私合营）模式，通过在各经济体建设 PPP 网络来鼓励机构投资者、民间资本的介入。鼓励保险公司、社保基金、企业年金等合格境内机构投资者参与投资。目前保险公司和社保基金的监管政策都允许其将资产规模的 20% 进行海外投资，可以通过扩大 QDII 额度和范围、改善外汇管理等方式，促进这些长期资金积极参与。鼓励民间资本通过 BOT、PE 基金等方式参与投资。总之，建立起“一带一路”的“PPP+”体系，推动产业自身融合发展、产业与金融融合发展、产业与技术融合发展。

6. 建立“一带一路”保险体系。一是强化保险机构体系建设。推动政策性、商业性保险机构和养老基金加大对境外投资的支持力度，有意识有倾向性地把国家出口信用保险政策和资源投向“一带一路”的重点合作领域。支持中国加快同周边国家基础设施互联互通建设，加大对交通运输、电力、电信、建筑等对外工程承包重点行业的承保力度。支持优势产业和过剩产能输出，积极推动高铁、核电等高端行业向外发展，促进钢铁、水泥、船舶等行业过剩产能转移。积极推

进境外农业合作。二是建立保险合作体系。鼓励银行与保险公司开展合作。在银行发挥积极作用的地区，保险机构都要介入，提供相应服务，以充分满足多样化的金融需求。鼓励中资金融机构与国外金融机构在保险领域的合作，推进中国混业经营改革发展，同时更好地满足“一带一路”沿线项目工程的各种保障需求。三是创新保险产品体系。特别是大力发展贸易信用保险和海外投资保险。拓展贸易信用保险的业务范围，特别是大力发展中长期业务。改善现有海外投资保险的制度和运行，开发外汇保险、海外无捆绑贷款保险等新产品。鼓励中国商业保险公司开展各类与海外投资活动有关的人身和财产保险，通过在沿线国家建立分支机构或者与本地保险公司开展合作等方式，为中国海外合作项目提供财产保险、责任保险等保障。四是严格风险防范体系。中国信保的国家风险评价模型能够从政治风险、经济风险、商业环境风险和法律风险四个角度分析和评估一国的国家风险，可以基本覆盖各种类型的国家风险事件。企业应当积极借助中国信保等专业信用管理机构，识别、防范、化解某些国家政局动荡等风险。^①

7. 建立“一带一路”金融合作体系。一是支持沿线国家金融机构互设分支机构。鼓励中资金融机构“走出去”，欢迎外资金融机构来华设立机构。择优支持境外业务多、有境外业务风险管理需求的银行机构在沿线国家设立分支机构和营业网点，督促其加强对境外业务的管理，更好地为走出去企业提供融资、结算等金融服务。鼓励境内金融机构在“走出去”过程中，加强对沿线国家的分析研究，增强对相关国家经济金融情况、投融资政策等方面的了解，提高我国对外金融合作的针对性和有效性。欢迎沿线国家金融机构在符合条件的情况下来华设立机构，开展业务。在满足法规规定和审慎性要求的前提下，对其申请予以考虑。二是创新金融合作产品体系。鼓励中资银行机构结合“走出去”和外贸产业发展的特点开展机制创新和产品创新，开展跨地区股权合作、银团贷款、境外抵押贷款、融资代理业务等金融合作，构建优势互补机制，提高与沿线国家金融一体化程度。同时，进一步扩大金融合作覆盖面，着力提升在能源、基础设施、农业、中小企业、消费、民生等领域的金融服务水平，使我国及沿线国家的金融消费者都能切实享受到地区合作发展的成果。通过建立全面代理行关系，加强在汇付、托收、信用证等国际结算方面与境外商业银行建立账户往来关系，并在此基础上创新更加便捷高效的支付工具和支付方式。在境内外本外币密集使用的地区尝试设置兑换点和自动存取款设备，便利小额现金交易。探索建立同城票据交换市场，便利口岸及接壤国家双方资金清算。在国内边境地区探索建立国际大宗能源、棉花等商品现货或期货交易中心。加强各国金融领域的信息交流、人员培训和项目库建设。对一些投资金额大的基础设施项目，可通过国际金融组织中长期贷款、本国政府财政资金、外国官方开发援助、本国企业及金融机构的“联合融资”方式予以推进。^② 三是深化已有国际组织的融资合作体系。充分考虑、兼顾上海合作组织各成员态度和立场，制定灵活有效方案，推动尽快建立上合组织开发银行，充分发挥上合组织融资机制作用。深化中国—东盟银行联合体务实合作，以银团贷款、银行授信等方式开展多边金融合作。推进亚洲货币稳定体系、投融资体系和信用体系建设，扩大与沿线国家货币互换、本币结算的规模和范围。加强与沿线国家金融监管合作，逐步建立区域内高效监管协调机制，构建区域性金融风险预警系统。^③ 完善昆明区域性跨境人民币金融

① 龚文. 政策性保险护航一带一路建设 [J]. 国际融资 2014 (12): 53-54.

② 张荣楠. 全面提升“一带一路”战略发展水平 [J]. 宏观经济管理 2015 (2): 20-24.

③ 李金早. 深化经贸合作把“一带一路”建实建好 [J]. 国际商务财会 2014 (8): 5-7.

服务中心。在昆明设立大湄公河次区域（GMS）发展银行，推动 GMS 的货币合作，推进 GMS 各国货币互换协议的签署，建立多边货币互换体系。积极促进我国与 GMS 国家银行间业务往来和信息交流，建立相互代理关系。可以向 GMS 国家提供医疗卫生、教育、扶贫和生活日用品工业等领域的优惠贷款，为“一带一路”建设进一步夯实民意基础。^①四是全面加强互联网金融合作。中国是发展中国家中电子商务发展最快的国家，也是互联网经济 GDP 占比最高的国家，这得益于中国互联网金融的飞速发展。互联网金融已经与跨境电子商务良性互动，因此我们要建立互联网金融合作体系，更好地推进国际贸易模式改变，充分挖掘“一带一路”国家贸易和增长潜力。同时，密切关注丹麦建设无现金社会的做法，推动“一带一路”沿线国家借助中国“互联网+”计划，推进使用以人民币为信用的无现金交易系统。

8. “一带一路”金融资产交易平台。在亚投行运营顺畅的基础上，整合中国境内的国际金融资产交易平台，加快协调各国建立金融资产交易平台，主打资产交易和衍生品交易等业务，清理各类不良资产，创造创新金融业务蓝海，同时积极研究服务红筹企业，特别是推进“互联网+新金融”的新兴业态。也就是说，一方面，主打平台业务和通道业务；另一方面，以私募和衍生品交易为重点特色业务。前者就是将该平台建成跨境投资通道，服务资本市场的对外开放。主要业务内容：一是引入境外投资者参与现有市场的交易；二是服务境内投资者境外投资证券期货，通过自贸区交易平台直接对接境外交易所；三是引入境外投资者参与境内市场新股发行询价配售。后者就是从事非标准化产品、私募产品的挂牌、交易、清算等服务，从私募证券融资和金融资产交易等私募业务起步，服务实体经济发展。衍生品交易平台的目的是做期货市场国际化与创新发展的试验田。将已经很成熟、不惧竞争的产品放在平台交易，吸引外资参与，引导国内投资者更加理性地投资；将一些交易所不会做或者不能做的小品种，在平台做积极尝试；为场外衍生品提供集中报价、交易、清算平台。因为，证券、汇率、利率的场外衍生品市场是客观存在的，且市场空间很大，通过平台提供挂牌、报价、交易和清算服务，可以提高交易效率，监测市场风险，符合国际上‘场外产品场内化’的大趋势，而且也非常吻合沿线各国券商的国际化趋势，为沿线各国与全球资本市场互联互通提供便捷、低成本的基础设施。

（三）“一带一路”的“金融+”项目

2015年3月5日，李克强总理在《政府工作报告》中明确提出，“鼓励企业参与境外基础设施建设和产能合作，推动铁路、电力、通信、工程机械以及汽车、飞机、电子等中国装备走向世界，促进冶金、建材等产业对外投资”，并“加快互联互通、大通关和国际物流大通道建设，把‘一带一路’建设与区域开发开放结合起来，加强新亚欧大陆桥、陆海口岸支点建设”。发展改革委、外交部、商务部共同发布的《推动共建丝绸之路经济带和 21 世纪海上丝绸之路的愿景与行动》也专门讲到要推动项目建设，加强与沿线有关国家的沟通磋商，在基础设施互联互通、产业投资、资源开发、经贸合作、金融合作、人文交流、生态保护、海上合作等领域，推进了一批条件成熟的重点合作项目。因此，我们应该全面推进金融与项目的对接，从具体基因方面实现虚拟经济与实体经济的无缝对接。

^① 任佳，王清华，杨思灵. 构建新南方丝绸之路参与“一带一路”建设 [J]. 云南社会科学 2014 (03): 1-6.