

开放和监管齐头并进

——金融财税助力高水平对外开放③

本报记者 陆敏

财金观察

随着我国金融业开放领域全面扩大,开放进程稳步推进,一系列银行业、保险业、证券业对外开放的政策举措和配套办法相继出台。更大范围、更宽领域、更深层次的金融开放必然也需要更高水平的金融监管“保驾护航”,尽快提高金融监管能力和水平成为各方共识。

有效举措稳步推进

一直以来,我国金融开放稳步推进。由银行业、保险业率先对外开放,证券和资管等领域2015年之后也加快了开放的步伐。

我国金融业对外开放水平不断提高。银保监会有关部门负责人介绍,2018年以来,银保监会在入世承诺基础上宣布了34条开放新措施,分步骤分阶段取消银行保险外资股比限制,减少外资准入数量型门槛,基本实现中外资业务范围一致。截至目前,34条开放新措施的法规修订工作已经全面完成,一批具有专业特色的优质外资金融机构进入中国市场。首家外资控股理财公司、首家外资独资保险控股公司、首家外资独资保险资产管理公司、首家外资独资货币经纪公司等相继成立。

据介绍,我国在认真履行入世承诺并不断自主开放的基础上,通过《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》(CEPA)框架对香港实施更高层次的开放。CEPA实施以来,香港银行保险机构在享受内地改革开放政策红利,实现自身快速发展的同时,也进一步促进了两地实体经济在开放中发展。

截至目前,共有15家香港地区银行在内地设立9家法人银行、14家母行直属分行和3家代表处,香港地区银行在内地的营业性机构网点达454家。香港地区保险机构在内地共设立了2家保险公司和8家代表处。香港友邦保险设立的友邦人寿成为内地首家外资独资人身险公司;香港大新银行在已有法人子行的基础上再新设母行直属分行,成为全国首家“双牌照”银行。

另外在支持粤港澳大湾区建设方面,主要有三方面举措:一是促进粤港澳三地金融市场互联互通,积极推动粤港澳大湾区“跨境理财通”试点顺利开通,推进跨境机动车保险“等效先认”工作,研究推进粤港澳大湾区保险产品跨境交易,鼓励和支持粤港澳大湾区跨境车险和医疗保险等产品的创新和落地,丰富大湾区金融服务供给;二是防范跨境金融风险,加强与港澳有关部门的监管交流合作,共同协调解决跨境监管面临的新情况、新问题,积极探索粤港澳保险业调解组织签署保险纠纷调解机制合作备忘录,切实防范系统性金融风险。

银保监会有关部门负责人表示,未来将继续坚定不移推进高水平对外开放,坚定不移地支持香港发展经济,充分发挥香港在构建国内国际双循环格局中的独特优势,深化香港同各国各地区更加开放、更加密切的交往合作,加快推进粤港澳大湾区建设,支持香港更好地融入国家发展大局,持续巩固提升香港国际金融中心地位。

业内专家认为,我国扩大金融开放还要进一步清理实际操作中的各种“玻璃门”。当前,我国金融服务负面清单已基本清零,下一步,要对照国际标准完善监管规则和改善营商环境,真正让外资依法享有准入前国民



待遇和负面清单管理的红利。另外,在加快金融市场市场化、法治化、国际化建设的同时,更好统筹发展和安全,稳步推进金融市场双向开放,既要“引进来”,也要“走出去”,提高我国金融机构在全球范围内统筹配置资源的能力。

守住风险筑牢底线

从早期的探索阶段到如今驶入“快车道”,金融业在加速开放的同时也不可避免地伴随各类风险。植信投资首席经济学家兼研究院院长连平认为,金融高水平开放意味着我国金融领域将在目前开放水平的基础上进一步扩大开放,金融开放的领域、水平、层次和方式达到国际金融开放的平均最高水平。

金融高水平开放涉及宏观与微观、短期资本与长期资本、直接投资与证券投资、市场与管理、行业与政策等一系列相关的重要领域。连平分析认为,从所涉及的领域和要素来看,金融高水平开放可能带来的风险主要涉及两个核心问题:资本大规模跨境流动和汇率单向趋势性变化。在允许资本自由流动、金融市场高度开放的条件下,经济基本面、宏观政策以及市场预期等相关因素的变化往往会导致资本在短期内大规模快速流动,从而对所在国的股票市场、债券市场和外汇市场形成冲击,进而波及经济体的各个方面,对宏观经济运行带来伤害。

连平表示,由于允许资本自由流动,又允许汇率较大幅度地浮动,市场供求关系波动带来的汇率单向趋势性变化,也会对本土资产价格形成较大的扰动。由资本大规模流动和汇率趋势性波动所形成的风险,往往表现为外汇风险、市场风险和信用风险。

在中银证券全球首席经济学家管涛看来,金融高水平开放过程中会有一些潜在风险。他认为,从国际经验看,随着资本账户的开放,宏观调控和金融监管的难度将大幅提高,相关风险可能会有不同的形成机理和表现形式,可能遇到四类潜在风险:一是跨境资金大进大出、人民币汇率大起大落,预期管理更加困难;二是境内机构和个体缺乏全球配



在我国金融机构资产规模持续增长、金融市场化程度不断提高的背景下,专业化处置机构能力不足、常态化风险处置机制亟待完善等问题凸显。在业内专家看来,责任清晰、分工明确是有效处置金融风险的前提,金融监管部门负责金融机构市场准入和日常监管,是金融风险的最早发现者,也应当是金融风险的纠正和处置者。要按照“谁审批、谁监管、谁担责”原则,依法合规压实各方的风险处置责任。

连平认为,考虑到未来金融高水平开放过程中的潜在风险,未来的金融开放仍需以审慎的姿态,稳步提升开放水平,控制开放节奏,管理好开放的规模,及时应对开放过程中的阶段性风险。他建议,要在金融高水平开放过程中审慎地管控好风险,主动构建企业部门跨境投资流动放项目的迅速收紧机制,尤其是要形成有效的短期资本流动的监测和调节机制。另外,考虑到我国居民财富总量日趋增大、占全球资产的比重逐步上升以及跨境投资的需求持续增大等因素,仍应采取审慎管理政策。

已有经验表明,扩大金融业对外开放,不仅要与经济对外开放的深度和广度相配合,与国内金融市场承受能力相适应,还要与金融监管能力和金融法治建设相匹配。只有在监管到位的情况下,金融开放才能够起到促进改革发展的正向作用。

未来我国金融开放的大门只会越来越宽,这离不开监管的“护航”。管涛认为,开放不是一放了之。要加强和完善现代金融监管,强化金融稳定保障体系,健全对跨境资本流动微观监管和宏观审慎的双支柱监管框架,及时防范化解个体和系统性金融风险。改进国际收支流量和存量统计,加强跨境资本流动监测预警,在情景分析和压力测试的基础上,拟定应对预案。

银保监会有关部门负责人表示,金融业开放过程中可能会遇到更复杂的金融风险,因此需要不断完善与开放相适应的金融风险防控体系。进一步扎实筑牢金融安全网,为开放之路保驾护航。加强宏观审慎管理,构建与国际收支高水平开放要求相适应的监管体系,提高金融监管的专业性和有效性,建好“防火墙”,提高防范和化解重大风险能力,使监管能力与开放水平相适应。

监管能力有待提升

近年来,伴随金融供给侧结构性改革的推进以及金融生态变化,金融监管遵循发展规律持续优化,努力朝着实现与经济金融转型相适应、相匹配的路径改革。然而,在改革推进过程中也面临不小的考验。

具体来看,金融业对外开放和创新不断深入,一方面要求持续提升金融监管的协调性,落实全面监管;另一方面也要求监管科技手段及时跟上金融业的数字化水平。此外,

11月份中期借贷便利缩量开展,专家认为——

市场中长期流动性合理充裕

本报记者 姚进

11月份中期借贷便利(MLF)到期量为10000亿元,有着较高市场关注度。11月15日,中国人民银行发布公告称,为对冲税期高峰等因素的影响,维护银行体系流动性合理充裕,当日开展8500亿元中期借贷便利操作和1720亿元公开市场逆回购操作,中标利率分别保持在2.75%、2.00%不变。

公告显示,11月份以来人民银行已通过抵押补充贷款(PSL)、科技创新再贷款等工具投放中长期流动性3200亿元,中长期流动性投放总量已高于本月MLF到期量。对此,专家表示,通过多种方式整体量投放中长期流动性,有助于引导市场流动性处于合理充裕水平,充分满足了金融机构需求,支持金融机构加大对实体经济信贷投放。

“11月份MLF缩量续做,主要是市场中长期流动性充足,本次MLF缩量1500亿元,但续做的8500亿元MLF工具,加上PSL、再贷款工具资金,中长期

流动性投放超过1.1万亿元,中长期流动性投放是在增加的。另外,10月份金融等数据反映实体经济融资需求偏弱,也在一定程度上抑制金融机构对中长期流动性的需求。”光大银行金融市场部宏观研究员周茂华认为。

周茂华进一步表示,MLF利率维持不变,主要是目前国内经济面临复杂环境,仅靠央行降息措施可能难以达到预期效果;实际上目前国内需求受抑制,部分行业企业面临困难,需要多部门政策措施协同配合,更多倚重结构性工具。同时,市场对央行降息较敏感,货币政策促内需稳增长需要兼顾内外均衡。接下来,还是要落实落细一揽子政策措施,充分释放政策红利,同时,引导金融机构继续加大对薄弱环节和重点领域支持,扩大有效需求。

考虑到11月份MLF到期量巨大,此前有市场预期认为,央行有可能降准置换部分到期MLF。对此,东方金城首席

宏观分析师王青表示,11月份之所以未实施降准置换到期MLF,可能主要有以下原因:首先,降准置换到期MLF对降低银行资金成本作用有限,而引导银行下调存款利率在推动贷款市场报价利率(LPR)下调方面的作用更为明显。可以看到,9月份商业银行启动新一轮存款利率下调,其中也包括了活期存款利率下调。这样来看,为推动LPR报价不大。其次,未来一段时间美国高通胀局面难有明显改观,2023年二季度之前美联储有望持续加息,美元指数很可能继续处于强势运行状态。这意味着当前兼顾内外平衡、稳定人民币汇率在宏观政策权衡中的比重较高。降准一方面是“货币政策回归常态后的常规流动性操作”,但市场也易于将其理解为货币宽松的重要举措。由此,出于稳汇率角度考虑,当前监管层对实施降准或较为慎重。

浙江省台州市路桥区:

万名干部助万企 精准高效促提升

“特别感谢助企干部的帮助,解决了我们的燃眉之急,助力皮打打开国内国际市场。”近日,浙江皮休智能科技有限公司负责人反映,去年公司的新项目面临生产厂房不足的问题,在新桥镇汽配产业链联合党委助企服务员的多方协调下,搬迁至属地空置厂房内,顺利启动了项目,产能有了保障,销售量取得了可喜的成绩。

把服务送进心坎,把难题解决到实处。自浙江“万名干部助万企”精准服务活动启动后,浙江台州市路桥区高度重视,区委组织部发挥牵头作用,专题召开研究部署推进会,搭建政府联系服务企业的桥梁纽带,推动稳经济一揽子措施尽快落地,助力经济加快企稳回升向好。

路桥区迅速挑选31名素质全面、能力突出、责任心强的专业干部组建助企专家团,选派106名政治素质过硬、工作作风扎实的干部担任助企服务员。生产车间、建设现场、企业厂区……众多路桥干部的身影,活跃在助企一线。截至目前,活动已帮助553家企业解决各类问题500余个。

绘制企业画像,助企有精度。解困,重要的是解决“急难愁盼”问题。助企服务员深入开展“三访三察”行动:访企业出资人察生产经营情况和困难诉求,访党群工作负责人察党组织建设情况和意见建议,访一线职工群众察工作生活情况和所期所盼。将掌握的各类数据按照企业信用、

首家外资控股理财公司、首家外资独资保险控股公司、首家外资独资保险资产管理公司、首家外资独资货币经纪公司等相继成立

陶然论金

近日,中信银行基于绿色金融体系打造的“中信碳账户”迎来升级,不仅中信银行的银行卡持卡人可以注册,其他银行客户也可以注册。

目前,碳账户的应用主要基于碳账户下个人或企业生活、生产场景下的相关低碳行动信息,转化为数字语言,并嵌入其他生产、生活等应用场景中,以此来撬动碳账户更多功能。近年来,多家银行、电商平台纷纷布局个人碳账户。但总的来看,通过设计的特定低碳场景难以有效覆盖不同用户的多样化消费需求,而此次中信碳账户在银行卡用户覆盖面、绿色减排场景、减碳量核算等方面较以往有较大突破,不但让更多绿色低碳行为可计量、可追溯,而且在个人消费端减碳迈出重要一步。

个人碳账户助力消费端减碳大有可为。据中科院研究报告显示,我国居民消费产生的碳排放量占全社会碳排放总量的一半左右。实践中,居民日常消费具有小、杂、散的特点,比如,一次电子支付、一次绿色出行……金融机构把不同场景的碳积分关联到个人碳账户上,再通过与信贷优惠、商品代金券等相关权益捆绑,一方面倒逼企业生产端减少碳排放,另一方面有利于引导用户养成良好的生活习惯。

需要强调的是,个人碳账户存储的是用户日常行为的碳排放量,并不是货币。商业银行为何对于布局碳账户市场积极性较高?答案不难理解,一方面碳账户是金融机构探索绿色金融的有益尝试,尤其是针对个人的绿色零售业务,通过创新个人绿色金融产品,契合新发展格局下的扩大内需战略以及银行的零售转型定位;另一方面把金融服务与用户减排行为有效衔接,不仅增强银行与用户的黏性,在精准营销的同时还能拓展其他碳金融业务。

在利好政策的推动下,居民消费渐向绿色消费转型,个人碳账户迎来新机遇。在碳达峰、碳中和的背景下,个人碳账户作为绿色金融服务的一种,金融机构理所应当抓住行业新风口,提高金融服务产品向绿色低碳消费倾斜水平,引导消费者树立绿色消费理念,将消费者的消费潜力变为绿色消费动力。

个人碳账户在驱动绿色消费方面被市场寄予厚望,但从金融机构、企业的实际运行情况来看,存在的主要问题是缺乏统一的减排量计算标准、不同企业与平台不兼容,比如,同样是乘坐公交出行,碳积分数值差别很大。想破解堵点和难点,仅凭银行机构一己之力远远不够。碳账户作为一项由政府、金融机构、平台企业等多主体参与的系统性工程,在政策上要形成有效的闭环机制,除补贴、减税等政策形式吸引社会资本对个人碳账户的支持外,建议有关部门加快制定碳减排计量标准,推动个人积攒的碳排放量参与市场交易。比如,平台企业把用户积攒的碳积分打包卖给需要碳减排的企业,然后把收益反哺用户,吸引更多用户践行低碳理念。

可以预见的是,随着市场培育和数字科技愈发成熟,不同平台、机构之间打通数据要素壁垒,这个过程中如何确保个人信息采集安全至关重要。对于监管部门而言,应制定科学规范的方法加大信息安全监管,防范数据被二次利用和个人信息过度披露所带来的风险隐患,着重在数据隐私、服务终端、数据接口等方面把好关,推动个人碳账户引领绿色消费新风尚。

本版编辑 于泳 杨然 美编 高妍

发展

王宝会

·广告