



# 內外鬆綁開放市場 全方位完善機制

# 金改「深水區」啟航

上海自貿區於十八屆三中全會前正式掛牌，但在最終公布的《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》中，金融改革卻著墨不多。這是否意味著備受期待的金融改革進程或被擱置？業界智囊普遍認為，金融改革的重要性與迫切性已達共識，故在《決定》中未作贅述。果不其然，央行行長周小川在《決定》輔助讀本中撰文，指將加快實現人民幣資本項目可兌換、建立存款保險制度、加快推進利率市場化，三大金融領域的改革框架，首次清晰浮出水面。

■記者 章蘿蘭 上海報導

在三中全會《公報》中，涉及金融的僅有8字「完善金融市場體系」，在隨後公布的《決定》中，對金融改革有不足400字的闡述。「完善金融市場體系」位於《決定》第十二條，處於第三部分「加快完善現代市場體系」的範圍內。相關內容主要包括「允許具備條件的民間資本依法發起設立中小銀行等金融機構」、「推進股票發行註冊制改革」、「建立巨災保險制度」、「完善人民幣匯率市場化形成機制」、「加快推進利率市場化」、「加快實現人民幣資本項目可兌換」和「建立存款保險制度」等。

## 讓市場發揮決定性作用

中國社科院副院長李揚表示，三中全會改革決定中，金融改革沒有在第一層面上出現，被作為「加快完善現代市場體系」下的小標題，很多業內人士感到「不解渴」，擔心這是否意味著金融改革在《決定》中不是顯得不重要，其實不然。「習近平總書記說過，這次《決定》，說過的不說，套話不說，熟悉的不說。而這幾年來，金融改革一直在舞台中央，聚光燈下，已經說過很多，所以這次說得少。」在李揚看來，本屆三中

全會精神是要完善社會主義市場經濟，讓市場機制在資源配置中發揮決定性作用，而金融體系放在市場體系內闡釋，其實是肯定了金融體系的基礎性作用。

瑞銀集團中國經濟研究主管汪濤表示，在金融改革方面，《決定》沒有展開太多，這是因為金融並不是當前最困難的改革領域，各方的意見比較一致，且很多改革已在進行中。復旦大學經濟學院副院長、金融研究中心主任孫立堅也指出，三中全會是戰略性定位，並不是發布「戰術公告」，外界不能過度強調，它對金融領域有多大比重的解讀。他表示，放鬆管制、完善制度是中國金融體系發展的唯一出路，這些內容在《決定》中均有涉及，金融領域的「深水區」改革戰略已經確定。

## 落實改革支持經濟轉型

業界普遍認為，十八屆三中全會對金融領域作出全面部署後，中國的金融改革有望提速。在德意志銀行大中華區首席經濟學家馬駿看來，《決定》在一系列改革力度是十幾年以來最大的，金融領域有里程碑意義的突破。他指出，《決定》中提及



■三中全會提及的市場開放，對經濟及金融改革影響深遠。

金融改革的部分，在優化金融資源配置、推動民營企業發展、擴大對外開放、防範金融和宏觀風險方面有非常重要的意義，「利率市場化、大力發展民營銀行、發展多層次資本市場將為民營企業獲得更多的金融資源創造條件；資本項目開放是擴大對外開放、提高中國資產在全球配置的效

率、提升人民幣國際化程度的必經之路；發展市政債券市場等舉措將有助於化解地方融資平台帶來的金融風險。」

「如果說上一輪金融改革主要致力於改革微觀金融機構，新一輪金融改革的重點則應逐步轉移到構建制度、完善市場、改進利率匯率市場化形成機制、提高金融資

源配置效率與金融服務實體經濟的功能上」。國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙松預計，隨着三中全會部署的一系列重大經濟改革舉措的落實並產生成效，中國的金融改革也會在多個領域取得顯著突破，並為當前的中國經濟轉型提供強有力的金融支持。

# 上海自貿區細則料快落地



■上海自貿區被視為中國金融改革的橋頭堡。

上海自貿區被視為中國金融改革的橋頭堡。十八屆三中全會對金融領域作出全面部署之後，上海自貿區已經蓄勢待發。消息人士透露，上海自貿區正在緊鑼密鼓地為人民幣資本項目可兌換、利率市場化及人民幣跨境使用等相關政策落地摩拳擦掌。值得一提的是，自貿區年內計劃推動符合條件的企業和機構開立自貿試驗區專用賬戶（FTA賬戶）。據稱，FTA賬戶，幾乎等同離岸賬戶。

針對上海自貿區的配套金融改革，「一行三會」中的證監會、銀監會、保監會均在10月初出台了相應的支持政策，但目前為止，央行的管理辦法尚未公開。上海市市長楊雄日前表示，自貿區的金融制度改革「會審時度勢適時逐步推出」。分析人士指出，基於十八屆三中全會進一步「給金融鬆綁」的改革

思路，自貿區金融細則預計很快將陸續落地。

## 擬推外匯管理改革措施

上海自貿試驗區管委會副主任王辛翎透露，目前，上海自貿區管委會正與上海市金融辦、一行三局合作，配合人民銀行分賬核算操作辦法，對區內六千多家存量企業進行梳理排摸，幫助銀行建立企業數據底賬，並支持人民銀行加快建設自貿試驗區區金監控系統，落實風險防範機制，為人民幣資本項目可兌換、利率市場化及人民幣跨境使用相關政策落地做好準備。王辛翎並表示，上海自貿區還計劃落實外匯管理改革措施，年內整合國際貿易結算中心、外匯資金集中管理、外幣資金池賬戶功能，並啟動首批企業試點。

# 「四管齊下」尋找突破口



■巴曙松指，新一輪金融改革意義重大。

國務院發展研究中心金融研究所副所長巴曙松認為，新一輪金融改革除抓住全球經濟再平衡背景下，中國經濟發展的有利時間窗口外，還擔負着促進經濟轉型和產業升級，支持城鎮化的繼續推進，化解當前經濟金融體系中存在的金融風險等重任。與此同時，還要配合財稅改革、要素價格改革等多個領域的改革，提高改革的協同效應。

他說，從三中全會的部署看，下一步的金融改革預期將從幾個方面推進。第一是深化金融業的對內和對外開放，具體包括降低民間資本准入的門檻、推動政策性金融機構改革等；第二是金融價格形成機制的市場化，主要包括利率市場化改革和資本市場的開放以及加快實現人民幣在資本項目的可兌換；第三是以適應整個經濟改革需要和經濟轉型要求為重點，有針對性地完善金融市場體系，包括發展多層次資本市場體系；第四是強化金融改革過程中的金融監管。

與其他領域的改革相比，金融改革更易於地從全局和總量層面突破，在這個意義上，金融改革有可能、也有必要成為下一步整個經濟改革的主要突破口之一。

# 民營銀行申請爆棚

降低准入門檻讓國內民間資本可以分享金融改革的蛋糕，進一步對外開放則為國際機構進入中國投資帶來便利，符合國內外對中國金融改革的共同期待。

受此提振，目前民間資本熱情高漲，民營銀行申請者爆棚。有統計稱，截至目前，已有36家民營銀行的名稱獲得國家工商總局核准。甚至有民營銀行尚未獲批，就已經公布未來存款等項操作細節，並開始廣發「英雄帖」，招聘銀行行長、業務經理若干。中國銀行國際金融研究所副所長宗良表示，擴大金融業對內開放意義重大，因為民營銀行、村鎮銀行正是中國當前金融業中所欠缺的部分。在外界看來，允許民間資本進入金融業，不但有希望打破國有控股銀行的壟斷，還可以解決民營中小企業的融資難問題。

## 加快人民幣兌換國際化

《決定》同時提出，要推動資本市場雙向開放，有序提高跨境資本和金融交易可兌換程度，建立健全宏觀審慎管理框架下的外債和資本流動管理體系，加快實現人民幣資本項目可兌換。分析指出，伴隨上海自貿區掛牌，市場關於是否應該加速人民幣國際化存在兩派觀點。從三中全會的基調來看，未來五年加快人民幣資本項目可兌換不變，有利於加速金融改革與人民幣國際化進程。

在適度監管和有效法治的前提下，進一步擴大金融業對外開放已經形成共識。央行行長周小川在《決定》輔助讀本中闡述了中國金融改革的路線圖，更是特別提到，要在條件成熟時，取消合格境內機構投資者(QDII)、合格境外機構投資者(QFII)的審批。

# 公務員最受益：多生一個無損仕途

香港文匯報訊 十八屆三中全會審議通過的《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，啟動實施「單獨兩孩」政策，惟全國不設統一的時間表，將由各省(區、市)根據實際情況確定。衛計委宣傳司司長、新聞發言人毛群安表示，即便是「單獨」，細則出台前懷上第二個孩子均算超生。

據《海外網》報道，作為內地的一項基本國策，計劃生育政策在公職人員中的執行力度可謂是最嚴格的，對這個群體的影響也是最大的。

## 超生違法 自動辭職

「『單獨兩孩』政策一旦放開，軍人、公務員等公職人員相對受益，因為如果一個單位出現一個超生人員，不光對個人產生影響，同樣會影響整個單位。」根據國家相關法律規定，除了少數民族和邊遠地區外，原則上所有的公職人員不得生育二胎，如違法生育，革除公職是堅決執行的一項處理措施。

「一般公民超生所承擔的最大處罰就是繳納罰款，除此之

外不用承擔任何責任，但是公職人員不光要接受經濟處罰，還要接受行政處罰。」已棄官從商多年的陳向東說，6年前他辭掉了某部委副主任的職位，原因就是妻子懷上了第二個孩子。「如果不辭職，結果也是被雙開(開除公職和黨籍)。」

陳向東坦言，他的第一個孩子是女孩兒，但他非常想再要一個男孩兒，在經過B超確認第二胎為男孩兒後，他向單位提出了辭職。如今，他的第二個孩子已經上了幼兒園大班。「我妻子是獨生女，如果按照現有的政策，我就不敢放棄公職了，但是妻子今年已是41歲。」

## 有選擇權卻憂成本高

「之前確實盼着放開政策，但如今又猶豫了。」36歲的公職人員樊適表示，各方的壓力都太大，工資上漲的速度終將趕不上養孩子的成本，奶粉、醫療、入托、擇校、買房等各方面的費用都在突飛猛漲，因此在面對新政時多了一份糾結。「不過，無論如何，有了這樣一個政策，在生第二個孩子的問題上終將有了選擇權，不用因此而擔心丟了工作。」

# 滬天價「解讀全會」一天盛惠8800

香港文匯報訊(記者 孔雲瓊 上海報導) 十八屆三中全會剛閉幕不久，熱潮還未退卻，市場上還衍生出一些以全會為名義的產業鏈——天價「解讀全會」研修班，少則數百元一天(人民幣，下同)，多則近萬元一天。令人矚目的是，上海不少私營企業家還挖空心思想報讀這樣的班。

最近記者發現，不少機構和學校都在網上打出「解讀會議精神」的「高級研修班」的告示，光是上海、北京、浙江三地，近期就有四個這樣的班。雖然名義上稱對部分人群免費，但據知情人透露，多數還是以「面向社會，收費為主」。

在網絡上的研修班「招生廣告」中，記者看到收費最低的是上海交通大學海外教育學院的《十八屆三中全會新政與宏觀經濟發展趨勢解析》，非校友繳納參會費500元/人即可參加。而開出「天價」的則是由中國金融四十人論壇主辦的《解讀十八屆三中全會決議》高級研

班，課程費用8,800元/人。雖然主辦聲稱班級主要對CF40(金融四十人論壇)以及SFI(上海新金融研究院)金融理事單位的中高級管理人員免費開放，但據悉，目前免費參加的只是一小部分，大多數名額是付費的，並已經有60人左右報名參加。

## 名家主講 花錢買關係

不過，雖然這些研修班開價不菲，但依然有不少人對此趨之若鶩。上海某私營鑽頭公司的老總徐菲(化名)，就曾四處打聽哪裡有解讀三中全會的研修班。她告訴記者，這樣的班到底講什麼內容倒不是關鍵，主要想去結識一些金融界的人物。徐菲還十分坦白的說：「其實就是花錢買關係，和一些老總班、總裁班的沒區別。」她還透露，對於這樣的班級，她只注重看主辦單位是否「貨真價實」，好的主辦可以請到名家做講師，並總能拉到些有份量的人物參與。