

中国金融业“走出去” 发展战略研究

张晓松 著
李 炜

中共中央党校出版社

中国金融业“走出去” 发展战略研究

张晚松 著
李 炜

中共中央党校出版社
·北 京·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融业“走出去”发展战略研究/张晓松,李炜著.
北京:中共中央党校出版社,2002.3

ISBN 7-5035-2462-6

I. 中… II. ①张…②李… III. 金融机构-对外
投资-研究-中国 IV. F832.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 098961 号

中共中央党校出版社出版发行

社址:北京市海淀区大有庄 100 号

电话:(010) 62805800 (办公室) (010) 62805824 (发行部)

邮编:100091 网址:www.dxcbs.net

新华书店经销

北京联华印刷厂印刷装订

2002 年 3 月第 1 版 2002 年 3 月第 1 次印刷

开本:850 毫米×1168 毫米 1/32 印张 12.5

字数:320 千字 印数:1—3 000 册

定价:20.00 元

前 言

世纪之初,党中央提出了要抓紧研究和实施“走出去”的发展战略。“走出去”既是面向新世纪,我们以更加积极的姿态对外开放,提高对外开放水平的需要,也是顺应世界经济全球化发展趋势的要求,关系我国发展全局和前途的重大战略部署。

金融的全球化发展和技术革新已经而且必将进一步打破民族国家的界限,国际金融和国内金融已经混为一体。我国加入 WTO 后,一方面金融业开放的速度和深度更加明确;另一方面,按照对等的原则,我国金融业可以较容易地得到签约国的市场准入资格。所以,在金融业改革开放方面,除了合理保护以外,更关键的是要正确引导金融业“走出去”进行业务经营,以最大限度地享受开放给国民经济发展带来的好处。中国金融业“走出去”发展不仅是 we 积极参与国际金融竞争并努力掌握主动权的必然要求,也是我们利用国内外两种资源、两个市场,进而不断增强我国经济发展动力和后劲的根本性措施。本书分为四篇,第一篇介绍中国金融业走出去发展的理论基础,着重介绍中国金融业走出去发展的内涵及理论基础,走出去发展的现实基础、现状及主体。第二篇着重于中国金融业走出去发展的载体。集中探讨中国金融业走出去发展的主要任务,并分析了中国金融业走出去发

展的战略目标、走进国际金融市场的步骤和所有权安排以及走出去发展金融企业的部门结构与决策体制。第三篇理论与实践相结合,对中国金融业走出去发展战略作了一个比较系统地分析,中国金融业要走出去发展,必须要做好金融产品管理、金融创新管理、对外投资管理、跨国融资管理、金融风险管理、人力资源管理等方面的战略部署。第四篇对中国金融业走出去发展的储备条件作了较为深入系统地分析和评价,中国金融业发展必须提高自身的综合竞争力,在国家提供与完善政策支撑的基础上,要全面了解与掌握走出去发展面临的国内外法律制度。

本书所作的研究是探索性的,由于时间仓促,缺点和不足肯定还有不少,敬请广大读者批评指正。

作 者

2002 年 2 月

目 录

第一章 中国金融业“走出去”：内涵、理论及实践	(1)
第一节 中国金融业“走出去”的内涵及理论基础	(1)
一 中国金融业“走出去”的内涵	(1)
二 中国金融业“走出去”战略的理论基础	(3)
第二节 中国金融业“走出去”的现实基础	(13)
一 中国金融业“走出去”的历史必然性	(13)
二 中国金融业“走出去”发展的必要性	(19)
三 中国金融业“走出去”的主要条件	(21)
第三节 中国金融业“走出去”的现状和主体	(29)
一 中国金融业跨国经营的现状	(29)
二 中国金融业“走出去”的主体	(32)
 第二章 中国金融业“走出去”的主要任务	 (37)
第一节 传统的金融资产负债业务	(37)
一 资产业务	(38)
二 负债业务	(42)
第二节 国际投资业务	(46)
一 直接贷款	(47)
二 银行同业放款	(47)
三 国际贸易融资	(48)
四 东道国市场的当地放款	(49)

五 国际证券投资	(49)
六 项目融资	(57)
第三节 其他金融业务	(58)
一 传统的国际银行业务	(58)
二 外汇业务	(58)
三 提供债务担保	(58)
四 各种期货、期权和互换交易	(59)
五 承诺	(59)
六 信托、咨询和管理业务	(60)
七 国际租赁	(60)
八 保险业务	(60)
第四节 “走出去”的金融业对成长中的中国跨国 公司的支持	(61)
一 国际上跨国公司与跨国银行的关系	(61)
二 “走出去”的中国金融业负有对成长中的 中国跨国公司给予大力支持的重要使命	(62)

第三章 中国金融业走进国际金融市场的目标

及方式	(66)
第一节 中国金融业“走出去”的战略目标	(66)
一 “走出去”的战略目标	(66)
二 进入战略的“SWOT”分析法	(70)
第二节 中国金融业走进国际市场的步骤	(72)
一 国际上跨国经营金融机构分支机构网络概况	(72)
二 影响跨国经营金融机构选择分支机构的因素	(74)
三 中国金融业进入国际金融市场的步骤	(76)
第三节 走进国际金融市场的所有权安排	(83)
一 影响所有权安排实施因素	(83)

二	股权安排与非股权安排·····	(85)
三	所有权安排的实施·····	(89)
第四节	“走出去”发展的金融企业的部门结构与 决策体制·····	(90)
一	金融企业的部门结构·····	(90)
二	金融企业的决策体制·····	(92)
第四章	金融产品管理战略·····	(95)
第一节	金融产品及其认识的深化·····	(95)
一	金融产品·····	(95)
二	对金融产品认识的深化·····	(96)
三	金融产品的国际化营销·····	(100)
第二节	国际金融产品的价格与营销·····	(107)
一	国际金融产品及其国际市场影响因素·····	(107)
二	国际金融产品的价格分析·····	(109)
三	国际金融产品营销方式及战略·····	(115)
第三节	国际金融新产品的开发·····	(121)
一	国际金融产品的组合管理·····	(121)
二	产品组合的评价与调整·····	(123)
三	国际金融产品的生命周期及其阶段性营销·····	(125)
四	国际金融新产品的开发·····	(128)
五	国际金融互换交易及其新产品·····	(132)
第五章	金融创新管理战略·····	(143)
第一节	对金融创新的再认识·····	(143)
一	金融创新的涵义与分类·····	(143)
二	金融创新的范围与特征·····	(145)
三	充分重视金融创新对世界经济的影响·····	(149)

第二节	金融工具的创新管理	(152)
一	对金融工具的认识	(152)
二	金融工具创新的主要类别	(155)
三	国际货币市场上的金融工具及其定价	(161)
四	国际资本市场上的金融工具及其定价	(165)
第三节	推进金融业务、组织管理创新进程	(168)
一	开发与应用网络金融业务	(169)
二	金融组织制度创新：以信息为中心的组织管理	(176)
第六章	对外投资管理战略	(183)
第一节	中国对外投资现状	(183)
第二节	对外投资管理的政策定位	(186)
一	促进产业资本与金融资本的融合	(186)
二	建立对外投资风险预警与防范系统	(188)
三	设定金融业对外投资政策完善的基本方向 和目标	(190)
第三节	对外投资管理的基础工作	(191)
一	对外投资可行性研究报告	(192)
二	投资项目的经济效益分析	(197)
三	最优投资方案的选择	(204)
四	充分认识和利用对外投资的保险制度	(208)
第七章	跨国融资管理战略	(214)
第一节	跨国融资的基础管理	(214)
一	资本预算的跨国管理	(214)
二	“走出去”发展的资本结构管理	(216)
三	金融企业营运资本跨国管理	(218)

第二节 跨国融资决策的出发点	(221)
一 降低融资成本	(222)
二 避免和降低经营风险	(224)
三 建立企业最佳财务结构	(226)
第三节 跨国融资的主要途径	(229)
一 分支机构所在国的金融市场	(229)
二 通过国际金融机构筹资	(230)
三 通过欧洲货币市场和国际债券市场筹资	(231)
四 通过国际专门融资方式进行筹资	(233)
五 境外“买壳”融资方式	(236)
第四节 常见的跨国融资手段	(242)
一 辛迪加贷款	(242)
二 国际项目融资	(243)
三 国际贸易融资	(244)
四 国际租赁	(245)
五 国际债券的发行与销售	(246)
第五节 跨国金融企业融资的成本	(246)
一 债券筹资成本	(247)
二 股票筹资成本	(248)
三 银行信贷筹资成本	(249)
四 资本总成本	(250)
 第八章 金融风险管理战略	 (251)
第一节 金融风险与风险管理	(251)
一 风险与金融风险	(251)
二 风险管理	(254)
第二节 外汇风险管理	(259)
一 外汇风险的类型	(260)

二	搞好汇率预测·····	(261)
三	经营风险的管理·····	(263)
四	交易风险的管理·····	(264)
五	换算风险的管理·····	(266)
第三节	政治风险管理·····	(267)
一	政治风险的评估·····	(268)
二	政治风险的来源·····	(269)
三	政治风险管理的原则和措施·····	(271)
第四节	风险管理的实用技术·····	(275)
一	信贷风险管理·····	(276)
二	资本管理·····	(278)
三	利率管理·····	(279)
四	风险管理工具 VAR 技术·····	(280)

第九章 中国金融业国际竞争力提高的综合

	分析·····	(285)
第一节	中外商业银行竞争力比较分析·····	(285)
一	竞争力比较·····	(285)
二	竞争力差别原因分析·····	(290)
第二节	提高中国银行业竞争力的主要措施·····	(294)
一	深化商业银行改革·····	(294)
二	实现金融创新,健全金融法规,完善金融 体系·····	(303)
三	银行业要真正树立起以客户为中心的经营 理念·····	(304)
第三节	提高中国保险业竞争力的主要措施·····	(309)
一	保险服务业的特征和地位·····	(309)
二	推进我国保险业的国内市场开放的进程·····	(314)

三 促进保险资金的运用·····	(315)
四 加强保险法制建设·····	(317)
第四节 提高中国的证券业竞争力的主要措施·····	(317)
一 规范发展证券经营机构·····	(317)
二 逐步扩大资产规模·····	(318)
三 鼓励证券经营机构业务多元化·····	(319)
四 加强内部和风险管理·····	(320)
五 注重培养、引进高素质的专业人才, 加强 研究工作·····	(321)

第十章 中国金融业“走出去”发展的政策支撑 ···· (322)

第一节 中国金融业“走出去”发展应坚持的原则 ····	(322)
一 国家主权原则·····	(322)
二 对等原则·····	(323)
三 国民待遇原则·····	(323)
四 加速金融资本与产业资本融合的原则·····	(324)
五 在机构选择上坚持积极稳妥、有序推进的 原则·····	(325)
六 适时适度推进金融业的混业经营的原则·····	(327)
第二节 中国金融业“走出去”发展的政策支撑·····	(328)
一 在指导思想上要高度重视·····	(328)
二 政府要给予积极的政策干预和扶持, 拓宽 政策法律空间·····	(330)
三 政府要改善金融业的经营环境, 转变经营 理念, 促进金融业竞争机制的形成·····	(331)
第三节 鼓励国有商业银行进行制度创新的探索·····	(333)
一 国有商业银行的产权制度创新·····	(333)
二 国有银行制度创新的目标模式: 现代商业	

银行制度·····	(335)
三 国有商业银行制度创新的重要途径：股份 制改造·····	(337)
第四节 实施对金融业“走出去”发展的有效 监管·····	(341)
一 对金融业跨国经营监管的必要性·····	(341)
二 对金融业“走出去”发展进行有效监管的 体制基础·····	(344)
三 实施监管的具体内容·····	(345)

第十一章 中国金融业“走出去”发展面临的法律 制度 ·····

第一节 国际经济条约和国际惯例·····	(354)
一 关于投资的多边协定·····	(354)
二 有关金融领域的主要国际惯例·····	(358)
第二节 关于对外投资的法规·····	(360)
一 各国对外国投资者直接投资的法规的基本 内容·····	(360)
二 投资国保护海外投资的法律制度·····	(364)
第三节 国际金融体系的规范和准则——巴塞 尔协议·····	(367)
一 巴塞尔协议的构成·····	(367)
二 巴塞尔协议的主要内容·····	(368)
第四节 金融服务贸易协定·····	(371)
一 金融服务贸易及其功能·····	(371)
二 金融服务贸易协定的基本内容·····	(374)
第五节 我国对境外投资融资的管理法规·····	(380)
一 我国对境外直接投资的管理法规的基本	

内容.....	(380)
二 我国对国际借贷的管理法规.....	(384)

第一章 中国金融业“走出去”： 内涵、理论及实践

中国经济走向世界，利用国外市场与资源将会进一步开拓新的发展天地。回顾我国海外投资多年来的发展历程，展望新世纪经济全球化中的中国经济，我们认为实施“走出去”战略的核心是顺应世界金融国际化的趋势。我国的金融业要大胆走出国门，加大改革开放力度，发展外向型经营，有重点、有步骤地配合生产企业走出国门，全面实现中国企业乃至中国经济的国际化战略。

第一节 中国金融业“走出去”的内涵及理论基础

一 中国金融业“走出去”的内涵

20 世纪 80 年代以来，随着世界经济国际化的发展，金融业的国际化趋势也越来越突出。面对世界金融国际化的大趋势，我国的金融业应如何适应时代要求，加大改革开放力度，推进国际化经营进程，这是一个十分重要的课题。

纵观世界金融的发展进程，金融国际化的发展是从第二次世界大战以后开始的，但真正的发展则是在进入 20 世纪 70 年代以后。从 70 年代开始，西方各国对金融业放松了管制，对资本的转移放松了限制，使资本的输出和输入更加自由。经过 80 年代的发展，进入 90 年代后，金融国际化的速度明显加快。据报道，

当今世界贸易增长速度越来越高于经济增长速度，而金融资本的流动增长更快于贸易的增长，世界金融交易量已远远超过了世界贸易量。同时，世界大银行正致力于在世界各大洲、各国家广设办事处、代表处和分支行，建立海外附属行以及附属机构，甚至建立非金融性质的分支机构，并与其他银行组建合资银行或者国际银行集团。这充分体现了国际金融与国内金融的界限越来越模糊，体现了世界金融在层次上、深度上、广度上更进一步国际化的趋势。

与世界金融国际化的发展状况及其呈现出的特征相比，我国金融业的对外开放程度，应该说仍然处于起步阶段。

改革开放以来，我国以银行等为主的金融业基本打破了封闭状态，在外向型经营方面取得了一定的成绩，特别是党的十四届三中全会《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》颁布以来，这方面的变化更加突出。比如：我国陆续加入了一些国际金融组织，与外国中央银行、商业银行及其他金融机构的联系不断加强；我国金融机构在海外设立了一些分支机构，一些银行已跻身于世界大银行之列；外资、合资金融机构已在我国，特别是上海、深圳设立了分支机构；我国国内除中国银行较早地办理了外汇业务外，中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行以及其他一些金融机构也都开办了外汇业务，外汇业务种类较多，外汇存贷款规模越来越大；我国证券市场也开始向国际化迈进，多家金融机构多次在国际证券市场上成功地发行了债券，人民币特种股票已经发行并已形成了一定的规模，我国证券市场与世界证券市场已初步接轨并进入一个新的发展阶段；外汇管理方面，也改革了外汇分配办法，逐步建立了以市场为基础的有管理的浮动汇率制度和全国统一的外汇市场，为人民币成为可兑换货币奠定了一定的基础。

概括近年来世界金融国际化的发展状况和我国金融业推进国

际化经营的情况，不难得出这样的结论：中国金融业“走出去”，从动态的角度看，就是中国经济参与世界经济一体化进程在国际金融领域的体现；从静态的角度看，则是我国金融活动走向国门，从地区传统业务活动，发展为全球性的、创新性的业务活动。其具体内容包括：金融机构的国际化、金融市场的国际化、金融资产和金融收益的国际化。金融机构国际化，是指我国金融业在海外广设分支机构，形成信息灵敏、规模适当、结构合理的金融网络。金融市场国际化，是指国内金融市场与国际金融市场联成一片，使国内资金在更加广阔的国际金融市场优化配置，并参与国际资本大循环。金融资产和金融收益的国际化，是指我国金融业在海外的资产和所获得的收益占其整个资产和收益的比重达到一定的规模，成为我国金融业利润的重要组成部分。在具体的运作过程中，呈现出这样几个特征：第一，跨国金融业务越来越多，在国外设立分支机构将成为普遍现象；第二，各跨国金融机构（主要指银行）的经营范围、对象、方式和管理方法都在向综合化、多功能的方向发展，金融体系的内部分工将越来越模糊；第三，金融业务高科技化，各跨国金融机构将普遍采用电子、光学、电讯设备和电子计算机新技术设施进行业务操作。

二 中国金融业“走出去”战略的理论基础

在开放的经济环境之中，每个国家的经济发展都离不开外部资源的注入。我国的经济的发展也受到国内资源、特别是资本不足的限制，利用国际资本或国际资源是解决这一问题的有效途径。利用国际资本必须深入研究汇率决定理论、国际收支理论、国际通货膨胀理论及国际资本流动理论等国际金融的基本理论，这些内容同时也是中国金融业“走出去”的理论指导。鉴于我国金融业跨国经营的特殊性和复杂性，本部分内容主要从邓小平同志关于中国金融业走向世界的思想体系、列宁的国际投资理论及当代