

摇摇摇摇摇摇 与政府官员

摇摇摇摇摇摇摇摇谈地方金融

宋炳方摇著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

与政府官员谈地方金融 张炳方著 北京：经济管理出版社，2009

ISBN 7-5096-1111-1

I ①与 ②宋 ③金融事业—研究—中国
IV ①F830.62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 111111 号

出版发行：经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 2 号中雅大厦 6 层

电话：(010) 68020011 邮编：100048

印刷：北京求实印刷厂

经销：新华书店

策划编辑：谭伟 技术编辑：杨玲

责任编辑：张马 责任校对：静洁

张炳方著 张炳方译 张炳方印 张炳方字

2009 年 01 月第 1 版 2009 年 01 月第 1 次印刷

印数：1—1000 册 定价：20.00 元

ISBN 7-5096-1111-1

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010) 68020011 邮编：100048

前摇言

中共中央组织部和共青团中央决定从光大系统选派一名博士参加1998年度的“博士服务团”。光大的组织部门经过慎重研究，决定派遣我参加。当1998年7月我所敬重的孙晓君总经理就此征求我的意见时，我是既兴奋不已，又惶恐万分。兴奋的原因在于我将面对一个新的工作环境，这对我虽然是一个挑战，但也是一个锻炼自己、提升自己的机会；惶恐的原因在于自己的水平、能力有限，担心玷污了光大银行的声誉，完成不了组织和领导赋予自己的使命。在兴奋和惶恐两种心态相互交织的情况下，我作为一名共产党员无条件地服从了组织的这个决定。之所以很快地决定服从领导的安排，还有一个原因，就是我对成长过程中的许多领导一直怀有深深的感激之情，是他们对我的不断提携和帮助，才使我能在人生之路上不断前行。我从山东省临清市这个普通小地方的一个普通孩子逐步在知识的殿堂中攀登，终于取得博士学位，又从学校踏入金融系统并逐渐取得一些成绩，这期间有数不清的师长和领导付出了大量的心血，可以毫不夸张地说，没有这些师长和领导就没有我的一切。因而，纵使前面困难不断，作为一名深受中国传统文化熏陶的人，我对组织和领导的安排只会义无反顾地选择服从。

1998年7月15日对我来说是个激动人心的日子。这天，按照组织

部门的统一安排，我来到内蒙古自治区人民政府报到，第二天正式就任内蒙古自治区人民政府金融工作办公室主任助理。在欢迎仪式上，自治区政府领导和金融办宋亮主任均发表了热情洋溢的讲话。对我而言，既感受到了融融的暖意，也感受到了领导殷切的希望。接下来的一年如何度过？这个问题就显得既紧迫又现实。过去，自己除在学校读书就是在金融机构中工作，对政府工作可以说是完全陌生的。怎么办？当然是没有退路，况且退却也不符合自己的秉性。惟一的出路就是尽快适应新的工作环境，在与新领导、新同事共事的过程中向他们学习，逐步提升自己的水平。通俗一点说，就是尽自己所能做些事情。很快我就发现，金融办宋亮主任是一位非常具有开拓精神和责任心并值得学习的可敬领导，金融办的所有同志都是具有很强进取心和很高工作水平并值得信赖的好同事。这和自己所在的光大银行公司业务部具有惊人的相似。当我发现这一点的时候，是何等的欣慰与高兴，无疑这进一步增强了自己加倍努力工作来回报组织与领导的动力。

金融办在内蒙古自治区政府序列中是个新设机构，所从事的工作大部分都是开拓性的。如何将自己的特长与内蒙金融工作的需要有机结合起来，就成为我投身内蒙金融事业一个逻辑和现实的起点。经过与宋亮主任的多次交流并经过宋亮主任的多次点拨，思路终于渐渐清晰起来，就是发挥自己长期在银行工作并具有一定理论素养的特长，重点考虑引进区外金融机构、完善金融组织体系和做好金融发展规划等工作。在做这些工作的同时，我发现地方金融业在发展过程中有很多问题值得关注，并萌生了对这些问题进行深入探讨的愿望。探讨的愿望是良好的，探讨的工作却是枯燥的。在经过多方调研和认真思考后，探讨的范围逐渐集中在金融发展态势、农村金融发展、中小企业融资、信用体系建设和地方金融风险五个方面。这是联系密切且实践性非常强的五个问题，人们在不同场合也多次提起，但要深入研究下去却是非常的困难。好在有宋亮主任和金融办全体同志的大力支持，宋主任在不同场合阐述了关于地方金融问题的诸多真知灼

见；金融办各位处长和同仁对地方金融问题也进行了卓有成效的先期探讨，这些都使得本研究得以在非常高的起点上进行。尤其是自治区余德辉副主席分管金融工作后，多次对金融办工作作出指示，并在不同场合对我的工作提出鼓励，这些都坚定了我即使遇到再多困难也要将这项工作圆满完成的决心。可以说，是我的派出单位中国光大银行的武青副行长、单建保副行长、孙晓君总经理、崔大宽副总经理、肖彦副总经理、吴少华总经理、郑学筠副总经理以及光大银行的其他许多领导对我的殷切期望与鼓励，是自治区余德辉副主席以及我的挂职单位内蒙古金融办宋亮主任和各位处长对我的真诚支持与厚爱，激励着我常常工作到深夜。我记得除非我有公务在外，自治区大院内缘号楼上晚上最后一个熄灯的常常是我的办公室。好在猿缘个日夜过去后，上述五个方面的研究终于暂时告一段落。这五个方面的研究成果也经宋亮主任审阅后分别以专题研究报告的形式呈送给自治区党委和政府主要领导，呈现在大家面前的这本集子，就是这一年来对上述五个方面探讨成果的一个汇总。

针对地方金融业发展中的若干重点问题进行专题研究，目的在于为地方政府的金融工作提供若干背景材料，并为促进地方金融事业的全面、健康发展提供一些思路。本研究重在为今后的工作提供素材，既非操作性很强的政策研究，也非理论性很强的基础研究。在正文中对一些我认为需要补充而又无法说清楚的内容以注释的形式做了进一步说明。我还利用出差机会，对研究成果进行宣讲，也借机对研究成果进行验证。比如，我在乌海市和阿拉善盟为当地领导干部做了题为《金融发展形势分析及对政府工作的启示》的专题报告，在兴安盟为当地领导干部做了题为《农村金融发展问题》的专题报告，在呼伦贝尔市为当地领导干部做了题为《农村信用社改革》的专题报告。这些专题报告都是以上述研究成果为素材的。

最后需要说明的是，在一年的时间内，尤其是利用工作之余的时间完成五个专题的研究显然有些紧张。这些问题具有较强的现实意义，且有很

深的内涵，而我来内蒙之前主要在银行中从事具体工作，无论是就知识储备还是就理论素养来讲都显得有些力不从心，因此，肯定具有很多不完善的地方。我恳切地希望大家海涵并不客气地进行指正。再次感谢有关的领导和同事，感谢他们的支持与厚爱，希望我的工作没有辜负各位领导与同事的期望。

目 录

第一部分 金融发展态势

- 一、我国金融业发展的国际背景..... 1
- 二、我国金融业的发展态势..... 3
 - (一) 金融机构的发展日益讲求特色化，汽车金融公司、住房储蓄银行等专业化金融机构获得重大发展..... 4
 - (二) 民营资本和国外资本入股中资金融机构，外资在从一些合资银行中撤出股份的同时，又在增持中资银行股份..... 7
 - (三) 上市融资目标的确定使国有银行的改革步入一个新阶段，同时，中小商业银行的改革与发展也在提速 10
 - (四) 金融控股公司的组建步伐在加快，分业监管框架下的混业经营渐成趋势 13
 - (五) 融资结构日趋合理，债券融资在整个融资体系中的地位日渐上升，正在受到越来越高的重视 18
 - (六) 经过最新一次的清理整顿，信托业的市场价值被深刻认识，从而成为颇具发展潜力的重要行业 24
 - (七) 推行资产证券化的呼声虽然由来已久，但只是在金融

改革日益深化、融入国际大潮的步伐日益加快的今天， 资产证券化才变得日益清晰	28
(八) 针对证券市场的改革举措频繁出台，有利于推进证券 市场的健康发展	32
三、对地方政府金融工作的启示	36
(一) 未雨绸缪，尽早介入，做好地方债券发行的 准备工作	36
(二) 联合信托公司发行信托计划，多渠道为城市建设和 经济发展募集资金	37
(三) 引入外来投资者，推动本地城市商业银行和城乡信用社 的改革工作	38
(四) 完善地方政府与证券交易所、证券公司的沟通对话机制， 促进本地企业的上市融资	38
(五) 广辟资金来源，促进地方经济发展	39
(六) 发展中小企业，推动企业积极去中小企业板块上市 ...	39

第二部分 农村金融发展

一、农村金融发展问题透视	55
(一) 科学的农村金融发展观	55
(二) 农村金融发展问题的核心是供需失衡	57
二、农村金融服务体系的构建	60
(一) 构建农村金融服务体系的着眼点与关键点	60
(二) 农村金融服务体系构建的主要内容	63
三、农村信用社改革	75
(一) 我国农村合作金融发展历程的简要回顾及进一步发展 面临的困难	75

（二）农村信用社改革中地方政府需关注的若干问题	82
-------------------------------	----

第三部分 中小企业融资

一、中小企业的融资困境、成因及系统治理	119
（一）中小企业融资的特点与如何看待中小企业 融资难问题	121
（二）中小企业融资难的原因分析	123
（三）系统治理：缓解中小企业融资困境的根本对策	127
二、中小企业的融资体系	133
（一）不同的融资方式及其利弊分析	133
（二）发展中小企业投资基金	135
（三）壮大中小银行队伍	145
（四）改革信用担保机构	151
（五）推进中小企业上市	157
（六）利用融资租赁方式	165

第四部分 信用体系建设

一、信用、信用体系与地方信用体系	179
（一）对信用、信用体系和地方信用体系涵义的理解	179
（二）建设地方信用体系的紧迫性	183
（三）地方信用体系建设的突破点与目标	188
二、征信机构的组建与运作	189
（一）征信机构的组建	190
（二）征信数据的征集	192

(三) 征信数据的加工与征信产品的披露·····	194
(四) 征信产品的使用·····	195
三、信用体系建设的政策和法律环境·····	196
(一) 相关法律法规建设滞后的表现·····	196
(二) 法律法规建设的基本原则·····	197
(三) 征信活动的法律关系与征信机构运作的法律保障·····	198
(四) 现行法规的清理、重新解释与新法规的制定·····	200
四、发挥政府作用与加强政府信用建设·····	201
(一) 充分发挥政府在信用体系建设中的作用·····	201
(二) 政府作为信用主体的建设工作·····	219

第五部分 地方金融风险

一、风险、金融风险与地方金融风险·····	225
(一) 风险与金融风险的含义·····	225
(二) 金融风险的形成及其特点·····	227
(三) 地方金融风险问题·····	230
二、地方金融风险的控制与化解·····	235
(一) 地方政府要高度重视，协调运用各种手段，解决 影响金融安全的突出问题·····	235
(二) 科学、稳妥地处理有问题金融机构的风险，防止向系统 金融风险的蔓延·····	241
(三) 建立并逐步完善金融风险预警机制，加强地区性金融 安全区建设·····	248
后 记·····	263

第一部分 金融发展态势

近几年来，国际和国内金融业都出现了一些值得关注的新变化和新特点，这些新变化和新特点对地方政府的金融工作产生了一定的影响。

一、我国金融业发展的国际背景

从世界范围来看，金融业发展的典型特点和总的趋势是全球化。所谓金融全球化是指全球金融活动和风险发生机制联系日益紧密的过程，就其内在涵义来说则主要包括：国内的金融活动和跨国的金融活动均遵守基本相同的“游戏规则”；资金需求者面向全球筹集资金，而资金的供给者也可在全球范围内选择贷款对象，实现了金融市场参与者的跨国化；国与国之间的市场壁垒被打破，国内市场与国际市场连为一体，允许金融机构跨国设立分支机构，金融业务也突破国界限制，向全球展开；金融工具的民族和国家色彩已经淡化，新的金融工具一经创造出来，就会成为全球金融交易的对象；建立在科技发展基础上的全球 24 小时不间断交易体系已经形成，为金融交易最终摆脱实体市场的约束提供了基础；随着越来越多的国家放松金融管制，许多国家积极推行货币的可自由兑换，全球性可流动和交易的货币增加，越来越多的非关键货币进入了全球金融交易体系；各国利率水平日趋同步变动，各国越来越不可能游离于全球金融市场之外，

主权国家货币政策的独立性受到冲击；离岸金融^①和在岸金融的运作法则和经营条件逐渐接近并趋于一致，离岸金融的地位相对衰落，在全球金融市场中的地位和作用已大大降低；金融全球化在意味着全球金融活动一体化的同时也意味着全球的金融风险正日益紧密地联结在一起，实体方面的冲击（如农业减产、石油危机等）和国际资本的冲击使金融体系的内在脆弱性向金融危机转化的速度加快，并且个别国家的金融危机在金融全球化的今天极易演变成区域性乃至全球性的金融危机。

金融业发展的全球化是经济全球化的组成部分，也是经济全球化的结果。制造业和服务业生产的全球化格局塑造了贸易和投资格局的跨国化、全球化，也塑造了全球化的金融格局。科学技术的进步和跨国公司的发展分别为金融业的全球化提供了技术和组织条件，新的金融工具、金融市场和金融机构的不断出现则为金融业的全球化提供了适当的载体。金融全球化在扩大一国资金流量、增强一国资金运用效率、促进竞争等方面的内在优势也使金融业的全球化有了利益基础。从经济制度角度分析，金融业的全球化则是与金融自由化紧密相连的，是金融自由化构造了一种真正的金融活动的全球基础。金融自由化的过程，是一个国家的金融部门运行从主要由政府管制转变为由市场力量决定的过程，^②是一个金融活动逐步自由化以及阻碍资金跨国流动的藩篱被不断拆除的过程。金融自由化使得本来各自独立运行的各国国内金融日益融合到全球金融的大潮之中，成为全球市场的一个组成部分，“国内金融”与“国际金融”的界限变得日益模糊。全球范围内的金融自由化浪潮是从 20 世纪 70 年代发展中国家开始的，其基本标志是以金融深化或金融发展^③为旗帜的金融体制改革。虽然国际上反对金融自由化要求重新加强金融管制的呼声很高，但从各国的实践看，以产品价格、业务经营、市场准入和资本流动的自由化为核心内容的金融自由化已变得不可阻挡，结果是促进乃至导致了金融的全球化。

金融全球化从空间特征上考察则呈现出明显的区域性，换句话说，金融的全球化总是从区域化开始其实质性进展的。金融区域化，指的是某一

区域内有关国家和地区在货币金融领域中实行协调和结合，形成一个区域性统一市场的过程。这个区域性统一市场与其他区域性统一市场再结合，形成一个更大范围内的区域性统一市场，最终形成全球性的统一货币体系。金融区域化最典型的成就是1999年登场的欧洲货币联盟，欧元的出现和欧元区的形成彻底消除了欧洲内部贸易自由流通的货币金融瓶颈，使欧洲中央银行成为欧元这一欧洲统一货币的发行者和管理者。^④金融区域化的另一重要表现形式则是美元对其他主权国家货币的逐步取代。由于美元在世界金融体系中的极端强势地位，一些国家正自愿主动地或者强迫被动地让美元逐步取代本国的货币，美元的区域化首先在拉美国家出现并向其他非美洲国家扩散。当前个别小国或经济体如巴拿马、波多黎各、利比里亚已将美元定为其法定货币，南美大国巴西也在国内废除本国货币从而彻底实现了本国经济的美元化。从亚洲地区来看，虽没有形成美元区和欧元区那样的区域市场，但区域间金融合作已经超过了货币互换与回购网、货币危机早期预警体系等直接防范货币危机措施的阶段，开始深化到对区域内金融体系固本培元、从源头上遏制货币危机风险的阶段，如东亚及太平洋地区中央银行行长会议组织已初步搭建起亚洲债券基金的框架结构，其直接作用在于发展东亚区域内债券市场，是东亚金融合作深化的必然结果。另外，亚洲金融区域化的一个重要标志，是我国的人民币已在不少周边国家成为很受欢迎的货币，这在一定程度上预示着一个以人民币为核心的区域市场渐露端倪。

二、我国金融业的发展态势

在金融业日趋全球化的当今，我国正在履行加入 WTO 的承诺，加快金融业全面开放的步伐。对我国金融业来讲，这是一场深刻的革命，正在

改变着我国金融业的现有格局并影响着今后的成长道路。纵观近几年我国金融业的发展，明显呈现出一些与加入宰裁前有所不同的新变化、新特点。

摇摇（一）金融机构的发展日益讲求特色化，汽车金融公司、住房储蓄银行等专业化金融机构获得重大发展

摇摇我国在资金方面零售性筹集、批发性使用的金融机构如商业银行已经很多，但面向最终用户以零售性使用资金为特征的金融机构却很少，这种市场空白迫切需要加以填补，可以说，是市场经济的发展催生了面对不同客户、不同专业市场的专业化金融机构。如分别面向中小企业、面向汽车消费者、面向购房者的金融机构，而从目前来看，汽车金融公司和住房储蓄银行无疑是代表着我国的专业化金融机构业已起步。

摇摇汽车金融公司

全球每年新旧车销售收入中约有苑园豫存在融资性安排，而专业汽车融资公司占有重要地位。汽车金融服务已成为一个收益巨大的新兴市场，很多汽车金融公司角逐其中。以美国为例，福特信贷、通用融资、戴一克财务、丰田财务等四家专业汽车融资公司占新车融资销售份额达猿猿豫。在中国，汽车销售长期以来主要靠现金和银行融资。为促进我国汽车产业的发展，我国也逐渐加大了发展专业汽车金融公司的力度，并最终于圆园蒙年 员月颁布《汽车金融公司管理办法》。该办法规定，汽车金融公司的资金来源除去注册资本、境内股东单位猿个月以上的存款和收回的贷款，主要是向境内其他金融机构借款。汽车金融公司的主要业务是向汽车消费者提供购车贷款及向汽车经销商提供运营资金，基本流程则是经销商和汽车消费者获得汽车金融公司的贷款，通过购买汽车流入汽车企业，而汽车企业再通过存款的形式将资金再度注入汽车金融公司，从而实现整个资金流的循环。汽车金融公司是为汽车销售服务的，主要意图是要通过车贷促销售，可以在贷款担保、代理保险、理赔、零部件供应、维修保养、旧车处理乃至汽车价格上给予消费者全面的服务与优惠，从而间接降低消

· 源

费者的购车支出，因而比商业银行开展汽车消费信贷业务具有更强的竞争力。在批准成立汽车金融公司之前，商业银行一直垄断着汽车消费信贷业务。随着该业务逐步向汽车金融公司的转移，商业银行有可能会退出汽车销售的终端市场，而转向汽车金融公司提供批发式的贷款。对汽车金融公司而言，面临的问题主要包括：

(员) 由于个人信用体系不健全容易形成购车者拖延、拒绝偿还汽车贷款等市场风险，并且车贷的风险正在逐步暴露并有所加大。

(圆) 汽车金融公司不能设立分支机构、通过经销商向汽车消费者发放贷款等规定，在不同程度上影响着汽车金融公司的发展。

(猿) 资金来源渠道有限。在国外，汽车金融公司的资金来源包括商业票据发行、公司债、购车储蓄、以应收账款质押向银行借款、向银行等机构投资者出售应收账款、应收账款证券化等，其中发行商业票据和公司债以及吸收购车储蓄等方式融资成本较低，是常用的融资方式。相比之下，我国的汽车金融公司资金来源则要有限一些，在目前情况下只能主要向其他金融机构借款来运营，这就加大了筹资成本，缩小了盈利空间。

(源) 业务范围的限制。我国监管部门主要核准汽车金融公司从事如下人民币业务：接受境内股东单位猿个月以上期限的存款提供购车贷款业务；办理汽车经销商采购车辆贷款和营运设备贷款（包括展示厅建设贷款和零配件贷款以及维修设备贷款等）；转让和出售汽车贷款应收业务；向金融机构借款；为贷款购车提供担保；与购车融资活动相关的代理业务以及经监管部门批准的其他信贷业务。由于汽车保险、抵押等业务不在汽车金融公司的服务范围之内，这就打破了汽车金融公司服务链条的完整性，在很大程度上限制了这些公司业务的开展。

在我国，监管部门于 圆园园年 员月 员日首批批准成立了三家汽车金融公司，即上汽通用汽车金融有限责任公司、丰田汽车金融（中国）有限公司和大众汽车金融（中国）有限公司。圆园园年 愿月 源日银监会批复同意通用汽车金融服务公司和上汽集团财务公司共同出资组建的上汽通用汽车

金融有限责任公司开业，另外福特汽车信贷公司也几乎同时获得银监会同意成立的批复。

■ 住房储蓄银行

我国真正意义上的住房储蓄银行是从 1994 年 1 月中德住房储蓄银行的成立开始。20 世纪 90 年代为配合国际住房制度改革，我国曾成立了烟台住房储蓄银行和蚌埠住房储蓄银行，这两家银行围绕房改领域专门办理与房改配套的住房基金筹集、信贷、结算等业务，实为政策性金融业务，与真正意义上的住房储蓄银行相去甚远。这两家银行在完成历史使命后已分别改制成了商业银行。^⑤住房金融有商业贷款、公积金贷款和住房储蓄三种模式。住房储蓄银行采取的是第三种模式，即客户与住房储蓄银行签署《住房储蓄合同》后，先在银行进行存款，存款达到合同金额的一定比例后即可从银行获得大幅低于市场个人住房贷款利率的住房储蓄贷款用于购房或建房。住房储蓄贷款的利率之所以低于商业贷款利率，是因为政府为存款的利息支出提供了额外的免税补贴。住房储蓄银行设计了一套严密的精算系统来确定客户获取贷款的时间顺序。对于没有购房需求或无力购买的储户，可以通过住房储蓄银行为自己的子女争得低息的住房储蓄贷款的资格，也算惠及后代。住房储蓄是存款与贷款相结合的产品，其贷款利率在合同执行期内单一固定，与市场利率脱钩，避免了货币市场利率波动可能给客户带来的还款风险。住房储蓄银行的资金属封闭运作，即只向住房储蓄客户吸存，也只向自己的储户放贷，此外不进行其他任何投资，储户的存贷利差是住房储蓄银行惟一的利润来源。住房储蓄银行的上述运作模式主要在欧洲大陆采用。中德住房储蓄银行由中国建设银行和德国最大的专业住房储蓄银行——施豪住房储蓄银行共同投资组建，采用的即是此种运作模式。

摇摇（二）民营资本和国外资本入股中资金融机构，外资在从一些合资银行中撤出股份的同时，又在增持中资银行股份

摇摇民营资本和外资更广泛地入股中资金融机构和增持金融机构股份是与加入 宰鞣后，我国金融业逐年加大开放力度及我国金融业蕴涵着巨大的发展潜力密切相关的，且获得政策层面的支持。总的来讲，吸收民间资本以及外资入股参与重组与改造，有利于改善资本充足率，降低风险，使金融机构尤其是中小金融机构的公司治理结构和内控机制不断完善，增强盈利和抵御风险的能力，不断做大做强。单从吸收民营资本来说，民营资本主导的银行效率很高、产权明晰，但盈利动机强烈，在银行经营的外部制度尚不健全的情况下，容易导致道德风险大、社会信用低、不良外部效应难以控制的难题，极易产生短期行为。为防范此种情况的出现，在引入民营资本的同时，应引入境外战略投资者，两者应该并行，不可偏废，这是因为外资金机构既具有强烈的盈利动机^⑥，又受自身所处国际环境的有力约束，关注其全球利益和长远利益，发生短期行为的风险较小。可以说，将此类金融资本引入我国银行业，可以强化我国银行业的竞争，建立完善风险约束机制。引入民营资本与国外战略投资的工作对国内其他银行来讲还将产生“学习效应”和“示范效应”，学习外国银行先进管理经验、金融产品创新经验、客户服务理念以及不良资产处理方法等，可以提高自身素质；可以最大限度地降低中资金融机构的入世成本，使中资金融机构在最短的时间内适应 宰鞣环境下的市场竞争；可以推动我国金融改革和银行业的现代化及帮助中小金融机构扬长避短，提升市场竞争力；有利于国内金融机构加快商业化转型，扩大知名度，提升对外形象。外资对入股中资金融机构也有着浓厚的兴趣，且多有实质性动作。原因在于参股中资银行被视为一种外资银行抢先合法进入现行被限制准入的中国金融市场的“神秘”通道，一是可以绕过国家入世承诺中的客户限制和地域限制，二是可以绕过独资设立网点监管严格的限制，三是可以绕过出资比例