

粵
港
澳

金融合作 的系统研究

陈章喜 著

暨南大学出版社

粤港澳金融合作的 系统研究

陈章喜 著

暨南大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

粤港澳金融合作的系统研究/陈章喜著. —广州: 暨南大学出版社, 1999.11

ISBN 7-81029-882-8

I. 粤… II. 陈… III. 金融—经济合作—研究—广东、香港、澳门 IV. F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 68038 号

著	者: 陈章喜
出	版: 暨南大学出版社 (广州·石牌)
排	版: 暨南大学出版社照排中心
印	刷: 广东省农垦总局印刷厂印刷
经	销: 新华书店

开	本: 850×1168 1/32
印	张: 10
字	数: 240 千字
版	次: 1999 年 11 月第 1 版 1999 年 11 月第 1 次印刷
印	数: 1—1000 册
定	价: 18.00 元

前 言

“粤港澳金融合作的系统研究”是由封小云教授主持的广东省哲学社会科学九·五规划多学科重大课题“粤港澳关系研究”的子课题。本书是该子课题的研究成果。

广东毗邻港澳，港澳回归，对广东有着特殊的意义。改革开放以来，广东引进的外资中，有近 80% 来自港澳，而广东出口的工业产品中，有 70% 是出口港澳或经港澳转口的。港澳是广东最大的贸易伙伴和投资伙伴。20 世纪 80 年代以来港澳经济转型中，大批港澳加工工业迁往广东，仅在珠江三角洲地区，就有数百万人在港资企业或合资企业从事加工制造，被称为“前店后厂”。目前粤港澳在经济上已经形成了互补互利、共存共荣、唇齿相依的关系。与此同时，三地金融交往也不断深入，在贸易结算、贸易融资、项目融资等领域的金融合作富有成效，有力地促进了三地经济的发展。大部分在广东使用的境外银团贷款都是经港澳安排，港澳已成为广东筹措资金的来源地之一。同时，港澳也是广东金融机构走向国际金融市场的首选之地和拓展海外业务的重要窗口。近年来，广东发展银行和深圳发展银行都相继在香港设立了代表处。在港澳的粤资也陆续对当地银行参股。港澳回归后，三地金融机构的联系必将更加密切，三地的金融交往与合作必将更加深入。

香港作为国际金融中心之一，经过短短几十年的发展，已成为世界第四大银行中心、第五大外汇交易中心和第八大股票交易中心，是亚太地区最主要的银团贷款中心和信托基金管理中心，

吸引了大批国际金融机构，金融业务发展迅速，并建立了一套健全的金融管理制度、先进的运作机制和严格的监管制度。在全球前 100 家大银行中，有 85 家在港设有营业机构，香港银行体系总资产达 8 万多亿港元。尤其突出的是，香港具有金融创新和发展的良好环境，因而能够融汇东西方国家金融创新和改革的精华。香港金融业所取得的成就是全体香港同胞长期努力的结果。香港积累的经验既具有国际水平，又符合亚洲的实际，更易于我们在建立市场经济的金融体制过程中借鉴和吸收。澳门长期以来一直围绕着自由主义经济哲学构筑自由岛经济模式，这一模式的核心之一是资金与外汇的自由进出和区内金融活动灵活，并力图使区内金融制度符合国际规范，银行系统为澳门经济提供着日益广泛的服务，业务不断扩展，金融业已成为澳门的四大经济支柱之一。广东金融业改革开放以来取得了较快的发展，并在全国占有较大的份额。但与港澳相比，广东金融业在发展水平上还存在着差距。港澳回归对广东是机会也是挑战。广东金融业一个重要任务就是如何更好地学习和借鉴港澳金融业的成功经验，推动广东金融业的健康发展。广东要在金融组织、金融业务、金融市场、金融运行机制和金融监管等方面加强与港澳金融业的合作交流；要继续推进金融服务体系的发展，积极引进包括港澳金融机构在内的外资金融机构；要借鉴港澳经验，按市场经济要求改革广东商业银行体制，使其运行机制逐步与国际惯例接轨；要规范和发展广东金融市场，改善信用环境。同时，要加强金融监管，防范和化解金融风险。香港作为一个国际金融市场，多年来，在大大小小的国际金融风波中，其金融业始终保持平稳的发展势头，没有发生大的风波，香港有一套比较先进的金融监管制度，值得广东学习和借鉴。

现在，人们比较关心港澳回归后粤港澳金融关系问题。其

实,《基本法》已对此作了明确规定。“港澳回归”以后,港澳作为一个特别行政区,享有高度的自治。在金融方面,内地与港澳的金融关系是在一个主权国家内、两种不同社会经济制度区域内,多种货币、多种货币制度、多个金融监管当局之间的关系。内地与港澳的金融交往仍然按国际惯例进行。这是内地与港澳金融关系的法律基础,也是我们处理粤港澳金融关系和开展粤港澳金融交往的准则。

本书共分三篇。第一篇是粤港澳金融合作的总体设想。此篇中试图从多年来粤港澳金融合作的实践出发,探索粤港澳金融合作的基本内容、合作特征与合作模式。第二篇探讨粤港澳金融市场运行的合作。在本篇中,对粤港澳区域性金融市场、粤港澳货币市场、股票市场、基金市场、债券市场、外汇市场、保险市场合作等方面内容进行了分析。第三篇探讨粤港澳金融的微观合作与宏观管理合作。本书这样的框架和构想,正是试图运用经济学的基本原理和粤港澳金融合作实际相结合的理论,从整个社会的金融活动着眼,探讨粤港澳金融合作所面临的一系列问题。

为了推进粤港澳金融合作,本书作者就粤港澳金融合作与发展问题进行全面系统的研究,并在此基础上,写作了《粤港澳金融合作的系统研究》一书。研究港澳金融问题,特别是粤港澳金融合作问题,是当前广东金融理论研究面临的重要课题,有着十分重要的意义。作为理论研究成果,本书在坚持“一国两制”的基础上,提出了一些新的见解。本书的研究有助于我们借鉴港澳成功的经验和做法,并充分利用毗邻香港国际金融中心的地位和优势,进一步促进广东金融经济发展,对港澳的稳定繁荣和粤港澳金融合作将产生积极影响。

在本书写作过程中,作者参考了粤港澳经济合作及金融合作研究方面的论文、专著,并吸收了其中一部分研究成果,(初稿

完成后，暨南大学冯邦彦教授对书稿的修改提出了许多宝贵意见。)在此谨向这些成果的作者及关心支持本书写作的专家、学者致谢。由于作者水平有限，书中错误之处难免，望各方面的专家学者及广大读者给予指正。

作者

1999年5月 广州

广东省哲学社会科学研究“九·五”规划多学科重大课题。

目 录

第一篇 粤港澳金融合作的总体设想

第一章 粤港澳金融合作的回顾	(1)
第一节 粤港澳金融合作的成就	(1)
一、粤港澳经济合作的发展	(1)
二、粤港澳的金融合作	(6)
第二节 粤港澳金融合作的正态效应	(10)
一、粤港澳金融合作对广东经济发展的作用	(10)
二、粤港澳金融合作对港澳经济发展的推动	(11)
第三节 粤港澳金融合作尚待深化	(12)
一、粤港澳金融合作深化的客观基础	(12)
二、港澳回归与粤港澳金融合作的深化	(14)
三、粤港澳金融合作遇到的问题	(17)
第二章 粤港澳金融合作的基本内容	(23)
第一节 粤港澳金融市场的合作	(23)
一、粤港澳资本市场的合作	(23)
二、粤港澳货币市场的合作	(26)
三、粤港澳外汇市场的合作	(27)

四、粤港澳保险市场的合作	(28)
五、粤港澳离岸金融市场的合作	(28)
第二节 粤港澳金融业务的合作	(30)
第三节 粤港澳微观金融基础与宏观金融管理合作	(32)
一、粤港澳微观金融基础合作	(32)
二、粤港澳金融宏观管理合作	(33)
第四节 粤港澳金融合作的思路与展望	(35)
一、粤港澳金融合作的思路	(35)
二、粤港澳金融合作的展望	(36)
第三章 粤港澳金融合作的特征与模式	(39)
第一节 粤港澳金融的分层次合作	(39)
一、广东经济发展的区域差异	(39)
二、粤港澳金融市场的比较	(42)
三、粤港澳金融体系的基本差异	(48)
四、粤港澳金融的分层次合作	(49)
第二节 粤港澳金融合作的特征与模式	(51)
一、粤港澳金融合作的特征	(51)
二、粤港澳金融合作的模式	(53)
第三节 粤港澳金融合作的经济环境构造	(58)
一、组建广东金融同业公会	(58)
二、建立市场化、多元化的广东金融体系	(58)
三、加快广东金融创新的步伐	(59)
四、构筑中央银行间接金融调控新体系	(60)
五、规范金融秩序	(60)
六、营造粤港澳金融合作的宏观政策背景	(61)

第二篇 粤港澳金融市场体系的合作

第四章 粤港澳区域性金融市场	(63)
第一节 粤港澳经济一体化与金融一体化	(63)
一、经济、金融一体化的含义	(63)
二、粤港澳经济一体化发展概况	(65)
第二节 金融区域化与粤港澳金融区域的形成	(67)
一、粤港澳金融区域化的宏观背景	(67)
二、粤港澳金融区域化发展的原则、目标	(69)
三、粤港澳金融区域化发展的内容	(70)
第三节 粤港澳区域金融市场的建立及特点	(71)
一、粤港澳区域金融市场的建立	(71)
二、粤港澳区域金融市场的特征	(74)
三、粤港澳区域金融市场建立的条件与原则	(74)
四、建立粤港澳区域金融市场的意义	(76)
第四节 粤港澳金融的区域性发展与宏观协调	(78)
第五节 推进粤港澳区域金融发展的对策	(82)
一、构建粤港澳金融一体化发展的政策基础	(83)
二、加速粤港澳经济运行机制衔接	(84)
三、加强工业合作,推进粤港澳金融一体化发展	(85)
四、建立粤港澳区域金融一体化的协调机制	(86)
五、加强贸易合作,提高贸易合作层次	(87)
第五章 粤港澳货币市场的合作	(88)
第一节 粤港澳货币市场合作的意义	(88)

一、粤港澳经贸合作与货币市场	(88)
二、粤港澳银行同业市场是广东筹资的重要渠道	(89)
三、广东银行业商业化、国际化的需要	(90)
四、广州中心城市发展的需要	(91)
五、广东离岸金融业务的发展需要三地同业拆借市场 的支持	(92)
六、粤港澳银行同业市场的建立, 有利于港澳金融市场 的延伸	(93)
第二节 香港的货币市场	(94)
一、港元同业拆借市场	(94)
二、欧洲货币市场	(97)
三、商业票据市场	(99)
四、外汇基金票据市场	(101)
第三节 粤港澳银行同业拆借市场的建立	(105)
一、粤港澳银行同业拆借市场发展的阶段	(105)
二、粤港澳同业拆借市场的结构模式	(106)
三、建立粤港澳同业拆借市场的制约因素	(109)
四、粤港澳银行同业拆借市场合作的具体操作	(114)
第四节 推进粤港澳货币市场合作的对策	(116)
一、充分扩大广东省内国家银行的经营权限	(116)
二、大力推进和开放人民币业务	(118)
三、建立金融同业自律机制	(118)
第六章 粤港澳股票市场的合作	(121)
第一节 粤港澳股市合作的意义及内容	(121)
一、粤港澳股市合作的必要性	(121)
二、粤港澳股市合作的现实可能性	(123)

三、粤港澳股市合作的主要内容	(124)
第二节 粤港澳股市合作中的深圳股市	(125)
一、深圳股市的重新定位	(125)
二、深圳股市发展成为内地“第二板市场”的依据	(128)
第三节 粤港澳股市合作中对香港上市公司监管制度的借鉴	(135)
一、香港上市公司监管制度	(136)
二、粤港澳股市合作中广东及内地对香港上市公司 监管经验的借鉴	(139)
第四节 推进粤港澳股市合作的对策	(142)
一、加强与香港联交所的合作与交流	(142)
二、扩大市场规模、增加证券品种	(143)
三、努力培育证券市场需求	(143)
四、建立上市公司督导制	(144)
五、构造有弹性的监管环境	(145)
六、改变 B 股标价、交易币种，设立场外交易市场	(145)
七、交易、清算系统高级化，降低市场交易成本	(146)
八、加强与市场参与者的沟通	(146)
九、推动广东证券市场国际化进程	(147)
第七章 粤港澳基金市场的合作	(148)
第一节 投资基金的一般属性	(148)
第二节 粤港澳基金市场的发展	(151)
一、香港基金市场的发展轨迹	(151)
二、香港基金市场的现状	(154)

三、香港基金市场的管理体系	(155)
四、广东基金市场现状	(158)
第三节 广东融资中对港澳基金市场的利用	(160)
一、基金设立地的选择	(160)
二、基金募集地的选择	(161)
三、基金形态、期限的选择	(161)
四、基金监管问题	(162)
第四节 粤港澳基金管理模式分析	(164)
第五节 粤港澳科技风险投资基金的设立	(166)
一、设立粤港澳科技风险投资基金的依据	(166)
二、科技风险投资基金的一般运作过程	(170)
三、粤港澳风险投资基金的设立与管理	(174)
第六节 推进粤港澳基金市场合作的思路	(178)
一、加强对基金理论的研究, 加快发展步伐	(178)
二、建立合理规范的运作管理和制度体系	(179)
三、科学规划广东及内地投资基金业的发展	(180)
第八章 粤港澳债券市场的合作	(181)
第一节 粤港澳债券市场合作的必要性	(181)
一、粤港澳债市合作对香港经济发展的紧迫性	(181)
二、粤港澳债市合作中香港债券市场的发展	(182)
三、粤港澳债市合作与广东企业债券市场	(186)
第二节 粤港澳债券市场的发展	(189)
一、香港债券市场的发展和现状	(189)
二、广东企业债券市场现状分析	(190)
三、广东及内地在香港市场发行债券的情况	(191)
第三节 广东对港澳债券市场的利用	(192)

一、广东在港澳金融市场发行债券的可行性	(192)
二、广东企业到港澳发行债券的新机遇	(195)
三、广东企业到港澳发行债券的机制和措施	(197)
第四节 粤港澳债券市场合作的前景	(199)
一、发展广东债券市场的对策	(199)
二、粤港澳债券市场合作的前景展望	(200)
 第九章 粤港澳外汇市场的合作	(202)
第一节 广东外汇市场的发展及存在的问题	(202)
第二节 香港外汇市场运作的一般经验	(204)
一、香港外汇市场的参与者	(204)
二、香港外汇市场的交易制度	(205)
三、香港外汇市场的交易种类	(206)
四、香港外汇市场的市场监管	(208)
第三节 粤港澳离岸金融市场合作分析	(209)
一、离岸金融市场的发展趋势	(209)
二、加强粤港澳离岸金融市场合作的意义	(214)
三、粤港澳离岸金融市场合作的设计	(216)
第四节 推进粤港澳外汇市场合作的措施	(220)
一、完善人民币汇率的形成机制	(220)
二、深化外汇体制的改革	(222)
三、建立、健全汇率与货币政策协调机制	(225)
 第十章 粤港澳保险市场的合作	(226)
第一节 粤港澳保险市场合作的基础	(226)
一、粤港澳保险市场合作的条件	(226)
二、粤港澳保险市场合作的可能性	(228)

三、广东保险市场的发展及粤港澳保险市场的差距	(229)
第二节 香港保险市场概况	(232)
一、香港保险业的业务范围与规模	(232)
二、香港保险市场业务状况	(233)
三、香港再保险市场	(235)
四、香港保险业的监管制度	(236)
五、香港保险业的自律监管机构	(238)
第三节 粤港澳保险市场合作的内容	(239)
一、积极开拓在不同保险体制下的合作渠道	(239)
二、努力寻求在不同市场体系下的合作途径	(240)
三、以国际保险惯例为准则, 加快保险业运行机制的对接	(242)
四、加强保险调研工作的合作与交流	(244)
第四节 粤港澳保险市场合作的对策与前景	(245)
一、粤港澳保险市场合作的具体对策	(245)
二、广东及内地保险业的前景分析	(247)
三、粤港澳保险业合作的发展前景	(249)

第三篇 粤港澳金融的微观合作与宏观管理合作

第十一章 粤港澳金融的微观合作	(251)
第一节 粤港澳金融微观合作的现状与差异	(251)
一、粤港澳金融微观合作的现状	(251)
二、粤港澳微观金融的差异	(252)

第二节 粤港澳商业银行业务代理的合作	(256)
一、粤港澳商业银行业务代理的现状	(256)
二、粤港澳商业银行代理业务发展的制约因素	(259)
三、粤港澳商业银行业务代理的可行范围	(262)
第三节 组建粤港澳金融企业集团	(264)
一、组建粤港澳金融企业集团的依据	(264)
二、粤港澳金融企业集团的模式	(267)
三、政府在组建金融企业集团中的作用	(269)
第四节 粤港澳金融微观合作的措施	(271)
一、粤港澳微观金融合作中对广东优势的利用	(272)
二、粤港澳微观金融合作中对港澳经验的借鉴	(272)
 第十二章 粤港澳金融宏观管理合作	(275)
第一节 粤港澳金融管理合作的基本前提	(275)
一、一个国家内,多种货币	(276)
二、一个国家,多种货币制度	(276)
三、一个国家,多个金融管理当局	(277)
第二节 粤港政府经济管理职能比较	(278)
第三节 香港金融监管概述	(282)
一、香港金融监管当局	(282)
二、香港金融监管的主要内容	(283)
三、香港金融监管的方法	(287)
第四节 粤港澳金融宏观管理合作的深化	(292)
一、广东金融监管工作中的问题	(292)
二、香港金融监管的经验及启示	(294)
三、推进粤港澳金融管理合作的对策	(296)